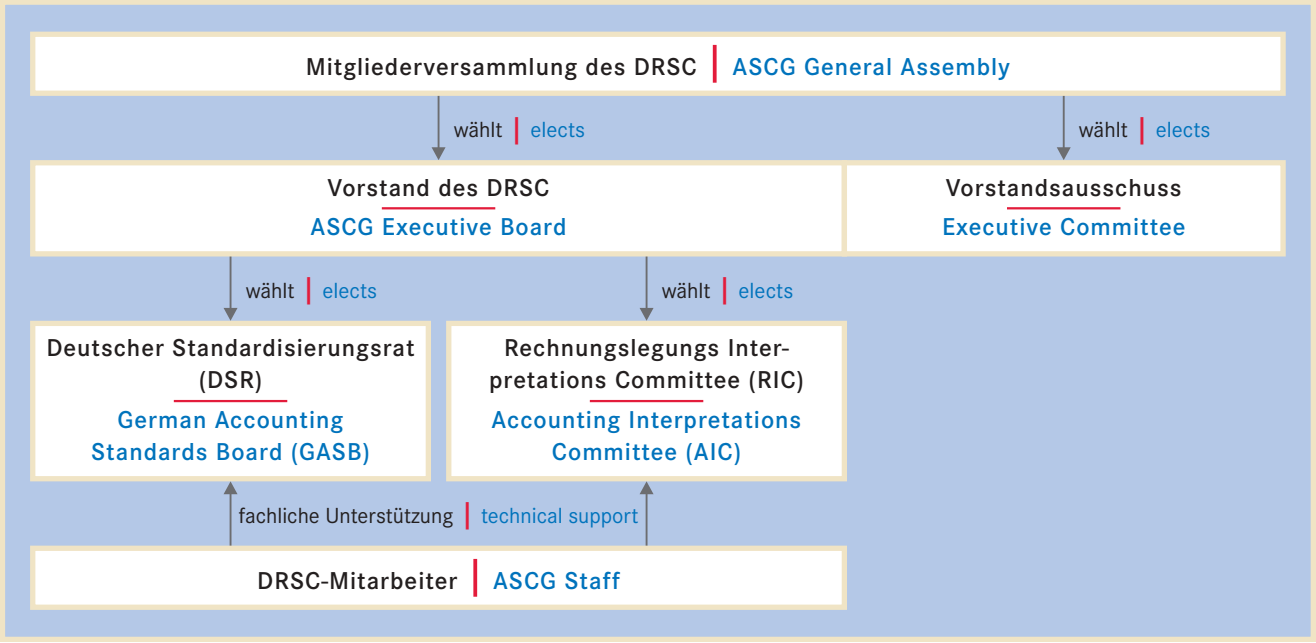
Jahresbericht | Annual Report **2007**

Jahresbericht 2007 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. | Accounting Standards Committee of Germany Annual Report 2007

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

DRSC

DRSC im Überblick I | ASCG at a Glance I



Organisation | Organisation

- Der Deutsches Rechnungslegungs Standards 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 Sonderbeiträge.

- 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, 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 develop recommendations (standards) for 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 at a Glance 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 Drei-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 zwei weitere Mitglieder des Vorstands bilden den Vorstandsausschuss.

- The General Assembly meets annually; among other things, it elects and approves the actions of 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 two other members of the Executive Board form the Executive Committee.

Gremien | Standing Committees

- Der Deutsche Standardisierungsrat (DSR) besteht zurzeit aus sieben Mitgliedern, die über eine ausgewiesene Rechnungslegungsexpertise verfügen und an keine Weisungen gebunden sind. Sie wählen aus ihrer Mitte eine Präsidentin bzw. 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) currently 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 its own interpretations, in particular on the basis of national issues, within the framework of the applicable IFRSs.

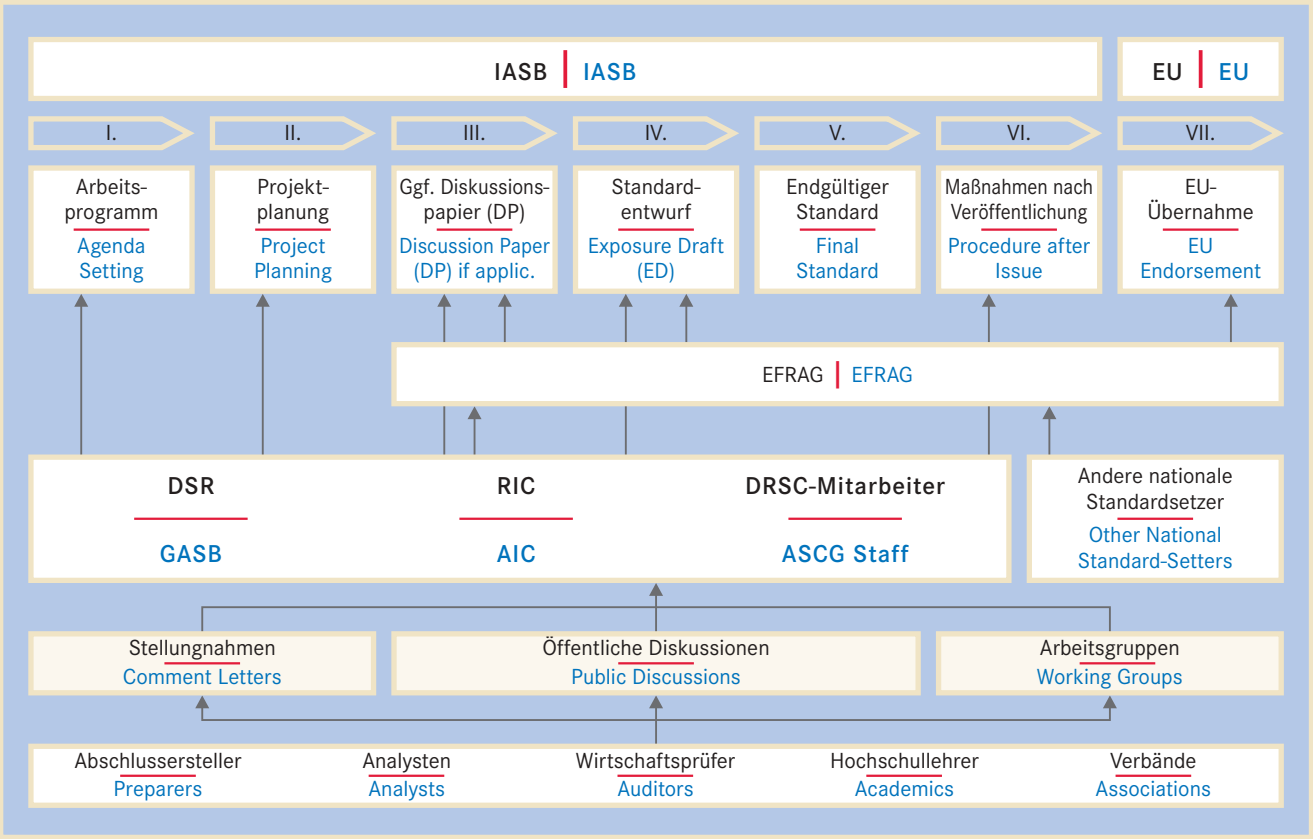
Mitarbeiter | Staff

- 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.

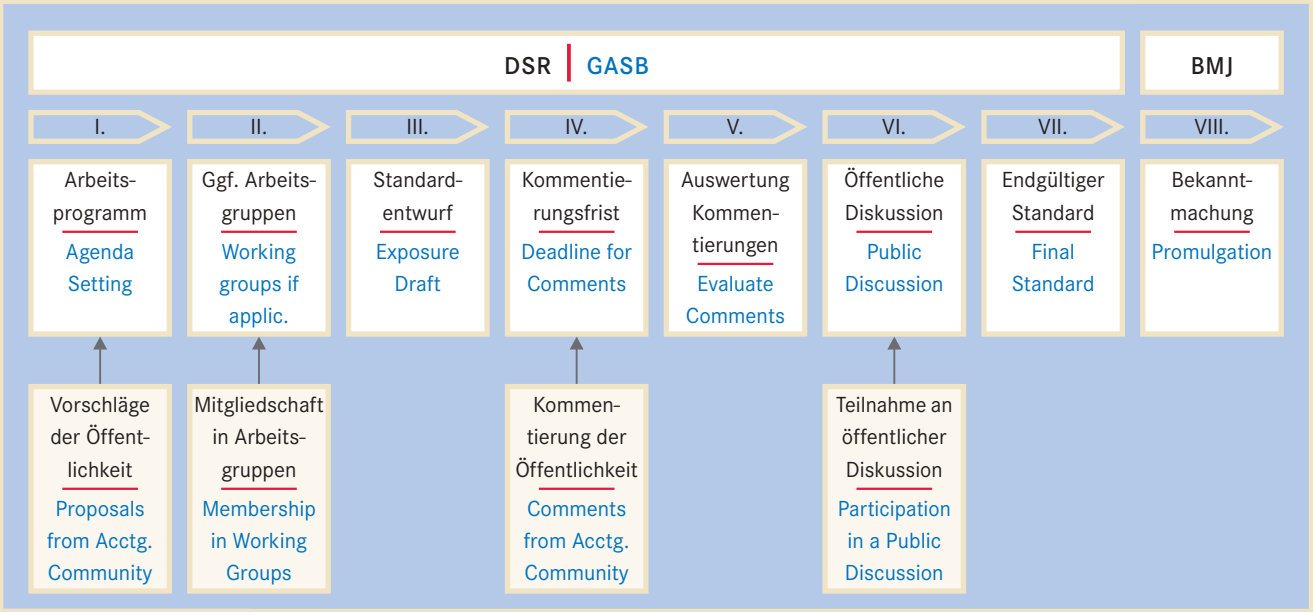
- ASCG staff provide technical support to both the German Accounting Standards Board (GASB) and the Accounting Interpretations Committee (AIC), as well as to the German members of international bodies such as the IASB, SAC and EFRAG.

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 at a Glance I
Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit | Participation of Interested Parties III

Abkürzungen | Abbreviations 02

Grußworte | Forewords 03

Heinz-Joachim Neubürger 03
Liesel Knorr 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) 43

II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) | German Accounting Standards (GASs) 48

Allgemeines | General 50
DRS 15a Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht | GAS 15a Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law 52
DRS 16 Zwischenberichterstattung (Near Final Draft) | GAS 16 Interim Financial Reporting (Near Final Draft) 54
DRS 17 Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder | GAS 17 Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies 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

Ausblick | Outlook 74

Anlagen | Appendices 76

Impressum | Contact Information 86

Abkürzungen | Abbreviations

AG	Aktiengesellschaft | German Stock Corporation
AIC	Accounting Interpretations Committee
ASCG	Accounting Standards Committee of Germany
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht | Federal Financial Supervisory Authority
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
EC	European Community
EEC	European Economic Community
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
EG	Europäische Gemeinschaft
EU	Europäische Union | European Union
e.V.	Eingetragener Verein | Registered Association
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
FEE	Fédération des Experts Comptables Européens | The European Federation of Accountants
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
HGB	Handelsgesetzbuch | German Commercial Code
HGB-D	German Commercial Code Draft
HGB-E	Handelsgesetzbuch Entwurf
IAS(s)	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IASCF	International Accounting Standards Committee Foundation
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer | Institute of Public Auditors in Germany
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS(s)	International Financial Reporting Standard(s)
KG	Kommanditgesellschaft | German limited partnership
OHG	Offene Handelsgesellschaft | German general commercial partnership
PAAinE	Pro-Active Accounting Activities in Europe
RIC	Rechnungslegungs Interpretations Committee
SAC	Standards Advisory Council
SE	Societas Europaea (Europäische Gesellschaft) | European company
SEC	Securities and Exchange Commission
SFAS	Statement of Financial Accounting Standards
SME	Kleine und mittelgroße Unternehmen | Small and Medium-Sized Entities
StB	Steuerberater | Tax adviser
TEG	Technical Experts Group (EFRAG)
US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
WP	Wirtschaftsprüfer | German public auditor

Grußwort Heinz-Joachim Neubürger
Foreword by Heinz-Joachim Neubürger

Heinz-Joachim Neubürger

Vorsitzender des Vorstands des DRSC
Chairman of the ASCG Executive Board

Binnen eines Jahres hat sich die Welt der Rechnungslegung gewaltig geändert. Die US Securities and Exchange Commission (SEC) stellte zum einen die Weichen zur uneingeschränkten Anerkennung der IFRS als Grundlage für eine Börsennotierung in den USA und stellte zum anderen auch für US-Emittenten die Anwendung von IFRS in Aussicht. Damit macht die SEC den Weg frei für die IFRS als den weltweit führenden Bilanzierungsstandard. Ausländischen Emittenten ist es nunmehr gestattet, bei der SEC nach IFRS aufgestellte Abschlüsse ohne Überleitungsrechnung auf die US GAAP einzureichen. Diese Regelung beinhaltet eine auf zwei Jahre befristete Erleichterung für europäische Unternehmen, die ihre Abschlüsse nach der von der Europäischen Union (EU) übernommenen Fassung der IFRS aufstellen, die nur eine Abweichung zu den sogenannten *full* IFRS bezüglich IAS 39 aufweisen.

DRSC und DSR haben unter anderem bei der EU-Kommission und der SEC auf die negativen Folgen hingewiesen, die sich aus einer Nicht-Anerkennung von *IFRS as adopted by the EU* durch die SEC ergeben würden. In einem solchen Fall hätte die EU gar nicht anders gekonnt, als von US-Emittenten, die den Euro-Kapitalmarkt nutzen wollen, eine Überleitung der US GAAP-Abschlüsse auf EU-IFRS zu fordern. Diese Handlungsoption muss sich die EU aber auf Grund der zeitlichen Befristung der SEC-Befreiung weiterhin offenhalten. Daneben hatte der DRSC bei der EU-Kommission und dem Europäischen Parlament interveniert und für eine Umsetzung von IFRS 8 geworben.

The world of accounting has changed dramatically within the space of a single year. The US Securities and Exchange Commission (SEC) firstly paved the way for the unqualified acceptance of IFRSs as the basis for an exchange listing in the United States, and secondly held out the prospect that US issuers may also be allowed to use IFRSs. With this backing from the SEC, IFRSs are now set to become the leading worldwide accounting standard. Foreign issuers can now file financial statements prepared in accordance with IFRSs with the SEC without the need for reconciliation to US GAAP. This rule contains a two-year exception for European companies that prepare their financial statements in accordance with IFRSs as adopted by the EU, where the only carve out from full IFRSs relates to IAS 39.

The ASCG and the GASB drew the attention of the European Commission and the SEC, as well as other bodies, to the negative consequences that would result from non-recognition by the SEC of IFRSs as adopted by the EU. If that had happened, the only option open to the EU would have been to require US issuers wishing to use the EU capital markets to reconcile their US GAAP financial statements to 'EU IFRSs'. The EU must keep this option open because of the limited period of the SEC exception. The ASCG also lobbied the European Commission and the European Parliament to endorse IFRS 8.

Man kann den jetzigen Entscheid der SEC trotz allem nicht hoch genug bewerten, spiegelt er doch neben dem Pragmatismus von Chairman Christopher Cox auch die Einsicht der SEC wider, auf Grund der Übernahme von IFRS durch mehr als hundert Länder die Dominanz von US GAAP nicht weiter aufrechterhalten zu können.

Die Treuhänder (Trustees) der International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) haben für das Jahr 2008 eine Überprüfung und damit auch eine Überarbeitung der Satzung der Foundation vorgesehen. In diesem Zusammenhang haben die Europäische Kommission, die Financial Services Agency of Japan (FSAJ), die International Organisation of Securities Commissions (IOSCO) und die SEC im November 2007 eine Änderung der Führungsstruktur innerhalb des IASCF vorgeschlagen. Ein neu einzurichtendes Überwachungsgremium soll das Arbeitsprogramm des IASB prüfen und in regelmäßigen Treffen mit den Treuhändern diskutieren. Zudem soll es für die Ernennung der Treuhänder verantwortlich sein.

Mit der Etablierung dieses Überwachungsgremiums stellt sich auch die Frage der langfristigen Finanzierung der IASCF neu. Als logische Konsequenz müssen die in dem Überwachungsgremium vertretenen Wertpapieraufsichtsorgane für eine solide Finanzierung des IASB Sorge tragen. Ebenso müsste national die Bundesregierung dann endlich akzeptieren, dass auch die Finanzierung der Arbeit des DRSC ebenso breit und im Wege einer Umlage für Wertpapieremittenten – analog der Finanzierung der DPR – gewährleistet werden muss.

Ganz wesentlich auf der Grundlage freiwilliger, zusätzlicher Finanzierungsbeiträge einiger Unternehmen und Prüfungsgesellschaften hat das DRSC seine vielfältigen Aufgaben und vor allem die Vertretung deutscher Belange auf internationaler Ebene erfüllt. Gleichzeitig ist das DRSC auch weiterhin in die organisatorische Abwicklung des deutschen Finanzierungsbeitrags für die IASCF involviert.

Im abgelaufenen Jahr wurde das DRSC darüber hinaus von der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) ersucht, über die bisherige Unterstützung *in kind* auch einen *cash*-Beitrag zur Finanzierung der EFRAG-Aufgaben zu leisten. Der Vorstand hat diesem Ansinnen unter gewissen Kautelen zugestimmt und für 2008 einen Betrag von 200 000 EUR freigegeben.

Mitte 2007 waren in den USA Zahlungsschwierigkeiten bei Hypothekendarlehen bonitätsschwacher Privatpersonen festzustellen. Bedingt durch Verbriefungstransaktionen verursachte der flächendeckende Ausfall dieser *Subprime*-Darlehen eine der größten Liquiditäts- und Vertrauenskrisen auf den Finanzmärkten weltweit: die sogenannte *Subprime*-Krise. Bleibt die Frage, welche Lehren aus dieser Krise zu ziehen sind. Für den Bereich der

Despite everything, the SEC's decision deserves the highest praise. Not only does it echo the pragmatic approach of Chairman Christopher Cox, it also reflects the SEC's insight that – in light of the adoption of IFRSs by more than 100 countries – it could no longer maintain the dominant position of US GAAP.

The Trustees of the International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) have announced a review, and thus a revision, of the Foundation's Constitution for 2008. This led to a joint proposal by the European Commission, the Financial Services Agency of Japan (FSAJ), the International Organisation of Securities Commissions (IOSCO) and the SEC in November 2007 to change the IASCF's governance structure. A new monitoring body would review the IASB's work programme and meet regularly with the Trustees to discuss it. It would also be responsible for appointing the Trustees.

The establishment of this monitoring body also highlights the issue of the long-term financing of the IASCF. A logical consequence has to be that the securities regulators represented in the monitoring body must ensure that funding of the IASB is put on a sound footing. Equally, at a national level the German federal government should, at long last, accept that funding of the ASCG's work must also be placed on a broader, more secure footing by levying a charge on securities issuers – in the same way as the FREP is funded.

Funded to a very large extent by voluntary additional donations from certain companies and audit firms, the ASCG performed its wide range of duties, and in particular represented German interests at an international level. At the same time, the ASCG has also continued to be involved in administering the collection and payment of the German funding contribution to the IASCF.

Last year, the ASCG was also asked by the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) to make a cash contribution to funding EFRAG's activities over and above its existing support in kind. The Executive Board approved this request, subject to certain reservations, and authorised payment of EUR 200 000.

Repayment problems affecting mortgage loans to homeowners with poor credit quality surfaced in the United States in mid-2007. Because of securitisation transactions, widescale defaults on these 'subprime' mortgages triggered one of the largest liquidity crunches and crises of confidence on the global financial markets: the 'subprime crisis'. The question remains as to what lessons can be drawn from this crisis. For the accounting industry, we can be sure of one thing: there will have to be a comprehensive review of

Rechnungslegung dürfte eines gewiss sein: Unter Mitwirkung von Unternehmen, Wirtschaftsprüfern, Standardsetzern und Aufsichtsbehörden wird es zu einer umfassenden Bestandsaufnahme der heutigen Bilanzierungsstandards kommen müssen. Ist zum Beispiel *Fair Value Measurement* wirklich das allein selig machende Bewertungskriterium oder könnte nicht doch eine *at cost*-Bilanzierung in manchen Fällen „richtiger" und zweckmäßiger sein?

Das Rechnungslegungs Interpretations Committee (RIC) hat sich im Rahmen seiner Zielsetzung im abgelaufenen Jahr mit diversen wichtigen Fragestellungen der Rechnungslegung nach IFRS beschäftigt und seine Auffassungen in Form von Stellungnahmen beim IASB und IFRIC eingebracht. Insbesondere wurde im Zusammenhang mit der sogenannten *Subprime*-Krise vom RIC – in Abstimmung mit interessierten Kreisen und dem DSR – ein Papier zur Vorgehensweise nach IAS 39 unter besonderer Berücksichtigung der Kriterien für das Vorliegen eines „aktiven Marktes" veröffentlicht.

Auf Grund einer im Mai 2007 beschlossenen Satzungsänderung kann die Anzahl der Vorstandsmitglieder auf höchstens zwanzig, die Anzahl der Vorstandsausschussmitglieder auf höchstens fünf und die Anzahl der Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats auf höchstens neun erhöht werden. Als Folge dieser Satzungsänderung wurde als fünftes Mitglied des Vorstandsausschusses Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher ernannt. Er übernahm von Dr. Werner Brandt das Amt des Schatzmeisters. Dr. Rolf Pohlig, Mitglied des Vorstands der RWE AG, wurde in den Vorstand des Vereins berufen.

