

WIR // We

Aareal Bank AG // ABB Asea Brown Boveri Ltd. // Airbus Defence and Space GmbH // Allianz SE // Altana AG // BASF SE // Bayer AG // BMW – Bayerische Motorenwerke AG // BDO AG // Bilfinger SE // Bundesverband der Deutschen Industrie e.V. (BDI) // Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. // Bundesverband Deutscher Banken e.V. // Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen e.V. // Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands, VÖB, e.V. // Commerzbank AG // Continental AG // Daimler AG // Deloitte & Touche GmbH // Deutsche Bahn AG // Deutsche Bank AG // Deutsche Lufthansa AG // Deutsche Post AG // Deutsche Postbank AG // DGRV – Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V. // Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V. // Dr. August Oetker KG // Drägerwerk AG & Co. KGaA // E.ON SE // Ebner Stolz GmbH & Co. KG // Ernst & Young GmbH // Evonik Industries AG // Franz Haniel & Cie. GmbH // Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA // Fresenius SE & Co. KGaA // Freudenberg & Co. KG // Generali Deutschland Holding AG // Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. GDV // Heraeus Holding GmbH // Hornbach Holding AG // Infineon Technologies AG // Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW) // K+S AG // Klöckner & Co SE // KPMG AG // LANXESS AG // Linde AG // Prof. Dr. Edgar Löw // MAN SE // Merck KGaA // Metro AG // Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG // Nordex SE // OSRAM Licht AG // Otto (GmbH & Co. KG) // PKF Deutschland GmbH // PricewaterhouseCoopers AG // ProSiebenSat.1 Media AG // RBS Roever-BroennerSusat GmbH & Co. KG // Robert Bosch GmbH // Rödl & Partner GmbH // RWE AG // SAP SE // Jürgen Schulte-Laggenbeck // Hans-Christoph Seewald // Siemens AG // Software AG // Südzucker AG // Talanx AG // ThyssenKrupp AG // Vereinigung zur Mitwirkung an der Entwicklung des Bilanzrechts für Familiengesellschaften e.V. (VMEBF) // Villeroy & Boch AG // Volkswagen AG // Warth & Klein Grant Thornton AG // Wirtschaftsprüferkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts // ZF Friedrichshafen AG.



DRSC

Viele Perspektiven // Many perspectives ...

Seit über 15 Jahren haben wir die Aufgaben, die Fortentwicklung der Rechnungslegung im gesamtwirtschaftlichen Interesse zu fördern und die deutsche Wirtschaft bei der internationalen Rechnungslegung nachhaltig zu repräsentieren. Unser Erfolg basiert vor allem auf dem unverändert hohen Engagement und der uneingeschränkten Unterstützung unserer Mitglieder aus verschiedenen Segmenten der deutschen Wirtschaft und den Verbänden. Vor allem auch durch ihren finanziellen Beitrag unterstreichen sie die Bedeutung unserer Arbeit für die kontinuierliche und ergebnisreiche Weiterentwicklung der Rechnungslegung. Die Meinung unserer Mitglieder ist uns sehr wichtig. Deshalb haben wir sie in diesem Jahresbericht selbst zu Wort kommen lassen. Aus ihrer Perspektive beleuchten sie die Bedeutung der Arbeit des DRSC und der Fachausschüsse für ihre Unternehmen oder Organisationen und für die Stärkung ihrer Position bei der nationalen und internationalen Rechnungslegung. Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche und produktive Zusammenarbeit mit und vor allem für unsere Mitglieder! // For more than 15 years, our mission has been to promote the evolution of financial accounting in the general economic interest, and to be the German economy's standing representative in matters relating to international accounting. Our success is chiefly due to the unwavering commitment and unreserved support of our members, who represent various sectors of the German economy and the professional associations. They underscore the significance of our work for the continuous and successful further development of financial accounting, primarily through their financial contribution. Our members' opinions are of paramount importance to us. That's why we have given them the opportunity to share their views in this annual report. Their perspective sheds light on what the work of the ASCG and the technical committees means for their businesses or organisations, and for strengthening their positions in the field of national and international financial accounting. We look forward to continuing our successful and productive work with -

and above all for
- our members!

... für eine Stimme //

for one voice.

Inhalt	
Contents	
Grußworte Forewords	02
Vorsitzender des Verwaltungsrats Chairman of the Administrative Board	02
Präsidium Executive Committee	06
I. Über das DRSC About the ASCG	12
Zielsetzung der Arbeit des DRSC Objective of the ASCG's work	12
Struktur Structure	13
Produkte Products	17
Herstellung der Öffentlichkeit Public accessibility	17
II. Aktivitäten auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung International Financial Accounting and Reporting Activities	20
Zusammenarbeit des DRSC mit internationalen Institutionen und Gremien The ASCG's collaboration with international institutions and bodies	20
IASB-Projekte IASB projects	29
Interpretationsaktivitäten des IFRS-FA Interpretation activities of the IFRS Committee	51
EFRAG Proaktive Tätigkeiten EFRAG proactive activities	54
Stellungnahmen und sonstige Verlautbarungen des DRSC und des IFRS-FA Comment letters and other pronouncements issued by the ASCG and the IFRS Committee	58
III. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) German Accounting Standards (GASs)	61
Verabschiedung des DRS 21 Kapitalflussrechnung Adoption of GAS 21 Cash Flow Statements	62
Erarbeitung eines DRS zum Konzerneigenkapital Development of a GAS on Consolidated Equity	64
Erarbeitung eines DRS zur Kapitalkonsolidierung Development of a GAS on Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements	65
Erarbeitung eines DRS zu immateriellen Vermögensgegenständen im Konzernabschluss Development of a GAS on Intangible Assets in Consolidated Financial Statements	67
Überprüfung des DRS 17 Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder Review of GAS 17 Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies	68
Gegenwärtig gültige Deutsche Rechnungslegungs Standards Effective German Accounting Standards	71
IV. Beratung des Gesetzgebers Legislative Advice	72
Umsetzung der EU-Bilanzrichtlinie Transposition of the EU Accounting Directive	73
EU-Richtlinie zur Erhöhung der Unternehmenstransparenz in Sozial- und Umweltbelangen EU Directive to improve the transparency of corporate reporting on social and environmental matters	76
Verlautbarungen des HGB-FA Pronouncements issued by the German GAAP Committee	77
V. Finanzielle Informationen Financial Information	79
Finanzierung des DRSC ASCG funding	79
Jahresabschluss Annual financial statements	80
Bestätigungsvermerk Auditors' Report	81
Anlagen Appendices	83
Impressum Contact Information	97
Abkürzungen Abbreviations	98

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Mitglieder des DRSC,

Ladies and gentlemen, dear ASCG members,

ein spannendes Jahr liegt hinter uns, dessen nationale und internationale, organisatorische und fachliche Ereignisse auch in die Zukunft wirken. Was waren im Jahr 2014 die Höhepunkte für das DRSC?

Zunächst einmal ist das Präsidium des DRSC in der fachlichen und institutionellen Arbeit wieder vollends aktiv. Herr Peter Mißler hat Mitte des Jahres seinen Dienst als Vizepräsident aufgenommen.

Zudem wurden auf europäischer Ebene am 16. Juni 2014 in der EFRAG-Mitgliederversammlung die Weichen für die neue EFRAG-Struktur endgültig gestellt. Die EFRAG-Generalversammlung hat in der Sitzung vom 31. Oktober 2014 die neue Struktur verabschiedet und die Satzung in Kraft gesetzt. Die EFRAG besteht nunmehr aus sechzehn Mitgliedern, darunter das DRSC. Der neu eingesetzte EFRAG-Board setzt sich ebenfalls aus sechzehn Personen zusammen, zu denen auch Frau Dr. h. c. Liesel Knorr zählt. Ebenso erfreulich ist, dass in der neu formierten TEG das DRSC durch unseren Technischen Direktor Herrn Dr. Sven Morich seit dem 1. Dezember 2014 vertreten ist. Mit diesen Entscheidungen hat das DRSC, seiner Bedeutung angemessen, deutlich mehr Einflussmöglichkeiten in der Begleitung der Entwicklung und Indossierung von IFRS in Europa. Immer noch nicht entschieden ist die Personalie des Präsidenten der EFRAG, so dass ein Acting President, Roger Marshall, FRC UK, zu wählen war.

We can look back on a fascinating year of national and international events and organisational and technical developments that will also shape the future. So what were the highlights of 2014 for the ASCG?

First, the ASCG Executive Committee was once again fully involved in the association's technical and institutional activities. Peter Mißler joined the Executive Committee as Vice-President half-way through the year.

In addition, at the European level, the EFRAG General Assembly on 16 June 2014 established the definitive framework for the new EFRAG structure. The EFRAG General Assembly on 31 October 2014 then agreed the new structure, upon which the statutes came into effect. EFRAG now has 16 members, including the ASCG. The new EFRAG Board also has 16 members, one of whom is Dr. h. c. Liesel Knorr. Another piece of encouraging news is that the ASCG has been represented on the restructured TEG by our Technical Director Dr Sven Morich since 1 December 2014. These decisions mean that the ASCG now has considerably greater opportunities for exercising its influence on activities supporting the development and endorsement of IFRSs in Europe – a reflection of its importance. One decision that is still outstanding is the election of the President of EFRAG, so Roger Marshall (FRC UK) has been elected as Acting President for an interim period.

Die von der EU-Kommission eingesetzte Gruppe zur Evaluierung der IAS-Verordnung hat ihre Arbeit aufgenommen mit dem Ziel, bis zum Jahresende Ergebnisse vorzulegen. In Anerkennung der hohen Expertise des DRSC hat die EU-Kommission Frau Knorr zu dieser Expertengruppe eingeladen. Die Arbeiten wurden zum Jahresende abgeschlossen; ein Ergebnis liegt noch nicht vor und wird mit Spannung im Jahr 2015 erwartet.

Das vom IASB 2013 ins Leben gerufene Accounting Standards Advisory Forum (ASAF), das zwölf Sitze umfasst, von denen einen das DRSC innehat, wird ebenfalls einem Review unterzogen. In diesem Forum sollen die teilnehmenden nationalen Standardsetzer ihre Erfahrungen einbringen und zu einer erhöhten Akzeptanz des internationalen Standardisierungsprozesses beitragen. Diese Analyse läuft derzeit.

Der IFRS 15 *Revenue Recognition* wurde vom IASB veröffentlicht; die Erstanwendung ist für 2017 vorgesehen. Hierzu wurde der Indossierungsprozess ergebnisoffen gestartet. Unklar bleibt das weitere Vorgehen zu dem im Juli veröffentlichten IFRS 9 *Finanzinstrumente*. Während sich in Deutschland eine deutliche Mehrheit für Rechtssicherheit und eine baldige Indossierung ausgesprochen hat, ist in anderen Ländern die Diskussion noch nicht abgeschlossen. In beiden Fällen können wir nur auf eine baldige Entscheidung hoffen.

Auch 2015 verspricht ein spannendes Jahr in der internationalen Rechnungslegung zu werden. Mit Leasing und Versicherungen stehen nach wie vor zwei große und zugleich kontroverse Projekte auf der Agenda des IASB.

Auf nationaler Ebene hat das BMJV den Referentenentwurf des Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes (BilRUG) veröffentlicht. Nach Durchsicht und Kommentierung der Minimalumsetzung der von der EU-Richtlinienänderung betroffenen HGB-Vorschriften liegt seit Anfang Januar 2015 der Regierungsentwurf vor. Bis zum 20. Juli 2015 ist diese EU-Richtlinie in deutsches Recht umzusetzen.

Frau Dr. h. c. Liesel Knorr, Präsidentin des DRSC, kann auf eine über fünfzehnjährige Tätigkeit beim DRSC zurückblicken. Auch an dieser Stelle nochmals unsere herzlichen Glückwünsche. Frau Knorr, deren Vertrag bis Ende November 2014 lief, hat den Verwaltungsrat darüber informiert, dass sie für eine weitere Amtszeit nicht mehr zur Verfügung stehen wird. Wir bedauern diese Entscheidung sehr, obwohl wir gut nachvollziehen können, dass sich Frau Knorr, nach all den Jahren intensiven Einsatzes für die deutschen Interessen in den nationalen und internationalen Gremien, zu diesem Schritt entschlossen hat.

The group appointed by the European Commission to evaluate the IAS Regulation started work with the aim of presenting results by the end of last year. Acknowledging the ASCG's significant expertise, the Commission invited Liesel Knorr to be a member of this group of experts. The work was completed by the end of the year, but no results have been published yet; these are eagerly awaited in the course of 2015.

The Accounting Standards Advisory Forum (ASAF) was established by the IASB in 2013; it has twelve members, one of which is the ASCG, and will also be the subject of a review. This forum aims to allow the participating national standard-setters to share their experience and to help increase the acceptance of the international standard-setting process. This analysis is currently ongoing.

The IASB issued IFRS 15 *Revenue Recognition*; its initial application is scheduled for 2017. The EU endorsement procedure for this new standard was initiated, although the outcome is still open. The future of IFRS 9 *Financial Instruments*, which was issued in July, is still unclear. While there is a clear majority in Germany in favour of legal certainty and endorsement in the near future, the debate is still underway in other countries. In both cases, all we can do is hope that a decision will be taken soon.

2015 promises to be another exciting year in the field of international accounting. Two significant and controversial projects are on the IASB's agenda, in the shape of leases and insurance.

At national level, the BMJV published the ministerial draft of the *Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz* (BilRUG – Accounting Directive Implementation Act). Following a review and a comment period on the minimum implementation of the HGB requirements affected by the EU amending directive, the government draft was published in early January 2015. This European directive has to be transposed into German law by 20 July 2015.

ASCG President Dr h. c. Liesel Knorr can look back on more than 15 years of service to the ASCG. We would like to take this opportunity to again offer her our warmest wishes. Her contract expired at the end of November 2014, and she notified the Administrative Board that she would not be available for a further term of office. We very much regret this decision, although we can certainly understand her reasons for taking it after so many years of hard work to further German interests in the national and international bodies.

Dr. Ralf P. Thomas

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Chairman of the Administrative Board



Mit Frau Knorr verlässt wohl eine der renommiertesten Persönlichkeiten die Bühne der internationalen Rechnungslegung. Sie hat wie kaum eine Zweite den Aufstieg der IFRS begleitet und – wichtiger noch – aktiv geprägt. Frau Knorr hat als KPMG-Partnerin breite Erfahrung in der praktischen Anwendung verschiedenster Rechnungslegungsnormen gewonnen, bevor sie 1994 die herausgehobene Position des Technical Director beim International Accounting Standards Committee (IASC), der Vorgängerorganisation der IFRS Foundation, einnahm. Seit 1999 leitet sie die Geschicke des DRSC – zunächst als Generalsekretärin und seit 2007 als Präsidentin. In dieser Zeit hat Frau Knorr beispiellos die gesamtwirtschaftlichen Interessen Deutschlands in Fragen der Rechnungslegung vertreten. Ihr ist das hohe Ansehen zu verdanken, dass das DRSC auf internationaler Ebene und insbesondere in London genießt. Sie hinterlässt ihrem Nachfolger ein bestens bestelltes Haus. Für das Geleistete und nicht zuletzt für ihr persönliches Engagement spreche ich Frau Knorr meinen tiefsten Dank aus.

Der Verwaltungsrat hat den Nominierungsausschuss gebeten, die Nachfolge auszuschreiben und ihm einen Wahlvorschlag zu unterbreiten. In seiner Sitzung vom 31. Oktober 2014 hat der Verwaltungsrat Herrn Professor Dr. Andreas Barckow einstimmig zum Präsidenten des DRSC gewählt. Für die Zeit bis zu seinem Amtsantritt am 1. März 2015 wurde Frau Knorr als Präsidentin ad interim gewählt.

Am 3. Juli 2014 fand die ordentliche DRSC-Mitgliederversammlung statt, an der erstmals Herr Mißler in seiner neuen Funktion beim DRSC teilnahm. Das vorzeitige Ausscheiden von Herrn Dr. Rolf Ulrich Mitte 2013 hatte eine Neubesetzung notwendig gemacht.

Herrn Dr. Christoph Hütten danken wir herzlich für seine Bereitschaft, die Präsidentin in der Zwischenzeit als Vizepräsident ad interim zu unterstützen.

Turnusmäßig stand die Wahl der Mitglieder des Verwaltungsrates an, deren Bestellung am 19. Juli 2014 endete. Aufgrund des Ausscheidens von sieben Mitgliedern des Verwaltungsrates wurden die für das Segment A vorgeschlagenen drei neuen Mitglieder Frau Simone Menne, Deutsche Lufthansa AG, Herr Dr. Bernhard Günther, RWE AG, und Herr Andreas Roepert, E.ON SE, gewählt.

Liesel Knorr's retirement means that the field of international accounting will lose one of its most prominent personalities. There are very few people indeed who have played such a long and – even more importantly – such an active role in the rise of IFRSs. As a KPMG partner, Liesel Knorr acquired wide-ranging experience in the practical application of a number of different accounting systems before taking up the high-profile position of Technical Director at the International Accounting Standards Committee (IASC) – the forerunner to the IFRS Foundation – in 1994. She has shaped the development of the ASCG since 1999 – first as its General Secretary, and since 2007 as its President. During this period, she played an exemplary role in representing Germany's general economic interests in issues related to financial accounting and reporting. She is responsible for the high esteem in which the ASCG is held at international level, and in particular in London, and leaves her successor an extremely well-ordered house. I would like to express my sincerest thanks to Liesel Knorr for what she has achieved, and not least for her outstanding personal commitment.

The Administrative Board asked the Nomination Committee to advertise for a successor and to nominate its choice for election. At its meeting on 31 October 2014, the Administrative Board unanimously elected Professor Dr Andreas Barckow to be the next President of the ASCG. Liesel Knorr was elected as Interim President until Andreas Barckow assumes office on 1 March 2015.

The ASCG's Annual General Assembly was held on 3 July 2014, and Peter Mißler participated for the first time in his new position at the ASCG. Dr Rolf Ulrich's early resignation in mid-2013 had made a new appointment necessary.

We would like to extend our gratitude to Dr Christoph Hütten for his willingness to support the President in the intervening period as Interim Vice-President.

The 2014 Annual General Assembly also saw the election of the members of the Administrative Board, as the term of office of the existing members ended on 19 July 2014. Due to the departure of seven members of the Administrative Board, the three new members proposed for Segment A – Simone Menne, Deutsche Lufthansa AG; Dr Bernhard Günther, RWE AG; and Andreas Roepert, E.ON SE – were elected.

Herr Prof. Dr. Dieter Truxius, ACCOBIS GmbH & Co. KG, wurde für das Segment B neu in den Verwaltungsrat aufgenommen und von ihm zum stellvertretenden Vorsitzenden ernannt. Für das Segment C konnten Frau Prof. Dr. Liane Buchholz, Bundesverband Öffentlicher Banken, und Herr Gerhard P. Hofmann, Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken, als Kandidaten gewonnen und gewählt werden. Neu für das Segment E wurde Herr WP/StB Klaus Eckmann, BDO AG, gewählt. Die übrigen Mitglieder wurden wiedergewählt. Für den Nominierungsausschuss wurden zwei neue Kandidaten für die nicht mehr zur Wiederwahl zur Verfügung stehenden Mitglieder vorgeschlagen und gewählt: Herr WP/StB Rolf Friedhofen, selbstständig, und Herr Peter Krieg, Heraeus Holding GmbH.

Alle Verwaltungsrats- und Nominierungsausschussmitglieder sind für drei Jahre gewählt.

Den ausgeschiedenen Mitgliedern der Organe möchten wir herzlich für ihre Unterstützung in den vergangenen Jahren seit der Neuordnung des DRSC danken.

Als wiedergewählter Verwaltungsratsvorsitzender wurde ich 2014 regelmäßig durch das Präsidium über den Geschäftsverlauf und wichtige Ereignisse informiert und habe in drei Verwaltungsratsitzungen darüber berichtet. Auch im Namen meiner Kollegen und Kolleginnen aus dem Verwaltungsrat möchte ich dem Präsidium für die kompetente, offene und engagierte Zusammenarbeit danken.

Der Verwaltungsrat und das neue Präsidium des DRSC werden sich auch in Zukunft gemeinsam den sich abzeichnenden Herausforderungen bei gegebenen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen stellen.

Ich wünsche dem DRSC weiterhin gutes Gelingen bei der Erfüllung seiner mannigfaltigen Aufgaben.

Mit besten Grüßen

Ihr

Ralf P. Thomas

Vorsitzender des Verwaltungsrats | [Chairman of the Administrative Board](#)

Prof. Dr. Dieter Truxius, ACCOBIS GmbH & Co. KG, was elected as a new member of the Administrative Board for Segment B, and was appointed as the Board's Deputy Chairman. For Segment C, Prof. Dr. Liane Buchholz, Association of German Public Banks, and Gerhard P. Hofmann, National Association of German Cooperative Banks, agreed to stand as candidates and were duly elected. WP/StB Klaus Eckmann, BDO AG, was elected as a new member for Segment E. The remaining members were re-elected. Two new candidates were proposed and elected to replace the members of the Nomination Committee who were not standing for re-election: WP/StB Rolf Friedhofen (in private practice) and Peter Krieg, Heraeus Holding GmbH.

All members of the Administrative Board and the Nomination Committee are elected for three years.

We would like to express our thanks to the departing members of the two bodies for their support in the past few years since the restructuring of the ASCG.

As the re-elected Chairman of the Administrative Board, I was informed regularly by the Executive Committee in 2014 about the course of business and key events, and reported on these at three meetings of the Administrative Board. I would like to thank the Executive Committee on behalf of my colleagues on the Administrative Board for its expert, unreserved and dedicated cooperation.

In the future, the Administrative Board and the new Executive Committee of the ASCG will continue to work together to master the emerging challenges in the current economic and political environment.

I would like to wish the ASCG continued success in fulfilling its many and varied tasks in the future.

Sincerely

Liebe Mitglieder des DRSC, liebe Interessenten der Rechnungslegung,

Dear ASCG members and financial reporting stakeholders,

nicht alle geplanten Ziele konnten im abgelaufenen Jahr erreicht werden, es können aber durchaus Fortschritte vermeldet werden. Wenn es in Deutschland ein klares Bekenntnis gibt, das Handelsgesetzbuch für alle weiterzuentwickeln, den kleineren Unternehmen Erleichterungen bei administrativen Hürden zu verschaffen, die kapitalmarktorientierten Unternehmen nur für ihre Außenkommunikation über den Konzernabschluss in die IFRS-Welt zu entlassen, so flammen in anderen Teilen Europas immer wieder Ideen auf, zum einen auch kleine kapitalmarkt-orientierte Unternehmen mit weniger als den vollen IFRS zu belasten, zum anderen einen erneuten Anlauf zu wagen, den europäischen Binnenmarkt mit einheitlicheren Regeln zu unterstützen, als sie in der Umsetzung der Mitgliedstaatenwahlrechte in der Rechnungslegungsrichtlinie zustande kommen. Die Wahl des Europaparlaments und Neubesetzung der Europäischen Kommission hat die Diskussionen vorübergehend auf andere Themen als die Finanzberichterstattung umgelenkt.

Der HGB-Fachausschuss hat seine 2012 beschlossene Überarbeitung der bestehenden Deutschen Rechnungslegungs Standards fortgeführt. Mit der Verabschiedung von DRS 21 *Kapitalflussrechnung* und der Veröffentlichung des Textes durch das BMJV wurde das zweite Projekt abgeschlossen. Der Entwurf E-DRS 29 Konzerneigenkapital wurde mit der Bitte um Kommentierung veröffentlicht; die Überarbeitung von DRS 4 *Unternehmenserwerbe* und die Erarbeitung eines

Although not all the goals planned for last year were reached, significant progress was certainly made. There is a clear commitment in Germany to continue updating the German Commercial Code in everybody's interests, to dismantle administrative barriers for smaller entities, and to require publicly traded entities to use IFRSs only for their external communication via consolidated financial statements. In other parts of Europe, on the other hand, there are regular calls to relieve the burden on small publicly traded entities by not requiring them to apply full IFRSs, as well as renewed attempts to support the Single European Market with more uniform rules than emerge from the implementation of the member states' options enshrined in the Accounting Directive. The European elections and the appointment of the new European Commission have temporarily diverted attention towards topics other than financial reporting.

The German GAAP Committee continued the programme to revise the existing German Accounting Standards that it launched in 2012. The second project was completed with the adoption of GAS 21 *Cash Flow Statements* and the publication of the text by the BMJV. The exposure draft of D-GAS 29 Consolidated Equity was published together with an invitation to comment; the revision of GAS 4 *Acquisition Accounting* and the development of a new standard on intangible assets were continued. Following consultations with the BMJV,

neuen Standards zu immateriellen Vermögensgegenständen im Konzernabschluss wurden fortgeführt. Nach Konsultation mit dem BMJV haben die Fachausschüsse beschlossen, die Überprüfung von DRS 17 *Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder* – angestoßen durch eine Überarbeitung des Corporate Governance Kodex – zunächst ruhen zu lassen, um die derzeit laufende Überarbeitung der Aktionärsrechte-Richtlinie abzuwarten, aus der sich Änderungsbedarf für Vergütungsstrukturen und damit auch der Berichterstattung ergeben wird.

Die Umsetzung der 2013 verabschiedeten Bilanzrichtlinie in nationale Vorschriften hat mit Veröffentlichung des Referentenentwurfs zum Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) im Sommer 2014 die erste Etappe erreicht; der Kabinettsentwurf folgte im Januar 2015. Die weitgehend direkte Umsetzung der europäischen Vorgaben führt in weiten Teilen nur zu einer minimalen Änderung der handelsrechtlichen Vorschriften. Der Richtlinienkatalog der Anhangangaben ist nun weitgehend umsetzungspflichtig, was bei einigen Themen wie Steuern zu einer Erweiterung führt. Kontrovers diskutiert wurde, warum der Referentenentwurf eine Verschärfung der Voraussetzungen für eine Erleichterung bei der Aufstellung des Jahresabschlusses und Lageberichts sowie der Prüfungs- und Offenlegungspflicht vorsieht: Zukünftig soll auch laut Kabinettsentwurf eine Verlustübernahme durch das Mutterunternehmen nicht mehr ausreichen, eine weitergehende Einstandspflicht für die Verbindlichkeiten muss vorliegen. Da hier die Richtlinie unverändert gilt, ist der Auslöser wohl das geänderte Verständnis des Originals beim Gesetzgeber. Die zahlreichen Stellungnahmen zum Referentenentwurf enthielten auch Vorschläge für weitere Themenbereiche, die einer Regelung zugeführt werden sollten, wie zum Beispiel die Kapitalkonsolidierung bei Unternehmenszusammenschlüssen unter gemeinsamer Beherrschung. Ob die weitgehende Beschränkung auf Pflichtthemen als vertane Chance anzusehen ist, wird wohl unterschiedlich aufgenommen, eine Wiedervorlage bei der nächsten Gelegenheit bleibt unbenommen.

Erstmals wird für Unternehmen bestimmter Rohstoffsektoren die Pflicht eingefügt, über Zahlungen an staatliche Stellen zu berichten; für Banken gibt es eine ähnliche Berichterstattung nach Aufsichtsrecht. Die Befrachtung der Finanzberichterstattung mit regulatorischen Themen wird fortgesetzt mit der Richtlinie zur Erhöhung der Unternehmenstransparenz in Sozial- und Umweltbelangen, die im November veröffentlicht wurde und spätestens Ende 2016 umgesetzt sein muss. Die hier verankerten nicht finanziellen und die Diversität betreffenden Aspekte werden in den Konzernlagebericht Eingang finden.

the technical committees decided to suspend the review of GAS 17 *Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies* – prompted by a revision of the German Corporate Governance Code – for the time being in order to await the current revision of the Shareholder Rights Directive, which will result in the need to modify remuneration structures and hence also the related reporting.

The transposition of the 2013 Accounting Directive into national law passed the first hurdle with the publication of the ministerial draft of the *Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz* (BilRUG – Accounting Directive Implementation Act) in the summer of 2014, followed by the government draft in January 2015. The largely direct implementation of the European requirements will result in no more than minimal changes to the German Commercial Code in many cases. The list of notes disclosures required by the directive must now be largely implemented, which will lead to extended disclosures on certain topics, such as taxes. The ministerial draft sparked a controversial discussion about the tighter simplification requirements for the preparation of annual financial statements and the management report, as well as the audit and publication obligations: equally, under the government draft, loss absorption by the parent will no longer be sufficient in future, and there must be a more far-reaching obligation to assume liabilities. As there has been no change in the wording of the directive in this respect, the trigger is presumably a different interpretation of the original on the part of the German lawmakers. The numerous comment letters submitted on the ministerial draft also contain suggestions for additional subject areas that should be included in the legislation, for example accounting for the parent's share of investees' net assets in the case of mergers of entities under common control. There are differing views on whether the fact that the government has largely restricted itself to mandatory topics should be seen as a lost opportunity, and there are no barriers to revisiting the issues concerned at the next opportunity.

For the first time, entities in certain commodities sectors will be subject to an obligation to report their payments to governments; banks are subject to a similar prudential reporting requirement. The EU directive to improve the transparency of corporate reporting on social and environmental matters, which was published in November and must be transposed into national law by no later than the end of 2016, continues the trend towards loading regulatory issues onto financial reporting. The non-financial and diversity aspects anchored in this directive will be reflected in the group management report.

Dr. h. c. Liesel Knorr
Peter Mißler

DRSC-Präsidium
ASCG Executive Committee

Das DRSC beauftragte Herrn Prof. Dr. Peter Kajüter mit einer dreiteiligen Studie über die Anwendung von DRS 20 *Konzernlagebericht*, der erstmals für nach dem 31. Dezember 2012 beginnende Geschäftsjahre zu beachten war. Das Ergebnis des ersten Teils zur Anwendung kapitalmarktorientierter Unternehmen wurde den Fachausschüssen im Dezember vorgestellt: Die Konzernlageberichterstattung hat sich insgesamt verbessert, der Standard wird als Verbesserung gegenüber seinem Vorgänger angesehen. Wenn die Ergebnisse der weiteren Teile – Anwendung nicht kapitalmarktorientierter Unternehmen und Befragung von Abschlussprüfern – vorliegen, sollen sie in die Überarbeitung des Standards einfließen, die aus der Umsetzung neuer Richtlinienvorgaben ohnehin notwendig wird.

Der IFRS-Fachausschuss hatte mit der Begleitung der Arbeiten von Londoner und Brüsseler Aktivitäten ein ausgefülltes Programm. Das Spektrum reichte von Kommentierungen zu Diskussionspapieren über Standardentwürfe zu Interpretationsfragen und schließlich der Indossierung. Die Überarbeitung des IASB-Rahmenkonzepts hat in der ersten Runde eine Vielfalt an Vorstellungen und Erwartungen aufgezeigt, die nun vom IASB in einem Entwurf umgesetzt und eingefangen werden müssen. Die Hoffnung auf einen großen Wurf mit der Lösung drängender Themen, wie die Unterscheidung zwischen *profit and loss* und *other comprehensive income*, wird wohl eher enttäuscht. Die in einem Diskussionspapier niedergelegten Überlegungen zum Macro Hedge Accounting haben verhaltenes Echo ausgelöst; die Zeichen stehen eher auf einer weiteren Diskussionsrunde als einem Standardentwurf. Schließlich hat der IASB ein Diskussionspapier zu preisregulierten Geschäftsvorfällen veröffentlicht, das versucht, den möglichen Regelungsbereich abzugrenzen bei vielfältigen Varianten der Regulierung weltweit. Die von EFRAG zur Stimulierung der Diskussion in Europa aufgelegten Texte zu einer Reihe von Themen haben begrenztes Interesse hervorgerufen: Selbst bei Rechnungslegungsfans ist eine Konsultationsermüdung festzustellen.

Eines der großen Konvergenzprojekte von IASB und dem amerikanischen Standardsetzer konnte nach zwölf Jahren Entwicklungszeit im Mai abgeschlossen werden: IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden*. Der Indossierungsprozess ist angestoßen, eine gemeinsame Arbeitsgruppe der beiden Standardsetzer zur Begleitung der Implementierung eingesetzt worden, zu der auch Dr. Christoph Hütten gehört. Es zeichnen sich zwei kontroverse Themen ab, das Erstanwendungsdatum und die Dichte der nicht zuletzt industriespezifischen Anwendungsleitlinien. Der FASB ist geneigt, den Erstanwendungszeitpunkt „zu überdenken“. Hier wäre eine gemeinsame Beschlussfassung klar gegenüber dem einseitigen Beschluss der Verschiebung vorzuziehen. Der Kampf gegen detaillierte Anwendungsleitlinien zugunsten der Prinzipienorientierung verspricht nur begrenzten Erfolg.

The ASCG commissioned Prof. Dr Peter Kajüter to prepare a three-part study on the application of GAS 20 *Group Management Report*, which had been required to be applied for the first time to financial years beginning after 31 December 2012. The results of the first part, covering application by publicly traded entities, were presented to the technical committees in December: group management reporting has improved overall, and the standard is seen as an improvement on its predecessor. Once the results of the other parts – application by non-publicly traded entities and a survey of auditors – are available, they are expected to flow into the revision of the standard that will be necessary in any case because of the implementation of new EU requirements.

Tracking the activities in London and Brussels meant that the IFRS Committee had a full programme. The spectrum ranged from comments on discussion papers, through exposure drafts, down to interpretation issues and finally endorsement. The first round of the revision of the IASB's Conceptual Framework revealed a wide variety of ideas and expectations that the IASB will now have to implement and address in a draft. However, anybody with hopes of a major breakthrough and of a solution to urgent issues, such as the difference between profit and loss and other comprehensive income, is likely to be disappointed. The deliberations on the topic of macro hedge accounting documented in a discussion paper met with a guarded response; all the signs seem to point to another round of discussions rather than an exposure draft. Finally, the IASB published a discussion paper on rate-regulated activities that attempts to define the potential scope of any pronouncement in light of the wide variety of different types of regulation. The documents issued by EFRAG to stimulate discussion in Europe on a range of topics met with limited interest: a degree of consultation fatigue is evident even among fans of accounting.

