



© DRSC e.V

Zimmerstr. 30

10969 Berlin

Tel.: (030) 20 64 12 - 0

Fax: (030) 20 64 12 - 15

Internet: www.drsc.de

E-Mail: info@drsc.de

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

## IFRS-FA – öffentliche SITZUNGSUNTERLAGE

<b>Sitzung:</b>	<b>23. IFRS-FA / 10.01.2014 / 11:00 – 12:00 Uhr</b>
<b>TOP:</b>	<b>07 – Long-term Investments</b>
<b>Thema:</b>	<b>Long-term Investments</b>
<b>Unterlage:</b>	<b>23_07_IFRS-FA_Long-term_CoverNote</b>

### 1 Sitzungsunterlagen für diesen TOP

- 1 Für diesen Tagesordnungspunkt (TOP) der Sitzung liegt folgende Unterlage vor:

Nummer	Titel	Gegenstand
23_07	23_07_IFRS-FA_Long-term_CoverNote	Cover Note

Stand der Informationen: 20.12.2013.

### 2 Ziel der Sitzung

- 2 Der IFRS-FA erhält einen Überblick über den aktuellen Diskussionsstand bei EFRAG bezüglich des Themas langfristige Investitionen (*long-term investments*) vor dem Hintergrund des Grünbuchs der Europäischen Kommission zur langfristigen Finanzierung der europäischen Wirtschaft. Ziel ist eine erste Meinungsbildung des IFRS-FA zu dieser Thematik.

### 3 Hintergrund und Stand des Projekts

- 3 Am 25. März 2013 hat die Europäische Kommission ein Grünbuch zum Thema „Langfristige Finanzierung der Europäischen Wirtschaft“ veröffentlicht. Neben diversen Aspekten wie z.B. den Merkmalen und dem Angebot langfristiger Investitionen sowie der Förderung einer langfristigen Finanzierung wurde darin auch das Thema Rechnungslegungsgrundsätze adressiert. Hinterfragt wird hier, ob das Prinzip des beizulegenden Zeitwerts ein kurzfristig ausgerichtetes Anlegerverhalten begünstigt.
- 4 Vor diesem Hintergrund hat EFRAG am 8. Mai 2013 ein Konsultationspapier mit dem Thema „*Is there a need for specific financial reporting for long-term investing activities business models?*“ veröffentlicht, welches bis zum 25. Juni 2013 kommentiert werden konnte.
- 5 Darüber hinaus fand am 8. Juli 2013 bei EFRAG ein *Round Table Meeting* mit Unternehmen sowie Abschlussadressaten statt, deren Geschäft sich durch langfristige Investitionsaktivitäten



---

bzw. Interesse daran auszeichnet. Hierbei wurden die Eigenschaften von auf langfristige Investitionen ausgerichtete Geschäftsmodelle in Bezug auf die Auswirkungen bzw. die Ausgestaltung der Rechnungslegung aus Sicht von Banken und Versicherungsunternehmen untersucht.

- 6 Am 15. Juli 2013 erfolgten in der EFRAG-Sitzung die Analyse der eingegangenen Stellungnahmen zum Konsultationspapier sowie die Auswertung des *Round Table Meetings*.
- 7 Ferner wurden in der Oktober-Sitzung von EFRAG Briefe an den IASB und an die Europäische Kommission diskutiert und verabschiedet. Darin adressiert EFRAG die bisherigen Ergebnisse ihrer Untersuchungen zu diesem Thema im Rahmen von verbindlichkeitsorientierten Geschäftsmodellen (*liability-driven business models*).
- 8 In der November-Sitzung von EFRAG wurden Geschäftsmodelle analysiert, deren Steuerung anhand der Vermögenswerte erfolgt (*long-term asset-driven investment business models*).
- 9 Im Dezember wurden in der EFRAG-Sitzung die eingegangenen Stellungnahmen zum Grünbuch der Europäischen Kommission ausgewertet. Weiterhin wurden vermögenswertorientierte Geschäftsmodelle aus Sicht von zwei langfristigen Investoren vorgestellt und diskutiert. Weitere Punkte auf der Agenda waren die Beziehung von Aktiv-Passiv-Management (*Asset Liability Management*) und der Investmentstrategie sowie Wertminderungsmodelle für Vermögenswerte, die keine Schuldinstrumente sind.