In 2007 waren zahlreiche personelle Zu- und Abgänge zu verzeichnen. So trat Mitte des Jahres die bisherige Generalsekretärin Liesel Knorr die Nachfolge von Prof. Dr. Harald Wiedmann als Präsidentin des Deutschen Standardisierungsrats an. Für seine Arbeit hat der Vorstand Prof. Dr. Harald Wiedmann gedankt. Als neuer Generalsekretär konnte Prof. Dr. Manfred Bolin gewonnen werden. Dr. Andreas Barckow, der seit 2004 Mitglied des Rechnungslegungs Interpretations Committees (RIC) war und Leiter des IFRS Centre of Excellence bei der Deloitte & Touche GmbH ist, wurde in den Deutschen Standardisierungsrat berufen. Die Arbeit des RIC werden künftig Dr. Gerd Fey (Partner im National Office der PricewaterhouseCoopers AG), Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch (Westfälische Wilhelms-Universität) und Dr. Dieter Truxius (Finanzvorstand von Dachser GmbH & Co. KG) als neue Mitglieder unterstützen.

Der Vorstand dankte ebenfalls dem zum 30. Juni 2007 ausgeschiedenen IASB-Mitglied Prof. Dr. Hans-Georg Bruns, der sich über lange Jahre hinweg mit großem Engagement für die Weiterentwicklung der internationalen Rechnungslegung und die Berücksichtigung deutscher Anliegen beim IASB eingesetzt hat.

today's accounting standards, involving reporting entities, auditors, standard-setters and regulators. For example, is fair value measurement really the holy grail of measurement techniques, or could measurement at cost actually be 'better' and more appropriate in some cases?

As part of its mission, the Accounting Interpretations Committee (AIC) addressed a number of key IFRS accounting issues in 2007 and made its opinions known to the IASB and IFRIC in the form of comment letters. In particular, the AIC published a position paper – in consultation with interested parties and the GASB – on the accounting treatment to be applied under IAS 39 in light of the 'subprime crisis', with a particular focus on the criteria for the existence of an 'active market'.

On the basis of an amendment to the Constitution resolved in May 2007, the number of Executive Board members can be increased to a maximum of twenty, the number of Executive Committee members to a maximum of five, and the number of members of the German Accounting Standards Board to a maximum of nine. Following this amendment, Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher was appointed as the fifth member of the Executive Committee, assuming the office of Treasurer from Dr. Werner Brandt. Dr. Rolf Pohlig, a member of the Executive Board of RWE AG, was appointed to the Executive Board of the ASCG.

There were numerous changes in the composition of various bodies in 2007. Liesel Knorr, the ASCG's previous Secretary General, succeeded Prof. Dr. Harald Wiedmann as President of the German Accounting Standards Board in mid-2007. The Executive Board expressed its thanks to Prof. Dr. Harald Wiedmann for his work. Prof. Dr. Manfred Bolin was appointed as the new Secretary General. Dr. Andreas Barckow, who had been a member of the Accounting Interpretations Committee (AIC) since 2004 and heads the IFRS Centre of Excellence at Deloitte & Touche GmbH, was appointed to the German Accounting Standards Board. The work of the AIC will be supported in future by Dr. Gerd Fey (Partner in the National Office of PricewaterhouseCoopers AG), Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch (University of Münster) and Dr. Dieter Truxius (CFO of Dachser GmbH & Co. KG) as new members.

The Executive Board also expressed its gratitude to Prof. Dr. Hans-Georg Bruns, who retired from the IASB on 30 June 2007 and who worked tirelessly for many years to advance the cause of international accounting, as well as championing German interests at the IASB.

Zudem möchte ich mich namens des Vorstands bei den Mitgliedern des Deutschen Standardisierungsrats, des Rechnungslegungs Interpretations Committees, Dr. Thomas Seeberg als deutschem Delegierten der Technical Expert Group der EFRAG und den Mitarbeitern des DRSC für ihren Einsatz und ihre gute Arbeit bedanken. Allen, die in Arbeitsgruppen oder in anderer Form mitgearbeitet und den Verein und seine Aufgaben unterstützt haben, gilt ebenfalls unser Dank. Seine vielfältigen Aufgaben kann das DRSC nicht ohne finanzielle Unterstützungen bewältigen. Daher möchte ich wiederum und ganz besonders allen den Unternehmen herzlich danken, die im abgelaufenen Jahr zusätzliche freiwillige Zuwendungen, aber auch erhebliche Sachleistungen erbracht haben.

In addition, on behalf of the Executive Board, I would like to thank the members of the German Accounting Standards Board, the Accounting Interpretations Committee, Dr. Thomas Seeberg, who is the German delegate to the EFRAG Technical Expert Group, and the ASCG staff for their commitment and successful work. We would also like to thank everybody who was involved in working groups or other activities and who supported the ASCG and its mission. The ASCG is unable to perform its various duties without financial support. I would therefore like to express my particular gratitude to all the companies that supported us through additional voluntary donations and substantial non-cash contributions in 2007.

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

Grußwort Liesel Knorr
Foreword by Liesel Knorr

Liesel Knorr

Präsidentin des Deutschen Standardisierungsrats
President of the German Accounting Standards Board

Mit der SEC-Entscheidung, von ausländischen Registranten IFRS-Abschlüsse ohne Überleitungsrechnung zu akzeptieren, hat ein Prozess seinen Abschluss gefunden, der vor rund zwanzig Jahren angestoßen wurde. In zähem Ringen haben die für das regulatorische Umfeld Verantwortlichen den Weg von einer ersten Erleichterung bei der Kapitalaufnahme von institutionellen Anlegern in 1990 über die Indossierung des ersten Standards (IAS 7 Kapitalflussrechnung) in 1992 bis zur grundsätzlichen Anerkennung der IFRS in 2007 beschritten. In 2008 ist die EU Kommission an der Reihe zu entscheiden, ob ab 2009 Nicht-EU-Registranten an EU-Kapitalmärkten andere als IFRS-Abschlüsse vorlegen dürfen. Mit einer Anerkennung von US GAAP als gleichwertig ist wohl zu rechnen.

Wenn der IASB auch eine stabile Plattform der Regelungen zumindest für einen begrenzten Zeitraum versprochen hat, ist das Aktivitätsniveau unverändert hoch. Neben der Überarbeitung bestehender Standards werden nun mehr und mehr Diskussionspapiere aufgelegt, die einerseits eine Hinwendung zu grundsätzlicheren Themen, andererseits auch eine erweiterte Einbeziehung der Öffentlichkeit signalisieren. Der DSR unterstützt die Meinungsfindung verstärkt mit der Vergabe von Studien und Mitwirkung bei der Erstellung von Diskussionspapieren in Zusammenarbeit mit anderen europäischen Standardsetzern und der EFRAG im Rahmen der Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) Initiative.

The SEC's decision to accept IFRS financial statements from foreign registrants without reconciliation to US GAAP is the culmination of a process that started some twenty years ago. The regulators wrestled with this issue for many years, starting with the first exemption for capital-raising by institutional investors in 1990, through the endorsement of the first standard (IAS 7 Cash Flow Statements) in 1992, down to the general acceptance of IFRSs in 2007. In 2008, it will be the turn of the European Commission to decide whether non-EU registrants in EU capital markets will be able to file non-IFRS financial statements starting in 2009. Acknowledgement of US GAAP as equivalent may be expected.

Although the IASB promised a 'stable platform' of IFRSs, at least for a limited period, it has continued its activities at a fast pace. In addition to the revision of existing standards, a growing number of discussion papers are being published. These signal firstly a move towards addressing more fundamental issues, and secondly a greater determination to engage with stakeholders. The GASB is increasingly supporting this opinion-gathering process by commissioning studies and ramping up its involvement in the preparation of discussion papers together with other European standard-setters and EFRAG under the umbrella of the Pro-Active Accounting Activities in Europe (PAAinE) initiative.

In Vorbereitung der Meinungsbildung zum IASB-Projekt *Conceptual Framework Phase C: Measurement* hat der DSR in Kooperation mit der Humboldt-Universität zu Berlin und der *European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS)* eine Studie zum Entscheidungsnutzen konkurrierender Bewertungskonzepte aus Sicht professioneller Investoren durchgeführt. Die Studie zeigt, dass Investoren eine *Fair Value*-Bewertung gegenüber einer Bewertung zu historischen Kosten vorziehen. Allerdings werden größtenteils modellgestützte Bewertungsansätze *(mark-to-model)* im Vergleich zu historischen Kosten als weniger entscheidungsnützlich angesehen.

Die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital ist Gegenstand einer Reihe von Projekten. Bei der begrenzten Überarbeitung von IAS 32 konnte nach intensiven Konsultationen zwischen DRSC und IASB erreicht werden, dass die restriktiven Anwendungsvoraussetzungen so angepasst wurden, dass in vielen Fällen deutschen Personenhandelsgesellschaften ein Ausweis ihrer Kapitalkonten als Eigenkapital wieder möglich sein sollte. Im Rahmen des langfristigen Forschungsprojekts *Liabilities and Equity* hat der IASB im ersten Quartal 2008 verschiedene Ansätze für eine grundsätzliche Neuregelung zur Diskussion gestellt. Unter der Führung des DRSC wurde gemeinsam mit anderen europäischen Standardsetzern parallel ein weiterer Vorschlag zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital erarbeitet. Dieses PAAinE-Diskussionspapier wurde am 28. Januar 2008 veröffentlicht.

Zur Unterstützung der Meinungsbildung zu dem IASB-Projekt *Small and Medium-sized Entities (SMEs)* hat der DSR eine Befragung kleiner und mittelgroßer Unternehmen gemeinsam mit der Universität Regensburg sowie dem Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) und dem Deutschen Industrie- und Handelskammertag (DIHK) durchgeführt. Zudem erstellten unter der Gesamtkoordination des DRSC sowie mit Unterstützung des BDI und von PricewaterhouseCoopers AG mittelständische Unternehmen Probeabschlüsse nach *ED IFRS for SMEs* im Rahmen der IASB-*field tests*. Die Unternehmen wurden bei der Erstellung der Probeabschlüsse von mittelständischen Wirtschaftsprüfungsgesellschaften betreut. In 2008 wird eine weitere Studie mit der Universität Regensburg durchgeführt; dabei sollen Banken als wesentliche Abschlussadressaten befragt werden, welche spezifischen Anforderungen sie an einen SME-Abschluss stellen.

Der Deutsche Standardisierungsrat begrüßt das Vorhaben, die handelsrechtlichen Vorschriften zur Rechnungslegung im Jahres- und Konzernabschluss durch das Bilanzmodernisierungsgesetz (BilMoG) unter Berücksichtigung internationaler Entwicklungen zu modernisieren. Ein fortgeschriebenes HGB sollte mit einem

In preparation for the opinion-gathering exercise for the IASB's 'Conceptual Framework Phase C: Measurement' project, the GASB conducted a study on the decision-usefulness of competing measurement concepts from the perspective of professional investors together with the Humboldt University in Berlin and the European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS). The study indicates that investors prefer fair value measurement to measurement at historical cost. However, measurement approaches that are based largely on mark-to-models are viewed as less decision-useful than historical cost.

The distinction between equity and liabilities is the subject of a range of projects. In-depth discussions between the ASCG and the IASB resulted in the restrictive application criteria in the limited revision of IAS 32 being modified in such a way that German commercial partnerships will now again be able to present their capital accounts as equity in many cases. In the first quarter of 2008, the IASB will propose various approaches for a fundamental revision for discussion as part of its long-term 'Liabilities and Equity' research project. Under the leadership of the ASCG, we worked with other European standard-setters at the same time to develop another proposal on the equity/liabilities distinction. This PAAinE discussion paper was published on 28 January 2008.

To support the shaping of opinions on the IASB's 'Small and Medium-sized Entities (SMEs)' project, the GASB conducted a survey of small and medium-sized companies together with 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). In addition, under the overall coordination of the ASCG with the support of the BDI and PricewaterhouseCoopers AG, medium-sized companies prepared trial financial statements in accordance with the ED IFRS for SMEs as part of the IASB field test. The companies were assisted by medium-sized audit firms in preparing the trial financial statements. Another study will be conducted with the University of Regensburg in 2008, in which banks – as key users of financial statements – will be surveyed to establish the specific requirements they place on SME financial statements.

The German Accounting Standards Board welcomes the proposals in the Bilanzmodernisierungsgesetz (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act) to modernise the provisions of German commercial law governing accounting in annual and consolidated financial statements to reflect developments in international accounting. Updated and less complex German GAAP

niedrigen Komplexitätsgrad insbesondere den Anforderungen vieler mittelständischer Unternehmen entsprechen. Die weitere Entwicklung des SME-Projekts sollte im Auge behalten werden.

Zu begrüßen ist ebenso die Erweiterung des Aufgabenbereichs des DRSC um die Erarbeitung von Interpretationen zum Konzernabschluss nach internationalen Rechnungslegungsstandards im Hinblick auf Fragestellungen mit lediglich nationaler Bedeutung; hier sollte jedoch der Aktionsraum auch auf Fragestellungen bei IFRS-Einzelabschlüssen erweitert werden.

Aus Anlass des zehnjährigen Jubiläums hat der DSR begonnen, seine Arbeit im sich dynamisch fortentwickelnden Umfeld zu überdenken. Internationale, europäische und nationale Themen liegen näher beieinander denn je. Der DSR wird sich weiterhin proaktiv frühzeitig in die Fortentwicklung der Finanzberichterstattung einbringen.

Ohne die Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit kann das DRSC seiner Aufgabe nicht gerecht werden. Mein Dank gilt daher dem fortwährenden Einsatz aller, die sich im Rahmen von Arbeitsgruppen, Stellungnahmen und öffentlichen Diskussionen beteiligen, insbesondere der Kollegin und den Kollegen im Standardisierungsrat, dem ausgeschiedenen Präsidenten sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des DRSC. Besonders möchte ich mich jedoch bei Herrn Prof. Dr. Hans-Georg Bruns für den intensiven, unermüdlichen Gedankenaustausch über viele Jahre bedanken. Mein Dank gilt auch allen anderen Mitgliedern in (internationalen) Fachgremien, die uns in unserer Arbeit unterstützen. Ich freue mich auf lebhafte Debatten auch in 2008.

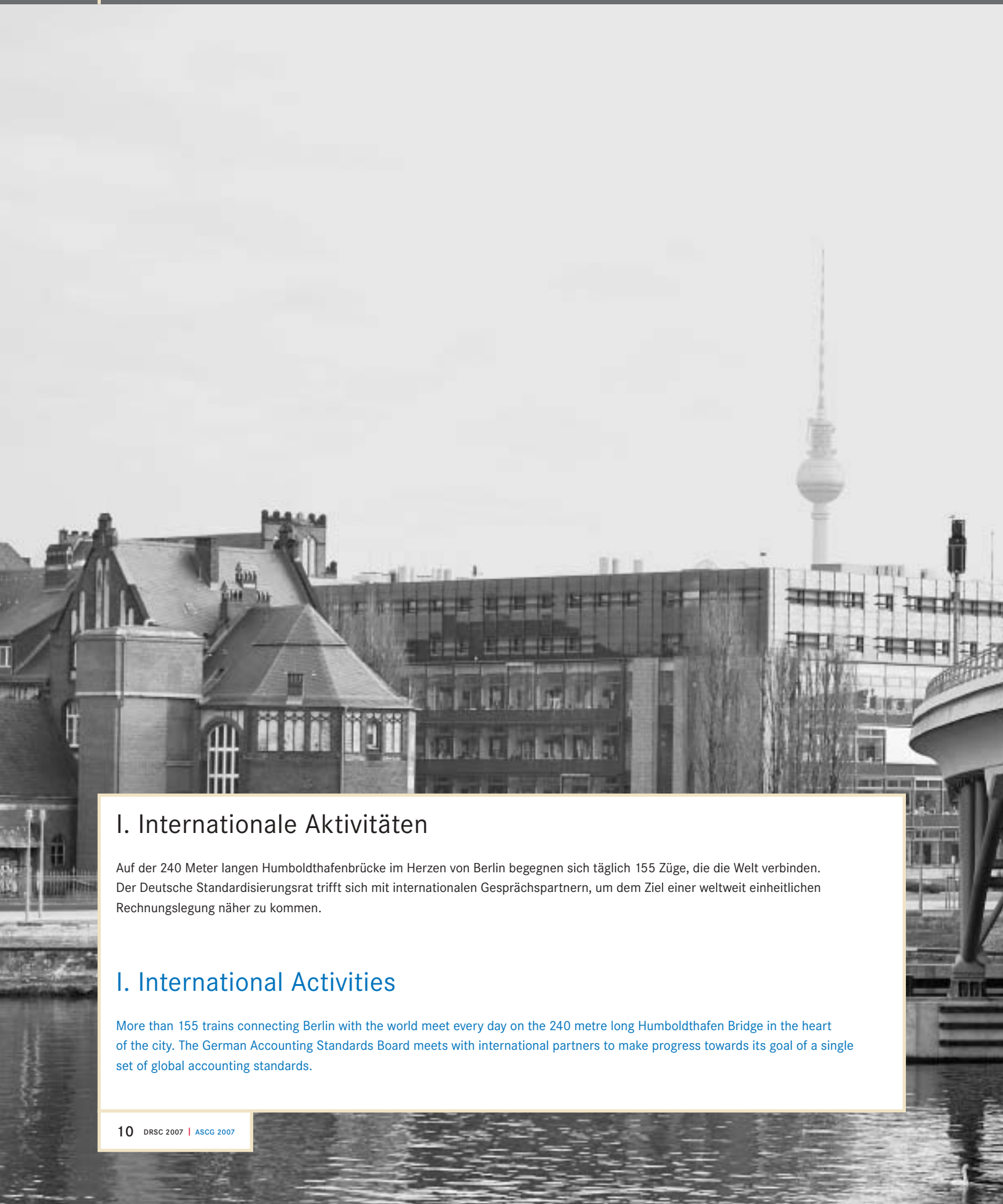
Liesel Knorr
Präsidentin des Deutschen Standardisierungsrats |
President of the German Accounting Standards Board

should meet the needs of many medium-sized companies in particular. We will monitor the further development of the SME project.

We also welcome the fact that the ASCG's mission has been expanded to include the development of interpretations on consolidated financial statements prepared in accordance with international accounting standards in respect of issues that are of merely national importance; however, the ASCG's scope here should also be extended to issues in IFRS separate financial statements.

Prompted by its tenth anniversary, the GASB has started to rethink its work in today's fast-moving environment. International, European and national issues are closer together than ever before. The GASB will continue to contribute pro-actively and at an early stage to the ongoing development of financial reporting.

The ASCG cannot properly fulfil its mission without the support of interested parties. I would therefore like to express my thanks to the sustained efforts of everybody who is involved through working groups, comment letters and public discussions, and in particular my colleagues in the German Accounting Standards Board, the former President and all ASCG staff. I would like to acknowledge a particular debt of gratitude to Prof. Dr. Hans-Georg Bruns for the concentrated and tireless exchange of ideas over many years. My thanks go too to all other members of (international) professional bodies who support our work. I look forward to lively debates in 2008 as well.



I. Internationale Aktivitäten

Auf der 240 Meter langen Humboldthafenbrücke im Herzen von Berlin begegnen sich täglich 155 Züge, die die Welt verbinden. Der Deutsche Standardisierungsrat trifft sich mit internationalen Gesprächspartnern, um dem Ziel einer weltweit einheitlichen Rechnungslegung näher zu kommen.

I. International Activities

More than 155 trains connecting Berlin with the world meet every day on the 240 metre long Humboldthafen Bridge in the heart of the city. The German Accounting Standards Board meets with international partners to make progress towards its goal of a single set of global accounting standards.

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

Auf Grund der IAS-Verordnung zur verpflichtenden Anwendung der IFRS-Rechnungslegungsstandards im Konzernabschluss kapitalmarktorientierter Unternehmen in der Europäischen Union (EU) 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 in the European Union, 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 advocates 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 und IFRIC:

- Das deutsche IASB-Mitglied Prof. Dr. Hans-Georg Bruns nahm bis zu seinem Ausscheiden aus dem IASB im Juni 2007 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.
- Zudem besteht ein enger Kontakt zu den in 2007 neu berufenen deutschen Mitgliedern des IFRIC Guido Fladt (PricewaterhouseCoopers AG) und Dr. Bernd Hacker (Siemens AG).

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

- German IASB member Prof. Dr. Hans-Georg Bruns was a regular guest participant at the meetings of the German Accounting Standards Board until he retired from the IASB in June 2007.
- 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), are in close contact with the German Accounting Standards Board, both in organisational and technical matters.
- There are also close contacts with the new German members of the IFRIC appointed in 2007, Guido Fladt (PricewaterhouseCoopers AG) and Dr. Bernd Hacker (Siemens AG).

Auf europäischer Ebene bestehen enge Kontakte zu den beiden deutschen Mitgliedern der Technical Expert Group (TEG) der European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), Dr. Thomas Seeberg und Dr. Carsten Zielke (Bear Stearns International Ltd.). Beide werden zu den Sitzungen des Deutschen Standardisierungsrats eingeladen.

At European level, we have close contacts with the two German members of the Technical Expert Group (TEG) at the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), Dr. Thomas Seeberg and Dr. Carsten Zielke (Bear Stearns International Ltd.). Both of them are invited to attend meetings of the German Accounting Standards Board.

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 gegebenenfalls nach HGB und einschlägiger Fachliteratur, Stellungnahmen und Praxisfällen aufzubereiten und dem Deutschen Standardisierungsrat Entwürfe von Verlautbarungen zur Verabschiedung vorzulegen.