One of the largest convergence projects by the IASB and the FASB in the United States was completed in May after twelve years of development: IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. The endorsement process has begun and a joint working group of the two standard-setters has been appointed to accompany implementation; Dr Christoph Hütten is one of its members. Two controversial topics are emerging – the effective date and the density of the essentially industry-specific application guidance. The FASB is inclined to 'reconsider' the effective date. A joint decision here would be clearly preferable to a unilateral decision to postpone. The fight against detailed application guidance in favour of a principle-based approach looks set to have no more than limited success.



IFRS 9 *Finanzinstrumente* liegt nun seit ein paar Monaten vor, der Auftrag an EFRAG ist erteilt, die Indossierung auf den Weg zu bringen. Für den Abschnitt Impairment ist eine Arbeitsgruppe zur Begleitung der Implementierung eingerichtet. Eine konvergierte Lösung von IFRS und US-GAAP ist trotz wiederholter Aufrufe der Vertreter der zwanzig wichtigsten Industrie- und Schwellenländer (G20) nicht zustande gekommen. Das regulatorische Umfeld, aber auch die unterschiedlichen Produkte und Geschäftsmodelle erschweren eine einvernehmliche Lösung und befeuern auch die Diskussion innerhalb Europas, ob der IASB einen Standard verabschiedet hat, der die nächste Finanzkrise frühzeitig anzeigt oder sogar verhindert – letztlich die Vorprogrammierung einer überzogenen Erwartung.

Das Projekt zur Abbildung von Leasingprojekten könnte kurz vor dem Abschluss stehen. Die Veröffentlichung eines Diskussionspapiers, eines Standardentwurfs, eines überarbeiteten Entwurfs haben nicht zu einer konvergierten Lösung zwischen IFRS und US-GAAP geführt, eher den Widerstand gegen jegliche Änderung geschürt. Das erklärte Ziel der Standardsetzer IASB und FASB, alle Leasingverträge bilanziell zu erfassen, bringt Veränderung vieler Kennzahlen, nicht zuletzt des Verschuldungsgrads mit sich. Zwischen Durchsetzung der konzeptionelleren Lösung und Eingehen auf insbesondere von Bilanzierern vorgetragene Bedenken sind Varianten entstanden, die sich in wenigen, aber entscheidenden Punkten unterscheiden. Es ist bereits absehbar, dass die Debatte um die Indossierung für Europa lebhaft wird.

Die Entwicklungsdauer des Standards zur Abbildung von Versicherungskontrakten beim Versicherungsgeber wird für eine Weile unbestritten den ersten Platz einnehmen: Die Anfänge liegen mehr als fünfzehn Jahre zurück. Auch hier hat es drei Runden der Konsultation gegeben, ein Diskussionspapier und zwei Standardentwürfe. Wenn das Thema der ergebnisbeteiligten Verträge gelöst wird, bleiben noch Friktionen mit IFRS 9, im besten Fall begrenzt auf den Erstanwendungszeitpunkt, da verständlicherweise eine Umstellung in Etappen einen mehrfachen Erklärungsbedarf auslöst.

Der IFRS-Fachausschuss begleitet die Aktivitäten des IFRS IC mit Vorschlägen für Themen, Kommentierung erster (Nicht-) Entscheidungen und Verlautbarungen. Jährlich wird auch im Rahmen einer Sitzung in Berlin mit dem Betreuer und einem IASB-Mitglied ausgetauscht, wie die Kooperation verbessert werden kann. Dass trotzdem nicht alle Wünsche erfüllt werden, hat die Motivation noch nicht gedämpft.

IFRS 9 *Financial Instruments* was released a couple of months ago and EFRAG has been mandated to launch the endorsement process. A working group has been established to accompany the implementation of the 'Impairment' section. Despite repeated calls by the representatives of the twenty most important industrial and emerging economies (G20), no converged solution between IFRSs and US GAAP has materialised. The regulatory environment as well as the different products and business models are hampering the search for a consensus solution and are also stoking the debate in Europe about whether the IASB has adopted a standard that will reveal the next financial crisis at an early stage or even prevent it – ultimately a sign that exaggerated expectations are being created.

The leasing project could be completed very soon. The publication of a discussion paper, an exposure draft and a revised draft did not lead to a converged solution between IFRSs and US GAAP; rather, they fuelled resistance to change of any sort. The stated goal of the IASB and the FASB to recognise all leases will change a large number of entities' key performance indicators, not least their leverage. Versions that differ in a few, albeit critical points have arisen between the implementation of the more conceptual solution and the response to concerns put forward in particular by preparers. It is already clear that the endorsement debate in Europe is going to be a lively one.

There is no doubt that the gestation period of the standard governing the accounting for insurance contracts by insurers will be the main focus attention for a while, given that its beginnings now lie more than fifteen years in the past. This standard has also gone through three rounds of consultations, a discussion paper and two exposure drafts. Once the issue of participating contracts has been resolved, there will still be areas of friction with IFRS 9, limited in the best case to the effective date because implementation in stages will – understandably – increase the need for explanation in multiple areas.

The IFRS Committee is supporting the activities of the IFRS IC with proposals for agenda items, comments on initial decisions (not) to add items to the IFRS IC's agenda and pronouncements. A meeting in Berlin once a year that includes the liaison member and a member of the IASB discusses how cooperation can be improved. The fact that not all wishes can be met has not yet dampened the committee's motivation.

Sicher freuen wir uns, in noch mehr internationalen und europäischen Gremien, wie nunmehr dem EFRAG-Board oder der Gruppe der Experten zur Evaluierung der IAS-Verordnung, vertreten zu sein. Damit verbunden sind vermehrt Reisen, Sitzungen und zu lesende und produzierende Dokumente. Die Bewältigung ist eine Herausforderung, der wir uns gerne stellen.

Unser herzlicher Dank gilt allen, die sich in die Fortschreibung der Rechnungslegung einbringen! Neben den Mitgliedern der Fachausschüsse, den Mitgliedern der Arbeitsgruppen, Diskutanten in öffentlichen Diskussionen, Stellungnehmern seien hier auch die Mitglieder des Verwaltungsrats und des Nominierungsausschusses und nicht zuletzt die Mitarbeiter genannt, unter ihnen in diesem Jahr insbesondere Frau Bahrmann, die seit dem Umzug nach Berlin im November 1999 nun seit mehr als fünfzehn Jahren das DRSC unermüdlich versorgt.

Die Präsidentin meldet sich zum Schluss noch in eigener Angelegenheit zu Wort: Nach mehr als zwanzig Jahren Standardsetzung ist es Zeit, den Staffelstab weiterzureichen. Ich danke allen Weggefährten für ihre unermüdliche Unterstützung auch in schwierigerem Fahrwasser. Dem neuen Präsidium wünsche ich für alle anstehenden Herausforderungen „allzeit eine Handbreit Wasser unterm Kiel“!

Mit den besten Grüßen
Ihre

Liesel Knorr und Peter Mißler
Präsidium | [Executive Committee](#)

We are delighted to be represented now in even more international and European bodies, such as the EFRAG Board or the group of experts evaluating the IAS Regulation. This entails more travel, more meetings and more documents to be read and produced. Coping with this is a challenge we are happy to meet.

We would like to thank everybody who contributes to the advancement of financial accounting and reporting. In addition to the members of the technical committees, the members of the working groups, participants in public discussions and authors of comment letters, we would also like to thank the members of the Administrative Board and the Nomination Committee. Last but by no means least, we would also like to thank the ASCG staff, and this year in particular Ms Bahrmann, who has been tireless in caring for the ASCG for more than fifteen years now since its relocation to Berlin in November 1999.

In conclusion, the retiring President would like to say a few words personally: after more than 20 years in standard-setting, it is time to pass on the baton. I would like to thank everybody who has accompanied me for their unwavering support, even when the going got tough. I would like to wish the new Executive Committee ‘enough water under the keel’ at all times to help it navigate all future challenges.

Sincerely,

Die Deutsche Post DHL unterstützt seit Jahren die Arbeit des DRSC. Als weltweit tätiges Unternehmen begrüßen wir dessen Einsatz bei der Begleitung in der Entwicklung und Indossierung von IFRS in Europa unter Beachtung der Belange der Abschlussersteller. // Deutsche Post DHL has supported the work of the ASCG over many years. As a company with a global footprint, we welcome the ASCG's commitment to supporting the development and endorsement of IFRSs in Europe in a way that reflects the concerns of preparers.

LAWRENCE ROSEN
Deutsche Post AG



Das DRSC als deutscher Standardisierer und Fortentwickler der Rechnungslegung vertritt uns in wesentlichen Gremien auf internationaler Ebene. Es ist auch unsere Plattform für die deutsche und internationale Regelfortbildung. // In its role as the German standard-setter and the key German player in the development of accounting requirements, the ASCG represents us in important international bodies. It is also the platform that enables us to influence the evolution of German and international rules.

GEORG DENOKE
Linde AG



I. Über das DRSC

I. About the ASCG

Das DRSC – Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee wurde 1998 als Standardisierungsorganisation geschaffen und ist seitdem Träger der Fachgremien. Das DRSC ist ein eingetragener, selbstlos tätiger Verein mit Sitz in Berlin, der mit Standardisierungsvertrag vom 2. Dezember 2011 durch das Bundesministerium der Justiz als zuständige Standardisierungsorganisation für Deutschland anerkannt wurde. Im Standardisierungsvertrag verpflichtet sich das DRSC, ein unabhängiges Rechnungslegungsgremium (die Fachausschüsse) vorzuhalten, darauf die Aufgaben nach § 342 Abs. 1 HGB zu übertragen und es zu finanzieren.

ZIELSETZUNG DER ARBEIT DES DRSC

Gemäß der Satzung des DRSC verfolgt die Arbeit des Vereins im gesamtwirtschaftlichen Interesse die folgenden Ziele:

- a) die Entwicklung von Empfehlungen zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung
- b) die Beratung bei Gesetzgebungsvorhaben auf nationaler und EU-Ebene zu Rechnungslegungsvorschriften
- c) die Vertretung der Bundesrepublik Deutschland in internationalen Gremien der Rechnungslegung

The Accounting Standards Committee of Germany (ASCG) was established as a standardisation organisation in 1998 and has since then been the institution responsible for the technical committees. The ASCG is a registered non-profit association (e.V.) domiciled in Berlin that was recognised as the official standardisation organisation for Germany by the Federal Ministry of Justice in a Standardisation Agreement dated 2 December 2011. In the Standardisation Agreement, the ASCG agrees to establish an independent accounting and financial reporting body (the technical committees), to transfer to this body the duties set out in section 342(1) of the Handelsgesetzbuch (HGB – German Commercial Code) and to finance its operation.

OBJECTIVE OF THE ASCG'S WORK

According to the ASCG's constitution, the association's work pursues the following goals in the general economic interest:

- a) To develop recommendations for the application of principles for consolidated financial reporting
- b) To provide advice on planned legislation on accounting regulations at national and EU level
- c) To represent the Federal Republic of Germany on international accounting and financial reporting bodies



- d) die Erarbeitung von Interpretationen der internationalen Rechnungslegungsstandards im Sinne von § 315a Abs. 1 HGB
- e) die Erhöhung der Qualität der Rechnungslegung
- f) die Förderung der Forschung und Ausbildung in den vorgenannten Bereichen

Die unter a) bis d) genannten Ziele sind in § 342 Abs. 1 HGB gesetzlich verankert.

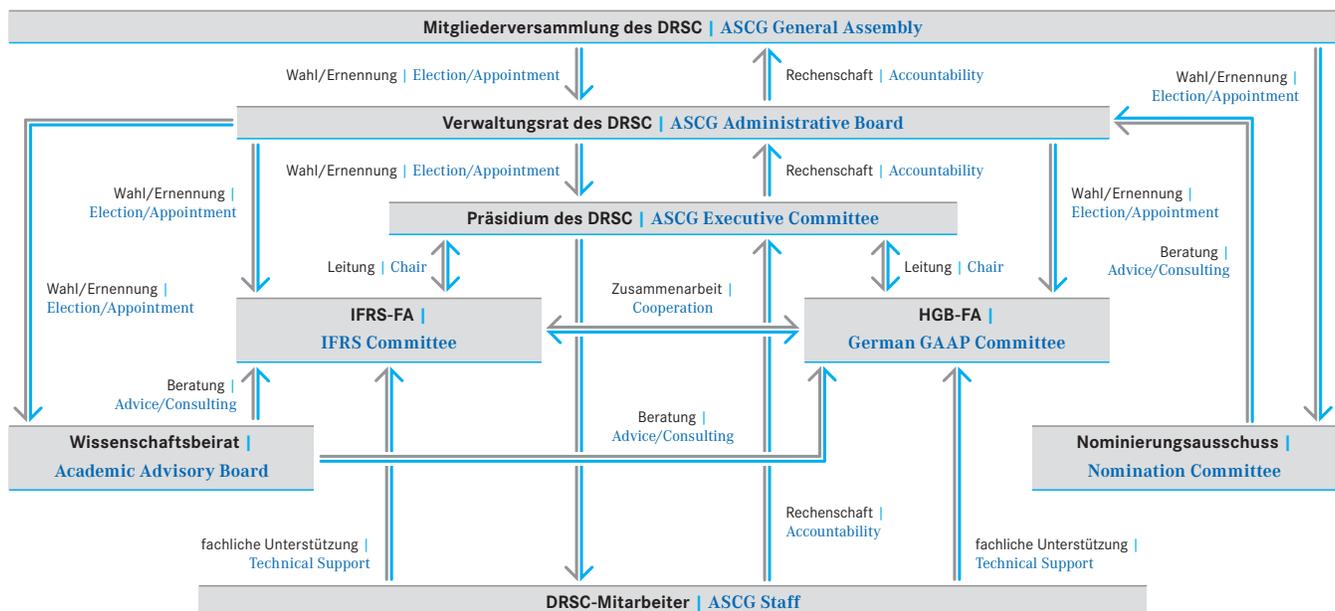
- d) To develop interpretations of the international accounting standards within the meaning of section 315a(1) of the HGB
 - e) To enhance the quality of accounting and financial reporting
 - f) To promote research and education in the abovementioned areas
- The goals listed in a) to d) are established in law by section 342(1) of the HGB.

STRUKTUR

Die Struktur des DRSC spiegelt das Ziel wider, sowohl die finanzielle Basis des Vereins nachhaltig sicherzustellen als auch eine breite Interessenvertretung zu gewährleisten.

STRUCTURE

The structure of the ASCG reflects the goal of both safeguarding the financial basis of the association for the long term and ensuring a broad representation of interests.





DR. MARTIN VOSELER
Bundesverband der Deutschen
Leasing-Unternehmen e.V.

Als Vertreter des Mittelstands im DRSC wollen wir das HGB stärken und vor abträglichen Einflüssen aus der IFRS-Welt bewahren. // As representatives of small and medium-sized companies in the ASCG, we want to strengthen German GAAP and guard against any adverse influences arising from the world of IFRSs.



Mitgliederversammlung

Die Mitgliederversammlung, die einmal jährlich stattfindet, beschließt unter anderem über die Wahl, Abberufung und Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Nominierungsausschusses, die Festsetzung der Höhe des Jahresbeitrags, den Wirtschaftsplan, die Feststellung des Jahresabschlusses sowie über Satzungsänderungen.

Mitglied des Vereins kann jede juristische Person und jede Personenvereinigung werden, die der gesetzlichen Pflicht zur Rechnungslegung unterliegt oder sich mit der Rechnungslegung befasst. Da die Mitgliederstruktur im gesamtwirtschaftlichen Interesse die unterschiedlichen Belange der an der Rechnungslegung Beteiligten repräsentieren soll, wird jedes Mitglied einem der folgenden Segmente zugeordnet:

- kapitalmarktorientierte Industrieunternehmen und Verbände (Segment „A“)
- nicht kapitalmarktorientierte Industrieunternehmen und Verbände (Segment „B“)
- Banken und Verbände (Segment „C“)
- Versicherungen und Verbände (Segment „D“)
- Wirtschaftsprüfung und Verbände (Segment „E“)

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat legt unter Berücksichtigung des gesamtwirtschaftlichen Interesses die Grundsätze und Leitlinien für die Arbeit des Vereins, insbesondere der Fachausschüsse und des Präsidiums, fest. Er wählt die Mitglieder der Fachausschüsse; er bestellt, berät und überwacht das Präsidium.

Nominierungsausschuss

Der Nominierungsausschuss unterbreitet dem Verwaltungsrat Vorschläge für die Wahl der Mitglieder des Präsidiums und der Fachausschüsse.

General Assembly

The General Assembly meets annually. Among other things, it elects, dismisses and approves the actions of the members of the Administrative Board and the Nomination Committee. It is also responsible for determining the amount of the annual fee, the business plan, adopting the annual financial statements, and amending the constitution.

Membership of the association is open to any legal person and any association of persons subject to the statutory duty to prepare financial statements or engaged in accounting and financial reporting. As the membership structure is designed to represent the different interests of the parties involved in accounting and financial reporting in the general economic interest, each member is allocated to one of the following segments:

- Publicly traded industrial entities and associations (segment 'A')
- Non-publicly traded industrial entities and associations (segment 'B')
- Banks and associations (segment 'C')
- Insurance undertakings and associations (segment 'D')
- The accounting and auditing profession and associations (segment 'E')

Administrative Board

The Administrative Board defines the principles and guidelines for the work of the association, and in particular of the technical committees and the Executive Committee, taking the general economic interest into account. It elects the members of the technical committees and appoints, advises and supervises the Executive Committee.

Nomination Committee

The Nomination Committee submits proposals to the Administrative Board for the election of the members of the Executive Committee and the technical committees.



Präsidium

Das Präsidium führt die Geschäfte des Vereins. Der Präsident und der Vizepräsident vertreten den Verein und die Fachausschüsse und deren Arbeit nach außen. Sie sind die gesetzlichen Vertreter des Vereins gemäß § 26 BGB. Das Präsidium leitet die Fachausschüsse ohne Stimmrecht.

Fachausschüsse (IFRS-FA und HGB-FA)

Der IFRS-FA und der HGB-FA bestehen aus jeweils sieben Mitgliedern, die über besondere Fachkompetenz und Erfahrung auf dem Gebiet der Rechnungslegung verfügen. Sie üben ihre ehrenamtliche Tätigkeit unter Berücksichtigung der vom Verwaltungsrat festgestellten Grundsätze und Leitlinien unabhängig aus. Die Fachausschüsse werden vom Präsidenten beziehungsweise Vizepräsidenten ohne Stimmrecht geleitet.

Wissenschaftsbeirat

Der Verwaltungsrat kann einen Wissenschaftsbeirat einrichten, der, ohne selbst Fachausschuss zu sein, die Fachausschüsse berät.

Mitarbeiter

Die Mitarbeiter des DRSC unterstützen auf fachlicher Ebene einerseits den IFRS-FA und den HGB-FA und andererseits die deutschen Mitglieder in internationalen Gremien, wie IASB, IFRS IC, IFRS AC und EFRAG.

Executive Committee

The Executive Committee manages the business of the association. The President and the Vice-President represent the association and the technical committees and their work externally. They are the legal representatives of the association in accordance with section 26 of the Bürgerliches Gesetzbuch (BGB – German Civil Code). The members of the Executive Committee chair the technical committees without a right to vote.

Technical Committees (IFRS Committee and German GAAP Committee)

The IFRS Committee and the German GAAP Committee each have seven members with particular specialist expertise and experience in the field of accounting and financial reporting. They conduct their unpaid activities independently in line with the principles and guidelines laid down by the Administrative Board. The technical committees are chaired by the President and Vice-President, who do not have a right to vote.

Academic Advisory Board

The Administrative Board may establish an Academic Advisory Board that advises the technical committees without itself being a technical committee.

Staff

ASCG staff provide technical support to both the IFRS Committee and the German GAAP Committee and to the German members of international bodies such as the IASB, IFRS IC, IFRS AC and EFRAG.



PRODUKTE

Unter Einhaltung eines öffentlichen Konsultationsprozesses erarbeiten die Fachausschüsse, teilweise mit Unterstützung der durch sie eingerichteten Arbeitsgruppen, folgende fachliche Verlautbarungen:

- Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS) im Sinne von § 342 Abs. 1 Nr. 1 HGB
- Interpretationen internationaler Rechnungslegungsstandards im Sinne von § 315a HGB
- Stellungnahmen gegenüber nationalen und internationalen Adressaten; hier sind insbesondere das BMJV sowie im Einzelfall andere Ministerien auf nationaler Ebene zu nennen, international IASB, EFRAG, ESMA und andere europäische Institutionen, die mit Rechnungslegungsfragen befasst sind
- Diskussionspapiere, Feldtests und sonstige Veröffentlichungen

Daneben entwickeln das DRSC und seine Fachausschüsse zusätzliche Produkte, um weitere Rechnungsleger und die interessierte Öffentlichkeit zu erreichen, wie zum Beispiel Anwendungshinweise zu Rechnungslegungsstandards, Organisation von Auswirkungsstudien, Telefonkonferenzen und anderes mehr.

HERSTELLUNG DER ÖFFENTLICHKEIT

Entsprechend der Art des Projekts können die Fachgremien auf unterschiedliche Möglichkeiten zur Einbeziehung der Öffentlichkeit zurückgreifen. Zum einen halten die Fachausschüsse ihre Sitzungen öffentlich ab. Dies umfasst einerseits die Möglichkeit für eine begrenzte Anzahl von Teilnehmern, persönlich an den Sitzungen teilzunehmen, und andererseits die Möglichkeit, die Sitzungen im Rahmen einer Live-Audio-Übertragung zu verfolgen. Die Audio-Übertragungen sowie Sitzungspapiere und Ergebnisberichte werden nach den öffentlichen Sitzungen archiviert und auf der Website des DRSC unter www.drsc.de zur Verfügung gestellt. Zum anderen werden fachlich Interessierte durch die Möglichkeit der Teilnahme an öffentlichen Diskussionen einbezogen.

PRODUCTS

The technical committees of the ASCG, respecting a process of public consultation and in part with the support of the working groups that they establish, issue the following technical pronouncements:

- German Accounting Standards (GASs) within the meaning of section 342(1) no. 1 of the HGB
- Interpretations of international accounting standards within the meaning of section 315a of the HGB
- Comment letters to national and international bodies, in particular the BMJV and, in certain cases, other ministries at national level, plus the IASB, EFRAG, ESMA and other European institutions that address financial reporting issues at international level
- Discussion papers, field tests and other publications

The ASCG and its technical committees also develop other products so as to reach other financial reporting stakeholders and interested parties, such as implementation guidance on accounting standards, impact studies, conference calls and much more besides.

PUBLIC ACCESSIBILITY

Depending on the nature of the project, the technical committees have various options for public consultations. To start with, the technical committees hold their meetings in public. This includes firstly a limited option for personal attendance at the meetings, and secondly the ability to follow the meetings through live audio streaming. The audio streaming and the meeting documents and results are archived after the public meetings and made available on the ASCG's website at www.drsc.de. Interested parties are also given an opportunity to attend public discussions.

Darüber hinaus sieht die Satzung des DRSC für die Erarbeitung von Interpretationen der internationalen Rechnungslegungsstandards im Sinne des § 315a Abs. 1 HGB sowie Rechnungslegungsstandards im Sinne von § 342 HGB durch die Fachgremien ein mehrstufiges formalisiertes Verfahren vor (Konsultationsprozess). In dieses Verfahren wird die fachlich interessierte Öffentlichkeit in folgender Weise einbezogen:

- 1) Beschluss über den Entwurf einer Interpretation oder eines Standards durch das verantwortliche Fachgremium mit Zweidrittelmehrheit
- 2) Veröffentlichung des Entwurfs mit einer Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
- 3) Veröffentlichung der eingegangenen Kommentierungen (es sei denn, die Veröffentlichung wird vom jeweiligen Verfasser abgelehnt)
- 4) erneute Veröffentlichung einer überarbeiteten Entwurfsfassung, soweit die eingegangenen Stellungnahmen zu einer wesentlichen Änderung des Entwurfs führen, verbunden mit einer erneuten Kommentierungsfrist für die Öffentlichkeit von mindestens 45 Tagen
- 5) Schaffung eines öffentlichen Diskussionsforums (zum Beispiel Präsenzveranstaltung, Internetforen oder Tele-/Videokonferenzen) zu dem Entwurf
- 6) Verabschiedung der Interpretation oder des Standards in öffentlicher Sitzung
- 7) Veröffentlichung der verabschiedeten Interpretation und des Standards (einschließlich abweichender Voten) mit Begründung

Rechnungslegungsstandards werden nach ihrer Verabschiedung im Fachgremium dem BMJV mit Bitte um Bekanntmachung gemäß § 342 HGB vorgelegt. Mit Veröffentlichung eines Rechnungslegungsstandards durch das BMJV wird vermutet, dass bei dessen Anwendung die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung der Konzernrechnung eingehalten worden sind.

Die Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit ist im hinteren Deckblatt graphisch dargestellt.

Additionally, the ASCG's constitution provides for a formalised, multi-level due process under which the technical committees develop interpretations of international accounting standards within the meaning of section 315a(1) of the HGB and accounting standards within the meaning of section 342 of the HGB. Interested parties are included in this due process as follows:

- 1) Resolution on a draft interpretation or standard by the responsible technical committee adopted 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 (unless the author objects to publication)
- 4) Re-exposure of a revised draft in cases where the comments received have resulted in material modification of the draft, coupled with a new public comment period of at least 45 days
- 5) Creation of a public discussion forum (eg public meeting, Internet forums, or conference calls/videoconferences) on the draft
- 6) Adoption of the interpretation or standard at a meeting open to the public
- 7) Publication of the adopted interpretation or standard (including dissenting opinions), together with the basis for conclusions.

After their adoption by the technical committee, accounting standards are forwarded to the BMJV with a request for publication in accordance with section 342 of the HGB. Once an accounting standard has been published by the BMJV, there is a presumption that its application will lead to compliance with German proper accounting principles for consolidated financial reporting.

A diagram inside the back cover illustrates the participation of interested parties.

Das DRSC ist die starke und zentrale Stimme Deutschlands in der Weiterentwicklung der internationalen Rechnungslegung. PKF unterstützt die Idee der Bündelung der Interessen der verschiedenen Stakeholder und will durch seine Mitgliedschaft im DRSC Flagge zeigen. // As Germany's core representative, the ASCG acts as a powerful voice in the continuing evolution of international accounting. PKF supports the idea of pooling the interests of the various stakeholders and wants its membership in the ASCG to send a signal.

DR. MARIAN ELLERICH
PKF Deutschland GmbH



Der Einfluss von Bilanzierungsstandards auf das unternehmerische Handeln ist enorm. Daher lohnt es sich, die Entwicklung der IFRS aktiv zu beeinflussen. Ohne einen starken nationalen Standardsetzer, wie wir ihn mit dem DRSC haben, würde sich Deutschland in die Fortentwicklung der IFRS nicht erfolgreich einbringen können. // Accounting standards exert a tremendous influence on the way businesses operate, which is why actively helping to shape IFRSs makes sense. Without strong representation by the ASCG, our national standard-setter, Germany would not be in a position to play such a successful role in the development of IFRSs.

LUKA MUCIC
SAP SE

II. Aktivitäten auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung

II. International Financial Accounting and Reporting Activities

Auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegungsvorschriften geht es darum, dass das DRSC soweit möglich die Entwicklung von IFRS in Richtung auf global gültige, weltweit einheitlich angewandte Rechnungslegungsstandards mitgestaltet. Es hat satzungsgemäß die Aufgabe, sich dazu im gesamtwirtschaftlichen Interesse international einzubringen und als Sprachrohr der in Deutschland an Rechnungslegung interessierten Personen und Unternehmen zu wirken.

ZUSAMMENARBEIT DES DRSC MIT INTERNATIONALEN INSTITUTIONEN UND GREMIEN

Das DRSC sieht es als erforderlich an, Positionen direkt in den Konsultationsprozess von Standards und/oder Interpretationen einzubringen und mit den Entscheidungsträgern auch generell im permanenten Dialog über anstehende Projekte und aktuelle Rechnungslegungsthemen zu stehen. Dies erfolgt zum einen direkt durch Teilnahme von Präsidiumsmitgliedern, Fachausschussmitgliedern oder Mitarbeitern an Gremienarbeit, Arbeitsgruppen, Workshops, Roundtables, Konferenzen und sonstigen Veranstaltungen oder es geschieht zum anderen indirekt durch die Unterstützung der deutschen Mitglieder in internationalen Gremien. Ferner ist das Zusammenwirken auf Arbeitsebene

The ASCG's mission in the field of international accounting standards is to do what it can to help shape the development of IFRSs as a set of accounting standards that both apply and are applied consistently worldwide. According to its constitution, the ASCG's task is to play an active role internationally in the general economic interest and to voice the interests of the German accounting community.

THE ASCG'S COLLABORATION WITH INTERNATIONAL INSTITUTIONS AND BODIES

The ASCG believes it necessary to contribute its positions directly into the consultation process on standards and/or interpretations and generally to maintain continual dialogue with decision-makers on upcoming projects and current accounting issues. This is done either directly by Executive Committee members, technical committee members or staff participating in committee work, working groups, workshops, round tables, conferences and other events, or indirectly by supporting the German member of international bodies.



zwischen den Projektmanagern des DRSC und denen des IASB, der EFRAG und der anderen nationalen Standardsetzer wichtig. Derartige Zusammenarbeit findet in der Regel fallbezogen und projektweise statt.

Das DRSC pflegt laufende Kontakte mit IASB, IFRS IC sowie IFRS Foundation, mit den europäischen Institutionen und Gremien sowie nationalen Standardsetzern anderer Länder.

Das deutsche IASB-Mitglied Martin Edelmann, der langjähriges Mitglied des Deutschen Standardisierung Rats war, nimmt häufig an Sitzungen des IFRS-FA sowie an öffentlichen Diskussionen des DRSC teil und steht auch für weitere Diskussionen zur Verfügung.

Als von der IFRS Foundation nominiertes Mitglied des 2013 neu errichteten Accounting Standards Advisory Forums (ASAF) ist das DRSC in den Dialog zwischen nationalen und supranationalen Standardsetzungsorganisationen und dem IASB sowie in den Entwicklungsprozess der IFRS direkt eingebunden.

Nicht nur zum IASB, sondern auch zum IFRS IC steht das DRSC in enger Verbindung. Dr. Martin Schloemer, ein Mitglied des IFRS-FA, ist im IFRS IC vertreten und berichtet regelmäßig über die Aktivitäten des IFRS IC „aus erster Hand“. Der kurze Draht in den Fachausschuss hat sich bei vielen Themen als sehr wertvoll erwiesen.

To implement the ASCG's objectives, it is important that its project managers work together with those of the IASB, EFRAG and the other national standard-setters. This collaboration usually takes place on an ad hoc and project-by-project basis.

The ASCG maintains regular contact with the IASB, the IFRS IC and the IFRS Foundation, European institutions and bodies, and national standard-setters in other countries.

The German IASB member, Martin Edelmann, who was a member of the German Accounting Standards Board for many years, regularly attends IFRS Committee meetings, participates in public discussions of the ASCG, and is also available for further discussions.

As a member of the Accounting Standards Advisory Forum (ASAF), established in 2013, and nominated by the IFRS Foundation, the ASCG is directly involved in the dialogue between national and supranational standard-setting organisations and the IASB, as well as in the process of developing IFRSs.

In addition to the IASB, the ASCG works closely with the IFRS IC. IFRS Committee member Dr Martin Schloemer is a member of the IFRS IC and regularly provides first-hand reports on the IFRS IC's activities. The direct line to the Committee has proved to be very valuable on many issues.



Dr. Christoph Hütten, ehemaliges Mitglied des Deutschen Standardisierungsrats und seit Jahren Mitglied des DRSC-Verwaltungsrats, war bis Ende 2014 der stellvertretende Leiter des IFRS AC. Sein Nachfolger, Robert Köthner, ist ebenfalls Mitglied des DRSC-Verwaltungsrats. Ein weiteres Mitglied des IFRS AC, Dr. Jens Freiberg, wird ab März 2015 im IFRS-FA des DRSC vertreten sein. Für die vier großen europäischen Standardsetzer steht beim IFRS AC ein Sitz zur Verfügung; die Vertretung rotiert jährlich.

Auf der Ebene der Europäischen Union sind EU-Kommission und die EFRAG die hauptsächlichen Kontaktstellen in Brüssel. Aber auch andere supranationale Einrichtungen, die Interessen auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung haben, insbesondere europäische Zusammenschlüsse von Verbänden und Organisationen, zählen zu den Ansprechpartnern des DRSC.

Das DRSC wurde im Juni 2014 von der EU-Kommission zum Mitglied einer Evaluierungsgruppe zur Beurteilung des bisherigen Erfolgs der IAS-Verordnung berufen. In diesem Zusammenhang hat sich das DRSC im Oktober 2014 zur Evaluierung der IAS-Verordnung geäußert.

