



© DRSC e.V. || Zimmerstr. 30 || 10969 Berlin || Tel.: (030) 20 64 12 - 0 || Fax.: (030) 20 64 12 - 15
www.drsc.de - 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 der FA wieder. Die Standpunkte der 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 |
| Papier: | 32_11a_IFRS-FA_IOSCO |



Inhalt

1. Hintergrund
2. Anwendungsbereich der IOSCO-Leitlinien
3. Definition von non-GAAP Financial Measures
4. Leitlinien (*IOSCO expectations*)
5. Publikation von Angaben
6. Würdigung



1. Hintergrund

- IOSCO-Feststellungen:
 - Inkonsistenzen bei der Berichterstattung von non-GAAP Angaben über mehrere Berichtsperioden
 - Unangemessene Erläuterungen von non-GAAP Angaben
 - Mangelnde Vergleichbarkeit auf Grund nicht standardisierter non-GAAP Angaben
- Neue Leitlinien sollen das bestehende IOSCO *Cautionary Statement Regarding Non-GAAP Results Measures* aus dem Jahr 2002 ersetzen.



2. Anwendungsbereich der IOSCO-Leitlinien

This Statement is intended for both an issuer that prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and an issuer that prepares financial statements using accounting principles other than IFRS. It applies to any non-GAAP financial measure wherever the **measure is disclosed outside of the financial statements.**

Non-GAAP financial measures are commonly presented **in press releases, periodic reports, disclosure documents filed with securities regulators and stock exchanges, and other communications to shareholders and market participants.**

- Weit gefasster Anwendungsbereich; grundsätzlich jegliche Kapitalmarkt-kommunikation mit Ausnahme von Angaben im Abschluss (und der Zwischenberichterstattung?)



3. Definition von non-GAAP Financial Measures

A non-GAAP financial measure is a numerical measure of an issuer's current, historical or future earnings, financial performance, financial position or cash flow that is not determined by the GAAP used to prepare the issuer's financial statements and is reported **outside of the financial statements**.

The content of **financial statements, including the notes** thereto, is determined by the relevant accounting standard setting bodies and/or securities regulators, therefore disclosures contained within the financial statements are not within the scope of this Statement.

- Wo liegt der Unterschied zwischen *earnings measure* und *financial performance measure*?
- Abgrenzung ähnlich den U.S. SEC Richtlinien → Schlussfolgerung das KPIs, z.B. Umsatz/Produkt oder Umsatz/Verkaufsfläche, keine non-GAAP Angaben sind, sofern der Umsatz im Einklang mit Rechnungslegungsstandard ermittelt wurde?



4. Leitlinien (IOSCO expectations) (1/5)

Defining the Non-GAAP Financial Measure

1. Define each non-GAAP financial measure presented and provide a clear explanation of the basis of calculation.
2. Non-GAAP financial measures should be clearly labelled in a way such that they are distinguished from GAAP measures. Labels should be meaningful and **should reflect the composition of the measure.**
3. Explain the reason for presenting the non-GAAP financial measure including an explanation of why the information is useful to investors, and for what additional purposes, if any, management uses the measure.
4. **Explicitly state that the non-GAAP financial measure does not have a standardised meaning prescribed by the issuer's GAAP and therefore may not be comparable to similar measures presented by other issuers.**



4. Leitlinien (IOSCO expectations) (2/5)

Unbiased

5. Non-GAAP financial measures should not be used to avoid presenting adverse information to the market.

Prominence of Presentation of GAAP measures versus Non-GAAP

6. When an issuer presents non-GAAP financial measures, it should include with equal or greater prominence a presentation of the most directly comparable measure calculated and presented in accordance with GAAP. Presentation of non-GAAP financial measures should not in any way confuse or obscure the presentation of the GAAP measures.



4. Leitlinien (IOSCO expectations) (3/5)

Reconciliation

7. Provide a clear and concise quantitative reconciliation from the non-GAAP financial measure to the **most directly comparable GAAP measure** presented in the financial statements. The adjustments should be explained.
8. If the reconciling items are derived from items reported in the GAAP financial information, they should be reconcilable to the financial statements. When a reconciling item cannot be extracted directly from the financial statements, the reconciliation should show how this figure is calculated.



4. Leitlinien (IOSCO expectations) (4/5)

Present Non-GAAP Financial Measures Consistently Over Time

9. If an issuer chooses to present non-GAAP financial measures, it should provide the measure for comparative periods.
10. The non-GAAP financial measures presented by an issuer **should generally remain consistent** from period to period. Further:
 - If an issuer chooses to change the composition of the non-GAAP financial measure, the issuer should explain any changes and the reason for making them, and provide comparative figures for the prior period with such figures adjusted to reflect the change in composition.
 - If an issuer determines it will no longer present a particular non-GAAP financial measure, the reason for this determination should be explained to investors.



4. Leitlinien (IOSCO expectations) (5/5)

Recurring Items

11. In presenting non-GAAP measures, issuers sometimes seek to adjust for items that have affected past periods and which are reasonably likely also to affect future ones (such as restructuring costs or impairment losses). Such items should not be described as non-recurring, infrequent or unusual.



5. Publikation von Angaben

Issuers are also reminded that information they provide regarding non-GAAP financial measures should be accessible to investors and other users of financial information. The information should either accompany the non-GAAP financial measures **or issuers should provide investors with a reference to where this information is available.**

- Bündelung von non-GAAP Angaben in einem separaten Dokument erscheint grundsätzlich möglich



6. Würdigung

- Koordinierte Initiativen von IOSCO ist grundsätzlich zu begrüßen.
- Es ergeben sich ähnliche Bedenken wie beim ESMA-Konsultationspapier (insbesondere zum Anwendungsbereich und der Definition von non-GAAP Angaben).
- Anwendungsbereich ist nicht klar abgegrenzt und würde generell eine Klarstellung im Rahmen der nationalen Umsetzung erfordern.
- „*Outside of financial statements*“ bedürfte insbesondere nationaler/europäischer Klärung hinsichtlich der (Konzern-)Lagerberichterstattung. Es ist unklar, inwiefern Angaben in einem Abschluss auch als „*outside of financial statements*“ gelten können.
- Unklar bleibt, ob bei der Angabe von non-GAAP Zahlen stets korrespondierende GAAP Angaben zu erstellen sind. Wie ist der Fall zu würdigen, wenn (noch) keine Abschlussinformationen vorliegen?
- Sind Teilkonzernabschlüsse im Einklang mit IFRS-Rechnungslegungsstandards?

Holger Obst

DRSC e.V.
Zimmerstr. 30
10969 Berlin

Tel. 030 / 20 64 12 29

Fax 030 / 20 64 12 15

www.drsc.de
obst@drsc.de