The primary function 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 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 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) Exposure 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, re-exposure 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 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 2007 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 2007. 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
19/04/2007	ED Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of IFRS: Cost of an Investment in a Subsidiary	29/03/2007
09/05/2007	DP Fair Value Measurement	29/03/2007
29/05/2007	ED Amendments to IAS 24 Related Party Disclosures – State-controlled Entities and the Definition of a Related Party	29/03/2007
10/12/2007	DP Preliminary Views on Insurance Contracts	16/10/2007
14/12/2007	ED IFRS for Small and Medium-Sized Entities	31/08/2007 04/09/2007 11/09/2007
04/01/2008	ED Improvements to IFRSs	10/12/2007
07/01/2008	ED 9 Joint Arrangements	10/12/2007
10/01/2008	ED Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement: Identification of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	02/10/2007

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

a) EFRAG Stellungnahmeentwürfe | EFRAG Draft Comment Letters

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
19/04/2007	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IFRS 1 First-time Adoption of IFRS: Cost of an Investment in a Subsidiary	–
29/05/2007	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IAS 24 Related Party Disclosures – State-controlled Entities and the Definition of a Related Party	–
16/10/2007	EFRAG Draft Comment Letter on IFRIC Interpretation D21 – Sale of Real Estate	–
17/10/2007	EFRAG Draft Comment Letter on IFRIC Interpretation D22 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	–
10/12/2007	EFRAG Draft Comment Letter DP Preliminary Views on Insurance Contracts	–
21/11/2007	EFRAG Draft Comment Letter on ED IFRS for Small and Medium-Sized Entities	–
04/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Improvements to IFRSs	–
07/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED 9 Joint Arrangements	–
07/01/2008	EFRAG Draft Comment Letter on ED Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement: Identification of Exposures Qualifying for Hedge Accounting	–

b) 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
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?	–

c) EU-Endorsement-Aktivitäten | EU Endorsement Activities

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
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	–
22/05/2007	Adoption of IAS 23 – Borrowing Costs (Revised March 2007)	–
15/10/2007	Adoption of IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes	–
	Adoption of IFRIC 14 – IAS 19 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction	–
18/10/2007	Adoption of Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements (Revised September 2007)	–

III. Briefe des DSR | Letters Issued by the GASB

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
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	–
29/06/2007	Stellungnahme des DSR an EU-Kommission zum Fragebogen Endorsement von IFRS 8 Operating Segments | Comment Letter of the GASB to the European Commission on the Questionnaire on the Endorsement of IFRS 8 Operating Segments	–
28/09/2007	Gemeinsame Stellungnahme des Vorstands des DRSC und des DSR an die SEC zum Wegfall der Überleitungsrechnung auf US GAAP | Joint Comment Letter of ASCG Executive Board and GASB to SEC on Acceptance from foreign private issuers of financial statements prepared in accordance with IFRSs without reconciliation to US GAAP	–
08/10/2007	Stellungnahme des DSR an EU-Kommission zur Mitteilung der EU-Kommission – Vereinfachtes Unternehmensumfeld in den Bereichen Gesellschaftsrecht, Rechnungslegung und Abschlussprüfung | Comment Letter of the GASB to the European Commission on Communication from the Commission on a simplified business environment for companies in the areas of company law, accounting and auditing	–
20/11/2007	Stellungnahme des DSR an den FASB zum Agendavorschlag: Bilanzierung von Versicherungsverträgen bei Versicherungsunternehmen und -nehmern einschließlich des IASB DP | Comment Letter of the GASB to the FASB on Agenda Proposal: Accounting for Insurance Contracts by Insurers and Policyholders, Including the IASB DP	–

V. Sonstige Verlautbarungen des DSR | Other GASB Pronouncements

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
12/12/2007	Bilanzeid im Jahresfinanzbericht (Konzernabschluss) | Responsibility Statement ('Bilanzeid') in the Annual Financial Report ('Jahresfinanzbericht') – (Consolidated Financial Statements)	–

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

Pro-Active Accounting Activities in Europe ist eine Initiative der EFRAG und der europäischen nationalen Standardsetzer. Ziel ist es, die Diskussion zu wesentlichen Agendathemen des IASB frühzeitig im Rahmen des Standardentwicklungsprozesses anzuregen, das heißt bevor der IASB seine Vorschläge veröffentlicht. Dadurch soll mehr Einfluss auf den Standardentwicklungsprozess genommen werden.

Die Koordination von PAAinE erfolgt durch ein Komitee, welches von der EFRAG geleitet wird. Mitglieder des Komitees sind die Vorsitzenden der Standardsetzer aus Frankreich, Großbritannien, den Niederlanden, Polen, Spanien, Schweden und Deutschland. Frau Knorr (Vorsitzende des DSR) vertritt Deutschland. Ein Standardsetzer übernimmt die Leitung eines Projekts und wird unterstützt durch nationale und internationale Arbeitsgruppen. Die EFRAG ist in allen internationalen Arbeitsgruppen vertreten und unterstützt die Arbeiten durch seine Mitarbeiter.

Das Komitee hat entschieden, folgende Projekte pro-aktiv zu bearbeiten:

Pro-Active Accounting Activities in Europe is a joint initiative of EFRAG and the European national standard-setters. Its objective is to stimulate debate on important items on the IASB agenda at an early stage in the standard-setting process, ie before the IASB formally issues its proposals, thereby gaining more influence on the standard-setting process.

PAAinE activities are coordinated by a committee led by EFRAG. The members of this committee are the chairs of the standard-setters in France, the Netherlands, Poland, Spain, Sweden, the United Kingdom and Germany. Liesel Knorr (Chairman of the GASB) represents Germany. One standard-setter assumes the leadership of each project and is supported by national and international advisory groups. EFRAG is represented on all the international advisory groups, and is also providing staff support.

The committee has decided to work pro-actively on the following projects:

Projekt | Project	Leitung durch Standardsetzer | Lead standard-setter
Conceptual Framework	Frankreich | France
Equity/Liabilities	Deutschland | Germany
Pensions	Großbritannien | United Kingdom
Performance Reporting	Spanien und EFRAG | Spain and EFRAG
Revenue Recognition	Deutschland | Germany

Eine Erläuterung der Projektaktivitäten sowie die Nennung der deutschen Mitglieder der PAAinE-Arbeitsgruppen finden Sie in den Projektbeschreibungen (Projekt Nr. 9, 10, 11, 22 und 31).

Das DP Stewardship, welches unter Leitung des britischen Standardsetzers erstellt wurde, wurde in 2007 in die Diskussionen beim IASB im Rahmen der Überarbeitung des *Frameworks* eingebracht und ist damit abgeschlossen.

Die veröffentlichten Diskussionspapiere können auf der Website des DRSC unter www.drsc.de und der EFRAG unter www.efrag.org abgerufen werden.

The project activities are described in the project descriptions, which also give the names of the German members of the PAAinE working groups (projects 9, 10, 11, 22 and 31).

The Stewardship DP, which was prepared under the leadership of the UK standard-setter, was contributed to the IASB discussions on the revision of the Framework in 2007 and has thus been completed.

The published discussion papers can be downloaded from the ASCG's website at www.drsc.de and the EFRAG website at www.efrag.org.

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
25/06/2007	DP Stewardship	–
23/07/2007	DP Revenue Recognition – A European Contribution	24/10/2007
28/01/2008	DP Distinguishing Between Liabilities and Equity	Geplant für 2. Quartal 2008 | Planned for Q2/2008
31/01/2008	DP The Financial Reporting of Pensions	Geplant für 2. Quartal 2008 | Planned for Q2/2008

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-Projektnummer ASCG Project Number	Projekttitel Project Title	Status zum 31.12.2007 Status at 31/12/2007
1	Business Combinations (Phase II)	/
2	Liabilities (Amendments to IAS 37 and IAS 19)	ED 06/2005
3	Government Grants	/
4	Income Tax (Amendments to IAS 12)	BD
6	Borrowing Costs (Amendments to IAS 23)	Final Standard 03/2007
7	Joint Ventures	ED 09/2007
9	Financial Statement Presentation (formerly Performance reporting)	BD
10	Revenue Recognition	BD
11	Conceptual Framework	
11A	Phase A: Objectives and Qualitative Characteristics	/
11B	Phase B: Elements, Recognition and Measurement	BD
11C	Phase C: Measurement	BD
11D	Phase D: Reporting Entity	BD
11E	Phase E: Presentation and Disclosure	/
11F	Phase F: Purpose and Status	/
11G	Phase G: Application to not-for-profit Entities	/
11H	Phase H: Finalisation	/
12	Earnings per Share (Amendments to IAS 33)	BD
13	Insurance Contracts	DP 05/2007
14	Financial Instruments: Puttable Instruments (Amendments to IAS 32)	/
15	Share-based Payment: Vesting Conditions and Cancellations (Amendments to IFRS 2)	/
16	Consolidation	BD
17	Small and Medium-sized Entities	ED 02/2007
18	Fair Value Measurement Guidance	DP 11/2006
19	Cost of an Investment in a Subsidiary (Amendments to IFRS 1)	ED 12/2007
20	Related Party Disclosures (Amendments to IAS 24)	ED 02/2007
21	Leases	BD
22	Pensions (Employee Benefits)	BD
23	Impairment	/
24	Amendments to IAS 39 – Portions of a Hedge	ED 09/2007
29	Annual Improvements Process	ED 10/2007
35	Management Commentary	DP 10/2005
36	IFRS 2 and IFRIC 11 Share-based Payment: Group Cash-settled Share-based Payment Transactions	ED 12/2007
37	Common Control Transactions	/
38	Emission Trading Schemes	/

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 Standard
RR Forschungsbericht | Research Report

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 | Next Steps					Zeitlicher Ablauf noch zu bestimmen | Timing yet to be determined	Arbeitsgruppe des DSR | GASB Working Group
2008				2009		
Q1	Q2	Q3	Q4			
IFRS [1]						✓
				IFRS		✓
						–
		ED		IFRS		✓
						–
			IFRS			✓
	DP				ED, IFRS	✓
	DP				ED, IFRS	–
ED						–
				DP		–
			DP			✓
DP						✓
					DP	–
					DP	–
					DP	–
					TBD	–
	ED				IFRS	–
				ED	IFRS	✓
IFRS [1]						✓
IFRS [1]						–
		DP			ED, IFRS	✓
			IFRS			✓
	RT			ED	IFRS	✓
	IFRS					–
IFRS						–
				DP	ED, IFRS	✓
DP				ED	IFRS	✓
						–
			IFRS			–
	IFRS		ED [2]	IFRS [2]		–
					TBD	–
					IFRS	–
					TBD	–
					TBD	–

RT Round-Table-Diskussion | Round-table Discussion

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

[1] Veröffentlicht im 1. Quartal 2008 | Issued on Q1/2008

[2] Annual Improvements Process 2008 | Annual Improvements Process 2008

II. IASB-Forschungsprojekte | IASB Research Projects

DRSC-Projekt-nummer | ASCG Project Number	Projekttitel | Project Title	Status zum 31.12.2007 | Status at 31/12/2007	Nächste Schritte | Next Steps	Arbeitsgruppe des DSR | GASB Working Group
30	Extractive Activities	/	DP H1/2008	–
31	Liabilities and Equity	BD	DP Q1/2008	✓
32	Financial Instruments (Replacement of existing Standards)	BD	DP Q1/2008	–
33	Intangible Assets	/	/[3]	–
34	Derecognition	/	RR Q1/2008	–

[3] Der IASB hat in seiner Sitzung im Dezember 2007 entschieden, das Projekt nicht auf seine aktive Agenda zu nehmen.

[3] The IASB decided at its meeting in December 2007 not to add this project to its active agenda.

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.

The work programme for each quarter is approved by the IASB based on a staff proposal at the last IASB meeting in the 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)

Gemeinsam mit dem FASB überarbeitet der IASB im Rahmen des Projekts *Business Combinations Phase II* die Vorschriften zur Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen. Das Projekt baut auf den Ergebnissen einer ersten Projektphase auf, welche mit der verpflichtenden Anwendung der Erwerbsmethode sowie der Abschaffung der planmäßigen Abschreibung des *Goodwills* und weiterer immaterieller Vermögenswerte mit unbestimmbarer Nutzungsdauer erhebliche Abweichungen von der bisherigen Bilanzierungspraxis mit sich brachte. Ziel der zweiten Projektphase ist die Weiterentwicklung und Vereinheitlichung der Vorschriften zur bilanziellen Abbildung von Unternehmenszusammenschlüssen.

Im Fokus steht die Erweiterung bzw. Präzisierung von Vorschriften zur Anwendung der Erwerbsmethode. Wesentliche Vorschriften stellen dar:

- Die optionale *Fair Value*-Bewertung der Anteile nicht-kontrollierter Gesellschafter/zusätzliche Bilanzierung des auf die nicht-kontrollierenden Gesellschafter entfallenden Anteils am *Goodwill* (sogenannter *Full Goodwill*)
- Die erfolgswirksame Neubewertung bereits bestehender Anteile beim sukzessiven Unternehmenszusammenschluss sowie bei Verlust der Kontrolle die erfolgswirksame Neubewertung verbliebener Anteile
- Die erfolgsneutrale Erfassung von Veränderungen der Beteiligungsquote an einem Tochterunternehmen ohne Kontrollverlust
- Die beteiligungsproportionale Zurechnung von Verlusten, auch wenn diese zum Ausweis negativer Anteile nicht-kontrollierender Gesellschafter führt
- Die Ausdehnung des Anwendungsbereiches der Erwerbsmethode auf Zusammenschlüsse von Gemeinschaftsunternehmen und Zusammenschlüsse zur rein vertraglichen Gründung eines rechnungslegenden Unternehmens
- Die ergebniswirksame Erfassung von Nebenkosten des Unternehmenszusammenschlusses.

Die beim IASB und FASB eingegangenen Stellungnahmen zu den vorangegangenen Standardentwürfen lehnen die Neuregelungen überwiegend ab. Insbesondere die geplante Einführung der *Full Goodwill*-Methode wird äußerst kritisch gesehen. Der IASB hat auf die Kritik mit der Einführung eines Bewertungswahlrechts für Anteile nicht beherrschender Gesellschafter reagiert. Diese können gemäß IFRS 3amend zukünftig entweder zum *Fair Value* oder (wie bisher) zum *Fair Value* des anteiligen identifizierbaren Nettovermögens ausgewiesen werden. Abweichend hiervon verlangt der FASB eine verpflichtende *Fair Value*-Bewertung der Anteile nicht-kontrollierender Gesellschafter.

Together with the FASB, the IASB is revising the principles governing accounting for business combinations in the Business Combinations Phase II project. This project is based on the outcome of the first phase, which resulted in considerable departures from the previous accounting practice in the shape of the requirement to use the purchase method of accounting and the elimination of amortisation of goodwill and other indefinite-lived intangible assets. The aim of Phase II is to further improve and harmonise the provisions governing accounting for business combinations.

The primary focus is on extending and defining in greater detail the principles for applying the purchase method renamed the 'acquisition method'. The main revisions are:

- Optional fair value measurement of non-controlling interests/ additional recognition of share of goodwill attributable to non-controlling interests ('full goodwill')
- Revaluation through profit or loss of existing interests in the case of step acquisitions and the recognition in profit or loss of disposals that result in remaining interests held no longer meeting the criteria for classification as a subsidiary
- Recognition directly in equity of changes in the proportionate interest in a controlled entity that do not result in loss of control
- The allocation of losses proportionate to the interest held, even if this results in the presentation of a deficit balance for non-controlling interests
- Extension of the scope of the acquisition method to combinations of mutual entities and combinations in which separate entities are combined to form a reporting entity by contract alone
- Recognition of acquisition-related costs as expenses.

The majority of the comment letters received by the IASB and FASB on the earlier exposure drafts rejected the revisions. In particular the planned introduction of the full goodwill method met with a highly critical response. The IASB reacted to this criticism by introducing a measurement option for non-controlling interests. Under the revised IFRS 3, these can now either be measured at fair value or (as before) at the fair value of the non-controlling interest's proportionate share of the identifiable net assets. By contrast, the FASB requires the fair value measurement of non-controlling interests.

Mit der Veröffentlichung von SFAS 141 (R) *Business Combinations* und SFAS 160 *Noncontrolling Interests in Consolidated Financial Statements* am 4. Dezember 2007 schließt der FASB das Projekt ab. Der IASB veröffentlichte die überarbeiteten Standards IFRS 3 *Business Combinations* und IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements* am 10. Januar 2008. Vor dem Hintergrund der zahlreichen kritischen Stellungnahmen zu den vorangegangenen Standardentwürfen und den nur geringfügigen Änderungen im Rahmen der erneuten Beratungen des IASB ist mit einer lebhaften Diskussion im Rahmen der Endorsement-Beratungen zu rechnen.

The FASB completed the project by issuing SFAS 141 (R) Business Combinations and SFAS 160 'Noncontrolling Interests in Consolidated Financial Statements' on 4 December 2007. The IASB issued the revised IFRS 3 'Business Combinations' and IAS 27 'Consolidated and Separate Financial Statements' on 10 January 2008. In light of the numerous critical comments letters on the earlier exposure drafts and the no more than minor changes during the course of the IASB's further deliberations, a lively debate during the endorsement process can be expected.

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
- Kristina Schwedler (Projektmanagerin) | (Project Manager) — DRSC | ASCG

Projekt 7 | Project 7: Joint ventures

Am 13. September 2007 hat der IASB einen Standardentwurf veröffentlicht, der IAS 31 *Interests in Joint Ventures* ersetzen soll. Die geplanten Änderungen wurden im Rahmen des Konvergenzprogramms von IASB und FASB entwickelt. Die vorgeschlagenen Änderungen betreffen im Wesentlichen die Abschaffung der Quotenkonsolidierung sowie Änderungen von Definitionen und Terminologie. Der Standardentwurf sieht unter anderem folgende Änderungen im Vergleich zu IAS 31 vor:

Änderungen von Definitionen und Terminologie

- Als neuer Sammelbegriff wird *joint arrangement* (bisher: *joint venture*) vorgeschlagen. Darüber hinaus erfolgt eine Änderung der (Unter-)Kategorien in *joint operations* (bisher: *jointly controlled operations*), *joint assets* (bisher: *jointly controlled assets*) und *joint ventures* (bisher: *jointly controlled entities*).
- Hinsichtlich der Definitionen ergibt sich als wesentliche Änderung, dass *joint assets* und *joint operations* nicht mehr Gegenstand von *joint control* sind.

On 13 September 2007, the IASB published an exposure draft of a standard designed to replace IAS 31 Interests in Joint Ventures. The planned revisions were developed as part of the IASB/FASB convergence programme. The proposed changes relate mainly to the elimination of proportionate consolidation and changes to definitions and terminology. The exposure draft contains the following changes compared with IAS 31:

Changes to definitions and terminology

- The new superordinate term proposed is 'joint arrangement' (previously: 'joint venture'). The (sub-)categories are also changed: 'joint operations' (formerly: 'jointly controlled operations'), 'joint assets' (formerly: 'jointly controlled assets') and 'joint ventures' (formerly: 'jointly controlled entities').
- A major change in the definitions is that 'joint assets' and 'joint operations' are no longer subject to joint control.

Änderung der bilanziellen Darstellung

- Gegenwärtig hat ein Partnerunternehmen nach IAS 31 das Wahlrecht, ein *joint venture* entweder quotal oder nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einzubeziehen. Im Standardentwurf ist eine Streichung der Quotenkonsolidierung vorgesehen. Damit sollen joint ventures künftig ausschließlich nach der Equity-Methode bilanziert werden.
- Eine weitere Änderung stellt der ausdrückliche Hinweis dar, dass *joint arrangements* aus einer Kombination von zwei oder mehr Kategorien bestehen können. In diesem Fall ist eine Abspaltung der jeweiligen Kategorie mit einer separaten bilanziellen Darstellung vorzunehmen. Damit wird nur der nach Abspaltung von *joint operations* und *joint assets* verbleibende „Rest" eines *joint arrangements* als *joint venture* nach der Equity-Methode bilanziert.

Weitere Änderungen

- Aufnahme von SIC 13 *Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Ventures* durch Verweis auf IAS 28
- Erweiterung der *disclosures*
- Darstellung von Beispielen als *Illustrative Examples*

Der IASB plant, den finalen Standard im 4. Quartal 2008 zu verabschieden.

Change in accounting method

- At present, a venturer has the option under IAS 31 to include a joint venture in the consolidated financial statements using either proportionate consolidation or the equity method. The exposure draft would eliminate proportionate consolidation. This would see joint ventures being accounted for in future exclusively using the equity method.
- Another change is the explicit statement that joint arrangements may consist of a combination of two or more categories. In this case, each category must be accounted for separately in the financial statements of the venturer. This means that only the part of a joint arrangement remaining after separating joint operations and joint assets is accounted for as a joint venture using the equity method.

Other changes

- Incorporation of SIC 13 Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Ventures by reference to IAS 28
- Extended disclosures
- Provision of Illustrative Examples

The IASB plans to adopt the final standard in the fourth quarter of 2008.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat sich in seiner Stellungnahme an den IASB vom 7. Januar 2008 grundsätzlich gegen die Änderungsvorschläge des Standardentwurfs ausgesprochen. Insbesondere kritisiert der Deutsche Standardisierungsrat die Eliminierung der Quotenkonsolidierung, die vom IASB ohne hinreichende Evaluierung der Equity-Methode hinsichtlich ihrer konzeptionellen Überlegenheit vorgeschlagen wird.

In its comment letter to the IASB dated 7 January 2008, the German Accounting Standards Board rejected the proposed revisions in the exposure draft as a matter of principle. In particular, the German Accounting Standards Board criticises the elimination of proportionate consolidation, which the IASB is proposing without sufficiently evaluating the equity method with regard to its conceptual superiority.

Inhalte des Projekts wurden auch im Rahmen der DSR-Arbeitsgruppe Consolidation diskutiert.