Ein wichtiges Forum für die internationale Arbeit des DRSC bietet aber vor allem die EFRAG. Mit der ersten Generalversammlung der neuen EFRAG-Mitglieder am 31. Oktober 2014 ist die neue Struktur der EFRAG in Kraft getreten. Nunmehr hat die EFRAG sechzehn Mitglieder, zu denen auch das DRSC gehört. Anstatt des Supervisory Boards sieht die neue Struktur einen Executive Board vor, der fachliche Positionen unter Berücksichtigung des fachlich-technischen Rats der Technical Experts Group (TEG) und der Ergebnisse des öffentlichen Konsultationsprozesses vertritt. Der Board setzt sich neben dem Präsidenten aus sechzehn Mitgliedern zusammen: aus je acht Vertretern europäischer Interessengruppen und nationaler Standardsetzer. Mitglied für das DRSC ist Dr. h. c. Liesel Knorr. Ab 1. März 2015 übernimmt ihr Nachfolger, Prof. Dr. Andreas Barckow, die Mitgliedschaft im Board. Auch in der umformierten TEG ist das DRSC vertreten: Technischer Direktor Dr. Sven Morich wurde als deutscher Vertreter in das Gremium berufen. Zusammen mit dem weiteren deutschen neu berufenen Mitglied Prof. Dr. Günther Gebhardt übernimmt er die Nachfolge für Dr. Gabi Ebbers und Prof. Dr. Andreas Barckow, beide jahrelange TEG-Mitglieder.

Auch die Ebene nationaler Standardsetzer nutzt das DRSC aktiv, um durch gemeinsame Aktivitäten den eigenen Positionen zu stärkerem Gewicht zu verhelfen. Es bringt sich mit aktuellen Themen und Standpunkten in Diskussionsrunden anderer Standardsetzer in

Moreover, Dr Christoph Hütten, a former member of the German Accounting Standards Board and a long-standing member of the ASCG Administrative Board, was Vice-Chairman of the IFRS AC until the end of 2014. His successor, Robert Köthner, is also a member of the ASCG Administrative Board. A further member of the IFRS AC, Dr Jens Freiberg, will become a member of the ASCG's IFRS Committee in March 2015. There is one seat available on the IFRS AC for the four large European standard-setters; their representatives rotate annually.

At European Union level, the European Commission and EFRAG are the main points of contact in Brussels. The ASCG's contacts also include other supranational institutions with interests in the field of international financial accounting and reporting, particularly European federations of associations and organisations.

In June 2014, the European Commission appointed the ASCG as a member of an evaluation group to assess the success of the IAS Regulation to date. The ASCG gave its assessment of the IAS Regulation in October 2014.

EFRAG in particular provides an important forum for the ASCG's international work. The first General Assembly of the new EFRAG members was convened on 31 October 2014, rendering the new EFRAG structure effective as of that date. The EFRAG now has sixteen members, including the ASCG. The Supervisory Board has been replaced by the EFRAG Board, an executive board which represents the technical position, taking into account the technical advice of the Technical Experts Group (TEG) and the results of the public consultation process. Alongside its President, the Board has sixteen members: eight representatives of European interest groups and eight representatives of national standard-setters. The member for the ASCG is Dr h. c. Liesel Knorr. Her successor, Prof. Dr Andreas Barckow, will take over as a Board member on 1 March 2015. The ASCG is also represented in the newly structured TEG: Technical Director Dr Sven Morich was appointed to the TEG as a German representative. Together with the other newly appointed German member Prof. Dr Günther Gebhardt, he is successor to long-standing TEG members Dr Gabi Ebbers and Prof. Dr Andreas Barckow.

The ASCG also actively uses joint activities at national standard-setter level to help its own positions gain traction. It raises current issues and viewpoints in rounds of discussions held with other standard-setters in Europe (Consultative Forum of Standard



Europa (Consultative Forum of Standard Setters – CFSS) und darüber hinaus (International Forum of Accounting Standard Setters – IFASS) ein, tauscht sich aus und macht deren Erfahrungen nutzbar.

Darüber hinaus bestehen regelmäßige direkte Kontakte vor allem zu den Standardsetzern der drei anderen großen europäischen Wirtschaftsnationen Frankreich, Großbritannien und Italien. In diesem Kreis finden regelmäßige Arbeitstreffen und Abstimmrunden statt, um zu einer Vorklärung der Positionen und möglichst auch einheitlichen Stellungnahmen und Vorschlägen zu kommen. Auch vergangenes Jahr wurden derartige gemeinsame Aktivitäten mit Erfolg durchgeführt.

Setters (CFSS)) and beyond (International Forum of Accounting Standard Setters (IFASS)), exchanges ideas and information, and leverages experiences.

In addition, the ASCG is in regular, direct contact primarily with the standard-setters in the three other large European economies: France, the United Kingdom and Italy. This group holds regular workshops and coordination meetings with a view to clarifying positions and, wherever possible, making comment letters and proposals consistent. These joint activities were again carried out successfully last year.

Deutsche Vertreter in internationalen Organisationen und Arbeitsgruppen

German members of international organisations and working groups

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Trustees of the IFRS Foundation	
Dr. Werner Brandt (seit 1. Januar 2015) (since 1 January 2015)	Deutsche Bank Stiftung Deutsche Bank Foundation
Prof. Dr. Clemens Börsig (bis 31. Dezember 2014) (until 31 December 2014)	
IASB	
Martin Edelmann	
IFRS Interpretations Committee	
Dr. Martin Schloemer	Bayer AG



Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
IFRS Advisory Council	
Dr. Christoph Hütten, stellvertretender Leiter (bis 31. Dezember 2014) Vice-Chairman (until 31 December 2014)	SAP SE
Thomas Blöink, Vertreter von IOSCO – entwickelte Kapitalmärkte (bis 31. Dezember 2014) Representative of IOSCO – developed economies (until 31 December 2014)	BMJV Federal Ministry of Justice and Consumer Protection
Prof Dr. Holger Daske, Vertreter von IAAER (seit 1. Januar 2015) Representative of IAAER (since 1 January 2015)	Universität Mannheim University of Mannheim
Dr. Jens Freiberg	BDO AG
Markus Grund, Vertreter der International Association of Insurance Supervisors Representative of the International Association of Insurance Supervisors	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Federal Financial Supervisory Authority
Jürgen Kirchhof (seit 1. Januar 2015) (since 1 January 2015)	Europäische Zentralbank European Central Bank
Dr. h. c. Liesel Knorr, Vertreterin des deutschen Standardsetzers im Pool der vier europäischen Standardsetzer Representative of the German standard-setter in the pool of four European national standard-setters	DRSC ASCG
Robert Köthner, Vertreter von ERT (seit 1. Januar 2015) Representative of ERT (since 1 January 2015)	Daimler AG
Dr. Lothar Weniger, Vertreter von CRUF Representative of CRUF	ALIAG GmbH
Accounting Standards Advisory Forum (ASAF)	
Dr. h. c. Liesel Knorr, Vertreterin des DRSC (bis 28. Februar 2015) Representative of the ASCG (until 28 February 2015)	DRSC ASCG
Prof. Dr. Andreas Barckow, Vertreter des DRSC (ab 1. März 2015) Representative of the ASCG (from 1 March 2015)	DRSC ASCG
Capital Markets Advisory Committee (CMAC)	
Norbert Barth	Baader Bank AG

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
IASB Financial Instruments Working Group	
Prof. Dr. Günther Gebhardt	Goethe-Universität Frankfurt a. M. Goethe University Frankfurt a. M.
Dr. Elisabeth Schmalfuß	Siemens AG
IASB Insurance Working Group	
Norbert Barth	Baader Bank AG
Dr. Frank Ellenbürger	KPMG AG
Burkhard Keese	Allianz Deutschland AG
IASB Leases Accounting Working Group	
Prof. Dr. Thomas Gruber	Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin Berlin School of Economics and Law
IASB Valuation Expert Group	
Frank Bollmann	Vossius & Partner
IASB Taxonomy Consultative Group	
Maciej Piechocki	BearingPoint GmbH
IASB Expert Advisory Panel (Impairment of Financial Assets)	
Katharina Bardenhewer	Allianz SE
Christian Diekmann	Daimler Financial Services AG
Ralf Leiber	Deutsche Bank AG
IASB SME Implementation Group	
Dr. Kati Beiersdorf	RBS RöverBrönnerSusat GmbH & Co. KG



Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
IASB Transition Resource Group for Impairment of Financial Instruments	
Jörg Michael Scharpe	Deutsche Bank AG
IASB FASB Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition	
Dr. Christoph Hütten	SAP SE
EFRAG Supervisory Board (inaktiv seit 31. Oktober 2014) (inactive since 31 Octobre 2014)	
Gerhard Hofmann	Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken
Burkhard Keese	Allianz Deutschland AG
EFRAG Board (aktiv seit 31. Oktober 2014) (active since 31 Octobre 2014)	
Dr. h. c. Liesel Knorr (bis 28. Februar 2015) (until 28 February 2015)	DRSC ASCG
Prof. Dr. Andreas Barckow (ab 1. März 2015) (from 1 March 2015)	DRSC (ab 1. März 2015) ASCG (from 1 March 2015)
EFRAG TEG	
Prof. Dr. Andreas Barckow (bis 28. Februar 2015) (until 28 February 2015)	Deloitte & Touche GmbH (bis 28. Februar 2015) (until 28 February 2015)
Dr. Gabi Ebbers (bis 31. Dezember 2014) (until 31 December 2014)	Allianz SE
Prof. Dr. Günther Gebhardt (ab 1. April 2015) (from 1 April 2015)	Goethe-Universität Frankfurt a. M. Goethe University Frankfurt a. M.
Dr. Sven Morich (seit 1. Dezember 2014) (since 1 December 2014)	DRSC ASCG
EFRAG Planning and Resource Committee (inaktiv seit 31. Oktober 2014) (inactive since 31 Octobre 2014)	
Dr. h. c. Liesel Knorr	DRSC ASCG



Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
EFRAG User Panel	
Jella Benner-Heinacher	Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V. (DSW)
Dr. Benedikt Köster	Deutsche Post AG
Dr. Carsten Zielke	Zielke Research Consult GmbH
EFRAG SME Working Group (inaktiv) (inactive)	
Dr. Kati Beiersdorf	RBS RöverBrönnerSusat GmbH & Co. KG
Dr. Knut Tonne	KPMG AG
EFRAG Insurance Accounting Working Group	
Alexander Dollhopf	Cavendi Management Consulting
Dr. Susanne Kanngiesser	Allianz SE
Dr. Joachim Kölschbach	KPMG AG
Dr. Carsten Zielke	Zielke Research Consult GmbH
EFRAG Financial Instruments Working Group	
Karin Dohm	Deutsche Bank AG
Prof. Dr. Günther Gebhardt	Goethe-Universität Frankfurt a. M. Goethe University Frankfurt a. M.
Yvonne Wiehagen-Knopke	DZ Bank AG
EFRAG Rate Regulated Activities Working Group	
Markus Lotz	50Hertz Transmission GmbH
Michael Reuther	PricewaterhouseCoopers AG



DRSC: starkes Gremium mit hoher Kompetenz, wichtige deutsche Stimme auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung. // ASCG: A strong organisation with outstanding expertise, and a key German voice in the field of international accounting.

DR. STEFAN ASENKERSCHBAUMER

Robert Bosch GmbH

IASB-PROJEKTE

Die aktuelle fachliche Agenda des IASB (Stand 24. Februar 2015) ist in folgende Bereiche unterteilt: Großprojekte (wie Versicherungsverträge, Leasing, umfassende Überprüfung des IFRS für KMU, preisregulierte Geschäfte, Disclosure Initiative, Macro Hedge Accounting), Umsetzung und Pflege (einschließlich Post-implementation Review), Rahmenkonzept (Conceptual Framework) sowie diverse Forschungsprojekte. Mit der Veröffentlichung des IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* sowie der vollständigen Fassung des IFRS 9 *Finanzinstrumente* konnten im abgelaufenen Jahr zwei weitere große Projekte nun zum Abschluss gebracht werden. Der Arbeitsplan des IASB kann auf der Internetseite des IASB www.ifrs.org eingesehen werden.

Auf den folgenden Seiten werden die wesentlichen vom DRSC, dem zuständigen IFRS-FA und den Arbeitsgruppen im abgelaufenen Jahr aktiv begleiteten IASB-Projekte vorgestellt.

Finanzinstrumente (IAS 39-Ablösung)

Vollendung von IFRS 9

Das IASB-Projekt zur Ablösung von IAS 39 *Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung* wurde im Juli 2014 durch die vom IASB verabschiedete finale Version von IFRS 9 *Finanzinstrumente* vollendet. Diese enthält erstmals Vorschriften zur Wertminderung und ergänzend die zur Kategorisierung und Bewertung. Vorschriften zum (General) Hedge Accounting waren bereits in der vorherigen Version von IFRS 9 enthalten.

Die **Vorschriften zur Kategorisierung und Bewertung** wurden um eine ergebnisneutrale Fair-Value-Bewertung für Fremdkapitalinstrumente der Aktivseite als zusätzliche Kategorie ergänzt. Bedingungen sind, dass

- (a) die betreffenden Instrumente das Cashflow-Kriterium erfüllen, das identisch auch für die Amortised-Cost-Bewertungskategorie erfüllt sein muss, und
- (b) das zugrunde liegende Geschäftsmodell sowohl Halten als auch Verkaufen vorsieht.

Zudem wurden einige weitere Details bezüglich des Cashflow-Kriteriums klargestellt: Cashflows dürfen unverändert nur Zins und Nominalbetrag umfassen, wobei Zins eine Kompensation für den Zeitwert und das übernommene Liquiditäts- und Kreditrisiko darstellt. Im Falle von Modifikationen wurde der Zusammenhang zwischen Nominal- und Zins-Cashflows klargestellt.

IASB PROJECTS

The IASB's current technical work programme (as at 24 February 2015) is divided into the following areas: major projects (such as Insurance Contracts, Leases, Comprehensive review of the IFRS for SMEs, Rate-regulated Activities, Disclosure Initiative and Macro Hedge Accounting), implementation and maintenance (including post-implementation reviews), the Conceptual Framework and various research projects. The publication last year of IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* and the full version of IFRS 9 *Financial Instruments* marked the completion of two further major projects. The IASB's agenda can be viewed on its website at www.ifrs.org.

The following pages present the major IASB projects actively tracked by the ASCG, the IFRS Committee – as the responsible body – and the working groups in the course of last year.

Financial Instruments (replacement of IAS 39)

Completion of IFRS 9

In July 2014, the IASB completed its project to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* by adopting the final version of IFRS 9 *Financial Instruments*. For the first time, this contains requirements governing impairment in addition to those governing classification and measurement. The (general) hedge accounting requirements were already contained in the previous version of IFRS 9.

The **classification and measurement requirements** were extended to include fair value through other comprehensive income as an additional measurement category for debt instruments on the assets side. The criteria are that

- (a) the instruments concerned meet the cash flow criterion, which must likewise be met for the amortised cost measurement category, and
- (b) the underlying business model provides for instruments to be both held and sold.

A few further details regarding the cash flow criterion were also clarified: it is still the case that cash flows may only comprise payments of interest and principal, with interest being compensation for the time value of money and the liquidity and credit risk assumed. The link between principal and interest cash flows was clarified in the case of modifications.

Die **Vorschriften zur Wertminderung** stellen erstmals auf erwartete Ausfälle ab. Dabei ist zweistufig vorzugehen: Ab Erstantritt sollen grundsätzlich Zwölf-Monats-Verlusterwartungen erfasst werden. Bei signifikanter Kreditrisikoverschlechterung ist ab diesem Zeitpunkt auf die Erfassung von erwarteten Gesamtverlusten überzugehen. Es gibt zwei Erleichterungen: Ist das Kreditrisiko (absolut) gering, darf die Zwölf-Monats-Verlusterfassung unabhängig von einer Kreditrisikoverschlechterung beibehalten werden. Sind Zahlungen mehr als dreißig Tage überfällig, wird widerlegbar vermutet, dass eine signifikante Kreditrisikoverschlechterung vorliegt – das heißt, es ist auf die Gesamtverlust-erfassung überzugehen. Für Vermögenswerte, bei denen ein Impairment bereits eingetreten ist (sogenannte *credit-impaired assets*), sind ebenfalls erwartete Gesamtverluste zu erfassen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Leasingforderungen sowie Kreditzusagen und Finanzgarantien (soweit nicht ergebniswirksam zum Fair Value bewertet) sind in den Anwendungsbereich eingeschlossen. Für Leasingforderungen und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen darf vereinfachend stets der erwartete Gesamtverlust erfasst werden.

Schließlich wird für IFRS 9 der 1. Januar 2018 das Erstanwendungsdatum. Alle in IFRS 9 enthaltenen Regelungen sind zeitgleich verpflichtend anzuwenden. Eine vorzeitige Anwendung ist zulässig.

Da IFRS 9 nun als vollständige Fassung vorliegt, wird IAS 39 ab dem Erstanwendungszeitpunkt von IFRS 9 ersetzt. Allerdings ist IAS 39 damit nicht vollständig aufgehoben; jene Regelungen zur Bilanzierung von Portfolio-Fair-Value-Hedges für Zinsrisiken gelten bis auf Weiteres fort. Zu beachten ist, dass seit Januar 2015 (ab sechs Monate nach Veröffentlichung von IFRS 9 final) vorherige IFRS 9-Versionen für eine Erstanwendung nicht mehr zulässig sind; lediglich eine eventuell zuvor gestartete Anwendung einer früheren Version darf bis Ende 2017 fortgeführt werden.

Der IFRS-FA des DRSC hat sich im Jahr 2014 mit diesem Standard nicht mehr tiefgehend befasst, da die Diskussionen im IASB und damit die Festlegung der finalen Regelungen bereits zuvor und somit lange vor Veröffentlichung von IFRS 9 (final) abgeschlossen waren.

Laufende Diskussion zum Makro Hedge Accounting

Der IASB hat im Rahmen dieses Projekts im April 2014 das Diskussionspapier DP/2014/1 Accounting for Dynamic Risk Management: A Portfolio Revaluation Approach to Macro Hedging veröffentlicht. Damit stellte der IASB einen Ansatz zur besseren bilanziellen Abbildung des dynamischen Risikomanagements auf Makro- beziehungsweise Portfolioebene zur Diskussion. Hiermit hat sich der Fokus auf die Abbildung des dynamischen Risikomanagements (DRM) verschoben.

The **impairment requirements** are for the first time based on expected credit losses. A two-step approach must be applied: as a rule, twelve-month expected losses are recognised from initial recognition. If the credit risk increases significantly, the entity must switch to recognising lifetime expected losses from that date. There are two simplifications: if the credit risk is low (in absolute terms), the entity may continue to recognise twelve-month expected losses regardless of any increase in the credit risk. If payments become more than 30 days overdue, there is a rebuttable presumption that there is a significant increase in the credit risk, meaning that the entity must switch to recognising lifetime expected losses. Lifetime expected losses are also recognised for credit-impaired assets.

Trade receivables, lease receivables, loan commitments and financial guarantee contracts (unless measured at fair value through profit or loss) are included in the scope. For simplification, lifetime expected losses may always be recognised for lease receivables and trade receivables.

Finally, the effective date of IFRS 9 is 1 January 2018. All requirements contained in IFRS 9 must be applied at the same time. Early application is permitted.

As IFRS 9 is now complete, it will replace IAS 39 as of its effective date. This does not mean that IAS 39 has been revoked entirely, however; the accounting requirements for portfolio fair value hedges of interest rate risk will continue to apply until further notice. It should be noted that, as from January 2015 (six months after the publication of the final version of IFRS 9), previous versions of IFRS 9 are no longer permitted for initial application; only an earlier version that an entity started to apply prior to that date may continue to be applied until the end of 2017.

The ASCG's IFRS Committee stopped addressing this standard in detail in 2014, as the IASB's deliberations had already been concluded and therefore the final requirements had already been defined long before (the final version of) IFRS 9 was published.

Ongoing discussion on macro hedge accounting

As part of this project, the IASB published Discussion Paper DP/2014/1 Accounting for Dynamic Risk Management: A Portfolio Revaluation Approach to Macro Hedging in April 2014, in which it exposed for discussion an approach to improve the accounting for dynamic risk management at macro or portfolio level. This shifts the focus to the accounting for dynamic risk management (DRM).



Der IASB beschreibt zunächst sein Verständnis vom DRM. Dieses stellt im Wesentlichen die dynamische Steuerung eines oder mehrerer offener Portfolios dar, das sich in seiner Zusammensetzung häufig ändert, wobei im Wesentlichen das Nettorisiko gesteuert wird. Das Portfolio umfasst nicht nur kontrahierte Geschäfte, sondern auch Risiken aus erwarteten Transaktionen.

Diese Eckpunkte werden in einem **Portfolio Revaluation Approach** (PRA) beschrieben. Unter dem PRA soll die Nettoposition in Bezug auf das gesicherte Risiko neu bewertet und für diesen Bewertungseffekt ein zusätzlicher Bewertungsposten in der Bilanz erfasst werden. Die Gegenbuchung erfolgt im Periodenergebnis. Dieses Modell stellt ein Novum dar, das aus bilanzieller Sicht einige konzeptionelle Neuerungen beinhaltet:

- Gegenstand sind nicht einzelne Verträge (Finanzinstrumente), sondern die Nettorisikoposition.
- Die Nettorisikoposition soll Bestandteile enthalten, die (a) bilanziell angesetzt sind oder (b) bereits kontrahiert, aber bilanziell (noch) nicht ansatzfähig sind sowie (c) noch nicht kontrahierte Geschäfte darstellen. Letztere werden als *behavioural oder deemed exposures* bezeichnet.
- Die Nettorisikoposition wird in Bezug auf das – zuvor als solches identifizierte – gesicherte Risiko bewertet. Dabei wird nicht zwingend von einem Fair-Value- oder Cashflow-Änderungsrisiko ausgegangen; vielmehr wird die Sicherung einer Marge als gesichertes Risiko identifiziert.
- Der Effekt aus der Bewertung dieser Nettoposition – das sogenannte *revaluation adjustment* – soll als eigenständiger Bilanzposten angesetzt werden.

Der IASB stellt für zahlreiche Einzelaspekte seines Modells Alternativen vor, ohne eine Präferenz aufzuzeigen:

Da das Modell derzeit am Beispiel der Banksteuerung und bezogen auf das Zinsrisiko dargestellt wird, enthält es viele Details, die meist bankspezifische Besonderheiten darstellen – etwa sogenannte *pipeline transactions*, ein sogenanntes *equity model book* oder einen Bodensatz von Sichteinlagen.

Der IFRS-FA sowie die DRSC-Arbeitsgruppe Finanzinstrumente haben das im Diskussionspapier vorgeschlagene Modell ausführlich diskutiert. Beide Fachgremien begrüßen das Bemühen des IASB um eine Bilanzierungslösung für dynamische Portfolioabsicherungen. Daher wird der vorgeschlagene PRA im Wesentlichen unterstützt.

The IASB starts by describing its understanding of DRM. This is essentially the dynamic management of one or more open portfolios, the composition of which changes frequently, with risk management being undertaken essentially for the net risk. The portfolio comprises not only contracted transactions, but also risks arising from expected transactions.

These key elements are described in a **portfolio revaluation approach** (PRA). Under the PRA, the net position is revalued with respect to the managed risk and an additional revaluation item is recognised in the statement of financial position for this revaluation adjustment. The balancing entry is recognised in profit or loss. This model is a novel one comprising several new concepts from an accounting perspective:

- The approach looks not to individual contracts (financial instruments), but to the net risk position.
- The net risk position contains components that (a) have been recognised or (b) have been contracted but are not (yet) eligible for recognition and (c) transactions not yet contracted. The latter are termed ‘behaviouralised’ or ‘deemed’ exposures.
- The net risk position is revalued with respect to the managed risk – identified as such beforehand – without necessarily basing this revaluation on the risk of changes in fair value or cash flows; rather, the management of a margin is identified as a managed risk.
- The effect of revaluing this net position – the ‘revaluation adjustment’ – is recognised as a separate item in the statement of financial position.

The IASB presents alternatives for numerous aspects of its model without indicating a preference:

As the model is currently illustrated using bank management as an example and refers to interest rate risk, it contains a number of details illustrating features that are mostly specific to banks, such as pipeline transactions, equity model books and core demand deposits.

The IFRS Committee and the ASCG’s Financial Instruments Working Group discussed the model proposed in the Discussion Paper in detail. Both technical committees welcome the IASB’s efforts to develop an accounting solution for dynamic portfolio hedges and are therefore largely supportive of the proposed PRA.



Allerdings wird die Zielsetzung der Abbildung des DRM für nicht sachgerecht gehalten. Vielmehr sind bestehende Bewertungsin- kongruenzen bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten das Aus- gangspunkt, dessen Lösung Ziel des Modells werden sollte. Deshalb wird allein eine Ausgestaltung des Modells mit Fokus auf Risikomin- derung als sinnvoll angesehen.

Das IASB-Diskussionspapier ist der erste Schritt in diesem Projekt. Es stand zur Kommentierung bis Oktober 2014. Seither er- örtert der IASB das Feedback. Der IASB will abwägen, ob das Modell grundsätzlich weiterverfolgt werden soll. Zudem soll erarbeitet wer- den, ob und wie das Modell auf andere Branchen beziehungsweise Risiken übertragbar ist.

The objective of the accounting for DRM is not considered appropriate, however. Rather, the model should aim to solve the ini- tial problem – the existing measurement mismatches in accounting for financial instruments. Therefore, only a version of the model focusing on risk mitigation is considered useful.

The IASB Discussion Paper is the first step in this project. It was available for comment until October 2014, since when the IASB has been discussing the feedback. The IASB will consider whether to pursue the model going forward. It will also consider whether and how the model can be transferred to other sectors or risks.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Prof. Dr. Martin Glaum (Vorsitzender) (Chair)	WHU – Otto Beisheim School of Management Vallendar
Prof. Dr. Andreas Barckow (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) (IFRS Committee Liaison Member)	Deloitte & Touche GmbH (bis 28. Februar 2015) (until 28 February 2015)
Jens Berger	Deloitte & Touche GmbH
Dr. Britta Leippe	RWE AG
Peter Flick	PricewaterhouseCoopers AG
Mattis Hagemann	KfW
Dr. Patrick Kehm	Commerzbank AG
Andreas Klaus	Deutsche Bank AG
Christoph Müller-Bungart	Generali Deutschland Holding AG
Daniela Roser (bis Oktober 2014) (until October 2014)	BASF SE
Anja-Marie Weber	vormals Talanx AG formerly Talanx AG
Dr. Jan-Velten Große (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG



Versicherungsverträge

Das Versicherungsprojekt wurde im Jahr 2014 weit vorangetrieben. Nach der Veröffentlichung des ED/2013/7 Insurance Contracts im Juni 2013 mit Kommentierung bis Oktober 2013 hat sich der IASB im vergangenen Jahr intensiv mit den Rückmeldungen – auch der IFRS-FA des DRSC hatte seine Stellungnahme eingereicht – befasst und im Rahmen seiner *redeliberations* zahlreiche Entscheidungen getroffen.

Im Fokus der Beratungen standen insbesondere die im Jahr 2013 vom IASB neu entschiedenen Themenkomplexe:

- Anpassung der vertraglichen Servicemarge
- Bilanzierung überschussberechtigter Verträge
- Ausweis von Versicherungsumsatz und Aufwendungen
- Erfassung von Zinsdifferenzen im OCI
- retrospektive Anwendung der Übergangsvorschriften

Hinsichtlich der Bilanzierung nicht überschussberechtigter Versicherungsverträge hat der IASB 2014 seine Beratungen abgeschlossen. Konkret wurde das Prinzip zur Öffnung der vertraglichen Servicemarge aus dem ED bestätigt sowie auf Änderungen der Risikomarge ausgeweitet, was in vielen Stellungnahmen, unter anderem in der Stellungnahme des DRSC, gefordert wurde. Weiterhin hat der IASB konkretisiert, dass die Marge in der Gewinn- und Verlustrechnung über den Zeitablauf und entsprechend der Anzahl der gehaltenen Verträge zu erfassen ist. Die im ED vorgeschlagenen Regelungen zum Ausweis des versicherungstechnischen Umsatzes sowie die Erfassung von Zinsdifferenzen im OCI hat der IASB ebenfalls bestätigt. Letzteres wurde jedoch als Wahlrecht ausgestaltet (Erfassung im OCI oder in der Gewinn- und Verlustrechnung), was ebenfalls zentrales Bestreben des DRSC war. Letztlich hat der IASB auch die im ED vorgeschlagenen Übergangsvorschriften bestätigt, jedoch weiter vereinfacht. Entsprechend der vorläufig getroffenen Entscheidungen können Unternehmen nunmehr nicht nur – sofern eine vollständig retrospektive Anwendung der Vorschriften nicht möglich ist – die Größen mittels eines vereinfachten Ansatzes ermitteln, sondern – wenn auch dies nicht möglich ist – die Größen mittels eines Fair-Value-Ansatzes bestimmen. Überdies hat der IASB weitere kleine Entscheidungen zu Themen, die nicht im Mittelpunkt der Kommentierung standen, getroffen (unter anderem Konkretisierungen von Definitionen, zusätzliche Anwendungshinweise etc.).

Bezüglich der Bilanzierung überschussberechtigter Versicherungsverträge hat der IASB 2014 viele Diskussionen geführt, jedoch noch keine Entscheidungen getroffen. Der im ED vorgeschlagene *mirroring approach* wurde stark kritisiert. Stattdessen rückte beim IASB der überarbeitete Alternativansatz des European Insurance CFO

Insurance Contracts

The Insurance project made substantial progress in 2014. Following the publication of ED/2013/7 Insurance Contracts in June 2013 with a deadline for comments of October 2013, the IASB last year looked in detail at the feedback – the ASCG’s IFRS Committee had also submitted its comment letter – and reached numerous decisions in the course of its redeliberations.

In particular, the redeliberations focused on the issues newly proposed by the IASB in 2013:

- Adjusting the contractual service margin
- Accounting for participating contracts
- Presentation of insurance contract revenue and expenses
- Recognition of differences between discount rates in OCI
- Retrospective application of the transition requirements.

The IASB concluded its redeliberations on the accounting for non-participating insurance contracts in 2014. Specifically, the principle of unlocking the contractual service margin contained in the ED was confirmed and extended to changes in the risk margin, something that had been requested in a number of comment letters, including the comment letter from the ASCG. The IASB also specified that the margin should be recognised in profit or loss over time and according to the number of contracts held. The IASB likewise confirmed the requirements proposed in the ED regarding the presentation of insurance contract revenue and the recognition of differences between discount rates in OCI. However, the latter was formulated as an option (recognition in OCI or in profit or loss), which was also something the ASCG had keenly sought. Finally, the IASB confirmed but also simplified the transition requirements proposed in the ED. According to the tentative decisions, entities may now not only determine the amounts using a simplified approach if full retrospective application is impracticable, but also determine the amounts using a fair value approach if the simplified approach is also impracticable. In addition, the IASB reached further minor decisions on issues that were not the focus of the comments (including more detailed definitions, additional application guidance, etc.).

With regard to the accounting for participating insurance contracts, the IASB conducted numerous discussions in 2014, but did not reach any decisions. The ‘mirroring approach’ proposed in the ED was heavily criticised. Instead, the IASB’s focus shifted to the

Forums (Expertengruppe von Versicherern mit dem Ziel, die Entwicklung der Finanzberichterstattung zu beeinflussen) in den Fokus, welcher intensiv erörtert wurde. Der IASB plant, den Dialog zu diesem Thema im Jahr 2015 fortzusetzen und ganzheitliche Entscheidungen zu fällen. Die Veröffentlichung eines finalen Standards ist aus derzeitiger Sicht nicht vor Ende 2015 zu erwarten.

revised alternative approach developed by the European Insurance CFO Forum (a high-level group of insurers with the aim of influencing the development of financial reporting), which was discussed in detail. The IASB plans to continue the dialogue and fully decide on this issue in 2015. A final standard is not currently expected to be published before the end of 2015.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Dr. Susanne Kanngiesser (Vorsitzende) (Chair)	Allianz SE
Marc Böhlhoff	Ernst & Young GmbH
Olaf Brock	Hannover Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Dr. Frank Engeländer	Zürich Beteiligungs AG
Dr. Roland Feldhoff	Generali Deutschland Holding AG
Alexander Hofmann	PricewaterhouseCoopers AG
Dr. Joachim Kölschbach	KPMG AG
Isabella Pfaller	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Dr. Roman Sauer (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) (IFRS Committee Liaison Member)	Allianz SE
Colin Schenke	Deloitte & Touche GmbH
Thomas Volkmer	BDO AG
Prof. Dr. Fred Wagner	Universität Leipzig University of Leipzig
Dr. Carsten Zielke	Zielke Research Consult GmbH
Franziska Schmerse (Projektmanagerin) (Project Manager)	DRSC ASCG

A woman with short, dark hair, wearing a black blazer over a white top, stands in front of a glass wall. She is holding a white folder with a logo on it, a pair of glasses, and a mobile phone. She is looking slightly to her left with a thoughtful expression.

Das DRSC bietet uns deutschen Unternehmen eine Plattform, um aktuelle Themen der Rechnungslegung zu diskutieren, fordert aber auch aktiv die Meinungsäußerung ein. Dadurch ist es kein Standardsetzer im Elfenbeinturm. Wir wünschen uns aber noch mehr Einbindung der Anwenderpraxis bei der Entwicklung und Auslegung von Rechnungslegungsstandards als Gegengewicht zu der Meinungsbildung durch die Wirtschaftsprüfungsgesellschaften. // The ASCG gives German companies like us a platform where we can discuss current accounting issues, but it also actively encourages us to express our opinions. It's not a standard-setter living in an ivory tower. However, we would like to see preparers' practical experience being incorporated to an even greater extent when developing and interpreting accounting standards - as a counterweight to the influence of the audit firms.

