



© 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

Sitzung:	32. IFRS-FA / 04.11.2014 / 12.00 – 13.00 Uhr
TOP:	11 – IOSCO Leitlinien zu alternativen Finanzkennzahlen
Thema:	IOSCO – Request for Comment
Unterlage:	32_11_IFRS-FA_IOSCO_CoverNote

Sitzungsunterlagen für diesen TOP

- 1 Für diesen Tagesordnungspunkt (TOP) der Sitzung liegen folgende Unterlagen vor:

Nummer	Titel	Gegenstand
32_11	32_11_IFRS-FA_IOSCO_CoverNote	Cover Note
32_11a	32_11a_IFRS-FA_IOSCO	Eckpunkte des IOSCO– <i>Request for Comments</i>
32_11b	32_11b_IFRS-FA_IOSCO_RfC	IOSCO–Request for Comment
32_11c	32_11c_IFRS-FA_IOSCO_EFRAG	EFRAG-Stellungnahme zum <i>Request for Comment</i>

Stand der Informationen: 17.10.2014.

Ziel der Sitzung

- 2 In der FA-Sitzung soll der *Request for Comments* von IOSCO (Sitzungsunterlage **32_11b**) hinsichtlich der Überarbeitung von Leitlinien für die Kommunikation von alternativen Finanzkennzahlen (non-GAAP *financial measures*) außerhalb von Abschlussangaben erörtert werden. Diese Erörterung umfasst auch die Entscheidung, ob der IFRS-FA eine Stellungnahme zum *Request for Comments* anstrebt und welche Sachverhalte bzw. Sichtweisen ggf. zu adressieren sind. Die Kommentierungsfrist endet am 5. Dezember 2014. Die Sitzungsunterlage **32_11a** dient als Diskussionsgrundlage und enthält die wesentlichen Eckpunkte der Überarbeitungsvorschläge von IOSCO sowie eine erste Würdigung durch den Projektverantwortlichen.

Hintergrund

- 3 Der von IOSCO im September veröffentlichte *Request for Comment* reiht sich in die jüngsten Aktivitäten verschiedener Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörden hinsichtlich der Überarbeitung bzw. Neuregelung von Leitlinien für non-GAAP Angaben ein. Zuletzt hatte ESMA im Februar ein Konsultationspapier zur Überarbeitung der Leitlinien für die Kommunikation von *Alter-*



native Performance Measures gestartet.¹ Das DRSC hatte im Mai 2014 seine Stellungnahme zum Konsultationspapier ESMA übermittelt.² In dieser Stellungnahme hatte das DRSC auch eine stärkere Koordination mit IOSCO und nationalen Standardsetzern angemahnt.

- 4 EFRAG hat ohne zusätzliche Konsultation, auch mit Verweis auf die eigene Konsultation zum ESMA-Konsultationspapier *Alternative Performance Measures*, eine Stellungnahme an IOSCO veröffentlicht (Sitzungsunterlage **32_11c**).
- 5 Generell ist anzumerken, dass sowohl die Vorschläge von ESMA, als auch die vorgeschlagenen Leitlinien von IOSCO, den bestehenden Regelungen der U.S. SEC hinsichtlich der Angabe von non-GAAP Angaben in weiten Teilen ähneln. Oft ist auch der Wortlaut identisch. Gleichwohl sind die Regelungen der U.S. SEC hinsichtlich Anwendungsbereich und Definition von non-GAAP Angaben konkreter ausgestaltet. Die wesentlichen Eckpunkte der U.S. SEC Regelungen sind im Anhang zu dieser Cover Note aufgeführt.