The details of the project were also discussed by the GASB's 'Consolidation' working group.

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
- Dr. Jana Streckenbach — Goldman Sachs International
- Bernd Schieferer — Daimler AG
- Dr. Susann Pochop (Projektmanagerin) | (Project Manager) — DRSC | ASCG

Dr. Thomas Seeberg ist Leiter der EFRAG-Arbeitsgruppe zu diesem Thema.

Dr. Thomas Seeberg leads the EFRAG working group on this topic.

Projekt 9 | Project 9: Financial Statement Presentation

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

In der Phase A des Projekts wurde im Wesentlichen die Frage behandelt, welche Bestandteile ein Jahresabschluss haben muss und welche Informationen diese Bestandteile grundsätzlich enthalten sollten. Als Ergebnis dieser Phase hat der IASB im November 2007 einen Standard zur Änderung des IAS 1 veröffentlicht.

Hieraus ergeben sich im Wesentlichen folgende Veränderungen im Vergleich zum bisher geltenden IAS 1:

- Erstellung einer dritten Bilanz (zu Beginn des Vorjahrs)
- 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)

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 (sogenanntes *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

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

Phase A of the project mainly addressed the question of the required components of annual financial statements and what information these components should basically contain. A revision to IAS 1 was issued by the IASB in November 2007 as the result of Phase A.

This essentially results in the following changes compared with the previous IAS 1:

- Presentation of a third balance sheet (as at the beginning of the previous year)
- Alternative formats for presentation of the statement of comprehensive income
  - in a single statement (with total comprehensive income – 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 separate statement of other comprehensive income)

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 comprehensive income) should be transferred to the income statement ('recycling'). Based on the 'cohesiveness principle', the balance sheet (statement of financial position), statement of comprehensive income and statement of cash flows should be classified uniformly into the following sections in order to reflect cohesive information:

- Business
- Discontinued operations
- Financing
- Income taxes

Der IASB und der FASB planen, im 2. Quartal 2008 ein Diskussionspapier zu Fragen der Phase B zu veröffentlichen.

The IASB and the FASB plan to publish a discussion paper on Phase B issues in the second quarter of 2008.

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

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

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	Daimler 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)	
– Dr. Mareike Kühne (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Guido Kerkhoff und Hans-Joachim Pilz sind Mitglieder der IASB/FASB-Arbeitsgruppe *Financial Statement Presentation*. Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehören als deutsche Mitglieder Dr. Janina Bogajewskaja und Dr. Wolfgang Weber (Deutsche Bank AG) an.

Guido Kerkhoff and Hans-Joachim Pilz are members of the IASB/FASB 'Financial Statement Presentation' working group. The German members of the PAAinE working group established by EFRAG are Dr. Janina Bogajewskaja and Dr. Wolfgang Weber (Deutsche Bank AG).

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

Since June 2002, the IASB and the FASB have been addressing the revision of current standards on revenue recognition. The 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 that arises when the contract

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

In einem ersten Schritt soll im 2. Quartal 2008 ein Diskussionspapier veröffentlicht werden.

Das DRSC hat gemeinsam mit EFRAG und dem französischen Standardsetzer CNC im Rahmen der PAAinE im Juli 2007 ein Diskussionspapier zu Fragen der Ertragsvereinnahmung veröffentlicht. Das Diskussionspapier mit dem Titel *Revenue Recognition – A European Contribution* soll zum einen ein erster europäischer Beitrag zur derzeit von IASB und FASB geführten Debatte bezüglich einer Neuregelung der Ertragsvereinnahmung sein. Zum anderen soll hiermit innerhalb Europas verstärkt auf das Thema aufmerksam gemacht und damit eine weitere Diskussion angestoßen werden. Im Zentrum steht ein sogenannter *Asset/Liability*-Ansatz der Ertragsvereinnahmung. Danach stellt Ertrag, die messbare Änderung bestimmter *assets* bzw. *liabilities* dar. Das PAAinE-Diskussionspapier orientiert sich konzeptionell an diesem Gedanken. Allerdings versucht es – wo der IASB eine grundlegend neue Regelung im Auge hat – auf vertraute Grundsätze zurückzugreifen. Das Diskussionspapier entwickelt und analysiert Ertragsvereinnahmungsprinzipien, die zum einen als *Asset/Liability*-Ansatz charakterisiert werden können, sich zum anderen jedoch auch an den bestehenden IAS 11 und IAS 18 orientieren.

EFRAG hat bisher keine Position bezogen, welcher der im Diskussionspapier dargelegten Ansätze zu präferieren ist. Demgegenüber hat sich der DSR im Rahmen der geführten Diskussion – unter der Prämisse, dass ein Prinzip für alle Transaktionen Anwendung finden soll – für den sogenannten *continuous approach* ausgesprochen.

Auf der Basis der eingegangenen Stellungnahmen der interessierten Öffentlichkeit bzw. deren Auswertung wird das weitere Vorgehen festgelegt.

Die Arbeitsgruppe des DSR wurde in 2007 aufgelöst.

Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehört Dr. Mareike Kühne vom DRSC an. Weitere deutsche Mitglieder sind Prof. Dr. Sven Hayn (Ernst & Young AG), Prof. Dr. Jens Wüstemann und Sonja Kierzek (beide Universität Mannheim).

is entered into 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 hand, it is discussing measuring these obligations at the allocated 'customer consideration amount'.

As a first step, there are plans to issue a discussion paper in the second quarter of 2008.

Together with EFRAG and the French standard-setter CNC, the ASCG issued a discussion paper on revenue recognition issues in July 2007 as part of the PAAinE initiative. This discussion paper, entitled 'Revenue Recognition – A European Contribution' is designed firstly to provide an initial European contribution to the current IASB and FASB debate on revising accounting standards for revenue recognition. Secondly, it aims to focus greater attention on this issue in Europe and thus trigger further discussion. It centres around an 'asset/liability approach' to revenue recognition, in which 'revenue' represents the measurable change in certain assets and liabilities. The PAAinE discussion paper is oriented conceptually on this approach. However, in contrast to the IASB's consideration of an entirely new approach, it attempts to fall back on familiar principles. The discussion paper develops and analyses not only revenue recognition principles that can be characterised as an 'asset/liability approach', but also approaches that are aligned with the existing IAS 11 and IAS 18.

EFRAG has not yet adopted a position as to which of the approaches presented in the discussion paper should be preferred. By contrast, the GASB has argued in favour of the 'continuous approach' during the course of the discussions – on the assumption that a single principle should be applied to all transactions.

The future direction of the project will be decided on the basis of the comments received from interested parties and their analysis.

The GASB's working group was dissolved in 2007.

The PAAinE working group established by EFRAG includes Dr. Mareike Kühne from the ASCG. Other German members are Prof. Dr. Sven Hayn (Ernst & Young AG), Prof. Dr. Jens Wüstemann and Sonja Kierzek (both University of Mannheim).

Projekt 11 | Project 11: Conceptual Framework

FASB und IASB führen derzeit gemeinsam ein auf mehrere Jahre angelegtes Projekt zur Überarbeitung ihrer Rahmenkonzepte durch. Ziel ist die Schaffung eines einheitlichen Rahmenkonzepts, das als Basis für prinzipienbasierte, konsistente und international konvergente Rechnungslegungsstandards dienen kann. Die Zusammenführung der Rahmenkonzepte ist Teil der allgemeinen Konvergenzbestrebungen von FASB und IASB.

Das Projekt wird in acht Phasen (A – H) durchgeführt. Gegenwärtig aktiv bearbeitet werden die ersten vier Phasen:

- A *Objectives and qualitative characteristics*
- B *Elements and recognition*
- C *Measurement*
- D *Reporting Entity*

Erste Ergebnisse des Projekts liegen seit dem 6. Juli 2006 in Form eines Diskussionspapiers vor, welches die vorläufigen Überlegungen zur Zielsetzung der Finanzberichterstattung und zu den qualitativen Anforderungen an finanzielle Informationen zusammenfasst (Phase A). Bereits im November 2005 hat der IASB ein Diskussionspapier *Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition* zu inhaltlichen Vorüberlegungen der Phase C des *Framework*-Projekts veröffentlicht. In diesem vom kanadischen Standardsetzer im Auftrag des IASB erarbeiteten Diskussionspapier wird erörtert, welche Bewertung bei erstmaligem Ansatz von Vermögenswerten und Schulden geeignet ist. Darüber hinaus fanden zu Jahresbeginn 2007 öffentliche Diskussionsrunden statt, welche Meinungsbilder zur Bewertungsthematik sowie zur Projektvorgehensweise einholten.

Als nächste Schritte sind vorgesehen die Veröffentlichung eines Standardentwurfs zur Zielsetzung der Finanzberichterstattung und zu den qualitativen Anforderungen an finanzielle Informationen (Phase A) und die Veröffentlichung eines Diskussionspapiers zur Abgrenzung der berichterstattenden Einheit (Phase D). Bezüglich der Themenbereiche Anschlussposten (Phase B) und Bewertung (Phase C) ist für das Jahr 2008 eine Fortsetzung der Diskussionen auf den IASB-Sitzungen geplant.

At present, the FASB and the IASB are implementing a joint, multi-year project to revise their conceptual frameworks. They aim to create a common framework that can then be used to develop principles-based, consistent and internationally harmonised accounting standards. The convergence of the frameworks is part of the general convergence efforts by the FASB and the IASB.

The project is being conducted in eight phases (A–H). The first four phases are currently being actively implemented:

- A Objectives and qualitative characteristics
- B Elements and recognition
- C Measurement
- D Reporting Entity

The first results of the project have been available since 6 July 2006 in the form of a discussion paper that summarises the preliminary views on the objective of financial reporting and the qualitative characteristics of financial information (Phase A). The IASB had already issued a discussion paper entitled 'Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition' in November 2005 addressing preliminary considerations for Phase C of the 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. In addition, 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 steps planned are the publication of an exposure draft on the objective of financial reporting and the qualitative characteristics of financial information (Phase A) and the publication of a discussion paper on the definition of the reporting entity (Phase D). Further discussion of issues relating to elements and recognition (Phase B) and measurement (Phase C) is planned for the IASB's meetings in 2008.

Der Deutsche Standardisierungsrat hat zu beiden Diskussionspapieren Stellung genommen. Ferner war der Deutsche Standardisierungsrat bei den öffentlichen Diskussionsrunden zur Bewertungsthematik vertreten. Grundsätzlich ist der Deutsche Standardisierungsrat der Auffassung, dass marktbezogene beizulegende Zeitwerte nicht immer entscheidungsnützliche Wertansätze darstellen. Vielmehr können fallweise auch unternehmensspezifische Bewertungen *(entity-specific measurement bases)* die entscheidungsnützlichere Informationsbasis bilden. Insbesondere sind aus

The German Accounting Standards Board commented on both discussion papers. Representatives of the German Accounting Standards Board also attended the public round-tables on measurement issues. The German Accounting Standards Board's basic view is that market-based fair values are not always a decision-useful basis of measurement. In some cases, entity-specific measurement bases may also provide a more decision-useful basis for information. In particular, the German Accounting Standards Board believes that market-based selling prices (exit prices) are

Sicht des Deutschen Standardisierungsrats marktbasierte Veräußerungspreise für solche Vermögenswerte nicht entscheidungsnützlich, die das Unternehmen weiterhin nutzen möchte.

Darüber hinaus führte das DRSC in Kooperation mit der Humboldt-Universität zu Berlin und der *European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS)* eine Studie zum Entscheidungsnutzen konkurrierender Bewertungskonzepte aus Sicht von professionellen Investoren durch. Die Studie belegt, dass die *Fair Value*-Bewertung einer Bewertung zu historischen Kosten im Allgemeinen vorgezogen wird. Aufgezeigt wird jedoch ferner, dass seitens der Investoren deutlich zwischen marktbasierten beizulegenden Zeitwerten *(mark-to-market)* und modellgestützten Wertansätzen *(mark-to-model)* differenziert wird. *Mark-to-model*-Bewertungen werden größtenteils im Vergleich zu historischen Kosten als weniger entscheidungsnützlich gesehen.

Aktiv unterstützt das DRSC die vom französischen Standardsetzer geleitete PAAinE-Initative *Conceptual Framework*, unter anderem mit einer Stellungnahme zum PAAinE-Diskussionspapier *Elements of the Framework Debate – The Conceptual Framework*. Der PAAinE-Arbeitsgruppe *Conceptual Framework* gehört als deutsches Mitglied Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier (Wissenschaftliche Hochschule für Unternehmensführung (WHU) – Otto Beisheim School of Management Vallendar) an.

not decision-useful for those assets that the entity intends to continue using.

In cooperation with the Humboldt University in Berlin and the European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS), the ASCG also conducted a study on the decision-usefulness of competing measurement concepts from the perspective of professional investors. The study indicates that there is a general preference for fair value measurement over measurement at historical cost. However, it also revealed that investors make a clear distinction between market-based fair values (mark-to-market) and model-based valuations (mark-to-model). Mark-to-model valuations are largely viewed as less decision-useful than historical cost.

The ASCG actively supports the 'Conceptual Framework' PAAinE initiative led by the French standard-setter, including by preparing a comment letter on the PAAinE discussion paper 'Elements of the Framework Debate – The Conceptual Framework'. The German member of the PAAinE 'Conceptual Framework' working group is Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier (Otto Beisheim School of Management Vallendar).

Projekt 13 | Project 13: Insurance Contracts

Ziel des Projekts ist, einen Standard zur Bewertung von Rechten und Verpflichtungen aus Lebens-, Kranken-, Schaden- und Unfall- sowie Rückversicherungsverträgen zu entwickeln. Im Mai 2007 hat der IASB ein Diskussionspapier *Preliminary Views on Insurance Contracts* veröffentlicht. Nach den vorläufigen Ansichten des IASB sollen Versicherungsverträge künftig zum sogenannten *current exit value* bewertet werden. *Current exit value* ist der Betrag, den ein Versicherer bei der Übertragung der Rechte und Verpflichtungen auf einen Dritten zu leisten hätte. Der Betrag

The aim of the project is to develop a standard for measuring rights and obligations under life, health, property and casualty insurance contracts, as well as reinsurance contracts. The IASB issued a discussion paper entitled 'Preliminary Views on Insurance Contracts' in May 2007. The IASB's preliminary view is that insurance contracts should in future be measured at the 'current exit value'. Current exit value is the amount an insurer would expect to pay to transfer its remaining contractual rights and obligations to another entity. The amount is the result of a market-

ergibt sich aus einer marktbasierten aktuellen Schätzung der Zahlungsströme, der Diskontierung und einer Marge (Risiko- und Servicemarge).

based current estimate of the cash flows, the discount rate and a margin (risk and service margin).

In seiner Stellungnahme an den IASB vom 10. Dezember 2007 hat der Deutsche Standardisierungsrat die Auffassung vertreten, dass die Bewertung von Versicherungsverträgen zum *ultimative fulfilment value* (Erfüllungsbetrag) erfolgen soll, da die Verpflichtungen aus Versicherungsverträgen in der Regel durch den Versicherer erfüllt werden. Die Absicht des Versicherers, die Verpflichtung aus dem Vertrag zu erfüllen, soll sich in der Bewertung der Verpflichtung widerspiegeln. Der Erfüllungsbetrag setzt sich aus folgenden zwei Bestandteilen zusammen: der bestmöglich geschätzten, diskontierten Schuld (mit separat ermittelter Risikomarge) und einer Gewinnmarge. Die Gewinnmarge ist die Differenz zwischen vereinbarter Prämie und geschätzter Schuld. Bei der Schätzung der Schuld können unternehmensspezifische Daten verwendet werden.

In its comment letter to the IASB dated 10 December 2007, the German Accounting Standards Board took the view that insurance contracts should be measured at the 'ultimate fulfilment value', as the obligations under insurance contracts are normally fulfilled by the insurer. The insurer's intention to fulfil the obligations under the contract should be reflected in the measurement of the obligation. The fulfilment value comprises two 'building blocks': the best estimate of the discounted liability (including a separately determined risk margin) and a profit margin. The profit margin is the difference between the agreed premium and the estimated liability. Entity-specific data can be used to estimate the liability.

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

– Dr. Susanne Kanngiesser (Vorsitzende) | (Chair)	Allianz SE
– Christoph Bonin	Deloitte & Touche GmbH
– Sarah Hilbrecht	HUK Coburg VVaG
– Alexander Hofmann	PricewaterhouseCoopers AG
– Otto Kinold	AMB Generali Services GmbH
– Lars Knackstedt	BDO Deutsche Warentreuhand AG
– Dr. Joachim Kölschbach	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Isabella Pfaller	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
– 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

Dr. Anette Stockem (AMB Generali Services GmbH) ist aus der Arbeitsgruppe zum 1. Dezember 2007 ausgeschieden. Nachfolger als Vertreter der AMB Generali Services GmbH in der Arbeitsgruppe ist Otto Kinold, der zuvor als Vertreter der Talanx AG in der Arbeitsgruppe tätig war.

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

Dr. Anette Stockem (AMB Generali Services GmbH) left the working group on 1 December 2007. Her successor as the representative of AMB Generali Services GmbH in the working group is Otto Kinold, who previously represented Talanx AG in the working group.

Norbert Barth (DZ Bank and a member of the German Accounting Standards Board), Dr. Frank Ellenbürger (KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG), Prof. 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 is a member of the EFRAG TEG and also works with Dr. Joachim Kölschbach 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 Nr. 31 *Liabilities and Equity*) arbeitet der IASB auch an einer Interimsänderung von IAS 32. Hierzu hatte der IASB bereits im Sommer 2006 einen Entwurf vorgelegt.

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. Wegen des zwingenden Kündigungsrechts bei einer Reihe deutscher Rechtsformen (unter anderem Personengesellschaften, Genossenschaft) hat dieser Standardentwurf eine hohe Bedeutung für eine Vielzahl deutscher Unternehmen. In dem Entwurf wurde vorgeschlagen, bestimmte Finanzinstrumente, die nach dem Prinzip des IAS 32 Fremdkapital darstellen, dennoch im Eigenkapital auszuweisen. Die Anwendungsbedingungen des Entwurfs wurden jedoch sowohl in Deutschland als auch in anderen Ländern als zu restriktiv kritisiert.

Nach intensiven Beratungen mit Vertretern des DRSC hat der IASB im vergangenen Jahr den Anwendungsbereich des Entwurfes angepasst. Eine Rückgabe der kündbaren Anteile zum *Fair Value*, wie sie rechtspraktisch in Deutschland eher selten auftritt, im ursprünglichen Entwurf aber verlangt war, ist damit nicht mehr erforderlich. Der IASB hat den geänderten IAS 32 im ersten Quartal 2008 veröffentlicht.

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 issued an exposure draft in the summer of 2006.

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. Because of the mandatory put right at a range of German legal forms (including partnerships and cooperatives), this exposure draft is extremely relevant for many German companies. The draft proposed presenting certain financial instruments classified as liabilities under IAS 32 in equity. However, the application criteria of the draft were criticised in Germany and other countries as being too restrictive.

Following in-depth discussions with representatives of the ASCG, the IASB modified the scope of the draft last year. The redemption of puttable shares at fair value, which happens rarely in Germany but was required in the original draft, is thus no longer required. The IASB has issued the revised IAS 32 in the first quarter of 2008.

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

Auf Grund der intensiven Konsultationen zwischen DRSC und IASB im Jahr 2007 konnten die Anwendungsbedingungen im Interesse der deutschen Unternehmen erheblich verbessert werden. Insbesondere für deutsche Personengesellschaften konnte eine Lösung erreicht werden, die in vielen Fällen wieder einen Ausweis der Kapitalkonten als Eigenkapital erlauben dürfte.

Noch bestehende Probleme bei der Abgrenzung zwischen Eigen- und Fremdkapital wird der Deutsche Standardisierungsrat im Rahmen des langfristigen Projekts adressieren. Hierzu hatte der Deutsche Standardisierungsrat im Rahmen der PAAinE-Initiative einen alternativen Vorschlag zur Definition von Eigenkapital entwickelt (vgl. für ausführliche Erläuterungen hierzu Projekt Nr. 31).

The German Accounting Standards Board argued strongly in this project for the capital accounts of partners of German partnerships to be classified as equity under IFRSs.

The application criteria were improved considerably in the interests of German companies thanks to the in-depth discussions between the ASCG and the IASB in 2007. A solution was found for German partnerships in particular that should allow capital accounts to be presented as equity again in many cases.

The German Accounting Standards Board will address remaining problems concerning the distinction between equity and liabilities as part of the long-term project. The German Accounting Standards Board developed an alternative proposal on the definition of equity as part of the PAAinE initiative (for detailed explanations, please refer to Project 31).

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 auf diese Weise SMEs weltweit die Anwendung dieser internationalen Rechnungslegungsnormen zu ermöglichen.

Der IASB beschreibt als Anwendergruppe sogenannte *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 (zum Beispiel 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 für 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:

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 enabling SMEs worldwide to apply these international accounting standards.

The IASB describes SMEs for which the standard is intended as 'non-publicly accountable entities' that 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. Under current conditions, the adoption of the IFRS for SMEs 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, the further procedure will first have to be discussed at a fundamental level.

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

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

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 (zum Beispiel US GAAP) – frei.

Neben dem Standardentwurf wurden im Februar 2007 die Grundlage für die Schlussfolgerungen *(Basis for Conclusions)* und die Leitlinien zur Anwendung *(Implementation Guidance)* veröffentlicht. Letztere enthalten einen Beispielabschluss und eine Checkliste mit sämtlichen Anhangangaben des *ED IFRS for SMEs*. Der Entwurf wurde neben Englisch auch in Deutsch, Französisch und Spanisch veröffentlicht. Darüber hinaus wurde der *field test* im Mai 2007 gestartet. Im Rahmen dieses Projekts sind KMU weltweit aufgerufen, Abschlüsse nach dem *ED IFRS for SMEs* zu erstellen und dem IASB über die aufgetretenen Probleme zu berichten. Die Kommentierungsfrist zum Standardentwurf ist am 30. November 2007 abgelaufen.