SIMONE MENNE
Deutsche Lufthansa AG



Leasing

Beim Projekt zur Überarbeitung der bilanziellen Abbildung von Leasingverhältnissen wurde das Jahr 2014 maßgeblich durch die erneuten Erörterungen (*redeliberations*) der einzelnen Themenbereiche des (zweiten) Standardentwurfs ED/2013/6 Leases (Re-ED) geprägt. Dabei wurden die folgenden wesentlichen (vorläufigen) Entscheidungen getroffen:

Die im Rahmen des Re-ED vorgeschlagenen neuen Rechnungslegungsregeln für Leasinggeber werden nicht weiterverfolgt, stattdessen sollen die bestehenden Klassifizierungen gemäß IAS 17 *Leasingverhältnisse* sowie die daraus folgenden bilanziellen Abbildungen weitestgehend beibehalten werden.

Für Leasingnehmer sollen alle Leasingverhältnisse bilanzwirksam erfasst werden, indem Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für die erlangten Nutzungsrechte und die eingegangenen Zahlungsverpflichtungen in der Bilanz anzusetzen sind. Hiervon weiterhin ausgenommen sind Leasingverhältnisse mit einer Dauer von bis zu zwölf Monaten (sogenannte *short-term leases*), für die ein Wahlrecht hinsichtlich des Bilanzansatzes vorgesehen wird. Jedoch hat sich der IASB nunmehr gegen eine differenzierte Abbildung von Leasingverhältnissen entschieden. Zukünftig sollen durch einen Leasingnehmer alle Leasingverhältnisse im Sinne des Typ-A-Modells des Re-ED abgebildet werden, das heißt, dass der Leasingnehmer die Abschreibung des erfassten Nutzungsrechts und den Zinsaufwand aufgrund der Folgebewertung der Leasingverbindlichkeit nach der Effektivzinsmethode erfasst. Der IASB sieht dies als konzeptionell beste Lösung an, zudem wird durch die Vermeidung von Ermessensspielräumen eine einfachere und kostengünstigere Anwendung der Regelungen erwartet. Zur weiteren Anwendungserleichterung plant der IASB zudem eine Ausnahme für sogenannte *small tickets*.

Der FASB hat sich hingegen für eine Vereinfachung des bestehenden US-GAAP- beziehungsweise IAS 17-Ansatzes mit linearer Aufwandserfassung entschieden, da diese Ansätze als den Anwendern bekannt und von diesen gut verstanden eingeschätzt werden.

Wiederholte Erörterungen wurden der Definition eines Leasingverhältnisses gewidmet. Dabei ist insbesondere die Abgrenzung eines Leasingverhältnisses von der Erbringung einer Dienstleistung (Servicevertrag) ausführlich diskutiert worden. Im Ergebnis wurden die Regelungen des Re-ED, ergänzt um einige Klarstellungen, jedoch durch IASB und FASB bestätigt.

Der IFRS-FA des DRSC hat sich in seinen Sitzungen regelmäßig über die Erörterungen und (vorläufigen) Entscheidungen von IASB und/oder FASB informiert und diese diskutiert.

Leases

In 2014, the project to revise lease accounting was dominated primarily by the redeliberations of the individual topics addressed in the (second) Exposure Draft, ED/2013/6 Leases (re-ED). The following important (tentative) decisions were reached in the course of those redeliberations:

The new accounting rules for lessors proposed in the re-ED will not be pursued; instead, the existing classifications under IAS 17 *Leases* will largely be retained, as will the resulting accounting treatment.

It is still the case that lessees will recognise all assets and liabilities in the statement of financial position for the rights of use obtained and payment obligations entered into under all leases, with the exception of leases with a term of up to twelve months (defined as short-term leases), for which an accounting policy option is provided. However, the IASB has now decided against leases being accounted for differently. In future, a lessee will recognise all leases under the Type A model in the re-ED, ie the lessee will recognise the amortisation of the recognised right-of-use asset and the unwinding of the discount on the lease liability as interest, using the effective interest method. Conceptually, the IASB regards this as the best solution. In addition, avoiding the use of judgement is expected to make the requirements simpler and less costly to apply. To make application simpler, the IASB is also planning an exemption for 'small-ticket leases'.

By contrast, the FASB has decided in favour of simplifying the existing US GAAP and IAS 17 approach whereby expenses are recognised on a straight-line basis, as these approaches are considered to be the ones familiar to and well-understood by preparers.

Repeated deliberations were devoted to the definition of a lease. In this context, the distinction between a lease and the provision of a service (service contract) in particular was discussed in detail. Ultimately however, the IASB and the FASB confirmed the re-ED's requirements, with some clarifications added.

At its meetings, the ASCG's IFRS Committee regularly kept abreast of and discussed the deliberations and (tentative) decisions by the IASB and/or the FASB.

Gemeinsam mit EFRAG und den Standardsetzern aus Frankreich, Großbritannien und Italien hat das DRSC 2014 zudem zwei weitere Feldtests zur Leasingbilanzierung durchgeführt. Dabei bezog sich der erste Feldtest auf mögliche Vereinfachungen an der Leasingbilanzierung. Der zweite Feldtest thematisierte die Treffgenauigkeit der bisherigen Definition eines Leasingverhältnisses im Gegensatz zur Erbringung einer Dienstleistung sowie bestehende Präferenzen hinsichtlich der vom IASB beziehungsweise vom FASB vorgeschlagenen Modelle zur Leasingnehmerbilanzierung. Die gewonnenen Erkenntnisse wurden dem IASB jeweils zur weiteren Berücksichtigung zur Verfügung gestellt.

Nach derzeitigem Stand sollen die *redeliberations* durch IASB und FASB im Frühjahr 2015 abgeschlossen werden. Die Veröffentlichung des finalen Standards ist im zweiten Halbjahr 2015 vorgesehen.

In 2014, the ASCG also conducted two further field tests on lease accounting together with EFRAG and the standard-setters in France, the United Kingdom and Italy. The first field test related to possible simplifications to lease accounting. The second field test addressed the accuracy of the existing definition of a lease in contrast to the provision of a service and existing preferences with regard to the lessee accounting models proposed by the IASB and the FASB. In each case, the findings were made available to the IASB for further consideration.

The IASB and the FASB are currently due to conclude their redeliberations in spring 2015. The final standard is scheduled for publication in the second half of 2015.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Prof. Dr. Thomas Gruber (Vorsitzender) (Chair)	Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin Berlin School of Economics and Law
Christian Bauer	KPMG AG
Prof. Dr. Thomas Hartmann-Wendels	Universität zu Köln University of Cologne
Heinz-Hermann Hellen	Deutsche Leasing AG
Dr. Klaus Kretschik	ThyssenKrupp AG
Marijan Nemet	Deloitte & Touche GmbH
Kerstin Schosser	Schwarz Finanz- und Beteiligungs GmbH & Co. KG
Peter Zimniok (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG



Preisregulierte Geschäftsvorfälle

Als Ergebnis der Agendakonsultation des IASB im Jahr 2011 wurde die Bilanzierung preisregulierter Geschäftsvorfälle zunächst als Forschungsprojekt wieder aufgelegt, mit der Zielsetzung, ein Diskussionspapier zu entwickeln. Ferner wurde im Dezember 2012 beschlossen, kurzfristig einen Standard als Zwischenlösung zu verabschieden, bis der IASB sein umfassendes Projekt abschließt.

Als weiteren Schritt veröffentlichte der IASB am 28. März 2013 einen Aufruf, Preisregulierungssysteme zu identifizieren, um so den Gegenstand des Projekts zu bestimmen (RfI – Request for Information Rate Regulation).

Verabschiedung von IFRS 14 als Zwischenstandard

Aufbauend auf den Überlegungen des im April 2013 herausgegebenen ED/2013/5 Regulatory Deferral Accounts wurde *IFRS 14 Regulatorische Abgrenzungsposten* am 30. Januar 2014 vom IASB veröffentlicht.

Der Standard führt für – und nur für – Erstanwender nach IFRS 1 eine optionale Erleichterung ein, mit der unter restriktiven Voraussetzungen diese Unternehmen die Bilanzierung von regulatorischen Abgrenzungsposten aus einer Preisregulierung nach ihren bisherigen Rechnungslegungsvorschriften fortsetzen können.

Zusammengefasst enthält IFRS 14 folgende wesentlichen Regelungen:

- Die Preisregulierung ist die Bestimmung des Preises durch eine Aufsichtsbehörde oder Regierung, der vom Kunden für Dienstleistungen oder Produkte verlangt werden kann.
- Es soll preisregulierten Unternehmen, die IFRS übernehmen, erlaubt sein, die diesbezüglich bestehenden Ansatz- und Bewertungsmethoden nach den bisher verwendeten lokalen Rechnungslegungsgrundsätzen weiterhin anzuwenden.
- Regulatorische Bilanzsalden sollen als separate Posten in der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie im sonstigen Ergebnis ausgewiesen werden.
- Es sollen spezifische Angaben gemacht werden, um das Wesen und die Risiken der Preisregulierung zu identifizieren, die zum Ansatz der regulatorischen Bilanzsalden geführt haben.

IFRS 14 ist grundsätzlich anwendbar für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2016 beginnen; gleichwohl ist eine Anwendbarkeit innerhalb der EU auf Basis der IAS-Verordnung bis auf Weiteres nicht absehbar. EFRAG wurde bislang nicht von der Europäischen Kommission zur Abgabe einer Indossierungsempfehlung angehalten, da offenbar der europäische Anwendungsbereich des neuen Standards als sehr begrenzt angesehen wird.

Rate-regulated activities

As a result of the IASB's agenda consultation in 2011, the accounting for rate-regulated activities was initially restarted as a research project with the aim of developing a discussion paper. Furthermore, in December 2012 it was decided to adopt an interim standard to provide short-term guidance until the IASB's comprehensive project was completed.

On 28 March 2013, with this aim in mind, the IASB then published a Request for Information Rate Regulation in order to identify rate-regulatory schemes and thus determine the subject of the project.

Adoption of IFRS 14 as an interim standard

Further to the proposals of ED/2013/5 Regulatory Deferral Accounts issued in April 2013, *IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts* was published by the IASB on 30 January 2014.

The standard introduces an optional simplification for – and only for – first-time adopters under IFRS 1, allowing these companies to continue to account for regulatory deferral account balances that arise from rate-regulated activities in accordance with the accounting principles used previously, subject to restrictive conditions.

In summary, the key provisions of IFRS 14 are as follows:

- Rate regulation is the setting by a supervisory authority or government of the price that can be charged to the customer for services or products.
- Rate-regulated entities adopting IFRSs are permitted to continue to apply their existing accounting policies in this regard under the local accounting principles used previously.
- Regulatory account balances are presented as separate line items in the statement of financial position, the income statement and in other comprehensive income.
- Specific disclosures are required that identify the nature of and risks associated with the rate regulation that resulted in the recognition of regulatory account balances.

IFRS 14 is in principle applicable for all financial years beginning on or after 1 January 2016; however, applicability within the EU based on the IAS Regulation is not currently foreseeable. The European Commission has not yet asked EFRAG to issue an endorsement advice letter, as the European scope of the new standard is considered to be very limited.



Veröffentlichung eines Diskussionspapiers im Rahmen des umfassenden Projekts

Nach der Vorstellung der Ergebnisse der RfI im Juli 2013 wurde entschieden, zunächst mit Unterstützung der *Rate-regulated Activities Consultative Group* Abgrenzungsmerkmale zu identifizieren, welche preisregulierte Geschäftsvorfälle von anderen Geschäftsvorfällen unterscheiden und die den größten Einfluss auf die Höhe, Zeitpunkt und Sicherheit der regulatorischen Zahlungsströme haben.

Im weiteren Verlauf diskutierte der IASB in seinen Sitzungen von Oktober 2013 bis Februar 2014 einzelne Abgrenzungsmerkmale und etwaige damit verbundene Rechte und Pflichten für das preisregulierte Unternehmen, um der Frage nachzugehen, inwieweit diese Rechte und Pflichten zum Entstehen von Vermögenswerten und Schulden führen könnten. Als Ergebnis dieser Überlegungen veröffentlichte der IASB am 17. September 2014 das Diskussionspapier DP/2014/2 *Reporting the Financial Effects of Rate Regulation*. Das DP fokussiert auf Preisregulierungen, welche auf einer Mischung aus kosten- und anreizbasierten Elementen beruhen. Wettbewerbsorientierte Modelle finden zunächst keine explizite Berücksichtigung. Zudem soll das DP seinen Anwendungsbereich weiter fokussieren, indem eine sogenannte „definierte Preisregulierung“ als Basis für die dortige Diskussion verwendet wird.

Das DP stellt zur Diskussion, ob die maßgeblichen Abgrenzungsmerkmale, die für definierte Preisregulierung identifiziert wurden, ausreichend sind, um alle Preisregulierungen mit wesentlichen finanziellen Auswirkungen zu ermitteln. Das DP schlägt keine konkreten Bilanzierungsvorschriften vor. Vielmehr diskutiert es, welche Informationen über preisregulierte Geschäftsvorfälle für Adressaten der Finanzberichterstattung nützlich sind. Hierzu werden verschiedene Bilanzierungsgrundsätze (mit ihren Vor- und Nachteilen) vorgestellt, welche der IASB berücksichtigen könnte, um über die zukünftige Berichterstattung zu finanziellen Auswirkungen von Preisregulierung zu entscheiden. Das DP hinterfragt zudem, inwiefern die Darstellungs- und Angabeanforderungen aus IFRS 14 zu regulatorischen Abgrenzungsposten die Grundlage für zukünftige Vorschläge bilden sollten.

Das DRSC hat am 22. Januar 2015 seine Stellungnahme zum DP veröffentlicht. Das DRSC begrüßt darin die Entscheidung des IASB, sich vorerst einer generischen Art von Preisregulierung zu widmen. Hierbei unterstützt das DRSC den im DP vorgeschlagenen Ansatz, konkrete IFRS-Rechnungslegungsvorschriften zur Verteilung von regulierungsbasierten Kosten und Erlösen zu entwickeln, gibt aber gleichzeitig zu bedenken, inwiefern gegebenenfalls auch die Prinzipien des IFRS 15 auf preisregulierte Geschäftsvorfälle übertragbar beziehungsweise anwendbar sein könnten. Grundsätzlich ist das DRSC der

Publication of a discussion paper as part of the comprehensive project

Following presentation of the responses to the RFI in July 2013, it was decided, initially with the support of the Rate-regulated Activities Consultative Group, to identify the features that distinguish rate-regulated activities from other activities and have the biggest impact on the amount, timing and certainty of regulatory cash flows.

At its meetings from October 2013 to February 2014, the IASB then discussed individual distinguishing features and any rights and obligations arising from them for the rate-regulated entity, in order to examine the extent to which these rights and obligations could lead to the creation of assets and liabilities. As a result of these deliberations, the IASB published Discussion Paper DP/2014/2 *Reporting the Financial Effects of Rate Regulation* on 17 September 2014. The DP focuses on rate regulation based on a combination of cost- and incentive-based elements. For the time being, competition-based models have not been taken into consideration. The scope of the DP is further reduced in that it focuses on 'defined rate regulation' as the starting point for the discussion.

The DP addresses whether the distinguishing features identified for defined rate regulation are sufficient to determine all rate regulations with material financial effects. The DP does not propose any specific accounting requirements. Instead, it discusses what information about rate-regulated activities is useful for users of financial reporting. To this end, the DP presents various accounting principles (with their advantages and disadvantages), which the IASB could take into account in its decision regarding the future reporting of the financial effects of rate regulation. The DP also addresses the extent to which the presentation and disclosure requirements in IFRS 14 on regulatory deferral accounts should form the basis for future proposals.

The ASCG issued its comment letter on the DP on 22 January 2015. In its comment letter, the ASCG welcomes the IASB's decision to initially focus on a generic type of rate regulation. The ASCG supports the approach proposed in the DP of developing specific IFRS requirements on the recognition of costs and revenue from rate-regulated activities, but the extent to which the principles of IFRS 15 regarding rate-regulated activities could be transferred or applied



Auffassung, dass jeglicher Entwicklungsansatz prinzipienbasiert erfolgen müsse und konzeptionell aus dem Ansatz von Vermögenswerten und Schulden abzuleiten ist.

Der IFRS-FA hat entschieden, zu seiner Unterstützung eine Arbeitsgruppe Preisregulierte Geschäftsvorfälle einzurichten. Im Rahmen der Erarbeitung der DRSC-Stellungnahme zum DP fanden hierzu seit Juli 2014 insgesamt fünf physische und telefonische Sitzungen der Arbeitsgruppe statt.

should also be considered. In general, the ASCG is of the view that the development of such requirements would have to be principle-based and derived from the asset/liability-based approach.

The IFRS Committee decided to establish a Rate Regulated Activities Working Group to provide it with further support. The Working Group held a total of five physical meetings and conference calls in the period from July 2014 in connection with the preparation of the ASCG's comment letter to the DP.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Markus Lotz (Vorsitzender) (Chair)	50Hertz Transmission GmbH
Olaf Boelsems	Ernst & Young GmbH
Guido Fladt (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) (IFRS Committee Liaison Member)	PricewaterhouseCoopers AG
Christiane Heveling	DB Mobility Logistics AG
Dr. Britta Leippe	RWE AG
Gerd Lützeler	Ernst & Young GmbH (bis 30. Juni 2014) (until 30 June 2014)
Sonja Michalski	Deutsche Telekom AG
Ralph Welter	PricewaterhouseCoopers AG
Prof. Dr. Henning Zülch	HHL Leipzig Graduate School of Management
Dr. Sven Morich (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG

Erlöserfassung

IASB und FASB haben am 28. Mai 2014 äquivalente Standards zur Erlöserfassung nach IFRS und US-GAAP herausgegeben. Der IASB-Standard IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* ersetzt die bisherigen IAS 18 *Erlöse*, IAS 11 *Fertigungsaufträge* und eine Reihe von erlösbezogenen Interpretationen. Gleichzeitig hat der US-amerikanische Standardsetzer seine Aktualisierung der Rechnungslegungsstandards (ASU – *Accounting Standards Update*) 2014-09 (Thema 606) veröffentlicht. Die beiden Standards sind somit das Ergebnis eines der großen verbliebenen Konvergenzprojekte der beiden Boards.

In IFRS 15 wird vorgeschrieben, wann und in welcher Höhe Erlöse aus Verträgen mit Kunden zu erfassen sind. Als Grundprinzip erfolgt die Erlösrealisierung im Zuge des Transfers von Gütern und

Revenue Recognition

The IASB and the FASB issued equivalent standards on revenue recognition under IFRSs and US GAAP on 28 May 2014. The IASB standard IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* replaces the former IAS 18 *Revenue*, IAS 11 *Construction Contracts* and numerous interpretations relating to revenue. At the same time, the US standard-setter published its Accounting Standards Update (ASU) 2014-09 (Topic 606). These two standards are the product of one of the two boards' most significant remaining convergence projects.

IFRS 15 specifies when and how much revenue from contracts with customers should be recognised. As the core principle, revenue is recognised on the transfer of goods and services through the fulfilment of individual performance obligations in an amount



Dienstleistungen durch Erfüllung einzelner Leistungsverpflichtungen in Höhe der erwarteten Gegenleistung. Zusammengefasst sieht der neue Standard ein Vorgehen in fünf Schritten vor:

- 1) Identifizierung eines Vertrags mit einem Kunden
- 2) Identifizierung von Leistungsverpflichtungen
- 3) Ermittlung des Transaktionspreises
- 4) Zuordnung des Transaktionspreises zu Leistungsverpflichtungen
- 5) Erfüllung von Leistungsverpflichtungen (Zeitpunkt der Erlöserfassung)

IFRS 15 enthält unter anderem erweiterte Leitlinien zu Mehrkomponentengeschäften sowie neue Regelungen zur Behandlung von Dienstleistungsverträgen und Vertragsanpassungen. Zudem wird gefordert, den Abschlussadressaten informativere und relevantere Angaben als bisher zur Verfügung zu stellen. Aufgrund der besonderen Relevanz und Flächenwirkung der neuen Regelungen zur Erlöserfassung haben IASB und FASB eine besondere Beratungsgruppe, die *Transition Resource Group* (TRG), unter dem gemeinsamen Vorsitz der stellvertretenden Vorsitzenden der beiden Standardsetter eingerichtet, um Fragestellungen beim Übergang auf IFRS 15 schneller identifizieren und klären zu können.

Hierzu sollen IASB und FASB über mögliche Umstellungsverhältnisse informiert werden, welche von Anwendern bei der TRG eingereicht werden können und dann dort gesichtet und gegebenenfalls diskutiert werden. Die derzeit aus Erstellern und Prüfern bestehende neunzehnköpfige Gruppe dient somit auch als Anwenderforum; sie soll jedoch selbst keine Leitlinien herausgeben. Die Arbeit der TRG begann mit Veröffentlichung von IFRS 15 und endet spätestens zum Erstanwendungszeitpunkt.

Die ersten Sitzungen der TRG fanden im Juli 2014 und Oktober 2014 statt. Weitere Sitzungen sind quartalsweise geplant. Zum besseren Nachhalten der Sitzungsinhalte haben der Mitarbeiterstab von IASB und FASB eine fortlaufende Listung der behandelten und der eingereichten beziehungsweise mutmaßlich zukünftig aufzunehmenden Themen („*Submission Log*“) erstellt.

EFRAG hat am 15. Oktober 2014 den Entwurf einer Indossierungsempfehlung zu IFRS 15 veröffentlicht. In Bezug auf den Zeitpunkt des Inkrafttretens bat EFRAG um Stellungnahmen dazu, ob es realistisch sei, den Standard zum vorgesehenen Erstanwendungszeitpunkt ab 1. Januar 2017 anzuwenden.

Das DRSC hat am 16. Januar 2015 seine Stellungnahme zum Empfehlungsentwurf an EFRAG übermittelt. Diese enthält auch die Rückmeldungen von acht Unternehmen zur Auswirkungsstudie der EFRAG. Unter Berücksichtigung einer eigenen Befragung zum

that reflects the expected consideration. In summary, the new standard provides for a five-step process:

1. Identify the contract(s) with a customer
2. Identify the performance obligations in the contract
3. Determine the transaction price
4. Allocate the transaction price to the performance obligations in the contract
5. Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation.

Among other things, IFRS 15 includes improved guidance on multiple-element arrangements and new requirements on the treatment of service contracts and contract modifications. It also requires more informative and relevant disclosures to be provided to the users of financial statements than previously. Due to the particular relevance and scope of the new revenue recognition requirements, the IASB and the FASB created the Transition Resource Group (TRG), which is co-chaired by the Vice-Chairmen of the two standard-setters, in order to be able to more quickly identify and address issues relating to the transition to IFRS 15.

To this end, the IASB and the FASB are to be kept informed of implementation issues. Users are able to submit such issues to the TRG, which then analyses and, if appropriate, discusses them. The group, which is currently made up of nineteen preparers and auditors, thus also serves as a user forum; however, it does not itself issue any guidance. The work of the TRG commenced when IFRS 15 was issued and will end at the latest when the standard becomes effective.

The TRG's first meetings were held in July and October 2014. Further meetings are scheduled to be held on a quarterly basis. To keep track of the content of the meetings, the IASB and FASB staff have established a submission log – a running list of the topics that have been dealt with, as well as topics that have been submitted or are likely to be addressed in future.

EFRAG issued draft endorsement advice on IFRS 15 on 15 October 2014. With regard to the implementation date, EFRAG asked for comments on whether it would be possible to apply the standard by the proposed effective date of 1 January 2017.

On 16 January 2015, the ASCG submitted a comment letter on this draft endorsement advice to EFRAG. This also included the responses of eight companies to EFRAG's effects study. Taking into account the findings of its own survey of 25 German companies



Im Rahmen meiner vielfältigen Interaktion mit dem IASB und seinem Mitarbeiterstab ist das sehr positive Image Deutschlands in der IFRS-Szene besonders hilfreich. Und dieses positive Image haben wir zum größten Teil dem DRSC und seiner Arbeit zu verdanken. // In the course of my diverse interactions with the IASB and its staff, Germany's very positive image in the world of IFRSs is particularly helpful – and this success is largely thanks to the ASCG and its work.

DR. CHRISTOPH HÜTTEN
SAP SE



Ich begrüße die aktive Einbindung der Mitglieder in Themen der Standardsetzung sowie die kompetente Information zu aktuellen Entwicklungen. // I appreciate not only how members are actively involved in standard-setting issues, but also the high quality of information we receive about current developments.

DR. JOCHEN SCHMITZ
Siemens AG

Erstanwendungszeitpunkt, an der sich 25 deutsche Unternehmen beteiligten, kommt das DRSC dabei zu dem Schluss, dass eine Mehrheit der Unternehmen eine Umsetzung für 2017 für machbar halten, jedoch eine Verschiebung um ein Jahr präferieren würden.

Rahmenkonzept

Die Fortentwicklung der IFRS war auch im Jahr 2014 im wesentlichen Umfang durch Diskussionen zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts für die IFRS-Rechnungslegung geprägt. Nachdem der IASB im Juli 2013 sein Diskussionspapier veröffentlichte, nahm der IFRS-FA im Januar 2014 öffentlich Stellung zu den IASB-Vorschlägen und richtete zudem eine projektbegleitende Arbeitsgruppe ein.

In seiner Stellungnahme an den IASB merkt der IFRS-FA an, dass dem Projekt eine hohe Bedeutung hinsichtlich der künftigen Entwicklung für konsistentere Standards zukommt. Vor diesem Hintergrund werden vom IFRS-FA grundsätzlich Bedenken zum ambitionierten Zeitplan des IASB geäußert, wonach eine vollständige Überarbeitung des Rahmenkonzepts bis Ende 2015 abgeschlossen sein soll. Aus Sicht des IFRS-FA wurden bereits im DP wichtige Teilaspekte nicht in der notwendigen Tiefe erörtert beziehungsweise von der notwendigen Diskussion gänzlich ausgeschlossen. Insbesondere die Wahl zur Abgrenzung der Berichtseinheit (*reporting entity*) und die korrespondierende Wahl der Perspektive der Berichterstattung werden in Anbetracht der damit verbundenen konzeptionellen Konsequenzen für die Rechnungslegung nicht genügend im DP gewürdigt. Zudem vermisst der IFRS-FA im DP eine erste Analyse, in welchem Umfang sich die vorgeschlagenen Änderungen für das Rahmenkonzept auf bestehende IFRS-Regelungen auswirken können. Verschiedene Vorschläge des DP, zum Beispiel die Kriterien zur Auswahl des Maßstabs zur Zugangs- und Folgebewertung für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, legen die Vermutung nahe, dass bestehende Regelungen innerhalb der IFRS als inkonsistent mit den Vorschlägen zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts angesehen werden müssen.

Hinsichtlich der im DP adressierten Vorstellung des IASB, dass einzelne Regelungen im Rahmenkonzept nur dem IASB vorbehalten bleiben sollen, äußert der IFRS-FA in seiner Stellungnahme allgemeine Skepsis im Sinne der Umsetzbarkeit einer solchen Regelung. Zwar wird dem IASB grundsätzlich zugestimmt, dass das Rahmenkonzept primär dem IASB in der Entwicklung und Überarbeitung neuer oder bestehender Standards assistiert, jedoch dient das Rahmenkonzept auch anderen Interessengruppen bei der Auslegung konzeptioneller Fragestellungen der IFRS-Rechnungslegung.

regarding the standard's effective date, the ASCG concludes that, although most companies consider implementation for 2017 to be feasible, they would prefer the effective date to be deferred by one year.

Conceptual Framework

In 2014, the work to take IFRSs forward was again dominated to a large extent by discussions regarding the revision of the Conceptual Framework for IFRS financial reporting. Following the publication of the IASB's Discussion Paper in July 2013, the IFRS Committee commented publicly on the IASB's proposals in January 2014 and also set up a working group to accompany the project.

In its comment letter to the IASB, the IFRS Committee notes that the project is of great importance for the future development of more consistent standards. In light of this, the IFRS Committee expresses some concerns about the IASB's ambitious schedule, according to which the Conceptual Framework is to be fully revised by the end of 2015. The IFRS Committee believes that some important issues were not discussed as thoroughly in the DP as they should have been, or were omitted from the necessary discussion altogether. In particular, the choice regarding the identification of the reporting entity and the corresponding choice of reporting perspective are given inadequate consideration in the DP in view of the associated conceptual consequences for financial reporting. The IFRS Committee also believes that the DP is lacking an initial analysis of the extent to which the proposed amendments to the Conceptual Framework might affect existing IFRSs. Various proposals in the DP, such as the criteria for selecting the basis for the initial and subsequent measurement of assets and liabilities, suggest that existing requirements within the IFRSs must be regarded as inconsistent with the proposals for the revision of the Conceptual Framework.

With regard to the IASB's view addressed in the DP that some aspects of the Conceptual Framework are intended only for the IASB's use, the IFRS Committee's comment letter expresses its general scepticism about the practicability of such a provision. Although it agrees with the IASB that the Conceptual Framework primarily assists the IASB in the development and revision of new or existing standards, the Conceptual Framework is also used by other stakeholders when interpreting conceptual issues related to IFRS financial reporting.



Der IFRS-FA sieht insbesondere Klarstellungsbedarf für die vorgeschlagenen Änderungen in der Definition von Vermögenswert und Verbindlichkeit im überarbeiteten Rahmenkonzept. Insbesondere in Verbindung mit dem Vorschlag des IASB, die bestehenden allgemeinen Ansatzkriterien aufzuheben, wird vom IFRS-FA angemerkt, die Definition von Vermögenswert und Verbindlichkeit nicht mit möglichen Ansatzkriterien zu vermischen. Aus Sicht des IFRS-FA ist es zweckmäßiger, die Definition und mögliche allgemeine Ansatzkriterien im Rahmenkonzept strikt zu trennen, da ansonsten die Gefahr besteht, dass die Begrifflichkeiten von Vermögenswert und Verbindlichkeit wenig intuitiv sind und sich vom allgemeinen Sprachgebrauch und Verständnis verfremden.

Ein weiterer Hauptkritikpunkt in der Stellungnahme richtet sich an die Vorschläge des IASB zur konzeptionellen Abgrenzung von Gewinn oder Verlust und dem sonstigen Ergebnis. Aus Sicht des IFRS-FA hat der IASB keine wesentlichen Fortschritte im DP erzielt. Die alternativen Vorschläge des IASB im DP werden vielmehr als Versuch gewertet, die Regelungen in den bestehenden IFRS zu rechtfertigen, ohne ein klares konzeptionelles Fundament bereitzustellen. Die konzeptionelle Klärung, auf welcher Grundlage die Aufwands- und Ertrags- erfassung im sonstigen Ergebnis fußt und auf welcher Basis eine Umgliederung in Gewinn oder Verlust erfolgt, ist eine wesentliche Erwartungshaltung des DRSC für die Überarbeitung des Rahmenkonzepts.

Auf Basis der Rückmeldungen zum DP hatte der IASB im März 2014 seine Folgediskussionen aufgenommen, um mögliche Änderungen für die Entwicklung des Exposure Drafts als nächsten Schritt im Konsultationsprozess zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts zu erörtern. Die Erörterungen hat der IASB im November 2014 in allen wesentlichen Teilen abgeschlossen. In diesem Zusammenhang hat der IASB auch eine Zusammenfassung der vorläufigen Entscheidungen veröffentlicht. Die für Ende 2014 anvisierte Veröffentlichung des Exposure Drafts hatte der IASB auf das zweite Quartal 2015 verschoben.

Projektbegleitend zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts hat das DRSC, gemeinsam mit EFRAG und den nationalen Standardsetzern aus Frankreich, Italien und Großbritannien, 2014 ergänzende Publikationen veröffentlicht. Unter anderem wurde ein weiteres Bulletin publiziert, das die vielfach geäußerten Bedenken zur Komplexität der IFRS-Rechnungslegung erörtert und die Frage adressiert, inwiefern Komplexitätsüberlegungen bei der Erstellung oder Überarbeitung der IFRS stärker im Rahmenkonzept verankert werden sollen. Der IFRS-FA sieht in den aktuellen Formulierungen des Rahmenkonzepts ausreichende Vorgaben, die den IASB dazu anhalten, Komplexitätsüberlegungen zu berücksichtigen. Zudem verweist der IFRS-FA im Bulletin darauf,

The IFRS Committee believes that, in particular, the proposed changes to the definition of an asset and a liability in the revised Conceptual Framework need clarifying. Especially in connection with the IASB's proposal to remove the existing general recognition criteria, the IFRS Committee notes that the definition of an asset and a liability should not be commingled with possible recognition criteria. The IFRS Committee believes that it would be more useful to keep the definition and any general recognition criteria strictly separate in the Conceptual Framework, as otherwise there is a risk that the concept of an asset and a liability will not be very intuitive and will differ from common language and understanding.

Another main point of criticism in the comment letter relates to the IASB's proposals regarding the conceptual distinction between profit or loss and other comprehensive income. The IFRS Committee does not believe that the IASB has made any significant progress in the DP. Rather, the IASB's alternative proposals in the DP are regarded as an attempt to justify the requirements in the existing IFRSs without providing a clear conceptual basis. One of the main expectations the ASCG has of the revision of the Conceptual Framework is that it should clarify the conceptual basis for recognising income and expense in other comprehensive income and the basis or reclassifying items to profit or loss.

In March 2014, based on the feedback on the DP, the IASB commenced its follow-up discussions so that it could deliberate possible changes for the development of the exposure draft as the next step in the process of consultation on the revision of the Conceptual Framework. The IASB substantially completed its deliberations in November 2014. In this context, the IASB also published a summary of its tentative decisions. Having aimed to issue the exposure draft at the end of 2014, the IASB postponed its publication until the second quarter of 2015.