¹ http://www.esma.europa.eu/system/files/esma-2014-175_cp_on_the_draft_guidelines_on_apms.pdf

² http://www.drsc.de/docs/press_releases/2014/140516_CL_ASCG_ESMA_APM.pdf



Anhang – Übersicht zu den Eckpunkten der U.S. SEC Regelungen hinsichtlich der Angabe von non-GAAP Informationen

	Regulation G	Item 10(e)
Scope	<p>All public disclosures by Exchange Act registrants of information that contains non-GAAP financial measures, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • press releases; • conference calls; • powerpoint presentations; and • other media. 	<p>All filings with the SEC under the Securities Act and the Exchange Act, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Securities Act Registration Statements; • Free Writing Prospectuses (if included or incorporated by reference into a registration statement); • Annual Reports on Form 10-K; • Quarterly Reports on Form 10-Q; • Current Reports on Form 8-K; and • Proxy Statements.
Required Disclosure	<p>Whenever a registrant makes public a non-GAAP financial measure, it must:</p> <ul style="list-style-type: none"> • present the most directly comparable financial measure calculated and presented in accordance with GAAP; and • reconcile the differences between the non-GAAP financial measure to the most directly comparable GAAP measure. 	<p>Whenever a registrant presents a non-GAAP financial measure, it must (in addition to the requirements for Regulation G):</p> <ul style="list-style-type: none"> • present, with equal or greater prominence, the most directly comparable financial measure calculated and presented in accordance with GAAP; • reconcile the differences between the non-GAAP financial measure and the comparable GAAP measure; • disclose the reasons why the registrant's management believes that the presentation of the non-GAAP financial measure provides useful information to investors regarding the registrant's financial conditions and results of operations; and • to the extent material, disclose the additional purposes, if any, for which the registrant's management uses such non-GAAP financial measure.
Earnings Releases	<p>A registrant must:</p> <ul style="list-style-type: none"> • present the most directly comparable GAAP financial measure in the release; and • reconcile the two measures. 	<p>Subsection (1)(i) of Item 10(e) applies to a registrant's Item 2.02 Form 8-K (pursuant to which earnings releases are required to be furnished to the SEC). Registrants must either include in the body of the Current Report or in the earnings release itself:</p> <ul style="list-style-type: none"> • disclosure as to why management believes any non-GAAP financial measure included in the release is useful; and • for what additional purposes, if any,



		management uses the measure.
SEC Non-GAAP Measure Prohibitions	A registrant is not permitted to make any non-GAAP financial measure public if it contains a material misstatement or omits information needed to make the measure not misleading.	<p>A registrant is not permitted to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • exclude charges or liabilities that required or will require cash settlement from non-GAAP liquidity measures (except for EBIT and EBITDA); • adjust a non-GAAP performance measure to eliminate or smooth a nonrecurring, infrequent or unusual item where such item is reasonably likely to recur within two years or there has been a similar charge or gain within the prior two years; or • use titles or descriptions of non-GAAP financial measures that are the same as, or confusingly similar to, titles or descriptions used for GAAP financial measures. <p>Companies may adjust for recurring charges within the two- year look forward/look back window, but the adjustment may not be classified as non-recurring, infrequent or unusual.</p>

Definition of a Non-GAAP Financial Measure

The SEC defines a non-GAAP financial measure as a numerical measure of a registrant's historical or future financial performance, financial position or cash flows that (i) excludes amounts, or is subject to adjustments that have the effect of excluding amounts, or (ii) includes amounts, or is subject to adjustments that have the effect of including amounts, that are included in or excluded from, as the case may be, the most directly comparable GAAP measure in the registrant's statement of income, balance sheet or statement of cash flows (or equivalent statements).

The definition of a non-GAAP financial measure excludes:

- operating and other statistical measures (such as unit sales, numbers of employees, numbers of subscribers or numbers of advertisers);
- ratios or statistical measures calculated using exclusively GAAP financial measures (such as operating margin) or operating measures or other measures that do not constitute non-GAAP financial measures (such as sales per square foot and same store sales); or

financial measures required to be disclosed by GAAP (such as segment profit or loss and segment total assets and *pro forma* financial information required by Regulation S-X), SEC rules or a system of regulation of a government or governmental authority or self-regulatory organization that is applicable to a registrant (such as measures of capital or reserves calculated for regulatory purposes).