Der IASB plant, Ende 2008 den endgültigen Standard zu veröffentlichen.

- certain topics that are only of minor relevance 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);
- 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 measurement of 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 Implementation Guidance were issued together with the exposure draft in February 2007. The latter contains illustrative financial statements and a disclosure checklist with all disclosures required by the ED IFRS for SMEs. As well as English, the draft was published in French, German and Spanish. In addition, field testing was launched in May 2007. Under this project, SMEs all over the world are being asked to prepare financial statements in accordance with the ED IFRS for SMEs and report any problems that arise to the IASB. The comment period for the exposure draft ended on 30 November 2007.

The IASB plans publishing the final standard at the end of 2008.

Am 14. Dezember 2007 hat der Deutsche Standardisierungsrat zum *ED IFRS for SMEs* gegenüber dem IASB Stellung genommen.

Insbesondere hat der Deutsche Standardisierungsrat betont, dass folgende Punkte umgesetzt werden sollten:

- Entwicklung eines kompakten, verständlichen Standards ohne Rückgriff auf das vollständige IFRS-Regelwerk
- Weitere Erleichterungen hinsichtlich Ausweis und Anhangangaben

The German Accounting Standards Board sent a comment letter to the IASB on the ED IFRS for SMEs on 14 December 2007.

In particular, the German Accounting Standards Board stressed that the following points needed to be implemented:

- development of a compact, understandable, stand-alone standard;
- further simplifications in presentation and disclosure requirements;

- Einschränkung der Verpflichtung der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert
- Planmäßige Abschreibung eines Geschäfts- oder Firmenwerts sowie von immateriellen Vermögenswerten ohne zeitlich begrenzte Nutzungsdauer.

Wesentliches Ziel der Arbeit des DRSC im abgelaufenen Jahr war es, die Auffassungen der potenziellen deutschen Ersteller und Nutzer von SME-Abschlüssen sowie der weiteren interessierten Öffentlichkeit zusammenzutragen und dem IASB mitzuteilen. Zu diesem Zweck hat der DRSC im Januar 2007 Diskussionsrunden mit dem IASB-Director Paul Pacter und Vertretern mittelständischer Unternehmen, Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, Banken und Verbänden initiiert.

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

Wichtige Erkenntnisse brachte auch die vom Deutschen Standardisierungsrat veranlasste Studie, bei der 4.000 Unternehmen zu den Vorschriften des *ED IFRS for SMEs* befragt wurden. Diese Befragung wurde unter Federführung des DRSC in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Axel Haller und Dr. Brigitte Eierle (beide Universität Regensburg) sowie BDI und DIHK durchgeführt. Insgesamt konnten 410 Fragebögen ausgewertet werden, was einer Rücklaufquote von 10 Prozent entspricht. Aus den Ergebnissen konnte der Deutsche Standardisierungsrat Schlüsse bezüglich des Umfelds deutscher SMEs, der für sie relevanten Bilanzierungssachverhalte und der Einschätzung der IASB-Vorschläge ziehen, die auch in der Stellungnahme an den IASB eingeflossen sind. Die Ergebnisse der Studie wurden in einem im September 2007 veröffentlichten Bericht zusammengefasst. Darüber hinaus wurde mit Unterstützung von BDI und der PricewaterhouseCoopers AG ein Projekt im Rahmen der IASB-*field tests* abgeschlossen, bei dem 16 mittelständische Unternehmen mit begleitender Beratung durch zahlreiche mittelständische Wirtschaftsprüfungsgesellschaften Probeabschlüsse nach *ED IFRS for SMEs* erstellten. Auf der Abschlussveranstaltung im Dezember 2007 wurde Paul Pacter, IASB-Director, von den Teilnehmern über die Ergebnisse informiert. Neben den Anmerkungen zum *ED IFRS for SMEs* aus Unternehmenssicht ist es von großer Bedeutung, die Interessen der Adressaten von SME-Abschlüssen zu analysieren. Dazu wird in 2008 eine weitere Untersuchung in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Axel Haller durchgeführt, in deren Verlauf zahlreiche Banken – als wesentliche Gruppe von Nutzern von SME-Abschlüssen – zu ihren spezifischen Anforderungen an SME-Abschlüsse interviewt werden.

- limiting the requirement for fair value accounting (simplified fair value model);
- amortisation of goodwill and intangible assets with indefinite useful lives.

A primary objective of the ASCG's work last year was to compile the views of potential German preparers and users of SME financial statements and other interested parties and report them to the IASB. To this end, the ASCG initiated discussions between IASB Director Paul Pacter and representatives of SMEs, audit firms, banks and associations in January 2007.

In addition, the ASCG organised four information 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 from prominent speakers.

Additional key insights were delivered by the survey commissioned by the German Accounting Standards Board in which 4,000 companies were polled about the requirements of the ED IFRS for SMEs. This survey is being managed by the ASCG in cooperation with Prof. Dr. Axel Haller and Dr. Brigitte Eierle, Department 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). A total of 410 questionnaires were evaluated, representing a response rate of 10 per cent. The German Accounting Standards Board was able to draw conclusions from the results of the survey about the environment for German SMEs, the accounting issues that are relevant for them and how they rated the IASB's proposals, and to incorporate this feedback in its comment letter to the IASB. The results of the study were summarised in a report published in September 2007. In addition, with the support of the BDI and PricewaterhouseCoopers AG, a project was completed as part of the IASB field tests in which 16 SMEs prepared 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. At the wrap-up meeting in December 2007, IASB Director Paul Pacter was informed about the results by the participants. In addition to the comments on the ED IFRS for SMEs by the preparers, it is very important to analyse the interests of the users of SME financial statements. To this end, another study will be conducted in 2008 together with Prof. Dr. Axel Haller, during the course of which a large number of banks – as a major group of SME financial statement users – will be interviewed about their specific requirements for SME financial statements.

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 KG
– Rolf Poppe	RST HANSA GmbH
– Annette Selter	BDI
– Rainer Wittkorn	FRIMO Group GmbH & Co.
– Martin Zabel	AC CHRISTES & PARTNER GmbH
– Kati Beiersdorf (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Herr Prof. Dr. Harald Wiedmann ist als betreuendes Mitglied des DSR zum 30. Juni 2007 ausgeschieden. Sylvia Prasse ist aus der Arbeitsgruppe zum 30. September 2007 ausgeschieden. Die Nachfolge als Vertreterin des BDI in der Arbeitsgruppe hat Annette Selter übernommen.

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

Prof. Dr. Harald Wiedmann stepped down as the GASB Liaison Member effective 30 June 2007. Sylvia Prasse left the working group effective 30 September 2007. Annette Selter has replaced her as the BDI's representative in the working group.

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/FEE European working group are Kati Beiersdorf (ASCG), Dr. Cornelia Flury (IDW), Prof. Dr. Jens Poll (RöverBrönner KG), Annette Selter (BDI) and Knut Tonne (European Commission), as well as Dr. Sven Morich (EFRAG) as project manager.

Projekt 18 | Project 18: Fair Value Measurement Guidance

Zur Schaffung von Konsistenz bei *Fair Value*-Ermittlungen beschloss der IASB im September 2005 die Aufnahme des Projekts *Fair Value Measurement Guidance*. Gegenwärtig existieren in den IFRS nur vereinzelt und über die Standards verstreute Regelungen zur *Fair Value*-Ermittlung. Ziel des Projekts ist die Entwicklung eines allgemeingültigen Standards zur *Fair Value*-Ermittlung. Zu betonen ist, dass ausschließlich die Frage, wie der *Fair Value* zu bemessen ist, adressiert wird. Nicht Gegenstand des Projekts sind die Fragen, ob bzw. wann *Fair Value*-Bewertungen vorzunehmen sind. Diesbezüglich grenzt sich der Anwendungsbereich des Projekts *Fair Value Measurement Guidance* von den Inhalten der Projektphase C *Measurement* des *Framework*-Projekts ab.

Vor dem Hintergrund seiner Konvergenzbemühungen entschied sich der IASB, auf vorliegenden Ergebnissen des FASB aufzubauen. Das am 30. November 2006 veröffentlichte Diskussionspapier *Fair Value Measurements* enthält den im September 2006 veröffentlichten SFAS 157 *Fair Value Measurements*.

To ensure consistency in fair value measurement, the IASB decided to launch its 'Fair Value Measurement Guidance' project in September 2005. At present, IFRSs only contain sporadic requirements for fair value measurement that are spread over a number of standards. The objective of this project is to develop a general standard on fair value measurement. It should be stressed that it only addresses the issue of how fair value should be measured. The project does not cover issues of whether and when items should be measured at fair value. The scope of the 'Fair Value Measurement Guidance' project differs in this respect from the content of Phase C 'Measurement' of the Framework project.

In light of its convergence efforts, the IASB decided to build on available results from the FASB. The 'Fair Value Measurements' discussion paper issued on 30 November 2006 contains SFAS 157 Fair Value Measurements, which was issued in September 2006.

Die 136 beim IASB eingegangenen Stellungnahmen diskutieren die Übernahme der Inhalte von SFAS 157 kritisch. Vorgesehen sind umfangreiche erneute Diskussionen *(Redeliberations)* der Thematik durch den IASB auf dessen künftigen Sitzungen. Die *Redeliberations* werden sich über das gesamte Kalenderjahr 2008 erstrecken. Demzufolge ist mit einem Standardentwurf nicht vor 2009 zu rechnen. Für das zweite Quartal 2008 sind Diskussionsrunden vorgesehen, welche Gelegenheit bieten werden, sich zum dann vorliegenden Meinungsstand des IASB zu äußern.

The 136 comment letters received by the IASB take a critical view of the adoption of the principles in SFAS 157. The IASB plans substantial redeliberations of the issue at its future meetings. These redeliberations will be spread across the whole of 2008, so an exposure draft is not expected before 2009. Round-table meetings are planned for the second quarter of 2008. These will offer an opportunity to comment on the IASB's current position.

Der Deutsche Standardisierungsrat kritisiert in seiner Stellungnahme zum Diskussionspapier vom 9. Mai 2007 eine Übernahme der Definition des *Fair Value* gemäß SFAS 157. Insbesondere vor dem Hintergrund, dass die IFRS in einem größeren Umfang als die US GAAP *Fair Value*-Bewertungen fordern bzw. ermöglichen, beurteilt der Deutsche Standardisierungsrat eine Einengung des gegenwärtig vorherrschenden *Fair Value*-Verständnisses auf einen (hypothetischen) Verkaufspreis als problematisch. Grundsätzlich unterstützt wird die Verwendung präziser Begriffe, wie „aktueller Einkaufspreis" *(current entry price)* bzw. „aktueller Verkaufspreis" *(current exit price)*.

In its comment letter on the discussion paper dated 9 May 2007, the German Accounting Standards Board criticises the proposal to adopt the SFAS 157 definition of fair value. In particular because IFRSs require or permit fair value measurement to a greater extent than US GAAP, the German Accounting Standards Board views the proposal to narrow the currently prevailing understanding of fair value to a (hypothetical) exit price (selling price) as problematic. As a matter of principle, the GASB supports the use of precise terminology, such as 'current entry price' and 'current exit price'.

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
– Dr. Gunther Falkenhahn	RWE AG
– Prof. Dr. Joachim Gassen	Humboldt-Universität zu Berlin
– Dr. Rainer Husmann	Allianz SE
– Peter Jakobus	German CFA Society
– Alexander Makko	Landesbank Baden-Württemberg
– Michael Schickling	DVFA GmbH
– Dr. Dieter Truxius	Dachser GmbH & Co. KG
– Kristina Schwedler (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Bis zum 31. Dezember 2007 gehörten Herr Ralph Kärcher (Landesbank Baden-Württemberg) und Herr Dr. Lars Schmidt (RWE AG) der Arbeitsgruppe an. Als neues Mitglied in der Arbeitsgruppe ist für die Landesbank Baden-Württemberg Herr Alexander Makko hinzugekommen. Herr Dr. Gunther Falkenhahn ist der neue Vertreter der RWE AG.

Ralph Kärcher (Landesbank Baden-Württemberg) and Dr. Lars Schmidt (RWE AG) were members of the working group until 31 December 2007. New members of the working group are Alexander Makko representing Landesbank Baden-Württemberg, and Dr. Gunther Falkenhahn as the new representative of RWE AG.

Projekt 22 | Project 22: Post-Employment Benefits (including Pensions)

Im Juli 2006 hatte der IASB entschieden, das Projekt *Post-employment Benefits (including Pensions)* auf die Agenda der aktiven Projekte zu nehmen. Das Projekt soll in zwei Phasen durchgeführt werden. Die erste Phase soll mit einem Interim-Standard in 2011 abgeschlossen werden. Der IASB beabsichtigt, voraussichtlich im ersten Quartal 2008 ein Diskussionspapier zu veröffentlichen. Aufbauend auf den vom Board getroffenen vorläufigen Entscheidungen wird das Diskussionspapier voraussichtlich folgende Punkte ansprechen:

- Hinausgeschobene Erfassung von leistungsorientierten Zusagen
  - Alle Veränderungen im Wert des Planvermögens und der Pensionsverpflichtung werden unmittelbar in der Periode erfasst, in der sie auftreten, das heißt der Korridoransatz und die hinausgeschobene Erfassung werden damit abgeschafft.
  - Unternehmen dürfen den Ertrag aus Planvermögen nicht mehr in einen erwarteten Ertrag und einen versicherungsmathematischen Gewinn oder Verlust unterteilen.
  - Unternehmen haben den verfallbaren, nachzuverrechnenden Dienstzeitaufwand unmittelbar in der Periode der Planänderung zu erfassen.
- Darstellung von leistungsorientierten Zusagen
  - Das Diskussionspapier wird drei mögliche Ansätze vorschlagen:
    - 1. Ansatz: Alle Wertveränderungen der leistungsorientierten Verpflichtung und des Planvermögens sind in der Periode, in der sie eintreten innerhalb von *profit or loss* zu erfassen.
    - 2. Ansatz: Der Dienstzeitaufwand ist innerhalb von *profit or loss* zu erfassen. Alle anderen Aufwendungen werden als *consequences of deferring payment of employee remuneration* dargestellt.
    - 3. Ansatz: Die Veränderungen, die auf Neubewertungen bezüglich finanzieller Annahmen beruhen, sind außerhalb von *profit or loss* zu erfassen. Alle anderen Veränderungen sind innerhalb von *profit or loss* zu erfassen.
- Definitionen
  - Die Definitionen von „Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses“ und „leistungsorientierten Zusagen“ werden wie folgt geändert:
    - Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses sind formelle oder informelle Vereinbarungen, die ein Unternehmen dazu verpflichten, Leistungen an Arbeitnehmer nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zu zahlen.

The IASB decided to add the ‘Post-employment Benefits (including Pensions)‘ project to its active agenda in July 2006. The project will be conducted in two phases. Phase I is expected to culminate in an interim standard in 2011. The IASB intends to publish a discussion paper, probably in the first quarter of 2008. Based on the preliminary decisions made by the Board, the discussion paper will probably address the following issues:

- Deferred recognition of defined benefit promises
  - All changes in the value of plan assets and in the post-employment benefit obligation should be recognised in the period in which they occur, ie the corridor approach and deferred recognition will be eliminated.
  - Entities should not divide the return on assets into an expected return and an actuarial gain or loss.
  - Entities should recognise unvested past service cost immediately in the period of the plan amendment.
- Presentation approaches for defined benefit promises
  - The discussion paper will propose three different approaches:
    - Approach 1: All changes in the defined benefit obligation and in the value of plan assets are presented in profit or loss in the period in which they are incurred.
    - Approach 2: The costs of service are presented in profit or loss. All other costs are reported as consequences of deferring payment of employee remuneration.
    - Approach 3: The changes that arise from remeasurements relating to financial assumptions are presented outside profit or loss. All other changes are recognised in profit or loss.
- Definitions
  - The definitions of ‘post-employment benefits’ and ‘defined benefit plans’ will be revised as follows:
    - Post-employment benefits are formal or informal arrangements under which an entity is obliged to provide employee benefits that are payable after the completion of employment.

- Eine leistungsorientierte Zusage ist eine Leistung nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, die nicht auf einem Beitrag basiert.
- Neu aufgenommen wird eine Definition von den „beitragsbasierten Zusagen". Eine „beitragsbasierte Zusage" ist eine Leistung nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses bei der die Leistung bei Renteneintritt
  - als Ansammlung von tatsächlichen und fiktiven Beiträgen dargestellt werden kann und
  - bei der die zugesagte Rendite an die Wertänderung eines Vermögenswerts bzw. einer Gruppe von Vermögenswerten oder an die Veränderung eines Indizes gekoppelt ist.
- Die Definitionen von „Plänen für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses" und „beitragsorientierten Plänen" werden gestrichen.

- Erfassung von beitragsbasierten Zusagen
  - Verfallbare, beitragsbasierte Zusagen werden entsprechend IAS 19 als Verbindlichkeit erfasst.
  - Die Leistungen aus beitragsbasierten Zusagen werden auf die Dienstjahre entsprechend der Planformel verteilt.
- Bewertung von leistungsorientierten Zusagen
  - Leistungsorientierte Zusagen werden entsprechend der Regelungen des IAS 19 bezüglich leistungsorientierter Pläne bilanziert.
- Bewertung von beitragsbasierten Zusagen
  - Ein Unternehmen hat die Verbindlichkeit für eine beitragsbasierte Zusage unter der Annahme, dass die Leistungszusage nicht verändert wird, zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten.

  - A defined benefit promise is a plan that is not contribution-based.
- A new definition of 'contribution-based promises' will be introduced. A contribution-based promise is a post-employment benefit promise in which the benefit at retirement:
  - can be expressed as the accumulation of actual or notional contributions; and
  - in which any promised return is linked to the change in the value of an asset or group of assets or the change in value of an index.
- The definition of 'post-employment benefit plans' and 'defined contribution plans' will be deleted.

- Recognition of contribution-based promises
  - Unvested contribution-based promises should be recognised as a liability in accordance with IAS 19.
  - The benefits from contribution-based promises are allocated to periods of service in accordance with the benefit formula.
- Measurement of defined benefit promises
  - Defined benefit promises should be accounted for in accordance with the current IAS 19 accounting requirements for defined benefit plans.
- Measurement of contribution-based promises
  - An entity should measure its liability for a contribution-based promise at fair value assuming that the benefit promise does not change.

- Bewertung von Zusage nach der Ansammlungsphase
  - Nach Ansicht des Boards können die meisten Leistungszusagen in drei Phasen unterteilt werden:
    - Eine Ansammlungsphase, in der der Arbeitnehmer im Austausch für die Zusage einer zukünftigen Vergütung Dienste erbringt. Diese Phase endet mit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses.
    - Eine Stundungsphase, die mit der Beendigung des Arbeitsverhältnisses beginnt und mit der ersten Zahlung endet.
    - Eine Auszahlungsphase, in der die Verbindlichkeit des Arbeitgebers gegenüber dem Arbeitnehmer für zuvor gestundete Vergütungen erfüllt wird.
  - Die Verbindlichkeit für Leistungen in der Stundungs- und Auszahlungsphase sind in der gleichen Weise zu bewerten wie die Verbindlichkeit in der Ansammlungsphase.

Im Anschluss an die Veröffentlichung des Interim-Standards soll die zweite Phase des Projekts beginnen, deren Ziel es ist, im Rahmen des Konvergenzprojekts mit dem FASB zu einheitlichen Standards zu gelangen.

Arbeitsgruppe des DSR:
- Prof. Dr. Raimund Rhiel (Vorsitzender)
- Dr. Peter Feige
- Ralf Frank
- Alfred-E. Ghodes
- Harald Stuhlmann
- Knut Tonne
- Harald Trost
- Georg Würth
- Prof. Dr. Jochen Zimmermann
- Dr. Alexander Büchel (Projektmanager)

Bereits seit Anfang 2006 beschäftigte sich unabhängig vom IASB-Projekt auch EFRAG im Rahmen der PAAinE-Initiative mit der Pensionsbilanzierung. Das PAAinE-Projekt verfolgt eine andere Zielsetzung als das IASB-Projekt zu Pensionen. Während sich der IASB zumindest in der ersten Phase des Projekts sich mit einer begrenzten Anzahl von Einzelthemen beschäftigt, wird im Rahmen des PAAinE-Projekts, beginnend bei den Grundprinzipien, eine fundamentale Neubetrachtung der Pensionsbilanzierung vorgenommen. Der zu diesem Zweck von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe gehört als deutsches Mitglied Prof. Dr. Raimund Rhiel (Mercer Human Resource Consulting GmbH) an. Das abschließende Diskussionspapier ist am 31. Januar 2008 erschienen.

- Measurement of promises after the accumulation phase
  - The Board notes that most employee benefit promises can be viewed as having three distinct phases:
    - An accumulation phase during which the employee renders service in exchange for the promise of remuneration in the future. This phase ends when the employment ceases.
    - A deferment phase, which occurs after the employee has ceased employment but before the benefit payment has started.
    - A payout phase during which the employer's liability to the employee for previously deferred remuneration is settled.
  - The liability for benefits in the payment and deferment phase should be measured in the same way as the liability was measured in the accumulation phase.

Phase II of the project, which is scheduled to begin after the interim standard is issued, aims to produce a single standard as part of the convergence project with the FASB.