In 2014, the ASCG issued supplementary publications to accompany the project to revise the Conceptual Framework together with EFRAG and the national standard-setters in France, Italy and the United Kingdom. These publications included another bulletin, discussing the concerns often expressed about the complexity of IFRS financial reporting and addressing the question of the extent to which considerations of complexity should be more firmly established in the Conceptual Framework for the preparation or revision of IFRSs. The IFRS Committee believes that the current version of the Conceptual Framework contains sufficient requirements obliging the



dass in der aktuellen Entwicklung beziehungsweise Überarbeitung von IFRS Komplexitätsfragen in aller Regelmäßigkeit vom IASB für potenzielle Änderungen bereits umfänglich erörtert werden. Der IFRS-FA des DRSC nahm mit dieser Sichtweise im Bulletin eine Gegenposition zur Sichtweise von EFRAG und der anderen nationalen Standardsetzer ein, die zusätzliche Vorgaben zur Berücksichtigung von Komplexität in der IFRS-Rechnungslegung im Rahmenkonzept fordern. Die Rückmeldungen zum Bulletin, die in einem Feedback-Statement zusammengefasst und im September 2014 veröffentlicht wurden, zeigten kein einheitliches Meinungsbild. Sowohl die Sichtweise des DRSC als auch die Sichtweise von EFRAG wurde gleichermaßen in den Rückmeldungen unterstützt beziehungsweise abgelehnt.

IASB to consider complexity issues. In the bulletin, the IFRS Committee also points out that, during the current process of developing and revising IFRSs, complexity issues are regularly discussed in detail by the IASB for potential changes. This view adopted by the ASCG's IFRS Committee in the bulletin is at odds with the view of EFRAG and the other national standard-setters, which call for additional requirements to consider complexity in IFRS financial reporting in the Conceptual Framework. The feedback on the bulletin, which was summarised in a feedback statement and published in September 2014, showed that opinion is mixed. The view of the ASCG and the view of EFRAG alike were both supported and rejected in the feedback.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASGC Working Group	
Prof. Dr. Andreas Barckow (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) (IFRS Committee Liaison Member)	Deloitte & Touche GmbH (bis 28. Februar 2015) (until 28 February 2015)
Ulf Blaum	Ernst & Young GmbH
Prof. Dr. Joachim Gassen	Humboldt-Universität Berlin
Prof. Dr. Joachim Hennrichs	Universität Köln University of Cologne
Dr. Joachim Kölschbach	KPMG AG
Prof. Dr. Stefan Thiele	Bergische Universität Wuppertal University of Wuppertal
Rainer Usinger	PricewaterhouseCoopers AG
Holger Obst (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASGC



IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse – Überprüfung nach Einführung

Der IASB hat am 30. Januar 2014 mit der öffentlichen Konsultation zur Überprüfung nach Einführung von IFRS 3 *Unternehmenszusammenschlüsse* (Post-implementation Review) begonnen. Zu diesem Zweck hat der IASB ein *Request for Information* (RfI) veröffentlicht. Im RfI wurde dazu aufgerufen, dem IASB Erfahrungen und Effekte aus der Implementierung des Standards mitzuteilen. Rückmeldungen zu dem RfI sollen Aufschluss zu den Fragen geben, ob der IFRS 3 nützliche Informationen für die Adressaten von Jahresabschlüssen bereitstellt, ob beziehungsweise in welchen einzelnen Bereichen es Umsetzungsprobleme gibt und ob sich bei der Anwendung durch Ersteller, der Prüfung oder beim Enforcement des Standards unerwartete Kosten ergeben haben. Flankierend zur Veröffentlichung des RfI hatte der IASB verschiedene Präsenzveranstaltungen und Telefonkonferenzen durchgeführt, um zusätzliche Rückmeldungen zur Implementierung des IFRS 3 zu erhalten.

In seiner Stellungnahme an den IASB vom 6. Juni 2014 betont der IFRS-FA, dass die Einführung von IFRS 3 nicht in allen Bereichen unter Abwägung von Kosten- und Nutzenaspekten eine Verbesserung darstellt. Folgende Bereiche werden für Nachbesserungen bei der Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen nach IFRS 3 vom IFRS-FA angemahnt:

- Abgrenzung von „business“
- Ansätze zur Identifizierung von immateriellen Vermögenswerten
- Zugangsbewertung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten
- Abschreibung des Geschäfts- oder Firmenwerts
- Bilanzierung von *step up acquisitions* und
- zusätzliche Aspekte zur Bilanzierung von *contingent considerations* und *pre-existing relationships*

Allerdings ist der IFRS-FA nicht der Meinung, dass der IFRS 3 einer vollständigen Überarbeitung bedarf.

Der Stellungnahme durch den IFRS-FA zum RfI waren umfangreiche Konsultationsaktivitäten des DRSC mit Abschlusserstellern und der EFRAG vorangestellt. Weitere Aktivitäten des DRSC zum PiR von IFRS 3 sind von den nächsten Schritten des IASB abhängig. Eine Publikation der Zusammenfassung der Rückmeldungen und möglicher nächster Schritte vom IASB wird für das zweite Quartal 2015 erwartet.

Post-implementation review of IFRS 3 Business Combinations

On 30 January 2014, the IASB began the public consultation on the post-implementation review of IFRS 3 *Business Combinations*, for which purpose it published a Request for Information (RfI). In the RfI, the IASB sought information on experience and the effects of implementing the standard. Feedback in response to the RfI is intended to shed light on whether IFRS 3 provides information that is useful to users of financial statements, whether or in which areas there are implementation problems, and whether unexpected costs have arisen when preparing, auditing, or enforcing the standard. To accompany and support the RfI, the IASB held various public events and conference calls with a view to obtaining additional feedback on the implementation of IFRS 3.

In its comment letter to the IASB dated 6 June 2014, the IFRS Committee stresses that the introduction of IFRS 3 does not constitute an improvement in all areas from a cost-benefit perspective. The IFRS Committee points out the following areas are in need of improvement when accounting for business combinations under IFRS 3:

- Definition of a business,
- Approaches for identifying intangible assets,
- Initial measurement of assets and liabilities,
- Goodwill impairment,
- Accounting for step acquisitions and
- Additional aspects related to the accounting for contingent consideration and pre-existing relationships.

However, the IFRS Committee does not believe that IFRS 3 needs to be fully revised.

The IFRS Committee's comment letter on the RfI was preceded by extensive consultation activities conducted by the ASCG with preparers of financial statements and EFRAG. The ASCG's further activities in connection with the IFRS 3 PiR will depend on the IASB's next steps. The summary of the feedback and the IASB's possible next steps are expected to be published in the second quarter of 2015.

Disclosure Initiative

Der IASB hatte im Oktober 2013 die Angabeninitiative (*Disclosure Initiative*) formiert und seine Aktivitäten im Jahr 2014 intensiviert, um der breit gefächerten Kritik zu begegnen und korrespondierende Verbesserungsvorschläge bezüglich der geforderten Angabepflichten in der IFRS-Rechnungslegung zu unterbreiten. Die Initiative setzt sich aus einer Reihe von Teilprojekten zusammen. Die Teilprojekte umfassen sowohl kurzfristig zu adressierende Verbesserungsvorschläge als auch mittelfristige Forschungsaktivitäten hinsichtlich einer grundsätzlichen Überarbeitung der Grundlagen von Angabepflichten in der IFRS-Rechnungslegung.

Begrenzte Änderungen für IAS 1

Erste Ergebnisse der Initiative zeigten sich durch begrenzte Anpassungen in Form von Klarstellungen zur Darstellung des IFRS-Abschlusses gemäß den Vorgaben durch IAS 1. Der IASB hatte hierfür zunächst im Januar 2014 einen Exposure Draft veröffentlicht. Unter Berücksichtigung der Rückmeldungen zum Exposure Draft hatte der IASB die Änderungen für IAS 1 im Dezember 2014 beschlossen. Die Änderungen umfassen insbesondere Klarstellungen zur:

- Beurteilung der Wesentlichkeit von Abschlussangaben
- Darstellung von zusätzlichen Abschlussposten in Bilanz und Ergebnisrechnung
- Struktur von Anhangangaben
- Darstellung der maßgeblichen Rechnungslegungsmethoden und
- Darstellung des sonstigen Ergebnisses, das auf assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen entfällt, die nach der Equity-Methode bilanziert werden

In seiner Stellungnahme an den IASB im März 2014 betonte der IFRS-FA, dass die begrenzten IASB-Vorschläge zu Klarstellungen für IAS 1 als ein Schritt in die richtige Richtung angesehen werden. Gleichwohl bestehen grundsätzliche Bedenken, dass Verbesserungsvorschläge vom IASB nur stufenweise über einen längeren Zeitraum und ohne ein ersichtliches Gesamtkonzept eingeführt werden. Daher mahnt der IFRS-FA die Entwicklung eines schlüssigen Gesamtkonzepts für IFRS-Anhangangaben an.

Disclosure Initiative

After launching its Disclosure Initiative back in October 2013, the IASB last year stepped up its activities to address the widespread criticism of, and corresponding proposals for improvements to, the disclosure requirements in IFRS financial reporting. The initiative is made up of a number of projects, covering both proposed improvements to be addressed in the short term and medium-term research activities conducted with an eye towards fundamentally revising the basis of the disclosure requirements in IFRS financial reporting.

Narrow-focus amendments to IAS 1

The initiative's first output comprised narrow-focus amendments clarifying IAS 1 requirements regarding the presentation of IFRS financial statements. The IASB had initially published an Exposure Draft to this end in January 2014 and adopted the amendments to IAS 1 in December 2014, taking into account the feedback on the Exposure Draft. More specifically, the amendments comprise clarifications on:

- Assessing the materiality of financial statement disclosures,
- Presentation of additional line items in the statement of financial position and statement of profit or loss and other comprehensive income,
- Notes structure,
- Disclosure of significant accounting policies and
- Presentation of the share of other comprehensive income of associates and joint ventures accounted for using the equity method.

In its comment letter to the IASB in March 2014, the IFRS Committee stressed that the IASB's narrow-focus proposals for clarifications to IAS 1 are regarded as a step in the right direction. Nevertheless, it is concerned that improvements proposed by the IASB will only be phased in over a relatively long period of time and without a clear overall framework. The IFRS Committee therefore calls for a coherent overall framework to be developed for IFRS disclosures.



Ergänzende Angaben für IAS 7

Am 18. Dezember hat der IASB einen weiteren Exposure Draft bezüglich begrenzter Änderungen für IAS 7 hinsichtlich der Anhangangaben für Kapitalflussrechnungen publiziert. Darin schlägt der IASB vor, dass im Anhang eine Veränderungsrechnung für Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten verpflichtend ist. Diese Veränderungsrechnung soll dem Adressaten einen besseren Einblick in die Finanzierungsaktivitäten für die Berichtsperiode des Unternehmens gewähren. Darüber hinaus schlägt der IASB vor, die Anhangangaben zu bestehenden Beschränkungen von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten des Unternehmens zu erweitern. Die Erweiterung soll auch mögliche Abgaben umfassen, die bei Rückführung von im Ausland gehaltenen Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten dem Unternehmen entstehen würden.

Wesentlichkeit

In einem weiteren Teilprojekt steht die Auslegung des Wesentlichkeitsgrundsatzes im Fokus der *Disclosure Initiative*. Hierbei soll in dem Projekt untersucht werden, wie der Wesentlichkeitsgrundsatz für Angabepflichten in der Praxis im IFRS-Abschluss angewendet und geprüft wird. Im Ergebnis der Projektaktivitäten soll geklärt werden, ob weitere Leitlinien zur Auslegung von Wesentlichkeit für die Aufstellung von IFRS-Abschlüssen erforderlich sind.

In diesem Zusammenhang hatte sich der IASB zunächst im April 2014 mit einem *Request for Help* an das DRSC und andere Standardsetzer gewandt, um Erkenntnisse hinsichtlich der Auslegung von Wesentlichkeit und nationale Besonderheiten in der Rechtsprechung zu gewinnen. In Konsequenz der eingegangenen Rückmeldungen zum *Request for Help* und weiteren Konsultationsaktivitäten hat der IASB bereits erste Diskussionen geführt, ob Änderungen an der Formulierung des Wesentlichkeitsgrundsatzes für die IFRS notwendig sind. Diese Diskussionen sind insbesondere bemerkenswert, da der IASB zuvor die bestehende Formulierung des Wesentlichkeitsgrundsatzes im IFRS-Rahmenkonzept im Zuge der aktuellen Überarbeitung des Rahmenkonzepts zunächst bestätigt hatte und keine Änderungen für den Exposure Draft zum überarbeiteten Rahmenkonzept vorsieht.

Neben Anpassungen an die Formulierung des Wesentlichkeitsgrundsatzes wird vom IASB auch diskutiert und in Erwägung gezogen, ein *Practice Statement* zu veröffentlichen. Ein möglicher Exposure Draft zum *Practice Statement* wird vom IASB für das zweite Quartal 2015 anvisiert.

Additional disclosures under IAS 7

On 18 December, the IASB published a further Exposure Draft of narrow-focus amendments to IAS 7 regarding the disclosures for cash flow statements, in which the IASB proposes that it should be mandatory to disclose a reconciliation for liabilities from financing activities in the notes to the financial statements. This reconciliation is intended to give users a better insight into the entity's financing activities during the reporting period. The IASB also proposes that the disclosures on existing restrictions on the entity's cash and cash equivalents should be extended. The extended disclosures would also include potential tax liabilities that would arise on the repatriation of foreign cash and cash equivalent balances to the entity.

Materiality

On another project, the focus of the Disclosure Initiative is on interpreting the materiality principle. In this case, the objective of the project is to examine how the materiality principle is applied and assessed in practice for disclosure requirements in IFRS financial statements. The project activities are ultimately intended to clarify whether further guidance is required on interpreting materiality for the preparation of IFRS financial statements.

In this context, the IASB had initially issued a request for help to the ASCG and other standard-setters in April 2014 in order to obtain information about how materiality has been interpreted and how courts in their jurisdiction view materiality. As a result of the feedback received in response to the request for help and other consultation activities, the IASB has already conducted initial discussions on whether the wording of the materiality principle needs to be amended for IFRSs. These discussions are particularly notable given that the IASB had previously confirmed the existing wording of the materiality principle in the IFRS Conceptual Framework in the course of its current revision and does not envisage any changes to the exposure draft of the revised Conceptual Framework.

In addition to amendments to the wording of the materiality principle, the IASB is also discussing and considering publishing a practice statement. It aims to issue a possible exposure draft of the practice statement in the second quarter of 2015.



Principles of Disclosures

Im Rahmen von mittelfristig angesetzten Forschungsaktivitäten untersucht der IASB zudem, welche prinzipienbasierten Verbesserungen für die Standards IAS 1 *Darstellung des Abschlusses*, IAS 7 *Kapitalflussrechnung* und IAS 8 *Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler* als notwendig erachtet werden. Im Vordergrund dieser Projektaktivität steht die Überprüfung der allgemeinen Grundlagen von Angabepflichten im IFRS-Abschluss, die sich auf die drei angeführten Standards vereinen, inklusive der Zwecksetzung und Abgrenzung von Anhangangaben. Dem Principle of Disclosure-Projekt kommt somit eine Schlüsselrolle zu, ein schlüssiges Gesamtkonzept und Fundament für Angabepflichten in den IFRS zu etablieren, welches dem IASB auch für eine sich intendiert anschließende, umfängliche Überprüfung aller Standards bezüglich der Anforderungen zur Bereitstellung von Anhangangaben dienen soll.

Die vom IASB im Jahr 2014 geführten Diskussionen zum Principle of Disclosure-Projekt und mögliche grundlegende Verbesserungsvorschläge sollen im zweiten Halbjahr 2015 in der Publikation eines Diskussionspapiers münden. Das DRSC unterstützt – durch Holger Obst – in personeller Hinsicht die Projektaktivitäten des IASB zur Entwicklung eines schlüssigen Gesamtkonzepts.

Weitere Arbeitsgruppen des DRSC

Die Arbeitsgruppe Emissionsrechte hat im abgelaufenen Jahr ihre Aktivitäten beendet. Der IFRS-FA und das DRSC bedanken sich bei allen Arbeitsgruppenmitgliedern für die gute Zusammenarbeit und die wertvolle Unterstützung.

Principles of Disclosure

As part of its medium-term research activities, the IASB is also investigating which principle-based improvements are considered necessary to IAS 1 *Presentation of Financial Statements*, IAS 7 *Statement of Cash Flows* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. The focus of this project activity is on reviewing the general disclosure requirements in IFRS financial statements combined in the three standards cited, including the purpose of disclosures and the distinction between disclosures in the notes and elsewhere. The Principles of Disclosure project therefore has a key role to play in establishing a coherent overall framework and basis for disclosure requirements in IFRSs, which would also assist the IASB in any subsequent extensive review planned for all standards with regard to the requirements to provide disclosures.

The discussions on the Principles of Disclosure project conducted by the IASB in 2014 and any possible proposals for fundamental improvements are expected to culminate in the publication of a Discussion Paper in the second half of 2015. The ASCG has appointed Holger Obst to personally support the IASB's project activities to develop a coherent overall framework.

Other ASCG Working Groups

The working group on emission rights concluded its activities last year. The IFRS Committee and the ASCG would like to thank all working group members for their collaboration and valuable support.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Dr. Martin Schloemer (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) (IFRS Committee Liaison Member)	Bayer AG
Dr. Andreas Duhr	Deutsche Post DHL
Dr. Britta Leippe	RWE AG
Dennis Schleimann	ThyssenKrupp AG
Andreas Roeper	E.ON SE
Ralph Welter	PricewaterhouseCoopers AG
Holger Obst (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG

Ging es bisher um die richtige Abbildung ökonomischer Sachverhalte im Jahresabschluss, beschäftigen sich aktuelle Diskussionen mit neuen Strukturen oder verbesserten Informationen. Hier das rechte Maß im Interesse aller Beteiligten zu finden, wird Überzeugungs- und Durchsetzungskraft verlangen. Das IDW wird das DRSC dabei weiterhin unterstützen. // Until recently, the main focus was on accurately reflecting economic transactions in financial statements, but the discussions are now focused on new structures or improving the quality of information. Finding the right balance that will satisfy all the stakeholders will require strong powers of persuasion and perseverance. The IDW will continue to support the ASCG in its work.

PROF. DR. KLAUS-PETER NAUMANN

Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.





INTERPRETATIONSAKTIVITÄTEN DES IFRS-FA

Neben der Begleitung von Projekten des IASB ist der IFRS-FA auch zuständig für die Erarbeitung von Interpretationen und Anwendungshinweisen zu den IFRS im Sinne von § 315a Abs. 1 HGB sowie auf internationaler Ebene für die Begleitung der Interpretationsaktivitäten des IFRS Interpretations Committees (IFRS IC).

Die Entwicklung von Interpretationen der IFRS obliegt prinzipiell dem IFRS IC. Daher können unter die Aufgabe des IFRS-FA zur Erarbeitung von Interpretationen der IFRS nur Fragestellungen mit deutlich dominierendem nationalem Bezug fallen, die durch das IFRS IC nicht in einer allgemeinverbindlichen Weise interpretiert werden können und zu denen der IFRS-FA entsprechende Auslegungen in Absprache mit dem IFRS IC entwickelt. Bei der Erarbeitung solcher Interpretationen handelt es sich um den im Rahmen des BilMoG dem DRSC im Jahr 2009 gesetzlich übertragenen Aufgabenbereich (§ 342 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 HGB).

Vom Fachausschuss erarbeitete Anwendungshinweise zeichnen sich dadurch aus, dass sie keinen interpretierenden Charakter haben, sondern zu Fragestellungen der internationalen Rechnungslegung in deskriptiver und klarstellender Form Unterstützung zur sachgerechten Anwendung der IFRS leisten, wobei auch Themen mit nicht nur deutlich dominierendem nationalem Bezug Gegenstand dieser Verlautbarungen sein können.

Neue Interpretationen oder Anwendungshinweise wurden vom DRSC im Jahr 2014 nicht erarbeitet beziehungsweise veröffentlicht.

Allerdings hat der IFRS-FA einen informellen Hinweis erarbeitet und im Juni 2014 durch das DRSC veröffentlicht. Hierin wurde eine IFRS IC-Entscheidung zur Bilanzierung von latenten Steuern gemäß IAS 12 *Ertragsteuern* bei Existenz einer Mindestbesteuerungsregelung thematisiert. Da in Deutschland eine solche Regelung besteht und der IFRS-FA infolge der IFRS IC-Entscheidung Potenzial für Änderungen bei der Bilanzierung nach IAS 12 sieht, wurde hierauf öffentlich hingewiesen. Welche Änderungen sich im Einzelfall ergeben, hat der IFRS-FA nicht formuliert, da dies Unternehmen individuell analysieren und beurteilen sollten.

In Hinblick auf die Interpretationsaktivitäten des IFRS IC, die das DRSC eng begleitet hat, sind insbesondere folgende vier Themen hervorzuheben.

INTERPRETATION ACTIVITIES OF THE IFRS COMMITTEE

In addition to supporting IASB projects, the IFRS Committee is responsible for developing interpretations of, and implementation guidance on, IFRSs within the meaning of section 315a(1) of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code). At the international level, it supports the interpretation activities of the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC).

The IFRS IC is responsible for developing interpretations of IFRSs. For this reason, the IFRS Committee can only deal with IFRS interpretation issues of predominantly national relevance on which the IFRS IC cannot issue a generally binding interpretation, and the IFRS Committee therefore develops appropriate interpretations in consultation with the IFRS IC. The development of such interpretations is a function that was transferred to the ASCG in 2009 under the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act) (section 342(1) sentence 1 no. 4 of the HGB).

The implementation guidance developed by the Committee is not interpretative, but instead assists with international accounting issues by providing descriptive, clarifying information on the appropriate application of IFRSs and may extend beyond pronouncements on issues of predominantly national relevance.

No new interpretations or implementation guidance were developed or issued by the ASCG in 2014.

However, the IFRS Committee developed an informal guidance note, which was published by the ASCG in June 2014. This addressed an IFRS IC decision regarding the accounting for deferred taxes in accordance with IAS 12 *Income Taxes* when there is a minimum taxation requirement. Attention was drawn to this issue publicly firstly, because there is such a requirement in Germany and secondly, because the IFRS Committee sees the potential for changes to the accounting under IAS 12 as a result of the IFRS IC decision. The IFRS Committee has not set out what changes would occur in specific cases, as this is something entities should analyse and assess individually.

Turning to the interpretation activities conducted by the IFRS IC and closely followed by the ASCG, the following four topics in particular deserve mention.



Eines dieser bedeutenden Themen betrifft die Bilanzierung unsicherer Steuerpositionen gemäß IAS 12. Die entsprechende Anfrage wurde im IFRS IC ausführlich erörtert. Auch der IFRS-FA hatte sich im Jahr 2014 hierzu geäußert. Im November 2014 entschied das IFRS IC, zu Ansatz- und Bewertungsfragen eine Klarstellung in Form einer Interpretation zu erarbeiten.

Ein weiteres Thema betrifft IFRS 13 *Bemessung des beizulegenden Zeitwerts*: Das DRSC selbst hat eine Anfrage beim IFRS IC eingereicht. Dies war Ergebnis einer Anfang 2014 beginnenden Diskussion und daraus resultierenden Anfrage an das DRSC. In dieser wird thematisiert, ob und unter welchen Umständen Preise Dritter in der Fair-Value-Hierarchie einen Level-1-Fair Value darstellen können. Die Frage betrifft konkret, ob Mischpreise (*composite prices*) unter bestimmten Umständen – je nach verwendetem Preisbildungsalgorithmus und gegebenenfalls je nach in diesem Algorithmus verwendeten Inputparametern – einen Level-1-Fair Value oder per se niemals ein Level-1-Fair Value darstellen können. Das IFRS IC hatte über diese Anfrage im September 2014 bereits vorläufig entschieden, jedoch nach Ansicht des IFRS-FA wichtige Aspekte offen gelassen. Daher hat das DRSC bislang unbeantwortete, aber sich logischerweise ergebende Folgefragen aufgeworfen und an das IFRS IC adressiert. Die Diskussion im IFRS IC war Anfang 2015 noch nicht abgeschlossen.

Ein dritter Schwerpunkt betrifft IAS 32 *Finanzinstrumente: Darstellung*/IAS 39 *Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung*: Da wiederholt Anfragen zur Klassifizierung von Finanzinstrumenten nach IAS 32/39 beim IFRS IC eingingen und erörtert wurden, die jeweils fallbasiert entschieden wurden, hat sich der IFRS-FA erneut hierzu geäußert. Da die IFRS IC-Entscheidungen meist individuelle und spezifische Sachverhalte betreffen, was jeweils zu einer Ablehnung deren Aufnahme ins Arbeitsprogramm führte, zeigt der IFRS-FA ein dahinterliegendes Grundproblem auf: Die Hierarchie der Anwendung von IAS 32 und IAS 39 bezüglich der Klassifizierung von Finanzinstrumenten, insbesondere die Frage einer potenziell symmetrischen Bilanzierung bei Gläubiger und Schuldner, sowie die Frage der Klassifizierung und eventuellen Aufspaltung hybrider Instrumente sind unklar. Hier regt der IFRS-FA einmal mehr an, seitens des IASB eine umfassendere Problemlösung und nicht lediglich eine Einzelfallwürdigung vorzunehmen.

One of these significant topics is the accounting for uncertain tax positions in accordance with IAS 12. The corresponding request was discussed in detail by the IFRS IC. The IFRS Committee had also commented on this in 2014. In November 2014, the IFRS IC decided to clarify recognition and measurement issues by developing an interpretation.

A further topic relates to IFRS 13 *Fair Value Measurement*: the ASCG itself submitted a request to the IFRS IC. This was the outcome of a discussion beginning in early 2014 and a resulting request to the ASCG. The request addresses the issue of whether and under what circumstances prices provided by third parties may be a Level 1 fair value in the fair value hierarchy. More specifically, the question is whether composite prices may be a Level 1 fair value under certain circumstances – depending on the pricing algorithm used and, if applicable, depending on the inputs used in that algorithm – or may per se never be a Level 1 fair value. The IFRS IC had already tentatively decided on this request in September 2014. However, according to the IFRS Committee, key aspects had been left open. The ASCG has therefore raised hitherto unanswered, but logical follow-up questions and addressed them to the IFRS IC. The discussion on the IFRS IC had not yet been concluded at the beginning of 2015.

A third focus is IAS 32 *Financial Instruments: Presentation*/IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*: the IFRS Committee commented on this again, as the IFRS IC has repeatedly received and discussed requests regarding the classification of financial instruments in accordance with IAS 32/29 and taken decisions on them on a case-by-case basis. As the IFRS IC's decisions mostly concern individual and specific issues, which in each case led to a decision not to add the issue to the agenda, the IFRS Committee is highlighting a fundamental problem here: the hierarchy of application of IAS 32 and IAS 39 with regard to the classification of financial instruments, in particular the issue of potentially symmetric accounting treatment for creditors and debtors, and the issue of the classification and possible bifurcation of hybrid instruments are unclear. The IFRS Committee is once again urging the IASB to resolve the problem more thoroughly and not only make assessments on a case-by-case basis.



Schließlich ist abermals IAS 19 *Leistungen an Arbeitnehmer* anzuführen. Nachdem Ende 2013 eine Klarstellung bezüglich des Diskontierungszinses abgelehnt wurde, hat das IFRS IC im Mai 2014 erneut ein Thema betreffend IAS 19 (*guaranteed return on contributions or notional contributions*) abgelehnt – im Wesentlichen mit der Begründung, dass die Fragestellung zu spezifisch und nur im Rahmen einer umfassenden Betrachtung von IAS 19 durch den IASB zu lösen sei. Derzeit diskutiert das IFRS IC weitere IAS 19-Fragestellungen, welche die (unterjährige) Neubewertung von Pensionszusagen im Falle einer Planänderung sowie Langlebigkeitsswaps betreffen. Die DRSC-Arbeitsgruppe Pensionen hatte zu den verschiedenen Themen jeweils punktuellen Input gegeben. Der IFRS-FA weist wiederholt und verstärkt darauf hin, dass die Vielzahl von Anfragen und regelmäßige Ablehnungen durch das IFRS IC ein umfassendes Änderungsprojekt zu IAS 19 seitens des IASB dringend erforderlich machen.

Finally, IAS 19 *Employee Benefits* once again needs to be mentioned. Having decided at the end of 2013 not to provide clarification regarding the discount rate, the IFRS IC again decided not to take up an issue relating to IAS 19 in May 2014 (guaranteed return on contributions or notional contributions), giving as its main reason the fact that the issue is too specific and one that the IASB can only resolve by considering IAS 19 more broadly. The IFRS IC is currently discussing further IAS 19 issues relating to the remeasurement (during the annual period) of pension obligations in the event of a plan amendment and longevity swaps. The ASCG's Pensions Working Group had provided input on certain aspects of the various topics. The IFRS Committee has pointed out repeatedly and increasingly that, as a result of the number of requests and the regular decisions by the IFRS IC not to take up issues, there is an urgent need for the IASB to undertake an extensive project to amend IAS 19.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC Pensionen ASCG Pensions Working Group	
Alfred-E. Gohdes (Vorsitzender) (Chair)	Towers Watson Deutschland GmbH
Dr. Alexander Büchel	Genossenschaftsverband Bayern e.V.
Larsen Dietz	Bayer AG
Dr. Peter Feige	PricewaterhouseCoopers AG
Dr. Friedemann Lucius	HEUBECK AG
Alexandra Spiegel	Daimler AG
Harald Stuhlmann	Continental Automotive GmbH
Dr. Knut Tonne	KPMG AG
Dr. Rüdiger Schmidt (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG



EFRAG PROAKTIVE TÄTIGKEITEN

Neben unmittelbaren Stellungnahmen zu Veröffentlichungen im Rahmen des Konsultationsprozesses des IASB und der Indossierungsempfehlung zu endgültigen Standards wirkt EFRAG auch proaktiv bei der Gestaltung der internationalen Rechnungslegungsvorschriften mit. In der bis zum 31. Oktober 2014 gültigen Struktur von EFRAG wurden diese proaktiven Aktivitäten maßgeblich über das Planning and Resource Committee (PRC) koordiniert und von EFRAG TEG sowie je nach Themenstellung wechselnden nationalen Standardsetzern fachlich begleitet.

Die proaktiven Tätigkeiten von EFRAG im Jahr 2014 lassen sich grundsätzlich in folgende Kategorien gliedern:

- Conceptual Framework Bulletins: Veröffentlichungen zu ausgewählten Themenschwerpunkten im Kontext der Überarbeitung des Rahmenkonzepts
- Short Discussion Series (SDS): Veröffentlichungen mit der Zielsetzung, den IASB bei der Identifizierung und Adressierung von standardübergreifenden Herausforderungen in der Finanzberichterstattung („cross-cutting issues“) zu unterstützen und die diesbezügliche Diskussion mit den europäischen Konstituenten voranzutreiben
- sonstige proaktive Diskussionspapiere: Veröffentlichungen zu den weiteren Agendavorschlägen des PRC

Geschäftsmodell

Im Rahmen der Überarbeitung des IFRS-Rahmenkonzepts haben EFRAG und die Standardsetzer aus Frankreich, Großbritannien und Italien das Forschungspapier *The Role of the Business Model in Financial Reporting* am 18. Dezember 2013 mit Kommentierung bis zum 31. Mai 2014 veröffentlicht. Ziel des Papiers ist es, ein gemeinsames Verständnis des Begriffs Geschäftsmodell zu schaffen sowie dessen Rolle in der Finanzberichterstattung zu untersuchen. Das Papier baut auf dem im Jahr 2013 von oben genannten Organisationen und DRSC gemeinsam veröffentlichten Bulletin *Getting a Better Framework – The Role of the Business Model in Financial Reporting* auf.

Hintergrund ist die zunehmende implizite und mit IFRS 9 *Finanzinstrumente* erstmals auch explizite Verwendung des Begriffs *business model* in der Standardsetzung. Im Forschungspapier werden Merkmale für Geschäftsmodelle identifiziert und der Begriff als *cash conversion cycle* abgegrenzt. Ferner wird untersucht, ob und unter welchen Kriterien das Geschäftsmodell im IFRS-Rahmenkonzept berücksichtigt werden könnte.

PROACTIVE EFRAG ACTIVITIES

In addition to submitting direct comment letters on publications as part of the IASB's consultation process and endorsement advice letters regarding final standards, EFRAG also proactively contributes to the development of international financial reporting standards. Until EFRAG was restructured on 31 October 2014, these proactive activities were largely coordinated by the Planning and Resource Committee (PRC) with technical support from the EFRAG TEG and different national standard-setters, depending on the subject area.

EFRAG's proactive activities in 2014 can generally be classified as follows:

- Conceptual Framework Bulletins: publications on key issues associated with the revision of the Conceptual Framework
- Short Discussion Series (SDS): publications that aim to help the IASB identify and address cross-cutting issues related to financial reporting and promote the discussion of these issues with European constituents
- Other proactive discussion papers: publications on other agenda proposals of the PRC.

Business model

On 18 December 2013, in connection with the revision of the IFRS Conceptual Framework, EFRAG and the standard-setters in France, the United Kingdom and Italy published a research paper entitled *The Role of the Business Model in Financial Reporting*, with a deadline for comments of 31 May 2014. The aim of the paper is to establish a common understanding of the term 'business model' and explore its role in financial reporting. The paper builds on the bulletin *Getting a Better Framework: The Role of the Business Model in Financial Reporting* published jointly by the above-mentioned organisations and the ASCG in 2013.

The background to this is the increasing use of the term 'business model' in standard-setting, both implicitly and, for the first time with IFRS 9 *Financial Instruments*, explicitly as well. The research paper identifies characteristics of business models and defines the concept in terms of a 'cash conversion cycle'. It also explores whether and subject to what criteria the business model could be taken into account in the IFRS Conceptual Framework.