GASB Working Group:
- (Chair)
- Mercer Human Resource Consulting GmbH
- PricewaterhouseCoopers AG
- DVFA GmbH
- Watson Wyatt Heissmann GmbH
- Continental AG
- Europäische Kommission
- Bayer AG
- Daimler AG
- Universität Bremen
- DRSC | ASCG
- (Project Manager)

Independently of the IASB project, EFRAG has also been addressing pensions accounting as part of the PAAinE initiative since early 2006. The PAAinE project has a different objective to the IASB's pensions project. While the IASB is addressing a limited number of individual issues – at least in Phase I of its project – the PAAinE project is reconsidering the fundamental principles of pensions accounting. The German member of the PAAinE working group established by EFRAG for this purpose is Prof. Dr. Raimund Rhiel (Mercer Human Resource Consulting GmbH). The final discussion paper was issued on 31 January 2008.

Projekt 31 | Project 31: Liabilities and Equity

Der Gegenstand dieses langfristigen Forschungsprojekts, das vom IASB und vom FASB (unter Projektleitung des Letzteren) gemeinsam betrieben wird, ist die grundlegende Überarbeitung der Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital. Der FASB hat hierzu parallel drei alternative Ansätze zur Abgrenzung entwickelt, den sogenannten *Basic Ownership*-, den *Ownership/Settlement*- und den *Reassessed Expected Outcomes*-Ansatz. Die Ansätze sind in einem am 30. November 2007 vom FASB veröffentlichten Diskussionspapier beschrieben. Der FASB äußert darin zugleich eine Präferenz für den *Basic Ownership*-Ansatz. Der IASB hat die FASB-Vorschläge als eigenes Diskussionspapier im ersten Quartal 2008 veröffentlicht.

The subject of this long-term research project conducted jointly by the IASB and the FASB (which is leading the project) is a comprehensive reconsideration of the distinction between equity and liabilities. The FASB has simultaneously developed three alternative approaches to the distinction – the 'basic ownership', 'ownership/settlement' and 'reassessed expected outcomes' approaches. The approaches are described in a discussion paper issued by the FASB on 30 November 2007, in which it expresses a preference for the 'basic ownership' approach. The IASB published the FASB proposals as its own discussion paper in the first quarter of 2008.

Der Deutsche 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 unter der Leitung des DRSC betrieben. Das Abgrenzungskriterium des entwickelten Ansatzes basiert auf der Fähigkeit des Kapitals, Verluste zu tragen (*Loss Absorption*-Ansatz). Das PAAinE-Diskussionspapier wurde am 28. Januar 2008 veröffentlicht.

At the same time, 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). The PAAinE discussion paper was issued on 28 January 2008.

Arbeitsgruppe des DSR: | GASB Working Group:

- Dr. Andreas Barckow (Vorsitzender) | (Chair) — Deloitte & Touche GmbH
- Prof. Dr. Dr. h.c. Jörg Baetge — Westfälische Wilhelms–Universität Münster
- Dr. Helga Kampmann — Humboldt-Universität zu Berlin
- Jens Schwanewedel — Verlagsgruppe Georg von Holtzbrinck GmbH
- Dr. Heino Weller — Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.
- Andreas Zimber — Landesbank Baden-Württemberg
- Dr. Martin Schmidt (Projektmanager) | (Project Manager) — DRSC | ASCG

Der von EFRAG eingerichteten PAAinE-Arbeitsgruppe 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 PAAinE working group established by EFRAG 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.

Sonstige internationale Projekte | Other International Projects

Folgende weitere Arbeitsgruppen des DSR bestehen:

Other current GASB Working Groups:

Income Tax | Income Tax

– Dr. Ursula Schäffeler (Vorsitzende) | (Chair)	Deloitte & Touche GmbH
– Dr. Claus Beckenhaub	Deutsche Bank AG
– Rüdiger Bronn	Deutsche Bank AG
– Karlheinz Jankowsky	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
– Dr. Klaus Kretschik	ThyssenKrupp AG
– Dr. Rüdiger Loitz	PricewaterhouseCoopers AG
– Annette Lott	Daimler AG
– Monika Lutze	Allianz SE
– Dr. Thomas Schänzle	Flick Gocke Schaumburg
– Alfred Simlacher	Siemens AG
– Dr. Nadja Jehle (Projektmanagerin) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Leases | Leases

– Prof. Dr. Thomas Gruber (Vorsitzender) | (Chair)	Fachhochschule für Wirtschaft Berlin
– Jochen Gehrke	Deutsche Bank AG
– Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels	Universität Köln
– Dr. Klaus Kretschik	ThyssenKrupp AG
– Marijan Nemet	Deloitte & Touche GmbH
– Dr. Thomas Schröer	KG Allgemeine Leasing GmbH & Co.
– Kerstin Schubert	Schwarz Finanz und Beteiligungs GmbH Co. KG
– Martin S. Vogel	KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
– Hermann Kleinmanns (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

Liabilities | Liabilities

– Prof. Dr. Michael Hommel (Vorsitzender) | (Chair)	Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main
– Rolf Funk	Bayer AG
– Dr. Britta Leippe	RWE AG
– Bernhard Magin	
– Dr. Robert Walter	Deloitte & Touche GmbH
– Frank Werner (Projektmanager) | (Project Manager)	DRSC | ASCG

In den vom IASB eingerichteten Arbeitsgruppen arbeiten folgende deutsche Vertreter mit:

German members of IASB working groups are:

Financial Instruments | Financial Instruments

– Prof. Dr. Gunther Gebhardt	Johann Wolfgang Goethe-Universität Frankfurt am Main
– Dr. Elisabeth Schmalfuß	Siemens AG

Leases | Leases

– Prof. Dr. Thomas Gruber	Fachhochschule für Wirtschaft Berlin

Der EFRAG-Arbeitsgruppe zu Service Concessions gehört als deutsches Mitglied Hans-Kurt Bergheimer (Bilfinger Berger AG) an.

Hans-Kurt Bergheimer (Bilfinger Berger AG) is the German member of the EFRAG Service Concessions working group.

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. 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 Committees 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 particular in its own interpretations within the IFRS framework. 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 2007 wurde 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 has published numerous pronouncements since 1 January 2007. The complete text of the pronouncements, together with the minutes of the public discussions, are available from the GASB website at www.drsc.de.

I. 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	–
06/06/2007	Proposal for an amendment of IAS 37 in the course of the IASB's Annual Improvements Project 2007	–

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

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
21/06/2007	IFRIC's Tentative Agenda Decisions 'IAS 39 – Scope of paragraph 11A' and 'IAS 39 – Paragraph AG33(d)(iii)'	–
21/08/2007	AIC Status Report: Equity Instruments according to IAS 39	–
05/10/2007	IFRIC Interpretation D21 – Real Estate Sales	02/10/2007
09/10/2007	IFRIC Interpretation D22 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation	02/10/2007

III. RIC-Positionspapiere | AIC Position Papers

Veröffentlichungsdatum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
09/01/2008	Definition eines Eigenkapitalinstrumentes gemäß IAS 39 | Definition of an Equity Instrument in Accordance with IAS 39	–

IV. RIC-Sonstige Papiere | AIC Other Papers

Veröffentlichungs-datum | Issue Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
20/06/2007	Zeitpunkt der Berücksichtigung des Unternehmenssteuerreformgesetzes 2008 für die Bewertung von Steueransprüchen und Steuerschulden *(substantive enactment of tax law)* | Timing of application of the German Business Tax Reform Act 2008 to the measurement of tax assets and liabilities ('substantive enactment of tax law')	–
10/12/2007	Bewertung von Finanzinstrumenten Questions and Answers (Q&A) – zur Vorgehensweise nach IAS 39 angesichts der sogenannten *Subprime*-Krise unter besonderer Berücksichtigung der Kriterien für das Vorliegen eines „aktiven Marktes" | Measurement of Financial Instruments: Questions and Answers (Q&A) – regarding the accounting treatment to be applied under IAS 39 in light of the 'subprime crisis', and with a particular focus on the criteria for the existence of an 'active market'	–

Verlautbarungen des RIC:

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

II. RIC-Stellungnahmen an IFRIC
Abgabe von Stellungnahmen zu Verlautbarungen des IFRIC (Interpretationen, *Non-Interpretations* und sonstige Veröffentlichungen, zum Beispiel *Due Process Handbook*)

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

AIC Pronouncements:

I. AIC Comment Letters to the IASB
Comments on IASB pronouncements

II. AIC Comment Letters to the IFRIC
Comments on IFRIC pronouncements (Interpretations, 'Non-Interpretations' and other publications, eg Due Process Handbook).

III. AIC Position Papers
Other documents from the Accounting Interpretations Committee

Die folgende Übersicht zeigt die aktuellen IFRIC-Projekte. Eine strukturierte Darstellung aller IFRIC-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
55	IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes
56	IFRIC 14 – The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimun Funding Requirements and their Interaction
62	IFRIC D21 – Real Estate Sales
63	IFRIC D22 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation
64	IFRIC D23 – Distributions of Non-cash Assets to Owners
65	IFRIC D24 – Customer Contributions

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 31.12.2007 | Status as at 31/12/2007	Nächste Schritte | Next Steps
	IFRIC	Zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wurden der IFRIC D21 – Real Estate Sales und der IFRIC D22 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation noch beraten. Bei IFRIC D23 – Distributions of Non-cash Assets to Owners und IFRIC D24 – Customer Contributions endet die Kommtierungsfrist am 25. April 2008. | At the editorial deadline IFRIC D21 – Real Estate Sales and IFRIC D22 – Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation were still deliberated. Comments to IFRIC D23 – Distributions of Non-cash Assets to Owners and IFRIC D24 – Customer Contributions are due on 25 April 2008.
	IFRIC	
	IFRIC D	
	IFRIC D	
	IFRIC D	
	IFRIC D	

Abkürzungen | Abbreviations

IFRIC IFRIC Interpretation | IFRIC Interpretation

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

II. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

Seit ihrem Wiederaufbau steht die Kronprinzenbrücke für einen der ersten Brückenschläge innerhalb der einst geteilten Stadt. Der Deutsche Standardisierungsrat wägt ab, welche Brücken er zwischen der nationalen und der internationalen Rechnungslegung schlägt.

II. German Accounting Standards (GASs)

Since its reconstruction, the Kronprinzen Bridge over the River Spree has symbolised the reunification of what was previously a divided city. The German Accounting Standards Board considers which bridges to build between national and international accounting principles.

Kronprinzenbrücke

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 proper accounting principles for consolidated financial reporting.

The topics and priorities of the accounting principles concerned are determined by the German Accounting Standards Board. The GASB also decides on the establishment of working groups and their members. The task 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 and practical cases. They then present 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 standard by the German Accounting Standards Board by a two-thirds majority
2) Exposure of the draft standard with a deadline for public comments of at least 45 days
3) Publication of comments received
4) If major changes are made, re-exposure of a draft standard by the German Accounting Standards Board with a 30-day deadline for public comments
5) Public discussion on the (amended) exposure draft, to be announced at least 14 days in advance, if the German Accounting Standards Board deems it necessary
6) Adoption of the final standard 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 Rechnungslegungs-Standards (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 proper accounting principles for consolidated financial reporting.

Aktuelle Projekte | Current Projects

DRS 15a Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht | GAS 15a Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law

Im Rahmen des Übernahmerichtlinie-Umsetzungsgesetzes (ÜR-UG) vom 8. Juli 2006 hat der Gesetzgeber die Anforderungen der Richtlinie 2004/25/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 betreffend Übernahmeangebote (EU-Übernahmerichtlinie) umgesetzt. Die wesentliche Neuerung hinsichtlich der Finanzberichterstattung stellt die Erweiterung der §§ 289 und 315 HGB um Abs. 4 dar. Darin sind zusätzliche Angabepflichten im (Konzern-)Lagebericht für Unternehmen definiert, die durch Ausgabe stimmberechtigter Aktien einen organisierten Markt im Sinne von § 2 Abs. 7 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) in Anspruch nehmen.

Um eine einheitliche Anwendung dieser Normen zu unterstützen und den Unternehmen konkretere Vorgaben zur Erfüllung dieser Anforderungen an die Hand zu geben, hat der Deutsche Standardisierungsrat den DRS 15a Übernahmerechtliche Angaben und Erläuterungen im Konzernlagebericht entwickelt. DRS 15a ist als „Begleitstandard" konzipiert, dessen Inhalte mittelfristig in einen überarbeiteten DRS 15 Lageberichterstattung integriert werden sollen.

Ziel der in DRS 15a konkretisierten Anforderungen des § 315 Abs. 4 HGB ist es, potenzielle Bieter in die Lage zu versetzen, sich vor Abgabe eines Übernahmeangebots ein umfassendes Bild über die mögliche Zielgesellschaft und ihre Struktur sowie etwaige Übernahmehindernisse zu verschaffen. Darüber hinaus sieht der Standard Darstellungen und Erläuterungen der Angaben gemäß § 315 Abs. 4 HGB vor, so dass gleichzeitig den Anforderungen bezüglich eines erläuternden Berichts gemäß § 120 Abs. 3 Satz 2 AktG entsprochen wird. In Übereinstimmung mit DRS 15 wird die Anwendung von DRS 15a auch für den Lagebericht gemäß § 289 HGB empfohlen.

The German *Übernahmerichtlinie-Umsetzungsgesetz* (*ÜR-UG* – Takeover Directive Implementation Act) of 8 July 2006 implements the requirements of Directive 2004/25/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on takeover bids (EU Takeover Directive). The primary innovation in terms of financial reporting is the addition of a new subsection (4) to sections 289 and 315 of the *Handelsgesetzbuch* (*HGB* – German Commercial Code). This defines additional disclosure obligations in the (group) management report for entities that make use of a regulated market within the meaning of section 2(7) of the *Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz* (*WpÜG* – German Securities Acquisition and Takeover Act) for their voting shares in issue.

To support the uniform application of these statutory provisions and give entities more specific requirements for meeting these obligations, the German Accounting Standards Board developed GAS 15a Group Management Report Disclosures and Narrative Explanations Required by Takeover Law. GAS 15a is designed as an 'accompanying standard', whose content will be integrated into a revised GAS 15 Management Reporting in the medium term.

The aim of the obligations set out section 315(4) of the HGB stipulated in greater detail in GAS 15a is to enable a potential offeror to obtain a comprehensive picture of the potential offeree company and its structure, as well as any barriers to takeovers, before making a takeover bid. The standard also specifies presentations and narrative explanations of the disclosures under section 315(4) of the HGB, and therefore at the same time ensures compliance with the obligation to present an explanatory report stipulated by section 120(3) sentence 2 of the *Aktiengesetz* (*AktG* – German Stock Corporation Act). In line with GAS 15, application of GAS 15a to the management report of single entities in accordance with section 289 of the HGB is encouraged.

Im Einzelnen enthält DRS 15a zum Beispiel die folgenden Konkretisierungen bzw. Empfehlungen hinsichtlich der gesetzlichen Anforderungen:

- Es wird eine zusammenhängende Darstellung der übernahmerechtlichen Angaben und Erläuterungen, das heißt der Angaben gemäß § 315 Abs. 4 HGB und der Erläuterungen gemäß § 120 Abs. 3 Satz 2 AktG, unter einem separaten Gliederungspunkt im (Konzern-)Lagebericht empfohlen.
- Verweise auf bereits im (Konzern-)Anhang gemachte Angaben sind nicht zulässig; Verweise innerhalb des (Konzern-)Lageberichts sind demgegenüber erlaubt.
- Im Hinblick auf die Zusammensetzung des Kapitals sind die Anzahl der ausgegebenen Aktien, bei mehreren Aktiengattungen die Zahl der pro Gattung ausgegebenen Aktien, sofern vorhanden der Nennbetrag der Aktien und Zahl der Aktien jeden Nennbetrags sowie die Art der ausgegebenen Aktien (Nennbetrags- oder Stückaktie sowie Inhaber-, Namens- oder vinkulierte Namensaktie) anzugeben.
- Die Darstellung der mit einer Aktiengattung verbundenen Rechte und Pflichten wird auch bei nur einer emittierten Aktiengattung empfohlen.
- Für den Umfang der Angaben und die Zurechnung der direkten und indirekten Beteiligungen sind die Vorschriften des Wertpapierhandelsgesetzes relevant.
- Vereinbarungen des Mutterunternehmens, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels im Falle eines Übernahmeangebots stehen, sind dann wesentlich und damit anzugeben, wenn sie für die zukünftige Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage des Konzerns relevant sind.
- Es sind sämtliche Entschädigungsvereinbarungen des Mutterunternehmens mit Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern darzustellen. Dies umfasst auch Vereinbarungen, die nicht zur Beendigung des Dienst- bzw. Arbeitsverhältnisses führen.
- Hinsichtlich der angabepflichtigen Vereinbarungen ist die zusammenfassende Darstellung der wesentlichen Inhalte der Vereinbarungen ausreichend.

DRS 15a ist erstmals auf nach dem 31. Dezember 2007 beginnende Geschäftsjahre anzuwenden.

Nachdem der Standard an das Bundesministerium der Justiz weitergeleitet wurde, hat das Ministerium ein Konsultationsverfahren eingeleitet und die interessierte Öffentlichkeit zur Abgabe von Stellungnahmen aufgefordert. Die Konsultationsfrist endete am 11. Februar 2008.

Examples of the detailed requirements and recommendations in GAS 15a relating to the statutory obligations include the following:

- The standard recommends presenting the disclosures and narrative explanations required by takeover law, ie the disclosures in accordance with section 315(4) of the HGB and the explanations in accordance with section 120(3) sentence 2 of the AktG, together in a separate section of the (group) management report.
- References to existing disclosures in the notes to the (consolidated) financial statements are not permitted; by contrast, references within the (group) management report are permitted.
- In terms of the structure of the entity's capital, the number of shares in issue, and if there is more than one class of shares the number of shares in issue per class; the par value of the shares (if applicable) and the number of shares of each par value; and the type of shares in issue (par value or no-par value shares, and bearer, registered, or restricted registered shares) must be disclosed.
- The presentation of the rights and obligations attaching to a class of shares is recommended, even if only one class of shares has been issued.
- The provisions of the *Wertpapierhandelsgesetz* (*WpHG* – German Securities Trading Act) apply to the extent of the disclosures and the attribution of direct and indirect interests.
- Agreements of the parent entity that are subject to a change of control upon a takeover bid are material and must be disclosed if they are relevant for the future results of operations, financial position and net assets of the group.
- All compensation arrangements agreed by the parent with the members of the executive board or employees must be presented. These also include arrangements that do not lead to termination of the service or employment relationship.
- A summary presentation of the material provisions of the disclosable arrangements is sufficient.

GAS 15a must be applied for the first time for financial years beginning after 31 December 2007.

After the standard was forwarded to the Federal Ministry of Justice, the Ministry launched a consultation process and invited interested parties to submit comments. The consultation period ended on 11 February 2008.

DRS 16 Zwischenberichterstattung (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 verkürzten Abschluss, einem Zwischenlagebericht und einer Erklärung der gesetzlichen Vertreter. Der verkürzte Abschluss ist dabei nach den gleichen Rechnungslegungsvorschriften aufzustellen, die auch am 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, zum Beispiel auf Grund von Börsenordnungen, befreien diese von der Verpflichtung zur Zwischenmitteilung, wenn zugleich die Anforderungen an Halbjahresfinanzberichte erfüllt werden.

GAS 16 Interim Financial Reporting (Near Final Draft)

The Act Implementing 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 – Transparency Directive Implementing 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 responsibility statement. The condensed set of financial statements must be prepared applying the same accounting standards used for the year-end financial statements; there are transitional provisions for 2007 covering US GAAP preparers and issuers of debt instruments that are governed by the provisions of section 57 of the *Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch* (*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 reports 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 economic 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.

- 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 unter anderem 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.

- 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. Auf Grund 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 wurden in einem Near Final Draft des DRS 16 berücksichtigt. Um den Anwendern für den erstmaligen Anwendungszeitpunkt (31. März 2007) dennoch eine Orientierungshilfe zur Verfügung zu stellen, wurde DRS 16 (Near Final Draft), 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 auf Grund 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 wegen ihrer Signalwirkung für sinnvoll erachtet, aus der auf Grund der bestehenden Anforderungen zur Ad hoc-Publizität kaum zusätzliche Kosten resultieren.

Am 18. Juli 2007 veröffentlichte der DSR eine geänderte Fassung des Near Final Drafts des DRS 16. Die Änderung betrifft die Formulierung der Versicherung der gesetzlichen Vertreter.

Eine endgültige Verabschiedung des DRS 16 wird erst nach der Umsetzung der Anforderung aus der EU-Durchführungsrichtlinie in nationales Recht vorgenommen werden. Einen entsprechenden Verordnungsentwurf (Referentenentwurf der Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung, RefE-TranspRLDV) hat das BMF am 11. Januar 2008 mit einer Kommentierungsfrist bis zum 11. Februar 2008 zur Diskussion gestellt.

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.

The suggestions from the comment letters were incorporated in a Near Final Draft of GAS 16. However, to provide guidance to users for the date of first-time application (31 March 2007), GAS 16 (Near Final Draft), which is still not required to be applied, 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 an earlier forecast of future developments 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 releases.

The GASB issued a revised version of the Near Final Draft of GAS 16 on 18 July 2007. The change relates to the wording of the responsibility statement.

The final version of GAS 16 will not be adopted until the requirements of the EU implementing directive have been transposed into national law. The BMF issued a corresponding draft regulation (*Referentenentwurf der Transparenzrichtlinie-Durchführungsverordnung, RefE-TranspRLDV* – Draft Transparency Directive Implementing Regulation) on 11 January 2008 for discussion with a comment period ending on 11 February 2008.

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 Wilhelms-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 ist als Projektmanager zum 30. September 2007 ausgeschieden.