In der am 31. Mai 2014 verabschiedeten Stellungnahme erklärt der IFRS-FA seine grundsätzliche Zustimmung, dass das Geschäftsmodell eine Rolle bei der Finanzberichterstattung haben sollte, jedoch bestimmte Voraussetzungen erfüllt sein müssen. Die Berücksichtigung, wie Unternehmen ihre Geschäftsaktivitäten ausüben, ist sinnvoll. Fraglich ist, wie die Berücksichtigung des Geschäftsmodells im konkreten Fall aussehen kann. Nach Ansicht des IFRS-FA ist die im Forschungspapier gewählte Definition nur eine mögliche Variante. Ferner scheint der Zusammenhang zwischen Geschäftsmodell und Bilanzierungsalternative nicht immer gegeben. Der IFRS-FA empfiehlt die Berücksichtigung des Geschäftsmodells im Rahmenkonzept als unterstützendes Kriterium für *faithful representation* und schlägt eine konkrete Implementierung – wenn zweckmäßig – auf Standardebene vor.

Der IASB hat im Juli 2014 im Rahmen der *redeliberations* zum Rahmenkonzept vorläufig entschieden, dass die Aktivitäten eines Unternehmens, sofern bestimmte Bereiche betroffen sind, jedoch nicht das Geschäftsmodell bei der Standardsetzung berücksichtigt werden können. Die Aktivitäten können laut IASB Einfluss auf Bewertung, Bilanzierungseinheit, Unterscheidung zwischen Gewinn und Verlust und sonstigem Ergebnis (OCI) sowie Ausweis und Anhang haben.

Equity-Methode

Am 17. Januar 2014 veröffentlichte EFRAG im Rahmen von SDS das DP *The equity method: a measurement basis or one-line consolidation*. In dem Papier widmet sich EFRAG der Fragestellung, ob die Equity-Methode als eine Bewertungsmethode, eine Ein-Zeilen-Konsolidierung oder eine Kombination beider Konzepte anzusehen ist. Hierfür erörtert die EFRAG, ob den jüngsten Entwicklungen der IFRS entsprechend die Equity-Methode als Form der Konsolidierung noch konzeptionell gerechtfertigt werden kann. Zudem wird in dem Papier aufgeführt, welche Bilanzierungsunterschiede sich aus Sicht von EFRAG ergeben würden, sofern die Sichtweise vertreten wird, dass sich die Equity-Methode aus einer Bewertungsmethode ableiten sollte. Das Papier enthält gleichwohl keine Ausführungen darüber, welche vorläufige Sichtweise von EFRAG vertreten beziehungsweise präferiert wird.

Der IFRS-FA teilt in seiner am 12. Mai 2014 publizierten Stellungnahme zum Papier die Meinung von EFRAG, dass konzeptioneller Klärungsbedarf zur Equity-Methode besteht und in der Praxis viele Anwendungsfragen für IFRS aufkommen. Gleichwohl wird in der Stellungnahme hervorgehoben, dass die von EFRAG angestrebte Klärung der Frage, ob es sich bei der Equity-Methode um eine Bewertungsmethode oder um eine Ein-Zeilen-Konsolidierung handelt, nicht das eigentliche

In the comment letter approved on 31 May 2014, the IFRS Committee basically agrees that the business model should have a role in financial reporting, but states that certain conditions must be met. It makes sense to take into account how entities conduct their business activities. The question is how exactly that can be done. The IFRS Committee believes that the definition chosen in the research paper is just one possible option. Furthermore, there does not always appear to be a connection between the business model and the accounting alternative. The IFRS Committee recommends including the business model in the Conceptual Framework as a supporting criterion for ‘faithful representation’ and suggests implementing it at standard level, if appropriate.

In the course of its redeliberations on the Conceptual Framework in July 2014, the IASB tentatively decided that an entity’s activities, if certain areas are affected, but not the business model may be taken into account in standard-setting. According to the IASB, the activities may affect measurement, the unit of account, the distinction between profit or loss and other comprehensive income (OCI), and presentation and disclosure.

Equity method

On 17 January 2014, EFRAG published a DP *The equity method: a measurement basis or one-line consolidation* as part of its SDS. In the paper, EFRAG devotes its attention to the question of whether the equity method should be regarded as a measurement basis, a one-line consolidation, or a combination of the two concepts. For this, EFRAG discusses whether, based on the latest developments in IFRSs, the equity method can conceptually still be a form of consolidation. The paper also describes the differences in accounting that EFRAG believes would arise if the view taken is that the equity method should be derived from a measurement basis. However, the paper does not give any indication of the tentative view taken or preferred by EFRAG.

In its comment letter on the paper published on 12 May 2014, the IFRS Committee shares EFRAG’s view that the equity method requires conceptual clarification and that many application issues arise with IFRSs in practice. Nevertheless, the comment letter emphasises that the clarification sought by EFRAG as to whether the equity method is a measurement basis or a one-line consolidation does not address the actual problem of whether there is any need for

Problem adressiert, ob es überhaupt einer Equity-Methode bedarf und wenn ja, woraus diese konzeptionell abzuleiten ist. Darüber hinaus ist der IFRS-FA der Ansicht, dass eine Klärung der verschiedenen Fachbegriffe im Zusammenhang mit der Equity-Methode notwendig ist. Insbesondere für die Begriffe *interests* und *investments* vermisst der IFRS-FA eine bewusste Trennschärfe sowohl im Papier von EFRAG als auch in den bestehenden IFRS.

Im September veröffentlichte EFRAG ein Feedback-Statement in Zusammenfassung der eingegangenen Rückmeldungen. Als einen gemeinsamen Nenner stellt EFRAG darin heraus, dass die konzeptionelle Sichtweise der Equity-Methode als eine Ein-Zeilen-Konsolidierung mehrheitlich für IFRS nicht getragen wird.

Klassifizierung der Ansprüche gegen das Unternehmen

EFRAG hat am 9. Juli 2014 das DP Classification of Claims (Klassifizierung der Ansprüche gegen das Unternehmen) veröffentlicht. Motiviert durch die Kritik an den Vorschlägen des IASB zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital im IASB-DP zur Überarbeitung des Rahmenkonzepts möchte EFRAG die weiteren Überlegungen des IASB zu diesem Thema unterstützen. Das EFRAG-DP zielt dabei insbesondere auf das aktuelle IASB-Forschungsprojekt Financial Instruments with Characteristics of Equity ab, in dem nunmehr die Frage nach der Klassifizierung von Finanzinstrumenten behandelt werden soll.

EFRAG geht über die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital hinaus und adressiert verschiedene generelle Entscheidungsnotwendigkeiten, die für die Klassifizierung der Ansprüche gegen ein Unternehmen von Relevanz sind, unter anderem die Anzahl der Klassen, in denen verschiedene Ansprüche aggregiert werden, die Ziele der Klassifizierungsanforderungen, die Art der Definition dieser Klassen (positive oder negative Definition). Ohne zu den Themen gezielt Stellung zu beziehen, zeigt EFRAG die Konsequenzen auf, die sich mit den Entscheidungen ergeben. Die Kommentierungsfrist endete am 31. Oktober 2014.

Der IFRS-FA hat am 14. Oktober 2014 seine Stellungnahme zum DP an EFRAG gesendet. Das mit dem DP verfolgte Ziel, durch die Identifizierung relevanter Fragestellungen den IASB bei der Entwicklung von Bilanzierungsregeln für die Passivseite der Bilanz zu unterstützen, wird vom Fachausschuss begrüßt. Kritisiert wird unter anderem die im DP vorgenommene Ableitung der für die Entwicklung dieser Leitlinien relevanten Ziele. Darüber hinaus sollte der Frage nach der relevanten Perspektive (*entity perspective* versus *proprietary perspective*) ein deutlich höherer Stellenwert eingeräumt werden.

an equity method in the first place and, if so, what it should be derived from conceptually. In addition, the IFRS Committee believes that the various terms related to the equity method need to be clarified. In particular, the IFRS Committee is concerned that both the EFRAG paper and existing IFRSs fail to make a conscious distinction between the terms 'interests' and 'investments'.

In September, EFRAG published a feedback statement summarising the feedback it had received. One common denominator EFRAG identifies in the responses is that the conceptual view of the equity method as a one-line consolidation is mostly one that is not held for IFRSs.

Classification of claims on an entity

On 9 July 2014, EFRAG published its DP Classification of Claims. Motivated by the criticism of the IASB's proposals on distinguishing between equity and liabilities in the IASB DP on revising the Conceptual Framework, EFRAG wishes to support the IASB as it gives further consideration to this topic. The EFRAG DP is directed in particular at the current IASB research project Financial Instruments with Characteristics of Equity, which is now to address the classification of financial instruments.

EFRAG goes beyond distinguishing between equity and liabilities and addresses various general decisions that need to be taken in relation to the classification of claims on an entity, such as the number of classes into which different claims are aggregated, the objectives of the classification requirements and the way in which those classes are defined (positive or negative definition). EFRAG illustrates the consequences of the decisions without specifically commenting on the issues. The deadline for comments was 31 October 2014.

On 14 October 2014, the IFRS Committee sent EFRAG its comment letter on the DP. The technical committee welcomes the DP's objective of supporting the IASB in developing accounting requirements for the equity and liabilities side of the balance sheet by identifying relevant issues. Points of criticism include the objectives the DP identifies that would be relevant when developing that guidance. In addition, much greater importance should be attached to the issue of the relevant perspective ('entity perspective' versus 'proprietary perspective').

A close-up portrait of Prof. Dr. Norbert Winkeljohann, a middle-aged man with dark hair, wearing a dark suit, white shirt, and a red patterned tie. He is looking slightly to the right of the camera with a neutral expression.

Das DRSC erfüllt die wichtige Aufgabe, Ersteller, Nutzer und Prüfer von Rechnungslegung an einen Tisch zu bringen. Auf dieser Basis vertritt es die Meinung Deutschlands bei der Standardisierung von Rechnungslegung weltweit mit Gewicht. PwC wird sich deshalb auch in Zukunft maßgeblich im DRSC engagieren. // The ASCG performs a key role - that of bringing together preparers, users and auditors of financial statements. This allows it to effectively represent German opinion in accounting standard-setting worldwide. That's why PwC will continue to play an important role in the ASCG in the future.

PROF. DR. NORBERT WINKELJOHANN
PricewaterhouseCoopers AG

A portrait of Harald Sachs, a middle-aged man with grey hair, wearing a light blue dress shirt and a brown patterned tie. He is gesturing with both hands as if speaking, with a window and office interior visible in the background.

Wir sind Mitglied im DRSC, um die Interessen der deutschen Wirtschaft in der Rechnungslegung zu unterstützen. Seine Standards zeugen von hoher Fachkompetenz und wirtschaftlicher Sichtweise. // We are an ASCG member so that we can support the interests of German business in accounting issues. The ASCG's standards are testament to its high level of professional expertise and its business-focused perspective.

HARALD SACHS
Metro AG



STELLUNGNAHMEN UND SONSTIGE VERLAUTBARUNGEN DES DRSC UND DES IFRS-FA

Im vergangenen Jahr hat der IFRS-FA eine Reihe von Stellungnahmen im Rahmen seiner internationalen Aktivitäten veröffentlicht. Darüber hinaus hat das DRSC zusammen mit EFRAG und den nationalen Standardsetzern aus Frankreich, Großbritannien und Italien weitere Verlautbarungen publiziert. Die vollständigen Texte der unten genannten Dokumente können auf der Internetseite des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

COMMENT LETTERS AND OTHER PRONOUNCEMENTS ISSUED BY THE ASCG AND THE IFRS COMMITTEE

As part of its international activities, the IFRS Committee issued a large number of comment letters last year. In addition, the ASCG published other pronouncements together with EFRAG and the national standard-setters of the United Kingdom, France and Italy. The complete texts of the documents mentioned below are available on the ASCG's website at www.drsc.de.

Veröffentlichungs- datum	Thema	Datum öffentliche Diskussion
Issue Date	Subject	Public Discussion Date

I. Stellungnahmen an den IASB | Comment Letters to the IASB

14/01/2014	DP/2013/1 A Review of the Conceptual Framework for Financial Reporting	25/10/2013
27/01/2014	ED/2013/10 Equity Method in Separate Financial Statements	-
14/02/2014	ED/2013/11 Annual Improvements to IFRSs (2012-2014 Cycle)	-
14/02/2014	ED/2013/9 IFRS for SMEs - Proposed amendments to the International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities	-
06/06/2014	Post-implementation Review - IFRS 3 Business Combinations	-
26/06/2014	ED/2014/1 Disclosure Initiative - Proposed amendments to IAS 1	06/06/2014
11/09/2014	ED/2014/2 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception - Proposed amendments to IFRS 10 and IAS 28	10/09/2014
20/10/2014	DP/2014/1 Accounting for Dynamic Risk Management: a Portfolio Revaluation Approach to Macro Hedging	06/06/2014
21/11/2014	ED/2014/3 Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Proposed amendments to IAS 12	10/09/2014
16/01/2015	ED/2014/4 Measuring Quoted Investments in Subsidiaries, Joint Ventures and Associates at Fair Value - Proposed amendments to IFRS 10, IFRS 12, IAS 27, IAS 28 and IAS 36 and Illustrative Examples for IFRS 13	12/01/2015
16/01/2015	Proposed amendments to IAS 19 by the IFRS IC regarding IAS 19 <i>Employee Benefits</i> - Remeasurement at a plan amendment, curtailment or settlement	-
22/01/2015	DP/2014/2 Reporting the Financial Effects of Rate Regulation	-



Veröffentlichungsdatum	Thema	Datum öffentliche Diskussion
Issue Date	Subject	Public Discussion Date

II. Stellungnahmen und Eingaben an das IFRS IC | Comment Letters and Potential Agenda Item Requests to the IFRS IC

07/04/2014	IFRS IC's tentative agenda decision in its January 2014 meeting: IAS 1, IAS 12, IAS IFSR IC' final agenda decision: IAS 32	-
27/05/2014	IFRS IC's tentative agenda decision: IAS 39	-
17/09/2014	IFRS IC's tentative agenda decision in its July 2014 meeting: IAS 21/IAS 29, IAS 19	-
04/08/2014	Potential Agenda Item Request IFRS 13 - The Fair Value Hierarchy - Using quoted prices provided by third parties	-
21/11/2014	IFRS IC's tentative agenda decisions in its September 2014 meeting: IAS 28, IFRS 12, IFRS 13 IFRS IC' work in progress: IFRS 5	-
20/01/2015	IFRS IC's tentative agenda decisions in its November 2014 meeting: IFRS 11, IFRS 10	-

III. Stellungnahmen an EFRAG | Comment Letters to EFRAG

a) EFRAG-Stellungnahmeentwürfe | EFRAG's Draft Comment Letters

14/01/2014	EFRAG's DCL on the IASB's DP/2013/A Review of the Conceptual Framework for Financial Reporting	25/10/2013
27/01/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2013/10 Equity Method in Separate Financial Statements	-
14/02/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2013/11 Annual Improvements to IFRSs (2012-2014 Cycle)	-
14/02/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2013/9 IFRS for SMEs - Proposed amendments to the International Financial Reporting Standard for Small and Medium-Sized Entities	-
26/06/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2014/1 Disclosure Initiative - Proposed amendments to IAS 1	06/06/2014
11/09/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2014/2 Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	10/09/2014
20/10/2014	EFRAG's DCL on the IASB's DP/2014/1 Accounting for Dynamic Risk Management: a Portfolio Revaluation Approach to Macro Hedging	06/06/2014
21/11/2014	EFRAG's DCL on the IASB's ED/2014/3 Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses - Proposed amendments to IAS 12	10/09/2014
16/01/2015	EFRAG's DCL on the IASB'S ED/2014/4 Measuring Quoted Investments in Subsidiaries, Joint Ventures and Associates at Fair Value - Proposed amendments to IFRS 10, IFRS 12, IAS 27, IAS 28 and IAS 36 and Illustrative Examples for IFRS 13	12/01/2015

Veröffentlichungs- datum	Thema	Datum öffentliche Diskussion
Issue Date	Subject	Public Discussion Date
b) Sonstige Stellungnahmen an EFRAG Other Comment Letters to EFRAG		
12/05/2014	EFRAG's Short Discussion Series – The equity method: A measurement basis or one-line consolidation	-
26/05/2014	EFRAG's/ANC's and FRC's Research Paper – The role of the business model in financial statements	-
14/08/2014	EFRAG's Draft Letter to the IASB on proposals to enhance IFRS quality control	-
14/10/2014	EFRAG's Discussion Paper: Classification of Claims	-
IV. Stellungnahmen an andere Organisationen Comment Letters to other organisations		
16/05/2014	ESMA Consultation Paper: Guidelines on Alternative Performance Measures	-
03/12/2014	IOSCO Statement on Non-GAAP Financial Measures	-
26/11/2014	IDW Entwurf einer Stellungnahme zur Rechnungslegung: Einzelfragen zu Wertminderungen von Vermögenswerten nach IAS 36 (IDW ERS HFA 40) IDW (Institute of Public Auditors in Germany) Draft Accounting Principle: Individual Issues relating to Impairment of Assets in accordance with IAS 36 (IDW ERS HFA 40)	-
V. Sonstige Verlautbarungen Other Pronouncements		
a) Sonstige Verlautbarungen des DRSC in Partnerschaft mit EFRAG und den nationalen Standardsetzern aus Großbritannien, Frankreich und Italien Other Pronouncements of the ASCG in partnership with EFRAG and the national standard-setters of the United Kingdom, France and Italy		
15/01/2014	Field Test IASB ED/2013/7 Insurance Contracts	-
10/02/2014	Bulletin Getting a Better Framework – Complexity	-
14/04/2014	Limited Survey: Revised IASB Exposure Draft Leases – Simplifications to the accounting model for lessees	-
24/06/2014	Preparer Outreach Activities: Post-implementation Review IFRS 3	-
15/10/2014	Additional Public Consultation on lessee accounting: Revised IASB Exposure Draft Leases	-
b) Sonstige Verlautbarungen des IFRS-FA Other Pronouncements of the IFRS Committee		
30/06/2014	Hinweis auf eine IFRS IC Entscheidung zur Bilanzierung nach IAS 12 Advice on an IFRS IC decision on the accounting according to IAS 12	-

III. Deutsche Rechnungslegungs Standards (DRS)

III. German Accounting Standards (GASs)

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 (Deutsche Rechnungslegungs Standards – DRS) zu entwickeln. Diese Aufgabe hat primär der HGB-FA im Fokus. Wenn die in einem Standard zu behandelnden Themen die Rechnungslegung von sowohl nicht kapitalmarktorientierten als auch kapitalmarktorientierten Unternehmen gleichermaßen betreffen, so werden diese Themen von beiden Fachausschüssen – HGB-FA und IFRS-FA – beraten.

Im abgelaufenen Jahr hat der HGB-FA seine Arbeiten an den neuen Standards – Kapitalflussrechnung, Kapitalkonsolidierung, Konzerneigenkapital und Immaterielle Vermögensgegenstände im Konzernabschluss – fortgesetzt. Ein Standard, DRS 21 *Kapitalflussrechnung*, wurde 2014 verabschiedet und bekannt gemacht. Zum Konzerneigenkapital wurde ein Standardentwurf veröffentlicht. Die beiden übrigen Themen wurden weit vorangetrieben. Die Arbeiten an dem Projekt zur Änderung des DRS 17 wurden zunächst eingestellt. Ferner wurden im vergangenen Jahr die Aktivitäten bezüglich eines zu entwickelnden DRS zur Währungsumrechnung aufgenommen. Zusätzliche Projekte, wie die Überarbeitung von DRS 8 *Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss* und DRS 9 *Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss*, die von der Arbeitsgruppe Konsolidierung begleitet werden, können aufgrund begrenzter Ressourcen erst nach Erarbeitung des DRS *Kapitalkonsolidierung* angegangen werden.

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 to develop recommendations on the application of German proper accounting principles for consolidated financial reporting (German Accounting Standards – GASs). This task falls mainly to the German GAAP Committee. If the issues to be addressed in a standard affect both non-publicly traded and publicly traded entities equally, they are discussed by both committees – the German GAAP Committee and the IFRS Committee.

The German GAAP Committee last year continued its work on the new standards, addressing cash flow statements, accounting for subsidiaries in consolidated financial statements, consolidated equity and intangible assets in consolidated financial statements. One standard, GAS 21 *Cash Flow Statements*, was adopted and issued in 2014. An exposure draft was published on consolidated equity and substantial progress made on the other two topics. Work on the project to amend GAS 17 was halted for the time being. Last year also saw the start of activities to develop a GAS on currency translation. Due to limited resources, additional projects such as the revision of GAS 8 *Accounting for Investments in Associates in Consolidated Financial Statements* and GAS 9 *Accounting for Investments in Joint Ventures in Consolidated Financial Statements*, which are being supported by the ‘Consolidation’ Working Group, cannot be tackled until the GAS addressing accounting for subsidiaries in consolidated financial statements has been developed.



VERABSCHIEDUNG DES DRS 21 KAPITALFLUSS-RECHNUNG

Der HGB-FA hat in der 21. öffentlichen Sitzung des DRSC am 4. Februar 2014 den neuen Standard DRS 21 *Kapitalflussrechnung* verabschiedet. Damit wurde das im November 2012 begonnene Projekt zur Überarbeitung der bestehenden DRS 2 *Kapitalflussrechnung*, DRS 2-10 *Kapitalflussrechnung von Kreditinstituten* und DRS 2-20 *Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen* nun abgeschlossen. Damit verfolgte das DRSC das Ziel, den aus dem BilMoG resultierenden Änderungsbedarf sowie die gesammelten praktischen Erfahrungen zu reflektieren. Der Standard wurde gemäß § 342 Abs. 2 HGB an das Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz weitergeleitet und im Bundesanzeiger am 8. April 2014 vom BMJV bekannt gemacht.

In DRS 21 *Kapitalflussrechnung*, der aus dem Standardentwurf E-DRS 28 Kapitalflussrechnung hervorging, wurden die ehemals separaten Standards zur Kapitalflussrechnung zusammengeführt und die branchenspezifischen Besonderheiten für Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute sowie für Versicherungsunternehmen dem Standard als Anlagen beigelegt, um ein anwenderfreundliches Regelwerk zu schaffen. Die Anlage für Kreditinstitute wurde darüber hinaus auf Finanzdienstleistungsinstitute ausgeweitet, da diese handelsrechtlich gleichbehandelt werden.

Weiterhin wurden in DRS 21 – mit dem Ziel einer einheitlichen Anwendung des Standards und der Minimierung von Gestaltungsspielräumen – einige Änderungen im Vergleich zu den alten Standards vorgenommen. Es wurden Wahlrechte minimiert, Definitionen konkretisiert und neue Definitionen aufgenommen. Ferner legte der HGB-FA den Konzernjahresüberschuss/-fehlbetrag als Periodenergebnis oder ein entsprechendes Ergebnis fest, um die Vergleichbarkeit von Kapitalflussrechnungen zu erhöhen. Hinsichtlich der Zuordnung von Zahlungsströmen zu den jeweiligen Tätigkeitsbereichen erfolgten Änderungen der Definitionen von Investitions- und Finanzierungstätigkeit sowie die Neuordnung von Zinsen und Dividenden zu den Cashflows aus Investitions- und Finanzierungstätigkeit. Der HGB-FA verfolgte hiermit das Ziel einer einheitlichen Zuordnung von Zahlungsströmen zu Tätigkeitsbereichen, welche freiwillig durch Zusatzangaben ergänzt und erläutert werden können.

Mit Inkrafttreten des DRS 21, der für nach dem 31. Dezember 2014 beginnende Geschäftsjahre zu beachten ist, wurden die bisher gültigen Standards DRS 2, DRS 2-10 sowie DRS 2-20 außer Kraft gesetzt.

ADOPTION OF GAS 21 CASH FLOW STATEMENTS

At the ASCG's 21st public meeting on 4 February 2014, the German GAAP Committee adopted the new standard GAS 21 Cash Flow Statements. This marked the completion of the project initiated in November 2012 to revise the existing GAS 2 *Cash Flow Statements*, GAS 2-10 *Cash Flow Statements of Financial Institutions* and GAS 2-20 *Cash Flow Statements of Insurance Entities*. The ASCG's objective here was to reflect firstly, changes resulting from the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act) and secondly, practical experience gathered with those standards. The standard was forwarded to the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV) in accordance with section 342(2) of the HGB and published by the BMJV in the Federal Gazette on 8 April 2014.

To make the standard more user-friendly, the originally separate cash flow statement standards were combined in GAS 21 *Cash Flow Statements*, which arose from exposure draft D-GAS 28 *Cash Flow Statements*, and the sector-specific requirements for credit and financial services institutions on the one hand, and insurance undertakings on the other, placed in appendices to the standard. The appendix for credit institutions was also extended to cover financial services institutions, because these institutions are treated in the same way under German GAAP.

In addition, several changes were made in GAS 21 compared with the old standards with the aim of ensuring uniform application of the standard and minimising opportunities for interpretation. Options were minimised, definitions set out in greater detail and new definitions incorporated. In order to enhance the comparability of cash flow statements, the German GAAP Committee additionally defined consolidated net income/net loss for the financial year as profit or loss for the period or an equivalent measure of earnings. With regard to the allocation of cash flows to the various activities, the definitions of investing and financing activities were revised, and interest and dividends are now allocated to cash flows from investing and financing activities. The German GAAP Committee's objective here was to ensure the uniform allocation of cash flows to the activities; this can then be supplemented and explained by additional voluntary disclosures.

GAS 21 is effective for financial years beginning after 31 December 2014 and superseded the previous standards GAS 2, GAS 2-10 and GAS 2-20 on its entry into force.

Die Tätigkeiten der beiden Fachausschüsse – HGB und IFRS – sind für unseren Bankenverband wichtig. Das DRSC sollte die Aktivitäten der Bankenaufseher bezüglich einer branchenspezifischen Bankbilanzierung aktiv begleiten. // The activities of both technical committees – the German GAAP Committee and the IFRS Committee – are very important for our banking federation. We would welcome a decision by the ASCG to actively track the banking supervisors' activities to develop industry accounting for banks.

LOTHAR JERZEMBEK

Bundesverband Öffentlicher Banken
Deutschlands, VÖB, e.V.





ERARBEITUNG EINES DRS ZUM KONZERNEIGENKAPITAL

Die im September 2012 begonnenen Arbeiten des HGB-FA zur Erarbeitung eines neuen DRS zum Konzerneigenkapital mündeten nach zahlreichen Sitzungen in den Standardentwurf E-DRS 29 Konzerneigenkapital, der am 19. Februar 2014 veröffentlicht wurde und bis zum 31. Mai 2014 kommentiert werden konnte. Am 26. Mai 2014 fand zum E-DRS 29 die öffentliche Diskussion statt.

Die Vorschläge des Standardentwurfs zur Lösung der Auslegungsfragen des § 272 Abs. 1a, 1b und Abs. 4 HGB – Behandlung eigener Anteile – bekamen grundsätzlich eine positive Resonanz. Allerdings wurde dabei eine zu starke Ausrichtung des Standardentwurfs auf den Jahresabschluss des Mutterunternehmens kritisiert. Es wurde angeregt, konzernspezifische Sachverhalte – insbesondere Bilanzierung von Rückbeteiligungen von Tochterunternehmen am Mutterunternehmen sowie Darstellungsfragen, die sich aus der Beteiligung anderer Gesellschafter an Tochterunternehmen ergeben – im künftigen Standard ausführlicher zu behandeln. Auch die vorgeschlagenen Regelungen des E-DRS 29 zur Darstellung der Entwicklung des Konzerneigenkapitals für Mutterunternehmen in der Form einer Personenhandels-gesellschaft sowie zur Vorgehensweise beim Erwerb eigener Anteile in mehreren Tranchen zu unterschiedlichen Anschaffungskosten fanden grundsätzliche Zustimmung. Zu diesen Themen enthalten die Stellungnahmen einige konstruktive Klarstellungshinweise für den finalen Standard.

In seinen Sitzungen im Juni, September und Oktober 2014 hat der HGB-FA die eingebrachten Anmerkungen zum Standardentwurf erörtert. Die Ergebnisse dieser Erörterungen sind in den überarbeiteten Entwurf des E-DRS 29 eingegangen, welcher auf der Tagesordnung der letzten HGB-FA-Sitzung des abgelaufenen Jahres zur Diskussion stand.

Der Empfehlung der Öffentlichkeit folgend fokussiert der überarbeitete Entwurf nun stärker als der E-DRS 29 auf die konzernabschlussspezifischen Fragestellungen. Im Einzelnen wurden unter anderem folgende Themen in den neuen Entwurf aufgenommen: Behandlung des Erwerbs und der Veräußerung von Rückbeteiligungen der Tochterunternehmen am Mutterunternehmen, Vorgehensweise bei der Rücklagenverrechnung im Zusammenhang mit dem Erwerb eigener Anteile im Konzernabschluss, Darstellung von Korrekturen der vorläufigen Erstkonsolidierung gemäß § 301 Abs. 2 Satz 2 HGB.

Ferner wurden die geäußerten Anregungen hinsichtlich der Vorschriften zum Ergebnisausweis von Tochterunternehmen im Konzernabschluss des Mutterunternehmens in der Form einer Personenhandels-gesellschaft im Sinne von § 264a HGB aufgegriffen und entsprechende Regelungen des E-DRS 29 ergänzt. Die in E-DRS 29

DEVELOPMENT OF A GAS ON CONSOLIDATED EQUITY

In September 2012, the German GAAP Committee started developing a new GAS on consolidated equity. Following numerous meetings, this work culminated in the publication of exposure draft D-GAS 29 Consolidated Equity (published in German only) on 19 February 2014; the comment period ran until 31 May 2014. The public discussion on D-GAS 29 took place on 26 May 2014.

The proposals in the exposure draft aimed at solving the interpretation issues relating to section 272(1a), (1b) and (4) of the HGB on accounting for treasury shares generally met with a positive response, although the exposure draft was criticised for focusing too strongly on the annual financial statements of the parent. It was suggested that group-specific issues – in particular, the accounting for subsidiaries' cross-shareholdings in the parent and presentation issues arising from minority interest in subsidiaries – should be addressed in the future standard in greater detail. The proposed requirements of D-GAS 29 governing the presentation of changes in consolidated equity for parents in the form of a commercial partnership and the approach when treasury shares are acquired in several tranches at different costs also met with general approval. The comment letters contain a number of constructive pointers on clarifying these topics for the final standard.

The German GAAP Committee discussed the comments received on the exposure draft at its meetings in June, September and October 2014. The results of those discussions were incorporated into the revised draft of D-GAS 29, which was on the agenda for discussion at the German GAAP Committee's final meeting of last year.

As recommended by the stakeholders, the revised draft now focuses to a greater extent than D-GAS 29 on issues specific to consolidated financial statements. More specifically, the new draft incorporates the following topics: the accounting for acquisitions and disposals of subsidiaries' cross-shareholdings in the parent, the approach for offsetting reserves in connection with the acquisition of treasury shares in consolidated financial statements, and the presentation of adjustments to preliminary acquisition accounting in accordance with section 301(2) sentence 2 of the HGB.

Additionally, the suggestions made regarding the guidance on how to present the profit or loss of subsidiaries in the consolidated financial statements of a parent in the form of a commercial partnership within the meaning of section 264a of the HGB were taken up and relevant provisions of D-GAS 29 supplemented. The approach



vorgeschlagene Vorgehensweise wurde dabei beibehalten: Nur das Ergebnis des Mutterunternehmens aus seinem Jahresabschluss soll den Kapitalanteilen und gegebenenfalls den Verbindlichkeitskonten zugewiesen werden. Die Beispiele der Darstellung der Ergebnisverwendung (Anlage 3 des E-DRS 29) wurden erweitert und zum Teil überarbeitet, um diese Vorgehensweise in verschiedenen Fallkonstellationen besser zu veranschaulichen.

Die Diskussion des überarbeiteten Entwurfs wird 2015 fortgesetzt. Angesichts der neuen Themen, die in den überarbeiteten Entwurf aufgenommen wurden, sowie einiger materieller Änderungen zu E-DRS 29 beschloss der Fachausschuss, den überarbeiteten Standardentwurf erneut zur Kommentierung zu stellen. Da im künftigen DRS *Konzern Eigenkapital* einige Darstellungsfragen behandelt werden sollen, deren bilanzielle Abbildung im neuen DRS *Kapitalkonsolidierung* geregelt sein sollte, wird angestrebt, die Entwürfe der beiden Standards zeitgleich zu finalisieren. Es ist geplant, die Entwürfe im ersten Quartal 2015 zu veröffentlichen.

ERARBEITUNG EINES DRS ZUR KAPITALKONSOLIDIERUNG

Das Projekt zur Erarbeitung eines Nachfolgestandards für DRS 4 Unternehmenserwerbe im Konzernabschluss war im Jahr 2014 einer der zentralen Gegenstände der Sitzungen des HGB-FA. Dabei wurden die jeweiligen Zwischenergebnisse der Arbeitsgruppe Konsolidierung, welche die Erarbeitung, unter dem Vorsitz von Prof. Dr. Bernd Stibi, seit Februar 2013 unterstützt, intensiv erörtert und weiterentwickelt.

Im Zuge der Überarbeitung wurde der DRS 4 sehr stark verändert, so dass entschieden wurde, keinen Änderungsstandard, sondern einen neuen Standard mit dem Titel „Kapitalkonsolidierung“ herauszugeben.