Ingo Rahe (Project Manager) left the working group on 30 September 2007.

DRS 17 Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder | GAS 17 Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies

Der DSR hat im Rahmen der 13. öffentlichen Sitzung am 7. Dezember 2007 DRS 17 verabschiedet. Danach wurde der Standard zum Zwecke der gemäß § 342 Abs. 2 HGB erforderlichen Bekanntmachung an das Bundesministerium der Justiz (BMJ) weitergeleitet. Das BMJ hat ein Konsultationsverfahren eingeleitet und die interessierte Öffentlichkeit zur Abgabe von Stellungnahmen aufgefordert. Die Konsultationsfrist endete am 11. Februar 2008.

Der Standard konkretisiert die im Rahmen des Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetzes vom 3. August 2005 (BGBl. I S. 2267) vom Gesetzgeber erweiterten Vorschriften zur Berichterstattung über die Vergütung von Organmitgliedern im Einzel- und Konzernabschluss und ist erstmals verpflichtend auf Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2007 beginnen. Eine frühere Anwendung wird allerdings empfohlen.

Das Kernstück der Gesetzesänderung bildet die Pflicht zur individualisierten Angabe der Vorstandsvergütungen im (Konzern-) Anhang (§§ 285 Satz 1 Nr. 9a, 314 Abs. 1 Nr. 6a Satz 5 bis 9 HGB). Darüber hinaus sind die Grundzüge des Vergütungssystems im (Konzern-)Lagebericht zu beschreiben (§§ 289 Abs. 2 Nr. 5, 315 Abs. 2 Nr. 4 HGB).

The GASB adopted GAS 17 at its 13th public meeting on 7 December 2007. The standard was then forwarded to the Federal Ministry of Justice (BMJ) for publication in accordance with section 342(2) of the HGB. The BMJ has launched a consultation process and invited interested parties to submit comments. The consultation period ended on 11 February 2008.

The standard sets down detailed requirements on the provisions governing reporting on the remuneration of governing body members in single-entity and consolidated financial statements that were augmented by the German legislature as part of the *Vorstandsvergütungs-Offenlegungsgesetz* (*VorstOG* – German Act on Disclosure of Executive Board Remuneration) of 3 August 2005. It must be applied for the first time for financial years beginning after 31 December 2007. However, earlier application is encouraged.

The primary requirement of this change in the law is the separate disclosure of the remuneration of each member of the executive board in the notes to the (consolidated) financial statements (sections 285 sentence 1 no. 9a and 314(1) no. 6a sentences 5 to 9 of the HGB). In addition, the principles of the remuneration system must be described in the (group) management report (sections 289(2) no. 5 and 315(2) no. 4 of the HGB).

Die §§ 314 Abs. 1 Nr. 6a, 315 Abs. 2 Nr. 4 HGB bilden die Grundlage des DRS 17, dessen Ziel es ist, bestehende Zweifelsfragen bei der Anwendung dieser Konzernvorschriften zu klären. Eine entsprechende Anwendung auf die Berichtspflichten im Einzelabschluss wird empfohlen.

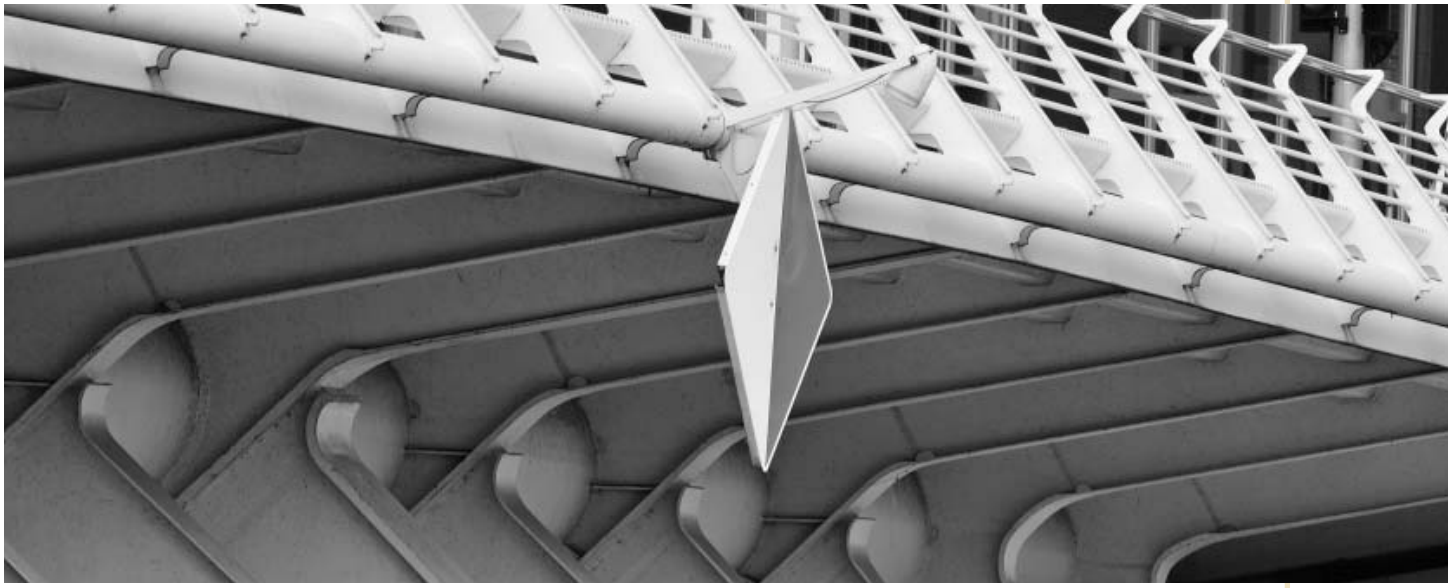
Für börsennotierte Aktiengesellschaften wird im Interesse der Klarheit und Übersichtlichkeit empfohlen, die Angaben zur individualisierten Vergütung (Konzernanhang) und Beschreibung der Grundzüge des Vergütungssystems (Konzernlagebericht) sowie gegebenenfalls weitergehende Angaben zur Vergütung, die auf Grund des Deutschen Corporate Governance Kodexes gemacht werden, in einem Vergütungsbericht als Teil des Konzernlageberichts zusammenzufassen.

Zu den Kernpunkten des Standards gehört die Behandlung von Bezugsrechten und sonstigen aktienbasierten Vergütungen. DRS 17 regelt, dass die Angabe des beizulegenden Zeitwerts von Bezugsrechten und sonstigen aktienbasierten Vergütungen in demjenigen Geschäftsjahr zu erfolgen hat, in dem die rechtsverbindliche Zusage ausgesprochen wird. Nur wenn die Zusage an eine bereits im vorhergehenden Geschäftsjahr erbrachte Tätigkeit anknüpft, sollen die Bezüge in die Angaben des vorhergehenden Geschäftsjahres einbezogen werden.

Sections 314(1) no. 6a and 315(2) no. 4 of the HGB form the basis for GAS 17, the objective of which is to clarify existing uncertainties relating to the application of these provisions to consolidated financial statements. Application to reporting obligations in the single-entity financial statements, with the necessary modifications, is recommended.

For listed stock corporations, there is a recommendation in the interests of clarity and transparency that the disclosures on individual remuneration (notes to the consolidated financial statements) and the description of the principles of the remuneration system (group management report), 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.

A key focus of the Standard is the accounting treatment of share options and other forms of share-based payment. GAS 17 stipulates that the fair value of share options and other forms of share-based payment must be disclosed in the financial year in which the legally binding award was made. The benefits should only be included in the disclosures for the previous financial year if the award is tied to an activity already performed in the previous financial year.



Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

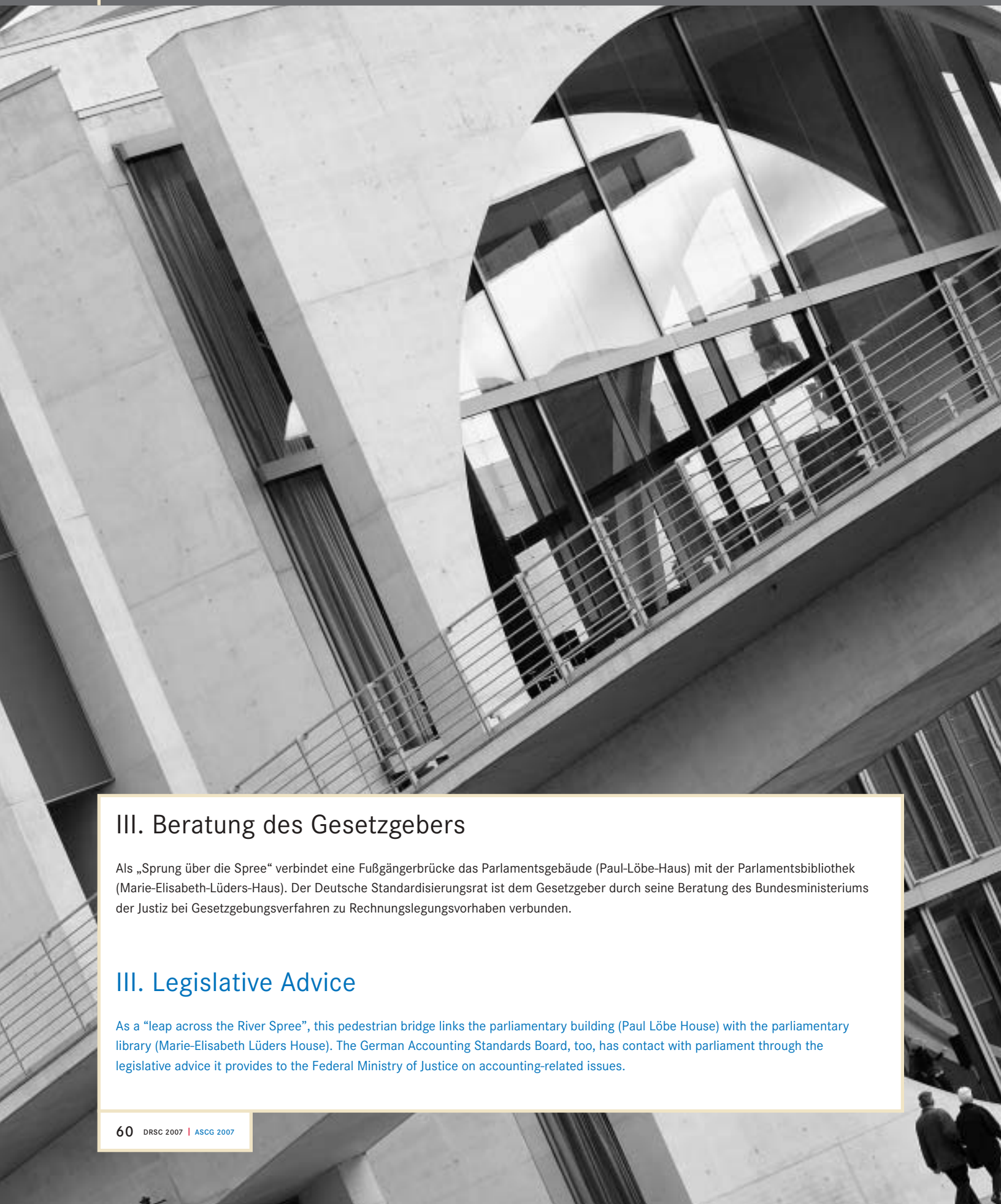
DRS 1	Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB[1)]
DRS 1a	Befreiender Konzernabschluss nach § 292a HGB – Konzernabschluss nach US GAAP: Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens[1)]
DRS 2	Kapitalflussrechnung
DRS 2-10	Kapitalflussrechnung von Kreditinstituten
DRS 2-20	Kapitalflussrechnung 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. Auf Grund 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 Section 292a of the Commercial Code[1)]
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[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 by GAAS 2. The standards remain applicable for specific entities because of certain transitional provisions.



III. Beratung des Gesetzgebers

Als „Sprung über die Spree“ verbindet eine Fußgängerbrücke das Parlamentsgebäude (Paul-Löbe-Haus) mit der Parlamentsbibliothek (Marie-Elisabeth-Lüders-Haus). Der Deutsche Standardisierungsrat ist dem Gesetzgeber durch seine Beratung des Bundesministeriums der Justiz bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorhaben verbunden.

III. Legislative Advice

As a “leap across the River Spree”, this pedestrian bridge links the parliamentary building (Paul Löbe House) with the parliamentary library (Marie-Elisabeth Lüders House). The German Accounting Standards Board, too, has contact with parliament through the legislative advice it provides to the Federal Ministry of Justice on 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 (BMJ) 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

Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz | German Accounting Law Modernisation Act

Am 8. November 2007 hat das Bundesministerium für Justiz (BMJ) den lange erwarteten Referentenentwurf eines Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes veröffentlicht. Durch die Streichung zahlreicher, vor allem auf Grund steuerrechtlicher Vorschriften geschaffener Wahlrechte soll insbesondere eine bessere Vergleichbarkeit der Jahres- und Konzernabschlüsse und eine schrittweise Anpassung des Handelsbilanzrechts an internationale Entwicklungen geschaffen werden.

Darüber hinaus enthält der Referentenentwurf die Umsetzung der Richtlinie 2006/43/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 17. Mai 2006 über Abschlussprüfungen von Jahresabschlüssen und konsolidierten Abschlüssen, zur Änderung der Richtlinien 78/660/EWG und 83/349/EWG des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 84/253/EWG des Rates des Europäischen Parlaments (Abschlussprüferrichtlinie) sowie der Richtlinie 2006/46/EG vom 14. Juni 2006 zur Änderung der Richtlinien des Rates 78/660/EWG über den Jahresabschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, 83/349/EWG über den konsolidierten Abschluss, 86/635/EWG über den Jahresabschluss und den konsolidierten Abschluss von Banken und anderen Finanzinstituten und 91/674/EWG über den Jahresabschluss und den konsolidierten Abschluss von Versicherungsunternehmen (Abänderungsrichtlinie).

Damit hat der Gesetzgeber wesentliche Punkte des vom Deutschen Standardisierungsrat am 3. Mai 2005 – im Rahmen seiner Aufgabe, das BMJ bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorschriften zu beraten – veröffentlichten Positionspapiers mit Vorschlägen zur Modernisierung des HGB aufgegriffen. Das DRSC begrüßt daher im Grundsatz die Änderungen, sieht allerdings im Einzelfall noch Diskussionsbedarf.

The Federal Ministry of Justice (BMJ) published the long-awaited first draft of the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (*BilMoG* – Accounting Law Modernisation Act) on 8 November 2007. The proposed elimination of numerous accounting options, especially those due to tax regulations, is designed in particular to enhance the comparability of annual and consolidated financial statements, and to ensure the gradual convergence of German GAAP with international developments.

In addition, the draft implements firstly Directive 2006/43/EC of the European Parliament and of the Council of 17 May 2006 on statutory audits of annual accounts and consolidated accounts, amending Council Directives 78/660/EEC and 83/349/EEC and repealing Council Directive 84/253/EEC (Audit Directive), and secondly Directive 2006/46/EC of the European Parliament and of the Council of 14 June 2006 amending Council Directives 78/660/EEC on the annual accounts of certain types of companies, 83/349/EEC on consolidated accounts, 86/635/EEC on the annual accounts and consolidated accounts of banks and other financial institutions, and 91/674/EEC on the annual accounts and consolidated accounts of insurance undertakings (Directive Amending the Accounting Directives).

The legislature has thus acted on key points of the position paper containing proposals to modernise the HGB published by the German Accounting Standards Board on 3 May 2005 as part of its duty to advise the BMJ on legislative procedures relating to accounting matters. The ASCG therefore welcomes the changes in principle, although it does believe that certain specific issues need further discussion.

Der Referentenentwurf enthält wesentliche Änderungen zu den nachfolgenden Themen:

- Unter die Rubrik Buchführungs-, Bilanzierungs- und Aufstellungspflichten fallen die Befreiung von der handelsrechtlichen Buchführungs- und Bilanzierungspflicht für Einzelkaufleute und Personenhandelsgesellschaften, die nicht mehr als 50 000 EUR Jahresüberschuss und nicht mehr als 500 000 EUR Umsatzerlöse erzielen (§ 241a HGB-E), und die Verpflichtung kapitalmarktorientierter Unternehmen (§ 264d HGB-E), die nicht konzernrechnungslegungspflichtig sind, zur Aufstellung einer Kapitalflussrechnung und eines Eigenkapitalspiegels. Ferner dürfen Unternehmen anstelle des HGB-Jahresabschlusses einen IFRS-Jahresabschluss aufstellen (§ 264e HGB-E), dessen Anhang für nationale Rechtsfolgen nur eine HGB-Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung enthalten muss. Ebenfalls geregelt wurde eine erneute Erhöhung der Schwellenwerte der §§ 267, 293 HGB um ca. 20 Prozent.
- Die Änderungen der Ansatzvorschriften umfassen die Fiktion des Geschäfts- oder Firmenwerts als Vermögensgegenstand und somit seine Aktivierungspflicht (§§ 246 Abs. 1 Satz 2 HGB-E) und die Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Vermögensgegenstände des Anlagevermögens durch die Aufhebung des § 248 Abs. 2 HGB-E. Zudem entfallen die Sonderposten mit Rücklageanteil (§§ 247 Abs. 3, 273 HGB a. F.) und die steuerrechtlichen Abschreibungen (§§ 254, 279 Abs. 2 HGB a. F.). Dies geht einher mit der Streichung der umgekehrten Maßgeblichkeit (§ 5 Abs. 1 Satz 2 EStG). Die international nicht üblichen Rückstellungen für Innenverpflichtungen (§ 249 Abs. 1 Satz 3, Abs. 2 HGB a. F.) dürfen künftig bis auf die steuerrechtlich zulässigen Rückstellungen für unterlassene Instandhaltung gemäß § 249 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 HGB nicht mehr gebildet werden.

The draft contains significant changes on the following issues:

- The following changes come under the heading of the duty to keep accounting records, HGB financial accounting obligations and the duty to prepare financial statements: the exemption from the duty under German commercial law to keep accounting records and prepare financial statements in accordance with the accounting provisions of the HGB for sole proprietorships and commercial partnerships whose net income for the year does not exceed EUR 50 000 and whose sales do not exceed EUR 500 000 (section 241a of the draft amendments to the HGB – HGB-D), and the obligation imposed on publicly traded entities (section 264d of the HGB-D) that are not required to prepare consolidated financial statements to prepare a cash flow statement and a statement of changes in equity. In addition, entities may prepare separate IFRS financial statements instead of German GAAP annual financial statements (section 264e of the HGB-D). However, the notes to these separate IFRS financial statements must contain a German GAAP balance sheet and income statement (only) for national legal reasons. The thresholds defined in sections 267 and 293 HGB have again been increased by approximately 20 per cent.
- The changes to the recognition rules relate to the current fictional treatment of goodwill as an asset – in future, there will be a requirement to recognise goodwill as an asset (section 246(1) sentence 2 of the HGB-D) – and to the recognition of internally generated intangible fixed assets due to the repeal of section 248(2) of the HGB-D. In addition, 'special tax-allowable reserves' (sections 247(3) and 273 of the HGB, old version) and accelerated tax depreciation (sections 254 and 279(2) of the HGB, old version) are eliminated. This is accompanied by the elimination of the concept of 'tax dictates financial accounting' (*umgekehrte Maßgeblichkeit*, section 5(1) sentence 2 of the *Einkommensteuergesetz* (*EStG* – German Income Tax Act). Apart from the provisions for deferred maintenance in accordance with section 249(1) sentence 2 no. 1 of the HGB, which are permitted by tax law, provisions that are not based on any obligations to third parties (section 249(1) sentence 3 and (2) of the HGB, old version) – which are not generally permitted in international accounting – may no longer be recognised.

- Die Vorschriften über die Bewertung von Rückstellungen (§ 253 Abs. 1 Satz 2, Abs. 2 HGB-E) und die Bewertung von zu Handelszwecken erworbenen Finanzinstrumenten (§ 253 Abs. 1 Satz 3 HGB-E) wurden geändert. Die Bildung von Bewertungseinheiten bei Sicherungsgeschäften wird künftig im HGB verankert sein (§ 254 HGB-E). Abschreibungen wegen künftiger Wertschwankungen (§ 253 Abs. 3 Satz 3 HGB a. F.) und im Rahmen vernünftiger kaufmännischer Beurteilung (§ 253 Abs. 4 HGB a. F.) entfallen.
- Nachdem bei den vergangenen Anpassungen des HGB der Konzernabschluss im Vordergrund stand, sind jetzt nur wenige, aber entscheidende Eckpfeiler angesprochen. Mit dem Wegfall des Beteiligungskriteriums soll der Kreis der einzubeziehenden Gesellschaften auch auf die sogenannten „Zweckgesellschaften" erweitert werden (§ 290 Abs. 1 Satz 1 HGB-E). Die Kapitalkonsolidierung ist allein nach der Neubewertungsmethode (§ 301 Abs. 1 HGB-E) zulässig. Für die Erstkonsolidierung ist künftig nur noch der Zeitpunkt des Anteilserwerbs maßgebend (§ 301 Abs. 2 Satz 1 HGB-E). Die Aufhebung der Interessenzusammenführungsmethode (§ 302 HGB a. F.) vollzieht den in US GAAP in 2001 und mit IFRS 3 in 2004 vollzogenen Wandel nach.

Die Frist zur Abgabe von Stellungnahmen zum Entwurf des BilMoG beim Bundesministerium der Justiz endete am 8. Januar 2008. An diesem Tag fand auch die Anhörung zum Referentenentwurf statt.