Grundlegendes Ziel des neuen Standards ist es dementsprechend auch, die gesetzlichen Regelungen zu Kapitalkonsolidierungen, welche die Einbeziehung von Tochterunternehmen in den Konzernabschluss nach der Erwerbsmethode, die Behandlung gegebenenfalls bestehender nicht beherrschender Anteile sowie die Bilanzierung des Geschäfts- oder Firmenwerts beziehungsweise passiven Unterschiedsbetrags regeln, zu erläutern, zu konkretisieren und bestehende Zweifelsfragen zu klären.

Beginnend mit Regelungen zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung eines Tochterunternehmens in den Konzernabschluss widmet sich der Standard in der Folge vor allem Fragestellungen der Erstkonsolidierung und der Folgekonsolidierung.

proposed in D-GAS 29 was retained: only the profit or loss of the parent reported in its annual financial statements will be allocated to the capital shares and, if applicable, to the liability accounts. The examples illustrating the presentation of the appropriation of net profit (appendix 3 to D-GAS 29) were extended and in some cases revised in order to better illustrate this approach in different scenarios.

The revised draft will continue to be discussed in 2015. In light of the new topics included in the revised draft and several substantive changes to D-GAS 29, the Committee decided to re-issue the revised exposure draft for comment. As the future GAS *Consolidated Equity* will address several presentation issues whose accounting is to be governed by the new GAS *Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements*, the aim is to finalise the drafts of the two standards at the same time. It is planned to publish the drafts in the first quarter of 2015.

DEVELOPMENT OF A GAS ON ACCOUNTING FOR SUBSIDIARIES IN CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The project to develop a standard to succeed GAS 4 *Acquisition Accounting in Consolidated Financial Statements* was a key topic at German GAAP Committee meetings in 2014. Considerable time and attention was devoted to discussing and elaborating on the interim results produced by the ‘Consolidation’ Working Group, which since February 2013 has been helping to develop the standard under the chairmanship of Prof Dr Bernd Stibi.

As GAS 4 was comprehensively rewritten in the course of this revision, it was decided to issue a new standard entitled ‘Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements’ rather than amend the existing one.

Accordingly, the basic aim of the new standard is also to explain and expand on the statutory provisions on accounting for subsidiaries in consolidated financial statements that govern the consolidation of subsidiaries using the purchase method of accounting the treatment of any non-controlling interests and the accounting for goodwill or negative goodwill, and to clarify any issues in doubt.

As a result, the standard primarily addresses issues related to initial consolidation and measurement subsequent to initial consolidation, starting with provisions governing the timing of a subsidiary’s initial consolidation.



Bezüglich der Erstkonsolidierung stehen vor allem Ansatz- und Bewertungsfragen im Rahmen der Kaufpreisallokation im Vordergrund. Dabei wird unter anderem geregelt, welche Bilanzposten in die Kapitalkonsolidierung einzubeziehen sind und wie die Ermittlung des neu bewerteten Eigenkapitals zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung zu erfolgen hat. Zentraler Gegenstand ist insbesondere die Behandlung eines Geschäfts- oder Firmenwerts beziehungsweise passiven Unterschiedsbetrags sowie dessen Fortführung im Rahmen der Folgekonsolidierung. Die Regelungen des Standards werden jeweils auch gegebenenfalls bestehende nicht beherrschende Anteile am erworbenen Tochterunternehmen berücksichtigen.

Darüber hinaus wird der Standard Regelungen zur statuswährenden Auf- und Abstockung von Anteilen an Tochterunternehmen, zum Vorgehen bei Ent- und Übergangskonsolidierungen sowie erstmalig auch zur Kapitalkonsolidierung im mehrstufigen Konzern enthalten.

Die Erarbeitung des Standards wurde durch die Arbeitsgruppe im Jahr 2014 sehr weit vorangetrieben, so dass – nach einer abschließenden Erörterung durch den HGB-FA – die Veröffentlichung des Standardentwurfs im ersten Quartal 2015 angestrebt wird.

With regard to initial consolidation, the main focus is on recognition and measurement issues relating to purchase price allocation. Among other things, it specifies which balance sheet items should be included when accounting for a parent’s share of a subsidiary’s assets and liabilities and how the revalued equity should be measured at the date of initial consolidation. One particular point of focus is the accounting for goodwill or negative goodwill and its measurement subsequent to initial consolidation. The requirements of the standard will also take into account any non-controlling interests in the acquired subsidiary.

In addition, the standard will contain requirements relating to increases and decreases in investments in subsidiaries that do not involve a change in status, the accounting for deconsolidation and in the event of changes in the method of accounting (eg switch from consolidation to the equity method) and, for the first time, the accounting for subsidiaries in a multi-level group.

The working group made substantial progress in developing the standard in 2014. The aim is therefore to publish the exposure draft in the first quarter of 2015 following a final discussion by the German GAAP Committee.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Prof. Dr. Bernd Stibi (Vorsitzender) (Chair)	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. Institute of Public Auditors in Germany
Michael Deubert	PricewaterhouseCoopers AG
Hermann Dreyer	Ostdeutscher Sparkassenverband
Dr. Christian Gaber	IKB Deutsche Industriebank AG
Dr. Manfred Jutz	Dr. August Oetker KG
Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch (betreuendes Mitglied des HGB-FA) (German GAAP Committee Liaison Member)	Westfälische Wilhelms-Universität Münster University of Münster
Dr. Thomas Senger	Warth & Klein Grant Thornton AG
Ahmad Sultana	Ernst & Young GmbH
Peter Zimniok (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG



ERARBEITUNG EINES DRS ZU IMMATERIELLEN VERMÖGENSGEGENSTÄNDEN IM KONZERNABSCHLUSS

Aus den spezifischen Charakteristiken von immateriellen Vermögensgegenständen ergeben sich verschiedene Herausforderungen für deren Bilanzierung. Für eine Konkretisierung der gesetzlichen Regelungen und der damit verbundenen Klärung von bestehenden Zweifelsfragen und Unklarheiten hat sich der HGB-FA bereits 2012 entschlossen, einen DRS zu immateriellen Vermögensgegenständen zu entwickeln. Ziel ist es, eine einheitliche Anwendung der Vorschriften sicherzustellen und die Informationsfunktion des Konzernabschlusses zu stärken.

Für die Entwicklung des Standards wurde die Arbeitsgruppe Immaterielle Vermögensgegenstände vom HGB-FA eingerichtet. Im abgelaufenen Jahr hat die Arbeitsgruppe die vielfältigen Sachfragen im Zusammenhang mit immateriellen Vermögensgegenständen intensiv diskutiert und Vorschläge für Regelungsinhalte des Standards entwickelt. Dies umfasst beispielsweise die Spezifizierung von immateriellen Vermögensgegenständen einschließlich deren Abgrenzung zu finanziellen und materiellen Vermögensgegenständen. Des Weiteren wurden Klärstellungen für die bestehenden Unklarheiten hinsichtlich des Beginns der Einbeziehung von Entwicklungsaufwendungen in die Herstellungskosten von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens erarbeitet. Ferner wurden Regeln für die bilanzielle Behandlung von immateriellen Vermögensgegenständen nach der erstmaligen Aktivierung zur Verfügung gestellt. Dazu gehören beispielsweise Ausführungen zu Abschreibungsplänen, Nutzungsdauern und außerplanmäßigen Abschreibungen. Ein weiteres diskutiertes Thema betrifft die Angaben im Anhang zu immateriellen Vermögensgegenständen. Der HGB-FA wurde regelmäßig über die Ergebnisse der Diskussionen der Arbeitsgruppe informiert.

Die Veröffentlichung des Standardentwurfs ist für 2015 angestrebt.

DEVELOPMENT OF A GAS ON INTANGIBLE ASSETS IN CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The specific characteristics of intangible assets present various challenges when accounting for them. Back in 2012, the German GAAP Committee decided to develop a GAS on intangible assets in order to expand on the statutory provisions and, at the same time, to clarify existing areas of doubt and uncertainty. The aim is to ensure uniform application of the requirements and improve the information provided by consolidated financial statements.

The German GAAP Committee set up the 'Intangible Assets' Working Group to develop the standard. During the past year, the working group discussed in detail the wide range of issues related to intangible assets and developed proposals for requirements to be included in the standard. Examples include the specific definition of intangible assets, including the distinction between intangible assets and financial and tangible assets. In addition, clarifications were developed to remove the existing uncertainties about when to begin including development costs in the production cost of internally generated intangible assets. Requirements governing accounting for intangible assets following their initial recognition were also provided. Examples of these include guidance on amortisation plans, useful lives and impairment losses. Another topic of discussion were the disclosures on intangible assets in the notes. The German GAAP Committee was regularly informed about the outcome of the working group's discussions.

The aim is to publish the exposure draft in 2015.



Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASGC Working Group	
Prof. Dr. Isabel von Keitz (Vorsitzende) (Chair)	Fachhochschule Münster Münster University of Applied Sciences
Wolfgang Beimel (betreuendes Mitglied des HGB-FA) (German GAAP Committee Liaison Member)	NRW.Bank
Simon Horrер	Georg von Holtzbrinck GmbH & Co. KG
Maike Kielhorn (bis Mai 2014) (until May 2014)	Wilh. Werhahn KG
Ralf Koll	Vorwerk & Co. KG
Christian Landgraf	Rödl & Partner GmbH
Kerstin Maidhof	Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG
Dirk Rimmelspacher	PricewaterhouseCoopers AG
Dr. Rüdiger Schmidt (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASGC

ÜBERPRÜFUNG DES DRS 17 BERICHTERSTATTUNG ÜBER DIE VERGÜTUNG DER ORGANMITGLIEDER

Der Deutsche Corporate Governance Kodex empfiehlt seit seiner Novelle im Mai 2013 eine deutlich über die gesetzlichen Anforderungen hinausgehende Detaillierung und Strukturierung der Angaben zur Vorstandsvergütung. Daher haben die Fachausschüsse des DRSC beschlossen, die Regelungen des DRS 17 zu prüfen und gegebenenfalls zu überarbeiten.

Unter Beteiligung der Arbeitsgruppe Organvergütung wurden verschiedene Alternativen intensiv diskutiert. Nach Konsultation mit dem BMJV haben die Fachausschüsse des DRSC entschieden, die Arbeiten an DRS 17 angesichts der aktuellen Überarbeitung der Aktionärsrechte-Richtlinie (2007/36/EG) vorerst einzustellen und stattdessen die Überarbeitung der Richtlinie aktiv zu begleiten.

REVIEW OF GAS 17 REPORTING ON THE REMUNERATION OF MEMBERS OF GOVERNING BODIES

Since its amendment in May 2013, the German Corporate Governance Code has recommended a level of detail and structuring in disclosures on management board remuneration that goes far beyond the legal requirements. As a result, the ASGC's technical committees decided to review and, if necessary, revise the provisions of GAS 17.

Various alternatives were discussed in detail with the involvement of the 'Remuneration of Members of Governing Bodies' Working Group. After consulting with the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV), the ASGC's technical committees decided to stop work on GAS 17 for the time being in light of the current revision of the Shareholder Rights Directive (2007/36/EC) and instead to actively follow the Directive's revision.



Derzeit ist davon auszugehen, dass die Änderungen der Aktionärsrechte-Richtlinie unmittelbare Auswirkungen auf die Vorschriften zur Vergütungsberichterstattung – und somit auf DRS 17 – haben werden. Die aktuelle Entscheidung der Fachausschüsse spiegelt insofern auch das Ziel wider, den bei den Anwendern zu erwartenden Aufwand im Zusammenhang mit der Änderungshäufigkeit von Rechnungslegungsstandards in Grenzen zu halten und den Anwendern nicht zuzumuten, sich binnen kurzer Zeit zweimal mit einer Überarbeitung des DRS 17 befassen zu müssen. Die mit der geänderten Richtlinie zu erwartenden gesetzlichen Neuerungen sollen deshalb bei den Arbeiten an DRS 17 berücksichtigt werden, um somit eine dauerhafte Lösung zu gewährleisten.

It is currently anticipated that the amendments to the Shareholder Rights Directive will have a direct impact on the requirements governing remuneration reporting and therefore on GAS 17. In this respect, the technical committees' current decision also reflects the aim of limiting the anticipated burden on preparers as a result of the frequency of amendments to accounting standards and not expecting preparers to have to deal with a revision of GAS 17 twice within a short period. The legal changes expected as a result of the amended Directive will therefore be taken into account during the work on GAS 17 so as to ensure a long-term solution.

Mitglieder	Unternehmen/Organisationen
Members	Companies/Organisations
Arbeitsgruppe des DRSC ASCG Working Group	
Prof. Dr. Nils Crasselt (Vorsitzender) (Chair)	Bergische Universität Wuppertal University of Wuppertal
Dr. Stefan Bischof	Ernst & Young GmbH
Martin Bolten	NRW.Bank
Dr. Jan Dörrwächter	E.ON SE
Rainer Gebele	KPMG AG
Jelena Jochums	Siemens AG
Michael H. Kramarsch	Hostettler, Kramarsch & Partner hkp GmbH
Barbara Reitmeier	PricewaterhouseCoopers AG
Dr. Thomas Schmotz (Projektmanager) (Project Manager)	DRSC ASCG

Wir schätzen die hervorragende fachliche Arbeit des DRSC, die auch beim IASB in London stets als fundiert anerkannt und wertgeschätzt wird. Unser Unternehmen unterstützt diese Arbeit mit seiner Mitgliedschaft sowie mit persönlichem Engagement. // We very much appreciate the outstanding technical work of the ASCG, which the IASB in London also recognises as being extremely sound and very valuable. Our company supports this work through its membership as well as through our personal involvement.

DR. SUSANNE KANNGIESSER

Allianz SE



**GEGENWÄRTIG GÜLTIGE DEUTSCHE RECHNUNGS-
 LEGUNGS STANDARDS**

EFFECTIVE GERMAN ACCOUNTING STANDARDS

DRS 2	Kapitalflussrechnung*	GAS 2	Cash Flow Statements*
DRS 2-10	Kapitalflussrechnung von Kreditinstituten*	GAS 2-10	Cash Flow Statements of Financial Institutions*
DRS 2-20	Kapitalflussrechnung von Versicherungsunternehmen*	GAS 2-20	Cash Flow Statements of Insurance Enterprises*
DRS 3	Segmentberichterstattung	GAS 3	Segment Reporting
DRS 3-10	Segmentberichterstattung von Kreditinstituten	GAS 3-10	Segment Reporting by Financial Institutions
DRS 3-20	Segmentberichterstattung von Versicherungsunternehmen	GAS 3-20	Segment Reporting by Insurance Enterprises
DRS 4	Unternehmenserwerbe im Konzernabschluss	GAS 4	Acquisition Accounting in Consolidated Financial Statements
DRS 7	Konzerneigenkapital und Konzerngesamtergebnis	GAS 7	Group Equity and Total Recognised Results
DRS 8	Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss	GAS 8	Accounting for Investments in Associates in Consolidated Financial Statements
DRS 9	Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss	GAS 9	Accounting for Investments in Joint Ventures in Consolidated Financial Statements
DRS 13	Grundsatz der Stetigkeit und Berichtigung von Fehlern	GAS 13	Consistency Principle and Correction of Errors
DRS 16	(2012) Zwischenberichterstattung	GAS 16	(2012) Interim Financial Reporting
DRS 17	Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder	GAS 17	Reporting on the Remuneration of Members of Governing Bodies
DRS 18	Latente Steuern	GAS 18	Deferred Taxes
DRS 19	Pflicht zur Konzernrechnungslegung und Abgrenzung des Konsolidierungskreises	GAS 19	Duty to Prepare Consolidated Financial Statements, Basis of Consolidation
DRS 20	Konzernlagebericht	GAS 20	Group Management Report
DRS 21	Kapitalflussrechnung**	GAS 21	Cash Flow Statements**

* letztmalig anzuwenden auf das Geschäftsjahr, das vor dem oder am 31. Dezember 2014 beginnt

** erstmals zu beachten für nach dem 31. Dezember 2014 beginnende Geschäftsjahre

* Applicable for the last time for the financial year beginning before or on 31 December 2014.

** Applicable for the first time for financial years beginning after 31 December 2014.

IV. Beratung des Gesetzgebers

IV. Legislative Advice

Eine weitere gesetzliche Aufgabe des DRSC gemäß § 342 Abs. 1 Nr. 2 HGB ist die Beratung des Bundesministeriums der Justiz und für Verbraucherschutz bei Gesetzgebungsverfahren zu Rechnungslegungsvorhaben auf nationaler und EU-Ebene. Als Berater des BMJV werden die Fachgremien des DRSC im Einzelfall auf Anforderung tätig. Die beratende Tätigkeit ist nicht auf die schriftlichen Stellungnahmen begrenzt. Die Fachausschüsse stehen in einem engen Kontakt mit dem Referat für Rechnungslegung, Publizität und Abschlussprüfung des BMJV. Der Leiter des Referats, Herr Thomas Blöink, nimmt regelmäßig an den Sitzungen der Fachausschüsse teil. Dies ermöglicht eine frühzeitige Beteiligung der Fachausschüsse an den Gesetzgebungsvorhaben, die die Rechnungslegung betreffen.

Die Entwicklungen im Bereich des europäischen Rahmens der Rechnungslegung prägen bereits seit 2011 die beratende Tätigkeit der Fachgremien des DRSC. Nachstehend wird über die wesentlichen Entwicklungen auf EU-Ebene sowie über die damit verbundenen Aktivitäten der Fachausschüsse berichtet.

Under section 342(1) no. 2 of the HGB, the ASCG has a further statutory duty to advise the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV) on legislative procedures relating to accounting matters at national and EU level. The ASCG's technical committees provide advice to the BMJV on specific issues as requested. The advisory activities are not limited to comment letters. The technical committees are in close contact with the BMJV division for accounting, reporting and auditing. The head of the division, Mr Thomas Blöink, regularly attends technical committee meetings. This enables the technical committees to become involved in planned legislation relating to accounting at an early stage.

Since 2011, the advisory activities of the ASCG's technical committees have been shaped by developments in EU accounting legislation. The following sections report on the main developments at EU level and the technical committees' related activities.



UMSETZUNG DER EU-BILANZRICHTLINIE

Mit der Veröffentlichung der neuen EU-Bilanzrichtlinie 2013/34/EU Mitte 2013 wurde das Projekt zur Überarbeitung der vierten und siebten EU-Bilanzrichtlinien auf der europäischen Ebene abgeschlossen. Über die Entstehungsgeschichte und die wesentlichen Inhalte der neuen Richtlinie haben wir in unseren letzten Jahresberichten informiert.

Nun muss die Richtlinie bis zum 20. Juli 2015 in das deutsche Recht umgesetzt werden. Zur Unterstützung des deutschen Gesetzgebers bei dem Umsetzungsprozess hat der HGB-FA zum einem die einzelnen Vorschriften der Bilanzrichtlinie in Hinblick auf deren Transformation in das deutsche Bilanzrecht analysiert, zum anderen die handelsrechtlichen Vorschriften auf deren Änderungsbedarf/-potenzial abseits der Umsetzungsnotwendigkeiten der Richtlinie hin untersucht und seine Empfehlungen am 11. Februar 2014 an das BMJV übermittelt.

Ende Juli 2014 hat das BMJV den Referentenentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Bilanzrichtlinie 2013/34/EU (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG) der Öffentlichkeit vorgestellt (im Folgenden „RefE“). Gemäß BilRUG-RefE besteht Umsetzungsbedarf vor allem für die Rechnungslegung kleiner Kapitalgesellschaften. Zudem sollen die Schwellenwerte für die Abgrenzung kleiner und mittelgroßer Kapitalgesellschaften auf die in der Richtlinie maximal zulässige Höhe angepasst werden, um die Wirtschaft zu entlasten.

Eine wichtige im Entwurf vorgesehene Neuerung ist die erstmalige Einführung von jährlichen Berichtspflichten über ihre Zahlungen an staatliche Stellen für bestimmte Unternehmen des Rohstoffsektors (Country-by-Country Reporting). Dabei wird vorgeschlagen, die Vorgaben der Richtlinie eins zu eins umzusetzen.

Ferner wird die Richtlinienumsetzung zum Anlass genommen, für sehr kleine Genossenschaften vergleichbare Erleichterungen wie für Kleinstkapitalgesellschaften einzuführen sowie einige wenige Klarstellungen beziehungsweise Verbesserungen bilanzrechtlicher Vorschriften vorzunehmen.

Der HGB-FA hat am 6. Oktober 2014 seine Stellungnahme zum BilRUG-RefE beim BMJV eingereicht. Darin stimmt der Fachausschuss den Vorschlägen im Referentenentwurf im Grundsatz zu. Insbesondere wird die weitgehende Inanspruchnahme der Mitgliedstaatenoptionen der Richtlinie zur Entlastung der Unternehmen/Konzerne befürwortet. Allerdings bedauert der Fachausschuss, dass die Umsetzung der Richtlinie nicht zum Anlass genommen wird, einige der wichtigen derzeit nicht oder nicht eindeutig geklärten Fragestellungen

TRANSPPOSITION OF THE EU ACCOUNTING DIRECTIVE

The publication of the new EU Accounting Directive 2013/34/EU in mid-2013 marked the completion of the project to revise the Fourth and Seventh EU Accounting Directives at European level. We described the history of the new directive's coming into being and its main content in our past annual reports.

The directive must now be transposed into German law by 20 July 2015. To support the German legislature during the transposition process, the German GAAP Committee firstly analysed the individual provisions of the Accounting Directive in light of their transposition into German accounting law and secondly, examined the provisions of German commercial law to determine whether any changes would (potentially) need to be made over and above those required in order to transpose the directive. The committee sent its recommendations to the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV) on 11 February 2014.

At the end of July 2014, the BMJV presented the ministerial draft of an act to transpose Accounting Directive 2013/34/EU (*Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG (Accounting Directive Implementation Act)*) to the public. According to the ministerial draft, the directive needs to be transposed primarily for small corporations' accounting. In addition, the thresholds used to distinguish between small and medium-sized corporations are to be adjusted to the maximum permitted in the directive so as to relieve the burden on businesses.

One key change provided for in the draft is the introduction for the first time of the requirement for certain companies in the commodities sector to report their payments to governments on an annual basis (country-by-country reporting). Here, it is proposed that the directive's provisions be transposed wholesale.

The transposition of the directive is also being used as an opportunity to introduce similar exemptions for very small cooperatives as for very small corporations, as well as to clarify and improve some of the accounting law provisions.

On 6 October 2014, the German GAAP Committee submitted its comments on the ministerial draft to the BMJV. In it, the technical committee generally agrees with the proposals in the ministerial draft. In particular, it supports the extensive use of the member states' options under the directive in order to relieve the burden on companies/groups. However, the technical committee regrets the fact that the transposition of the directive is not being used as an opportunity to cover in the legislation some of the important issues that



gesetzlich zu regeln. Ferner plädiert der Fachausschuss dafür, inhaltlich gleiche Vorschriften sowohl innerhalb des HGB als auch gesetzestübergreifend entsprechend zu formulieren.

Bei einigen Vorschlägen des Referentenentwurfs sieht der HGB-FA einen Änderungs- beziehungsweise Klarstellungsbedarf. Dies betrifft unter anderem Folgendes:

- Änderung des § 253 Abs. 3 HGB bezüglich der Abschreibung von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen sowie von entgeltlich erworbenem Geschäfts- oder Firmenwert in den Fällen, in denen eine verlässliche Nutzungsdauerschätzung nicht möglich ist: Der HGB-FA empfiehlt die Festlegung einer festen – nicht, wie im BilRUG-RefE vorgeschlagen, höchstzulässigen – Abschreibungsdauer.
- Neuformulierung der Voraussetzung für die Inanspruchnahme der Erleichterungen für die Tochterunternehmen nach § 264 Abs. 3 Nr. 2 HGB-RefE (Eintreten für Verpflichtungen des Tochterunternehmens anstatt Verlustübernahmeverpflichtung): Der HGB-FA hinterfragt, ob dadurch eine Verschärfung gegenüber dem geltenden Recht eintritt, und regt an, die Rechtsqualität sowie den zeitlichen Horizont der Verpflichtungsübernahme klarzustellen.
- Neufassung des § 264b HGB (Verweis auf entsprechende Anwendung des § 264 Abs. 3 HGB-RefE auf Personenhandelsgesellschaften im Sinne des § 264a HGB): Der HGB-FA lehnt die durch die Neufassung verursachte Verschärfung der Befreiungsvoraussetzungen für Personenhandelsgesellschaften – insbesondere Wegfall der Möglichkeit der Selbstbefreiung – ab und spricht sich für die Beibehaltung der derzeit geltenden Vorgaben aus.
- Aufgabe des Bezugs zur gewöhnlichen Tätigkeit bei der Definition der Umsatzerlöse gemäß § 277 Abs. 1 HGB-RefE: Der Fachausschuss weist auf die Unklarheit hinsichtlich der Abgrenzung zwischen den Umsatzerlösen und den sonstigen betrieblichen Erträgen hin.
- Erweiterung der Angabepflichten zu latenten Steuern gemäß §§ 285 Nr. 29 und 314 Abs. 1 Nr. 21 HGB-RefE: Der HGB-FA sieht in den vorgeschlagenen Formulierungen eine Verschärfung gegenüber den Richtlinienvorgaben und regt daher an, dies in der Gesetzesbegründung zu erläutern.
- Änderung des § 309 Abs. 2 HGB (Ausweitung der Voraussetzungen für die erfolgswirksame Auflösung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts): Der Fachausschuss kritisiert unter anderem, dass die „technischen“ passivischen Unterschiedsbeträge gemäß Regierungsentwurf künftig zwingend ergebniswirksam zu erfassen sind und weist auf die Änderung der derzeitigen Konsolidierungspraxis hin.

have not currently been clarified at all or unequivocally. The technical committee also advocates formulating corresponding provisions with the same content both within the HGB and across other laws.

The German GAAP Committee believes that some of the proposals in the ministerial draft need to be amended or clarified. This applies to the following in particular:

- Amendment of section 253(3) of the HGB regarding the amortisation of internally generated intangible assets and purchased goodwill in cases where useful life cannot be estimated reliably: the German GAAP Committee recommends setting a fixed amortisation period, rather than a maximum permissible amortisation period as proposed in the ministerial draft.
- Rewording of the condition subject to which the exemptions for subsidiaries may be claimed under section 264(3) no. 2 of the draft HGB (liability for the subsidiary's obligations rather than a requirement to absorb losses): the German GAAP Committee questions whether this is stricter than the legislation in effect and suggests clarifying the legal quality and the time horizon of the liability.
- Revision of section 264b of the HGB (reference to the application of section 264(3) of the draft HGB to commercial partnerships within the meaning of section 264a of the HGB): the German GAAP Committee rejects the stricter exemption criteria for commercial partnerships resulting from the revision, in particular the removal of the option for the parent to claim the exemption itself, and advocates retaining the provisions currently in force.
- Abandonment of the reference to ordinary activities in the definition of sales under section 277(1) of the draft HGB: the technical committee points out the lack of clarity with regard to the distinction between sales and other operating income.
- Extension of the disclosure requirements to deferred taxes under sections 285 no. 29 and 314(1) no. 21 of the draft HGB: the German GAAP Committee believes that the proposed wording is stricter than the provisions in the directive and therefore suggests explaining this in the explanatory memorandum.
- Amendment of section 309(2) of the HGB (extension of the criteria for reversing negative goodwill to the income statement): among other things, the technical committee is critical of the fact that the ministerial draft will require 'technical' negative consolidation differences to be recognised in the income statement in future and points out the change to current consolidation practice.



- Aufnahme von Erklärungen zur Unternehmensführung in den Konzernlagebericht gemäß § 315 Abs. 5 HGB-RefE: Der HGB-FA hält die vorgeschlagene Formulierung der Neuvorschrift für klarstellungsbedürftig, da daraus nicht ersichtlich ist, ob tatsächlich alle Erklärungen der betroffenen Tochterunternehmen und des Mutterunternehmens im Konzernlagebericht wiederzugeben sind.

Am 7. Januar 2015 wurde der Gesetzesentwurf von der Bundesregierung beschlossen (im Folgenden „RegE“). Viele Anregungen des HGB-FA wurden im Regierungsentwurf aufgegriffen. Unter anderem wurden folgende Änderungen zum Referentenentwurf vorgenommen:

- Die Abschreibungsdauer von Geschäfts- oder Firmenwert sowie von selbst geschaffenen immateriellen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens bei nicht verlässlich schätzbarer Nutzungsdauer wird auf zehn Jahre festgelegt.
- In die Begründung zu § 264 Abs. 3 HGB-RegE werden Klarstellungen bezüglich der Befreiungsvoraussetzung nach Nr. 2 aufgenommen.
- Die Befreiungsvoraussetzungen von Personenhandelsgesellschaften nach § 264b HGB werden neu formuliert.
- Die Angabepflichten zu den Erträgen oder Aufwendungen von außergewöhnlicher Größenordnung oder außergewöhnlicher Bedeutung sowie zu latenten Steuern werden an den Wortlaut der Bilanzrichtlinie angepasst.
- Die Vorschrift des § 309 Abs. 2 HGB bezüglich der erfolgswirksamen Auflösung des negativen Geschäfts- oder Firmenwerts sowie die Vorgabe zur Erstellung der Erklärung zur Unternehmensführung für den Konzern werden neugefasst.

Am 24. Februar 2015 hat der HGB-FA seine Anmerkungen zum Regierungsentwurf an das BMJV übermittelt.

Zusammenfassend lässt sich feststellen: Auch wenn der Umfang des Gesetzesentwurfs (116 Seiten!) eine große Reform des deutschen Bilanzrechts vermuten lässt, halten sich die tatsächlichen inhaltlichen Änderungen eher in Grenzen. Die nächste richtlinienveranlasste HGB-Änderung steht aber bereits vor der Tür.

- Inclusion of corporate governance declarations in the group management report under section 315(5) of the draft HGB: the German GAAP Committee believes that the proposed wording of the new provision requires clarification, as it is not clear from this provision whether all declarations of the subsidiaries concerned and the parent must be reproduced in the group management report.

The draft law was adopted by the German federal government on 7 January 2015. A number of the German GAAP Committee's suggestions were taken up in this government draft. The following changes were made to the ministerial draft, among others:

- The amortisation period for goodwill and internally generated intangible fixed assets when useful life cannot be estimated reliably is set at ten years.
- Clarifications regarding the exemption criteria under no. 2 have been incorporated into the explanatory memorandum to section 264(3) of the draft HGB.
- The exemption criteria for commercial partnerships under section 264b of the HGB have been reworded.
- The disclosure requirements for income or expenditure of exceptional size or incidence and deferred taxes have been adapted in line with the wording of the Accounting Directive.
- The provision in section 309(2) of the HGB regarding the reversal of negative goodwill to the income statement and the provision regarding the preparation of the corporate governance declaration for the group have been amended.

The German GAAP Committee submitted its comments on the government draft to the BMJV on 24 February 2015.

In summary, it can be said that, even if the length of the draft law (116 pages!) suggests that German accounting law has undergone a major reform, the actual changes in the content are rather limited. The next amendment of the HGB as a result of EU directives is already imminent, however.



EU-RICHTLINIE ZUR ERHÖHUNG DER UNTERNEHMENS- TRANSPARENZ IN SOZIAL- UND UMWELTBELANGEN

Mit der Veröffentlichung der Richtlinie 2014/95/EU zur Änderung der Bilanzrichtlinie 2013/34/EU im Hinblick auf die Angabe nicht finanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Konzerne (sogenannte Corporate Social Responsibility, CSR-Berichterstattung) im EU-Amtsblatt am 15. November 2014 wurde das entsprechende Projekt auf EU-Ebene abgeschlossen.

Bei großen Unternehmen von öffentlichem Interesse, deren durchschnittliche Arbeitnehmerzahl während des Geschäftsjahres 500 übersteigt, muss der Lagebericht künftig eine nicht finanzielle Erklärung umfassen, in der Informationen in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung enthalten sind. Wenn ein Unternehmen keine Politik in Bezug auf einen oder mehrere dieser Belange verfolgt, hat es zu erläutern, warum es dies nicht tut.

Für große Konzerne mit mehr als 500 Mitarbeitern gelten diese Angabepflichten entsprechend, sofern die Konzernmutter ein Unternehmen von öffentlichem Interesse ist.

Weiterhin müssen große kapitalmarktorientierte Unternehmen in der Erklärung zur Unternehmensführung deren Diversitätspolitik für die Leitungs- und Kontrollorgane beschreiben. Die Beschreibung soll zum Beispiel solche Aspekte beinhalten, wie Alter, Geschlecht, Bildungs- und Berufshintergrund. Ferner müssen die Ziele dieser Politik, die Art und Weise deren Umsetzung und deren Ergebnisse im Berichtszeitraum angegeben werden. Auch für diese Angabepflichten gilt das „Comply or Explain“-Prinzip.

Nun gilt es, die Richtlinie in das deutsche Recht umzusetzen. Dies soll spätestens bis zum 6. Dezember 2016 erfolgt sein. Ob die richtlinienbedingte HGB-Änderung diesmal zum Anlass genommen wird, einige Zweifelsfragen gesetzlich zu klären sowie einige Gesetzeslücken zu schließen, bleibt abzuwarten. Die Fachausschüsse des DRSC werden den Gesetzgeber beim Umsetzungsprozess beratend unterstützen und ihre Ideen einbringen.

EU DIRECTIVE TO IMPROVE THE TRANSPARENCY OF CORPORATE REPORTING ON SOCIAL AND ENVIRONMENTAL MATTERS

The publication of directive 2014/95/EU amending the Accounting Directive 2013/34/EU as regards disclosure of non-financial and diversity information by certain large undertakings and groups (corporate social responsibility (CSR) reporting) in the Official Journal of the European Union on 15 November 2014 marked the completion of the project in this regard at EU level.