- The rules governing the measurement of provisions (section 253(1) sentence 2 and (2) of the HGB-D) and the measurement of financial instruments acquired for trading purposes (section 253(1) sentence 3 of the HGB-D) were changed. In future, the recognition of hedging relationships will be anchored in the HGB (section 254 of the HGB-D). Write-downs due to future fluctuations in value (section 253(3) sentence 3 of the HGB, old version) and write-downs indicated by prudent business judgement (section 253(4) of the HGB, old version) will be eliminated.
- Previous amendments to the HGB focused largely on consolidated financial statements, but this time only a handful of issues are addressed, although they are of major importance. The elimination of the equity investment criterion is designed to include special purpose entities in the basis of consolidation (section 290(1) sentence 1 of the HGB-D). Only the revaluation method may be applied to acquisition accounting using the purchase method (section 301(1) of the HGB-D), and only the timing of the acquisition of the shares will govern initial consolidation in future (section 301(2) sentence 1 of the HGB-D). The elimination of the pooling of interests method (section 302 of the HGB, old version) follows the same change made in US GAAP in 2001 and through IFRS 3 in 2004.

The period for the submission of comments on the draft BilMoG to the Federal Ministry of Justice ended on 8 January 2008. The hearing on the draft was held on the same day.

Der Deutsche Standardisierungsrat begrüßt in seiner Stellungnahme an das BMJ vom 21. Januar 2008 das Vorhaben, die handelsrechtlichen Vorschriften zur Rechnungslegung im Jahres- und Konzernabschluss durch das BilMoG unter Berücksichtigung internationaler Entwicklungen zu modernisieren, insbesondere zu deregulieren. Ein unter Berücksichtigung der internationalen Entwicklungen modernisiertes HGB, welches gleichzeitig einen niedrigen Komplexitätsgrad aufweist und seine Prinzipienorientierung so weit wie möglich bewahrt, dürfte insbesondere den Anforderungen vieler mittelständischer Unternehmen entsprechen.

Unabhängig von den Einzelregelungen werden insbesondere folgende Punkte als problematisch erachtet:

- Auslegung der im Gesetz und der Gesetzesbegründung verwendeten unbestimmten Rechtsbegriffe, insbesondere derjenigen, bei denen Bezug auf die IFRS genommen wird: Durch diesen Bezug entsteht für den Rechtsanwender die Unsicherheit, ob die bisherige Auslegung einzelner Begriffe weiterhin beibehalten werden soll oder ob eine abweichende Auslegung nach den internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen angestrebt wird.

In its comment letter to the BMJ dated 21 January 2008, the German Accounting Standards Board welcomed the proposal to modernise – and in particular to streamline – the provisions of German commercial law governing accounting in annual and consolidated financial statements through the BilMoG, reflecting international developments. Modernised German GAAP that reflects international developments, exhibits a low degree of complexity and still maintains its principles-based approach to a significant extent as possible is likely to meet the needs of many medium-sized companies in particular.

In particular, the GASB viewed the following issues – which are not linked to specific provisions – as problematic:

- The interpretation of undefined legal concepts used in the law and the explanatory memorandum, in particular those for which reference is made to IFRSs: for users of the law, this reference causes uncertainty as to whether the existing interpretation of specific concepts should be retained, or whether an attempt is being made to achieve a different interpretation under IFRSs.

- Die angestrebte Kostenminimierung ist nur erreichbar, wenn die Unterschiede zwischen dem deutschen Handelsrecht und den internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen weiter abgebaut werden. Müssen Bilanzierungssachverhalte für die Erstellung des Jahresabschlusses und für die Erstellung eines Konzernabschlusses zweimal gewürdigt werden, steigt der Bilanzierungsaufwand und die Rationalisierungsvorteile gehen verloren.

- The target reduction in costs to a minimum will only be achieved if the differences between German GAAP and IFRSs are further reduced. If accounting matters have to be assessed twice – once for the preparation of the annual financial statements and once for the preparation of the consolidated financial statements – the accounting expense and effort increases, and the rationalisation benefits are lost.

Stellungnahmen | Comment Letters

Seit dem 1. Januar 2007 wurden folgende Stellungnahmen an den deutschen Gesetzgeber gerichtet:

The following comment letters have been addressed to the German legislature since 1 January 2007:

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

Stellungnahme vom | Statement Date	Thema | Subject	Datum öffentliche Diskussion | Public Discussion Date
21/01/2008	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) | German Accounting Law Modernisation Act (BilMoG)	–

IV. Finanzielle Informationen

Für die Gustav-Heinemann-Brücke wurden unterschiedliche Materialien auf einer Breite von fünf Metern und einer Länge von 88 Metern verbaut. Die Finanzierung des DRSC baut auf Mitgliedsbeiträgen und freiwilligen Zuwendungen auf.

IV. Financial Information

A variety of materials were used to build the Gustav Heinemann Bridge, which is 5 metres wide and 88 metres long overall. The ASCG's funding builds on membership fees and 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 in Mitglieder mit Stimmrecht und assoziierte Mitglieder 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	500

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
Daimler AG
Deutsche Bank AG
Deutsche Telekom AG
E.ON 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 300 000 EUR pro Jahr 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 unter anderem die Mitfinanzierung der 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 300 000 per annum. The donations by the companies listed above are 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 2007 | Balance Sheet as at 31 December 2007

Aktiva | Assets

	31/12/2007 TEUR | EUR thou.	31/12/2006 TEUR | EUR thou.
A. Anlagevermögen | Fixed Assets		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände | Intangible Fixed Assets	2	1
II. Sachanlagen | Tangible Fixed Assets	38	32
	40	**33**
B. Umlaufvermögen | Current Assets		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände | Receivables and Other Assets	5	15
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks | Cash, Bank Balances and Cheques	1 491	1 030
	1 496	**1 045**
C. Rechnungsabgrenzungsposten | Prepaid Expenses	**9**	**5**
Summe Aktiva | Total Assets	**1 545**	**1 083**

Passiva | Equity and Liabilities

	31/12/2007 TEUR | EUR thou.	31/12/2006 TEUR | EUR thou.
A. Eigenkapital | Equity		
I. Ergebnisvortrag | Retained Profits Brought Forward	823	1 185
II. Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss | Net Loss/Net Income for the Financial Year	354	– 363
	1 177	**822**
B. Rückstellungen | Provisions		
Sonstige Rückstellungen | Other Provisions	**117**	**152**
C. Verbindlichkeiten | Liabilities		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | Trade Payables	175	58
2. Sonstige Verbindlichkeiten | Other Liabilities	76	51
	251	**261**
Summe Passiva | Total Equity and Liabilities	**1 545**	**1 083**

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2007 | Income Statement for the Year Ended 31 December 2007

	2007 TEUR | EUR thou.	2006 TEUR | EUR thou.
1. Mitgliedsbeiträge und Sonderbeiträge | Membership Fees and Donations	3 624	2 535
2. Einnahmen IASCF-Beiträge | Collected IASCF Contributions	1 426	1 623
3. Sonstige Erträge | Other Income	27	59
4. Personalaufwand | Personnel Expenses	– 1 616	– 1 479
5. Abschreibungen | Depreciation and Amortisation Expenses	– 16	– 14
6. Sonstige Aufwendungen | Other Expenses	– 1 718	– 1 494
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | Other Interest and Similar Income	51	30
8. Weiterleitung der IASCF-Beiträge | Transferred IASCF Contributions	– 1 424	– 1 623
9. Jahresfehlbetrag/Jahresüberschuss | Net Loss/Net Income for the Financial Year	**354**	**– 363**

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 2007 bis 31. Dezember 2007 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 2007. 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 1. Februar 2008

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, 1 February 2008

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Mueller-Thuns
German public auditor

Jachtner
German public auditor

Ausblick | Outlook

10 Jahre Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V. (DRSC) | 10th Anniversary of the Accounting Standards Committee of Germany (ASCG)

Am 14. April wird der DRSC sein zehnjähriges Bestehen mit einer Festveranstaltung in Berlin feiern. Im Rahmen der Veranstaltung wird vormittags ein festlicher Programmbestandteil stattfinden. Der Nachmittag wird mit einem Fachvortrag zur Evaluierung des DRSC von Prof. Dr. Pellens (Ruhr-Universität Bochum) eröffnet werden. Er wird die Ergebnisse der vom DRSC in Auftrag gegebenen Studie zur Evaluierung seiner Arbeit vorstellen. Im Anschluss daran ist eine Podiumsdiskussion zur „Zukunft der Rechnungslegung" mit hochrangigen Vertretern aus dem Bereich der Unternehmensberichterstattung geplant.

The ASCG will celebrate its 10th anniversary on 14 April 2008 with a special event in Berlin. This will start with a festive session in the morning to commemorate this special anniversary. Prof. Dr. Pellens (University of Bochum) will open the afternoon session by presenting the results of a study commissioned by the ASCG to evaluate its work. This will be followed by a panel discussion on the 'Future of Accounting', with prominent representatives from the field of corporate financial reporting.

Mitglieder des Vorstands | Members of the Executive Board

Mitglieder des Vorstandsausschusses | Members of the Executive Committee

Heinz-Joachim Neubürger, Vorsitzender | Chairman

Senior Advisor bei KKR und Managing Director von Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd., London
Vorstandsvorsitzender des DRSC seit November 2005 mit einer Bestellung bis 2008

Senior Advisor of KKR and Managing Director of Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd., London
Chairman of ASCG since 2005, term expires 2008

Prof. Dr. Helmut Perlet, Stellvertretender Vorsitzender | Deputy Chairman

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

Chief Financial Officer of Allianz SE
Executive Board member of ASCG since 2001, term expires 2009

Prof. Dr. Rolf Nonnenmacher, Schatzmeister | Treasurer

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
Executive Board member of ASCG since 2005, term expires 2008

Dr. Kurt W. 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

Dr. Werner Brandt, Mitglied des Vorstandsausschusses | Member of the Executive Committee

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

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. Dres. h. c. 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

Spokesman of the Management 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 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
Finanzvorstand der Siemens AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2006 mit einer Bestellung bis 2009

Chief Financial Officer of Siemens AG
Executive Board member of ASCG since 2006, 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. 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

Dr. Rolf Pohlig

Mitglied des Vorstands der RWE AG	Member of the Executive Board of RWE AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 01. 05. 2007 mit einer Bestellung bis 2009	Executive Board member of ASCG since 01/05/2007, term expires 2009

Bodo Uebber

Mitglied des Vorstands der Daimler AG	Member of the Management Board of Daimler AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2004 mit einer Bestellung bis 2009	Executive Board member of ASCG since 2004, term expires 2009

Hans Wagener

Sprecher des Vorstands der PricewaterhouseCoopers AG	Spokesman of the Management Board of PricewaterhouseCoopers AG
Mitglied des Vorstands des DRSC seit 2003 mit einer Bestellung bis 2009	Executive Board member of ASCG since 2003, term expires 2009

Seit dem 1. Januar 2007 ausgeschiedene Mitglieder des Vorstands | Left Executive Board since 1 January 2007:

Dr. Klaus Sturany

Mitglied des Vorstands der RWE AG	Member of the Executive Board of RWE AG
Mitglied des Vorstands des DRSC bis 31. 01. 2007	Executive Board member of ASCG until 31/01/2007

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

Präsidentin | President

Liesel Knorr (WP, StB)

Jahrgang 1948, 1966–1971 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1978–1994 KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 1982 Steuerberaterexamen, 1984 Wirtschaftsprüferexamen, 1994–1999 Technical Director International Accounting Standard Committee (IASC), 1999 bis 30. 06. 2007 Geschäftsführerin/Generalsekretärin des DRSC, seit 01. 07. 2007 Präsidentin des DSR mit einer Bestellung bis zum 30. 06. 2011

Born 1948, 1966–1971 degree in business studies, 1978–1994 KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, 1982 qualified as tax adviser, 1984 qualified as auditor, 1994–1999 Technical Director of the International Accounting Standards Committee (IASC), 1999 until 30/06/2007 Secretary General of the ASCG, since 1/07/2007 President of the GASB, term expires 30/06/2011

Mitglieder | Members

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

Jahrgang 1966, 1989–1995 Studium der Betriebswirtschaftslehre, 1995–2000 Wissenschaftliche Tätigkeiten an der Universität Paderborn, 2000–2001 Leiter Fachanfragen Finanzinstrumente, DG Bank AG, seit 2001 Leiter des IFRS Centre of Excellence, Deloitte & Touche GmbH, 2003 Promotion, 2004 bis 30. 04. 2007 Mitglied des RIC. Seit 01. 05. 2007 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. 04. 2011

Born 1966, 1989–1995 degree in business studies, 1995–2000 research assistant at the University of Paderborn, 2000-2001 Head of Financial Instruments Inquiries Desk DG Bank AG, since 2001 Head of IFRS Centre of Excellence, Deloitte & Touche GmbH, 2003 doctorate, 2004 until 30/04/2007 Member of the AIC. Since 01/05/2007 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30/04/2011

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. 2011

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 31/08/2011

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 of 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 diploma 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 SE, seit 2003 Fachbereichsleitung Group Accounting, Allianz SE. 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 SE, since 2003 Head of Group Accounting Allianz SE. 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, von 1998 bis 30. 06. 2007 Mitglied des Vorstands, PricewaterhouseCoopers AG, danach in eigener Praxis tätig, seit 2001 Mitglied im Standards Advisory Council (SAC) des IASB. Seit Juli 2003 Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats mit einer Bestellung bis zum 30. 06. 2011

Born 1947, 1974 completed degree in business studies, 1979 qualified as tax adviser, 1981 qualified as auditor, 1998 until 30/06/2007 Member of the Management Board of PricewaterhouseCoopers AG, thereafter in private practice, since 2001 Member of the Standards Advisory Council (SAC) of the IASB. Since July 2003 Member of the German Accounting Standards Board, term expires 30/06/2011

Seit dem 1. Januar 2007 ausgeschiedene Mitglieder des Deutschen Standardisierungsrats | Left GASB since 1 January 2007:

Prof. Dr. Claus-Peter Weber
Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats vom 01. 04. 2003 bis 31. 03. 2007

Member of the German Accounting Standards Board from 01/04/2003 to 31/03/2007

Prof. Dr. Harald Wiedmann
Präsident des Deutschen Standardisierungsrats vom 01. 01. 2006 bis 30. 06. 2007

President of the German Accounting Standards Board from 01/01/2006 to 30/06/2007

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

Vorsitzender | Chairman

Prof. Dr. Manfred Bolin (WP, StB), Generalsekretär des DRSC | Secretary General of ASCG

Vorsitzender des RIC seit 01. 09. 2007 mit einer Bestellung bis zum 31. 08. 2011

Chairman of the AIC since 01/09/2007, term expires 31/08/2011

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 bis zum 30. 06. 2007, danach in eigener Praxis tätig

Member of the Management Board of Pricewaterhouse-Coopers AG and Head of International Financial Reporting, PwC Eurofirms until 30/06/2007, thereafter in private practice

Mitglieder | Members

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. 2012

Technical Director Accounting and Auditing, Institut der Wirtschaftsprüfer e.V., Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2012

Dr. Gerd Fey, Kategorie: Wirtschaftsprüfer | Category: Auditor

Partner im National Office (FRP) Pricewaterhouse-Coopers AG, Mitglied des RIC seit 01. 07. 2007 mit einer Bestellung bis zum 30. 06. 2011

Partner in the National Office (FRP) Pricewaterhouse-Coopers AG, Member of the AIC since 01/07/2007, term expires 30/06/2011

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. 2012

Head of Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG, Member of the AIC since April 2004, term expires 31/03/2012

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

Partner und IFRS Area Desk Leader (Zentraleuropa), Ernst & Young AG, Mitglied des RIC seit Februar 2004 mit einer Bestellung bis zum 31. 01. 2012

Partner and IFRS Area Desk Leader (Central Europe), Ernst & Young AG, Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2012

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. 2012

Director of Accounting and Financial Reporting, ThyssenKrupp AG, Member of the AIC since April 2004, term expires 31/03/2012

Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Kategorie: Hochschullehrer | Category: Academic

Westfälische Wilhelms-Universität, Mitglied des RIC seit 01. 12. 2007 mit einer Bestellung bis zum 31. 12. 2011

University of Münster, Member of the AIC since 01/12/2007, term expires 31/12/2011

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. 2012

Head of Accounting and Controlling Policies, Siemens AG, Member of the AIC since February 2004, term expires 31/01/2012

Dr. Dieter Truxius, Kategorie: Ersteller | Category: Preparer

Finanzvorstand, Dachser GmbH & Co. KG, Mitglied des RIC seit 01. 12. 2007 mit einer Bestellung bis zum 31. 12. 2011

Chief Financial Officer of Dachser GmbH & Co. KG, Member of the AIC since 01/12/2007, term expires 31/12/2011

Seit dem 1. Januar 2007 ausgeschiedene Mitglieder des Rechnungslegungs Interpretations Committees | Left AIC since 1 January 2007:

Dr. Andreas Barckow
Mitglied des RIC vom 01.04.2004 bis zum 30.04.2007

Member of the AIC from 01/04/2004 until 30/04/2007

Dr. Stefan M. Schreiber
Vorsitzender des RIC vom 01. 05. 2005 bis zum 31. 08. 2007

Chairman of the AIC from 01/05/2005 until 31/08/2007

DRSC-Mitarbeiter | ASCG Staff

Generalsekretär | Secretary General

Prof. Dr. Manfred Bolin (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-13
bolin@drsc.de

Technical Directors | Technical Directors

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

Hermann Kleinmanns (WP, StB)
+ 49 (30) 20 64 12-16
kleinmanns@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

Dr. Nadja Jehle
+ 49 (30) 20 64 12-21
jehle@drsc.de

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

Dr. Susann Pochop
+ 49 (30) 20 64 12-25
pochop@drsc.de

[1] Entsandt zur Europäischen Kommission | Seconded to the European Commission
[2] Entsandt zum Bundesministerium der Justiz (BMJ) | Seconded to the Federal Ministry of Justice (BMJ)

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

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

Projektassistenten | Project Assistants

Bernhard Etzel
+ 49 (30) 20 64 12-24
etzel@drsc.de

Stephan Georg Schön
+ 49 (30) 20 64 12-26
schoen@drsc.de

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 2007 ausgeschiedene Mitarbeiter | Left since 1 January 2007

Dr. Janina Bogajewskaja, Projektmanagerin des DRSC bis 31.08.2007 | ASCG Project Manager until 31/08/2007
Dr. Klaus Kretschik, Technical Director des DRSC bis 31.12.2007 | ASCG Technical Director until 31/12/2007
Lars Neubauer, Projektmanager des DRSC bis 30.09.2007 | ASCG Project Manager until 30/09/2007
Ingo Rahe, Technical Director des DRSC bis 30.09.2007 | ASCG Technical Director until 30/09/2007
Dr. Stefan M. Schreiber, Technical Director des DRSC bis 30.09.2007 | ASCG Technical Director until 30/09/2007
Dr. Konstanze Thiele, Projektmanagerin des DRSC bis 30.05.2007 | ASCG Project Manager until 30/05/2007

Mitgliederverzeichnis | List of Members

Unternehmen | Companies 57

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
Daimler AG
Deloitte & Touche GmbH
Deutsche Bahn AG
Deutsche Bank AG
Deutsche Beteiligungs 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
Evonik Industries AG
Freudenberg & Co. KG
HAARMANN Partnerschaftsgesellschaft
Hannover Rückversicherung AG
Heraeus Holding GmbH
HOCHTIEF AG
Hypo Real Estate Holding AG
IVC Independent Valuation & Consulting AG
KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft AG
Landesbank Baden-Württemberg
MAN AG
Merck KGaA
Metro AG
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Otto Group
PricewaterhouseCoopers AG
ProSiebenSat1. Media AG
Robert Bosch GmbH
Rödl & Partner GbR
RWE AG
SAP AG
Siemens AG
Software AG
Susat & Partner OHG
Talanx AG
ThyssenKrupp AG
Volkswagen AG
Warth & Klein GmbH
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
Georg Denoke
Christian Dyckerhoff
Prof. Dr. Holger Erchinger
Michael Esser
Rolf Funk
Markus Grischek
Dr. Stefan Gros
Alexander Grundmann
Patrik Halada
Michael Heinen
Lutz Heinrich
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
Matthias Kroner
Ina Küchler
Prof. Dr. Edgar Löw
Gerd Lützeler
Prof. Dr. Kai-Uwe Marten
Andreas Mayer
Dr. Lothar Meyer
Elmar Monzel
Douglas Nelson
Heinz-Joachim Neubürger
Dr. Rudolf J. Niehus
Prof. Dr. Stephan Paul
Prof. Dr. Bernhard Pellens
Prof. Dr. Helmut Perlet
Prof. Dr. Axel Pestke
Dr. Immo Querner
Ingo Rahe
Peter Rebscher
Peter Riecken
Hans-Christian Roth
Dr. Manfred Schleiter
Torsten Schneider-Thuadhoi
Dr. Reinhard Schubert
Jürgen Schulte-Laggenbeck
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
Prof. Dr. Harald Wiedmann
Daniel Wiegand

Assoziierte Mitglieder | Associate Members 11

Bundessteuerberaterkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts
Bundesverband der Bilanzbuchhalter und Controller e.V.
Bundesverband deutscher Banken e.V.
Bundesverband Öffentlicher 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 Certified Public Accountants in Deutschland e.V. | German CPA Society
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

Prof. Dr. Manfred Bolin, Generalsekretär des DRSC | Secretary General of the ASCG

Projektleitung und Redaktion | Project Management and Editorial

Frank Werner, 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

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 2008 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. Alle Rechte vorbehalten. |
©Copyright 2008 Accounting Standards Committee of Germany. All rights reserved.

Stand: 31. Januar 2008. | All information valid as at: 31 January 2008.

Accounting Standards Committee of Germany

DRSC

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.