In the case of large companies that are public-interest entities with an average of more than 500 employees during the year, the management report will in future have to include a non-financial statement containing information relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and bribery matters. If a company does not pursue a policy in relation to one or more of these matters, it must explain why it does not do so.

These disclosure requirements apply accordingly to large groups with more than 500 employees if the parent is a public-interest entity.

In addition, large listed companies are required to describe their diversity policy for management and supervisory bodies in the corporate governance statement. The description should include aspects such as age, gender and educational and professional background. The objectives of this policy, how it has been implemented and the results in the reporting period must also be disclosed. The ‘comply or explain’ principle applies to these disclosure requirements, too.

The directive must now be transposed into German law. This has to happen by 6 December 2016 at the latest. It remains to be seen whether the amendments to the HGB triggered by the directive will this time be used as an opportunity to clarify legal issues in doubt and to close gaps in the law. The ASCG’s technical committees will support the legislature by providing advice during the transposition process and contributing their ideas.



VERLAUTBARUNGEN DES HGB-FA

Der HGB-FA hat im vergangenen Jahr folgende drei umfangreiche Verlautbarungen im Rahmen seiner beratenden Tätigkeit an das BMJV übermittelt. Die vollständigen Dokumente können auf der Internetseite des DRSC unter www.drsc.de abgerufen werden.

PRONOUNCEMENTS ISSUED BY THE GERMAN GAAP COMMITTEE

As part of its advisory activities, the German GAAP Committee submitted the following three extensive pronouncements to the Federal Ministry of Justice and Consumer Protection (BMJV). The complete papers are available on the ASCG's website at www.drsc.de.

Veröffentlichungsdatum	Thema
Issue Date	Subject
11/02/2014	Empfehlungen des HGB-FA an das BMJV zur Umsetzung der Richtlinie 2013/34/EU Recommendations of the German GAAP Committee to the BMJV regarding the transposition of Directive 2013/34/EU
06/10/2014	Referentenentwurf des BMJV – Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Bilanzrichtlinie 2013/34/EU (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG) Ministerial Draft of the BMJV – Draft Act Implementing Accounting Directive 2013/34/EU (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG)
24/02/2015	Regierungsentwurf – Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Bilanzrichtlinie 2013/34/EU (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG) Government Draft – Draft Act Implementing Accounting Directive 2013/34/EU (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – BilRUG)

Bei der Entwicklung von Empfehlungen zu den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung der Konzernrechnungslegung und bei der Beratung des BMJV in Gesetzgebungsvorhaben können wir uns als DRSC-Mitglied gut einbringen. // Being a member of the ASCG allows us to play an active role in the development of recommendations for German proper accounting principles for consolidated financial reporting and in advising the Federal Ministry for Justice and Consumer Protection on planned legislation.

DR. MANFRED JUTZ
Dr. August Oetker KG



Das DRSC leistet einen zentralen Beitrag zur Fortentwicklung der Rechnungslegung, der es ermöglicht, kontinental-europäische Interessen ausgewogen in den angelsächsisch geprägten Standardsetzungsprozess einzubringen. // The ASCG makes a key contribution to the evolution of financial accounting and reporting, ensuring that the interests of continental Europe are balanced against the Anglo-American focus of the standard-setting process.

PROF. DR. SVEN HAYN
Ernst & Young GmbH



V. Finanzielle Informationen

V. Financial Information

FINANZIERUNG DES DRSC

Die Einnahmen des DRSC beruhen auf Mitgliedsbeiträgen.

Die Höhe der Jahresbeiträge wird gemäß § 5 der Satzung von der Mitgliederversammlung festgesetzt.

Die aktuelle Beitragsordnung mit Stand vom 27. März 2013 sieht folgende Jahresbeiträge vor:

ASCG FUNDING

The ASCG's income is derived from its membership fees.

In accordance with Article 5 of the constitution, the level of annual membership fees is determined by the General Assembly.

The annual membership fees stipulated in the current schedule of fees dated 27 March 2013 are as follows:

	EUR
Unternehmen (je nach Notierung) Companies (depending on whether and how listed)	10 000 – 50 000
Wirtschaftsprüfungsgesellschaften (je nach Prüfungsumsatz) Audit firms (depending on total audit revenue)	10 000 – 50 000
Verbände Associations	ab from 20 000
Natürliche Personen Natural persons	1 000

Das DRSC sammelt Beiträge deutscher Unternehmen an die International Financial Reporting Standards Foundation (IFRSF) ein und leitet diese Beiträge, deren Höhe von den Unternehmen individuell bestimmt wird, an die IFRSF weiter.

The ASCG collects contributions by German companies to the International Financial Reporting Standards Foundation and forwards these contributions, the size of which is determined by the companies themselves, to the IFRSF.

JAHRESABSCHLUSS | ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

Bilanz zum 31. Dezember 2014		
Balance Sheet as at 31 December 2014		
	31/12/2014 TEUR EUR thou.	31/12/2013 TEUR EUR thou.
Aktiva Assets		
A. Anlagevermögen Fixed Assets		
Sachanlagen Tangible Fixed Assets	19	14
	19	14
B. Umlaufvermögen Current Assets		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände Receivables and Other Assets	7	40
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks Cash, Bank Balances and Cheques	1 806	1 698
	1 813	1 738
C. Rechnungsabgrenzungsposten Prepaid Expenses		
	5	7
Summe Aktiva Total Assets	1 837	1 759
Passiva Equity and Liabilities		
A. Eigenkapital Equity		
I. Ergebnisvortrag Retained Profits Brought Forward	1 628	1 542
II. Jahresüberschuss Net Income for the Financial Year	33	85
	1 661	1 627
B. Rückstellungen Provisions		
Sonstige Rückstellungen Other Provisions	103	84
	103	84
C. Verbindlichkeiten Liabilities		
I. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen Trade Payables	4	8
II. Sonstige Verbindlichkeiten Other Liabilities	49	40
	53	48
D. Rechnungsabgrenzungsposten Deferred Income		
	20	0
Summe Passiva Total Equity and Liabilities	1 837	1 759

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2014

Income Statement for the Year Ended 31 December 2014

	2014 TEUR EUR thou.	2013 TEUR EUR thou.
1. Mitgliedsbeiträge Membership Fees	2 208	2 204
2. Einnahmen IFRSF-Beiträge Collected IFRSF Contributions	959	965
3. Sonstige Erträge Other Income	109	78
4. Personalaufwand Personnel Expenses	- 1 432	- 1 311
5. Abschreibungen Depreciation and Amortisation Expenses	- 12	- 10
6. Sonstige Aufwendungen Other Expenses	- 494	- 528
7. Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge Other Interest and Similar Income	4	2
8. Weiterleitung der IFRSF-Beiträge Transferred IFRSF Contributions	- 959	- 965
9. Beiträge an die EFRAG Contributions to EFRAG	- 350	- 350
10. Jahresüberschuss Net Income for the Financial Year	33	85

BESTÄTIGUNGSVERMERK

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 Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e.V., Berlin, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresabschlusses nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Präsidiums 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

AUDITORS' REPORT

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 2014. 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 Committee. 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

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 Präsidiums 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.

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

Berlin, den 29. Januar 2015

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Hoppen

Wirtschaftsprüfer | German public auditor

Jachtner

Wirtschaftsprüfer | German public auditor

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 Committee 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.

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, 29 January 2015

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Anlagen

Appendices

MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS

(mit einer Bestellung bis 2. Juli 2017)

Vorsitzender

Dr. Ralf P. Thomas

CFO, Siemens AG

Stellvertretender Vorsitzender

Prof. Dr. Dieter Truxius

Geschäftsführer, ACCOBIS GmbH & Co. KG
(seit 3. Juli 2014)

Schatzmeister

Prof. Dr. Norbert Winkeljohann (WP, StB)

Sprecher des Vorstands,
PricewaterhouseCoopers AG

MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE BOARD

(terms expire 2 July 2017)

Chair

Dr. Ralf P. Thomas

CFO, Siemens AG

Deputy Chair

Prof. Dr. Dieter Truxius

Managing Director, ACCOBIS GmbH & Co. KG
(since 3 July 2014)

Treasurer

Prof. Dr. Norbert Winkeljohann (WP, StB)

Spokesman of the Executive Board,
PricewaterhouseCoopers AG

Mitglieder

Dr. Stefan Asenkerschbaumer

Mitglied der Geschäftsführung,
Robert Bosch GmbH

Prof. Dr. Liane Buchholz

Hauptgeschäftsführerin,
Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands e.V.
(seit 3. Juli 2014)

Georg Denoke

Mitglied des Vorstands, Linde AG

Klaus Eckmann (WP, StB)

Mitglied des Vorstands, BDO AG
(seit 3. Juli 2014)

Dr. Bernhard Günther

Mitglied des Vorstands, RWE AG
(seit 3. Juli 2014)

Paul Hagen

Mitglied des Vorstands,
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Gerhard P. Hofmann

Mitglied des Vorstands,
BVR Bundesverband der Deutschen Volksbanken und
Raiffeisenbanken
(seit 3. Juli 2014)

Dr. Christoph Hütten

Chief Accounting Officer, SAP SE
(ruhendes Mandat bis 14. Juni 2014)

Dr. Susanne Kanngiesser

Chief Accountant, Allianz SE

Robert Köthner

Chief Accounting Officer, Daimler AG

Members

Dr. Stefan Asenkerschbaumer

Member of the Board of Management,
Robert Bosch GmbH

Prof. Dr. Liane Buchholz

Managing Director,
Association of German Public Banks
(since 3 July 2014)

Georg Denoke

Member of the Executive Board, Linde AG

Klaus Eckmann (WP, StB)

Member of the Executive Board, BDO AG
(since 3 July 2014)

Dr. Bernhard Günther

Member of the Executive Board, RWE AG
(since 3 July 2014)

Paul Hagen

Member of the Executive Board,
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Gerhard P. Hofmann

Member of the Executive Board,
BVR Bundesverband der Deutschen Volksbanken und
Raiffeisenbanken
(since 3 July 2014)

Dr. Christoph Hütten

Chief Accounting Officer, SAP SE
(dormant member until 14 August 2014)

Dr. Susanne Kanngiesser

Chief Accountant, Allianz SE

Robert Köthner

Chief Accounting Officer, Daimler AG

Simone Menne

Mitglied des Vorstands,
Deutsche Lufthansa AG
(seit 3. Juli 2014)

Prof. Dr. Klaus-Peter Naumann (WP, StB)

Sprecher des Vorstands,
Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.

Dr. Eckhard Ott (RA, WP, StB)

Vorsitzender des Vorstands, DGRV – Deutscher
Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.

Andreas Roeper

Chief Accountant, E.ON SE
(seit 3. Juli 2014)

Manfredo Rübens

President Finance, BASF SE

Stephan Sturm

Mitglied des Vorstands, Fresenius SE & Co. KGaA

Dr. Axel Wehling

Mitglied der Hauptgeschäftsführung, Gesamtverband
der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. GDV

Simone Menne

Member of the Executive Board,
Deutsche Lufthansa AG
(since 3 July 2014)

Prof. Dr. Klaus-Peter Naumann (WP, StB)

Spokesman of the Executive Board,
Institute of Public Auditors in Germany

Dr. Eckhard Ott (RA, WP, StB)

Chief Executive Officer, German Cooperative and
Raiffeisen Confederation (DGRV)

Andreas Roeper

Chief Accountant, E.ON SE
(since 3 July 2014)

Manfredo Rübens

President Finance, BASF SE

Stephan Sturm

Member of the Executive Board, Fresenius SE & Co. KGaA

Dr. Axel Wehling

Member of the Executive Board,
German Insurance Association GDV

AUS DEM VERWALTUNGSRAT AUSGESCHIEDENE MITGLIEDER

Stellvertretender Vorsitzender

Frank Reuther
CFO, Freudenberg & Co. KG

Mitglieder

Christian Dyckerhoff (WP, StB)
Mitglied des Vorstands, BDO AG

Dr. Hans-Joachim Massenber
Mitglied der Hauptgeschäftsführung,
Bundesverband deutscher Banken e.V.

Peter Mißler
Chief Accountant, Deutsche Post AG

Axel Salzm
Mitglied des Vorstands,
ProSiebenSat.1 Media AG

Dr. Karl-Peter Schackmann-Fallis
Geschäftsführendes Vorstandsmitglied,
Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.

Michael Wilhelm
Chief Accountant, E.ON SE

FORMER MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE BOARD

Deputy Chair

Frank Reuther
CFO, Freudenberg & Co. KG

Members

Christian Dyckerhoff (WP, StB)
Member of the Executive Board, BDO AG

Dr. Hans-Joachim Massenber
Member of the Management Board,
Association of German Banks

Peter Mißler
Chief Accountant, Deutsche Post AG

Axel Salzm
Member of the Executive Board,
ProSiebenSat.1 Media AG

Dr. Karl-Peter Schackmann-Fallis
Executive Board Member,
German Savings Banks Association, DSGV

Michael Wilhelm
Chief Accountant, E.ON SE

MITGLIEDER DES NOMINIERUNGSAUSSCHUSSES

(mit einer Bestellung bis 2. Juli 2017)

Vorsitzender

Rolf Funk

Leiter Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG

Stellvertretender Vorsitzender

Peter Krieg

Vice President Corporate Accounting,
Heraeus Holding GmbH
(seit 3. Juli 2014)

Mitglieder

Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking

Lehrstuhl für BWL, insbesondere Wirtschaftsprüfung und Corporate Governance, Goethe-Universität Frankfurt a. M.

Rolf Friedhofen

selbstständig
(seit 3. Juli 2014)

Prof. Dr. Bernhard Pellens

Lehrstuhl für Internationale Unternehmensrechnung,
Ruhr-Universität Bochum

Dr. Wolfgang Russ (WP, StB)

Partner, Ebner Stolz Mönning Bachem GmbH & Co. KG

Hans-Jürgen Säglitz

Leiter Rechnungslegung, Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. GDV

MEMBERS OF THE NOMINATION COMMITTEE

(terms expire 2 July 2017)

Chair

Rolf Funk

Head of Corporate Accounting & Reporting, Bayer AG

Deputy Chair

Peter Krieg

Vice President Corporate Accounting,
Heraeus Holding GmbH
(since 3 July 2014)

Members

Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking

Chair of Business Administration, Auditing and Corporate Governance, Goethe University Frankfurt a. M.

Rolf Friedhofen

independent
(since 3 July 2014)

Prof. Dr. Bernhard Pellens

Chair of International Accounting,
Ruhr University Bochum

Dr. Wolfgang Russ (WP, StB)

Partner, Ebner Stolz Mönning Bachem GmbH & Co. KG

Hans-Jürgen Säglitz

Head of Accounting Department, German Insurance Association GDV

**AUS DEM NOMINIERUNGS-AUSSCHUSS
AUSGESCHIEDENE MITGLIEDER**

Stellvertretender Vorsitzender

Prof. Dr. Dieter Truxius
Geschäftsführer, ACCOBIS GmbH & Co. KG

Mitglieder

Hans-Dieter Brenner
Vorsitzender des Vorstands,
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

**FORMER MEMBERS OF THE
NOMINATION COMMITTEE**

Deputy Chair

Prof. Dr. Dieter Truxius
Managing Director, ACCOBIS GmbH & Co. KG

Members

Hans-Dieter Brenner
Chairman of the Board of Managing Directors,
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

MITGLIEDER DES PRÄSIDIUMS

Präsident/in



Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
(bis 28. Februar 2015)



Prof. Dr. Andreas Barckow
(ab 1. März 2015
mit einer Bestellung bis 28. Februar 2018)

Vizepräsident



Dr. Christoph Hütten
(kommissarisch bis 14. Juni 2014)



Peter Mißler
(seit 15. Juni 2014
mit einer Bestellung bis 30. November 2017)

MEMBERS OF THE EXECUTIVE COMMITTEE

President

Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
(until 28 February 2015)

Prof. Dr. Andreas Barckow
(from 1 March 2015,
term expires 28 February 2018)

Vice-President

Dr. Christoph Hütten
(acting until 14 June 2014)

Peter Mißler
(since 15 June 2014,
term expires 30 November 2017)

MITGLIEDER DES IFRS-FA

(mit einer Bestellung bis 10. November 2016)

Leitung

Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
Präsidentin des DRSC
(bis 28. Februar 2015)

Prof. Dr. Andreas Barckow
Präsident des DRSC
(ab 1. März 2015)

Mitglieder



Prof. Dr. Andreas Barckow, Kategorie: Wirtschaftsprüfer
Leiter des IFRS Centre of Excellence,
Deloitte & Touche GmbH
(bis 28. Februar 2015)



Guido Fladt (WP, StB, CPA), Kategorie: Wirtschaftsprüfer
Leiter des National Office,
PricewaterhouseCoopers AG



Dr. Jens Freiberg (WP), Kategorie: Wirtschaftsprüfer
Leiter Zentralabteilung Rechnungslegung,
BDO AG
(ab 1. März 2015)



Dr. Roman Sauer, Kategorie: Ersteller
Vice President Group Accounting Policy Department,
Allianz SE

MEMBERS OF THE IFRS COMMITTEE

(terms expire 10 November 2016)

Chair

Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
President of the ASCG
(until 28 February 2015)

Prof. Dr. Andreas Barckow
President of the ASCG
(from 1 March 2015)

Members

Prof. Dr. Andreas Barckow, Category: Auditor
Head of IFRS Centre of Excellence,
Deloitte & Touche GmbH
(until 28 February 2015)

Guido Fladt (WP, StB, CPA), Category: Auditor
Head of the National Office,
PricewaterhouseCoopers AG

Dr. Jens Freiberg (WP), Category: Auditor
Assistant Head of Central Department International
Accounting Systems,
BDO AG
(from 1 March 2015)

Dr. Roman Sauer, Category: Preparer
Vice President Group Accounting Policy Department,
Allianz SE



Dr. Martin Schloemer, Kategorie: Ersteller
Abteilungsleiter Accounting Principles & Policies,
Bayer AG

Dr. Martin Schloemer, Category: Preparer
Head of Accounting Principles & Policies,
Bayer AG



Dr. Milovan Smigic (WP, StB), Kategorie: Ersteller
Senior Expert,
Deutsche Post AG

Dr. Milovan Smigic (WP, StB), Category: Preparer
Senior Expert,
Deutsche Post AG



Dr. Nikolaus Starbatty, Kategorie: Ersteller
Corporate Finance – Accounting and Controlling Policies,
Siemens AG

Dr. Nikolaus Starbatty, Category: Preparer
Corporate Finance – Accounting and Controlling
Policies, Siemens AG



Dr. Christoph Weber, Kategorie: Ersteller
Abteilungsleiter Konzern/Grundsatz,
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

Dr. Christoph Weber, Category: Preparer
Head of Group Accounting Policies,
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

MITGLIEDER DES HGB-FA

(mit einer Bestellung bis 10. November 2016)

Leitung

Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
Präsidentin des DRSC
(bis 14. Juni 2014)

Peter Mißler
Vizepräsident des DRSC
(seit 15. Juni 2014)

Mitglieder



Wolfgang Beimel, Kategorie: Ersteller
Leiter Bilanzen/Controlling/Bankbesteuerung,
NRW.Bank



Prof. Dr. Christian Fink, Kategorie: Hochschullehrer
Professur für externes Rechnungswesen und Controlling,
Wiesbaden Business School Hochschule RheinMain



Dr. Bernd Keller (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer
Partner, Rödl & Partner GmbH

MEMBERS OF THE GERMAN GAAP COMMITTEE

(terms expire 10 November 2016)

Chair

Dr. h. c. Liesel Knorr (WP, StB)
President of the ASCG
(until 14 June 2014)

Peter Mißler
Vice-President of the ASCG
(since 15 June 2014)

Members

Wolfgang Beimel, Category: Preparer
Head of Accounting/Controlling/Tax,
NRW.Bank

Prof. Dr. Christian Fink, Category: Academic
Chair of Accounting and Controlling,
Wiesbaden Business School

Dr. Bernd Keller (WP, StB), Category: Auditor
Partner, Rödl & Partner GmbH



Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Kategorie: Hochschullehrer
Institut für Rechnungslegung und Wirtschaftsprüfung,
Westfälische Wilhelms-Universität Münster

Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch, Category: Academic
Institute of Accounting and Auditing,
University of Münster



Prof. Dr. Peter Oser (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer
National Director of Accounting,
Ernst & Young GmbH

Prof. Dr. Peter Oser (WP, StB), Category: Auditor
National Director of Accounting,
Ernst & Young GmbH



Dr. Oliver Roth, Kategorie: Ersteller
Geschäftsführer, LempHirz GmbH & Co. KG

Dr. Oliver Roth, Category: Preparer
Managing Director, LempHirz GmbH & Co. KG



Bettina Scholz-Vollrath (StB), Kategorie: Ersteller
Abteilungsleiterin Konzernrechnungswesen,
Versicherungskammer Bayern

Bettina Scholz-Vollrath (StB), Category: Preparer
Head of Group Accounting,
Versicherungskammer Bayern

DRSC-MITARBEITER | ASCG STAFF

Sekretärin | Secretary

Cornelia Bahrmann
+ 49 (30) 20 6412-12
bahrmann@drsc.de

Technical Directors | [Technical Directors](#)



Dr. Jan-Velten Große
+ 49 (30) 20 6412-23
grosse@drsc.de



Dr. Thomas Schmotz
+ 49 (30) 20 6412-16
schmotz@drsc.de
(Technical Director seit 1. Januar 2015) |
[since 1 January 2015](#))



Dr. Sven Morich (WP, StB)
+ 49 (30) 20 6412-20
morich@drsc.de

Projektmanager/innen | [Project Managers](#)



Olga Bultmann
+ 49 (30) 20 6412-17
bultmann@drsc.de



Dr. Iwona Nowicka
(Sabbatical bis 31. Dezember 2014) |
([on sabbatical until 31 December 2014](#))



Holger Obst
+ 49 (30) 20 6412-29
obst@drsc.de



Franziska Schmerse
+ 49 (30) 20 6412-28
schmerse@drsc.de



Dr. Rüdiger Schmidt (CFA)
+ 49 (30) 20 6412-14
schmidt@drsc.de



Peter Zimniok
+ 49 (30) 20 6412-19
zimniok@drsc.de

MITGLIEDERVERZEICHNIS | LIST OF MEMBERS

Unternehmen und Verbände | Companies and Associations

73

Aareal Bank AG	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. GDV
ABB Asea Brown Boveri Ltd.	Heracaus Holding GmbH
Airbus Defence and Space GmbH	Hornbach Holding AG
Allianz SE	Infineon Technologies AG
Altana AG	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)
BASF SE	K+S AG
Bayer AG	Klößner & Co SE
BMW – Bayerische Motorenwerke AG	KPMG AG
BDO AG	LANXESS AG
Bilfinger SE	Linde AG
Bundesverband der Deutschen Industrie e.V. (BDI)	MAN SE
Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V.	Merck KGaA
Bundesverband Deutscher Banken e.V.	Metro AG
Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen e.V.	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands, VÖB, e.V.	Nordex SE
Commerzbank AG	OSRAM Licht AG
Continental AG	Otto (GmbH & Co. KG)
Daimler AG	PKF Deutschland GmbH
Deloitte & Touche GmbH	PricewaterhouseCoopers AG
Deutsche Bahn AG	ProSiebenSat.1 Media AG
Deutsche Bank AG	RBS RoeverBroennerSusat GmbH & Co. KG
Deutsche Lufthansa AG	Robert Bosch GmbH
Deutsche Post AG	Rödl & Partner GmbH
Deutsche Postbank AG	RWE AG
DGRV – Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.	SAP SE
Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.	Siemens AG
Dr. August Oetker KG	Software AG
Drägerwerk AG & Co. KGaA	Südzucker AG
E.ON SE	Talanx AG
Ebner Stolz GmbH & Co. KG	ThyssenKrupp AG
Ernst & Young GmbH	Vereinigung zur Mitwirkung an der Entwicklung des Bilanzrechts für Familiengesellschaften e.V. (VMEBF)
Evonik Industries AG	Villeroy & Boch AG (seit 26. Januar 2015) (since 26 January 2015)
Franz Haniel & Cie. GmbH	Volkswagen AG
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	Warth & Klein Grant Thornton AG
Fresenius SE & Co. KGaA	Wirtschaftsprüferkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts
Freudenberg & Co. KG	ZF Friedrichshafen AG
Generali Deutschland Holding AG	

Prof. Dr. Edgar Löw
Jürgen Schulte-Laggenbeck
Hans-Christoph Seewald

HAFTUNG/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.

© Copyright 2014 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. Alle Rechte vorbehalten.

Stand: 28. Februar 2015.

LIABILITY/COPYRIGHT

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 2014 Accounting Standards Committee of Germany. All rights reserved.

All information valid as at: 28 February 2015.

IMPRESSUM

Das DRSC – Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V. 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.

Die Eintragung der neuen Satzung vom 27. März 2012 im Vereinsregister erfolgte am 25. Mai 2012.

CONTACT INFORMATION

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 new constitution dated 27 March 2012 was entered in the Register of Associations on 25 May 2012.

Herausgeber | Published by

DRSC – Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
Zimmerstraße 30
10969 Berlin
Deutschland | [Germany](#)

Tel. + 49 (30) 20 6412-0
Fax + 49 (30) 20 6412-15
E-Mail info@drsc.de
Website www.drsc.de

Verantwortlich im Sinne des Presserechts | Responsible for Content

Peter Mißler, DRSC | [ASCG](#)

Projektleitung und Redaktion | Project Management and Editorial

Olga Bultmann, DRSC | [ASCG](#)

Gestaltung | Design

Kuhn, Kammann & Kuhn GmbH, Köln | [Cologne](#)

Englische Übersetzung | English Translation

Fry & Bonthron Partnerschaft, Mainz-Kastel

Fotografie | Photography

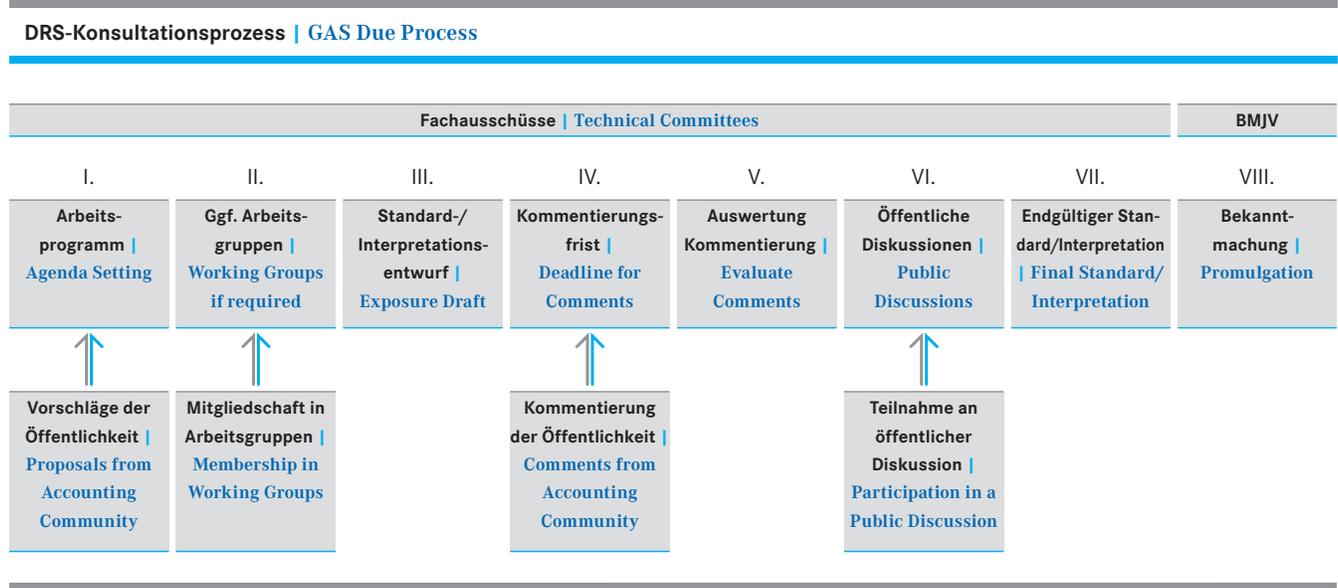
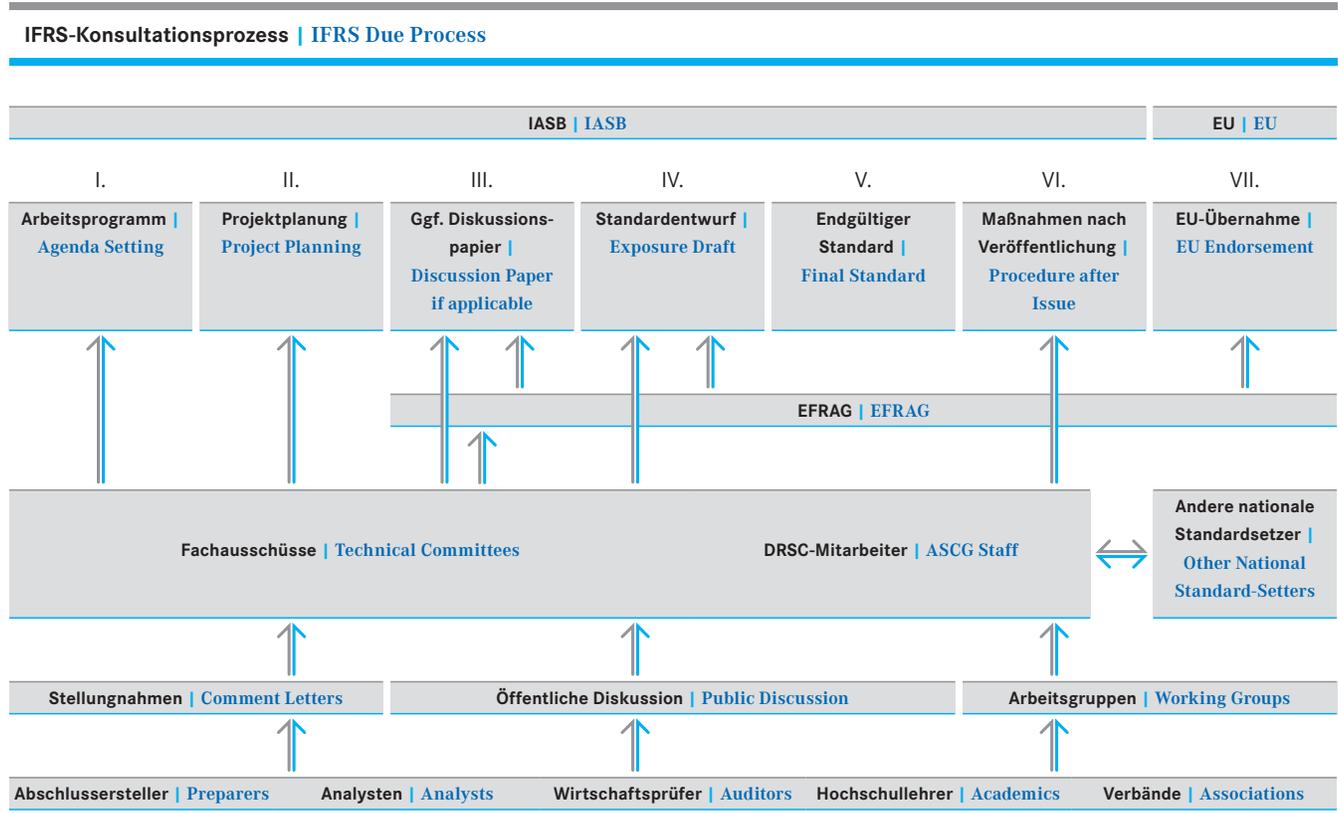
Ralf Berndt, Köln | [Cologne](#)

Abkürzungen

Abbreviations

AG	Aktiengesellschaft German Stock Corporation
ANC	Autorité des Normes Comptables
ASAF	Accounting Standards Advisory Forum
ASCG	Accounting Standards Committee of Germany
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz German Accounting Law Modernisation Act
BilRUG	Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz German Accounting Directive Implementation Act
BMJV	Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz Federal Ministry of Justice and Consumer Protection
CFA	Chartered Financial Analyst
CFO	Chief Financial Officer
CPA	Certified Public Accountant
CRUF	Corporate Reporting Users' Forum
DCL	Stellungnahmeentwurf Draft Comment Letter
DP	Diskussionspapier Discussion Paper
D-GAS	Draft German Accounting Standard
DRS	Deutscher Rechnungslegungs Standard
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.
E-DRS	Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards
ED	Standardentwurf Exposure Draft
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
ERT	European Round Table of industrialists
ESMA	European Securities and Markets Authority
e.V.	Eingetragener Verein German registered association
FASB	Financial Accounting Standards Board
FRC	Financial Reporting Council
GAS(s)	German Accounting Standard(s)
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung German private limited company
HGB	Handelsgesetzbuch German Commercial Code
HGB-FA	HGB-Fachausschuss
IAAER	International Association for Accounting Education & Research
IAS(s)	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IFRS(s)	International Financial Reporting Standard(s)
IFRS AC	IFRS Advisory Council
IFRS-FA	IFRS-Fachausschuss
IFRS IC	IFRS Interpretations Committee
IOSCO	International Organization of Securities Commissions
KG	Kommanditgesellschaft German limited partnership
KGaA	Kommanditgesellschaft auf Aktien German partnership limited by shares
KMU	Kleine und mittlere Unternehmen
OCI	Other comprehensive income
RfI	Request for Information
SE	Societas Europaea (Europäische Gesellschaft) Societas Europaea (European company)
SMEs	Small and medium-sized entities
StB	Steuerberater Tax adviser
TEG	Technical Experts Group (EFRAG)
WP	Wirtschaftsprüfer German public auditor

Mitwirkung der interessierten Öffentlichkeit | Participation of Interested Parties



WIR//We

