



# 20 Jahre durch Raum und Zeit Years through Space and Time

Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e.V.

Jahresbericht 2018

Accounting Standards Committee of Germany

Annual Report 2018



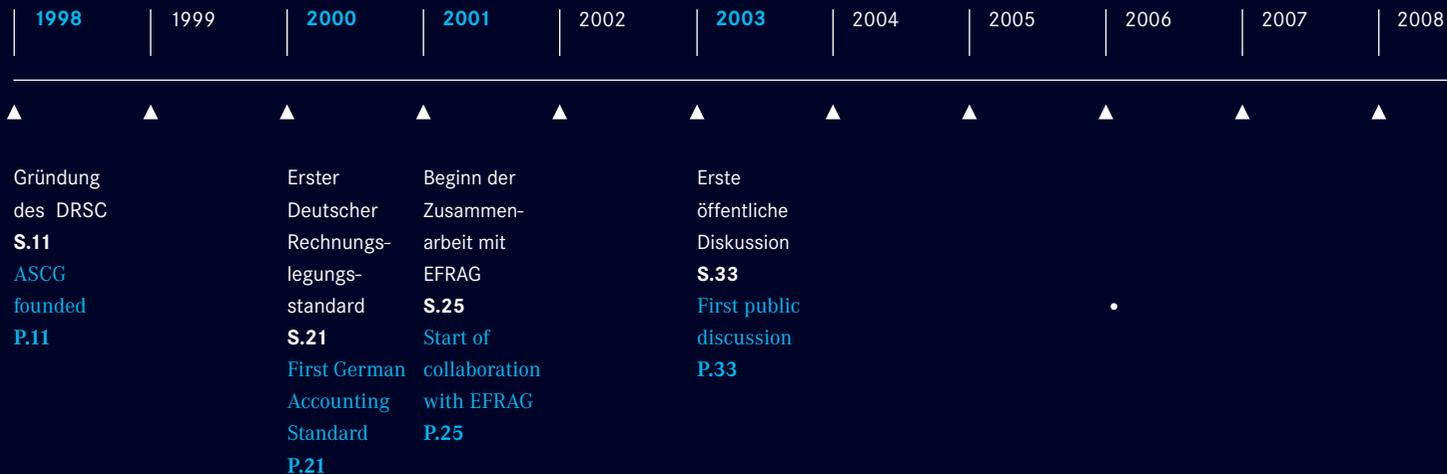
**Unsere Mission.** Seit 20 Jahren befindet sich das DRSC auf Expedition durch das Universum der Finanzberichterstattung. Ob als Standardsetzer, Ratgeber des Gesetzgebers oder als Vertreter in internationalen Standardisierungsgremien – stets im Interesse der deutschen Wirtschaft. Dank der Arbeit unserer Organe und Gremien sowie Unterstützung unserer Mitglieder erlebt Planet DRSC seit 1998 viele Sternstunden und bleibt stabil auf seiner Umlaufbahn, die Zukunft fest im Blick. Begleiten Sie uns auf der Reise zu einigen unserer Sternstunden.

**Our mission.** The ASCG has been on an expedition through the financial reporting universe for 20 years – as a standard-setter, an adviser to the lawmakers or as a representative in international standard-setting bodies – and always representing the interests of German business. Thanks to the work of our governing bodies and technical committees as well as the support of our members, Planet ASCG has experienced many highlights since 1998, remaining stable in its orbit with its eye firmly on the future. Join us on the journey to some of our highlights.

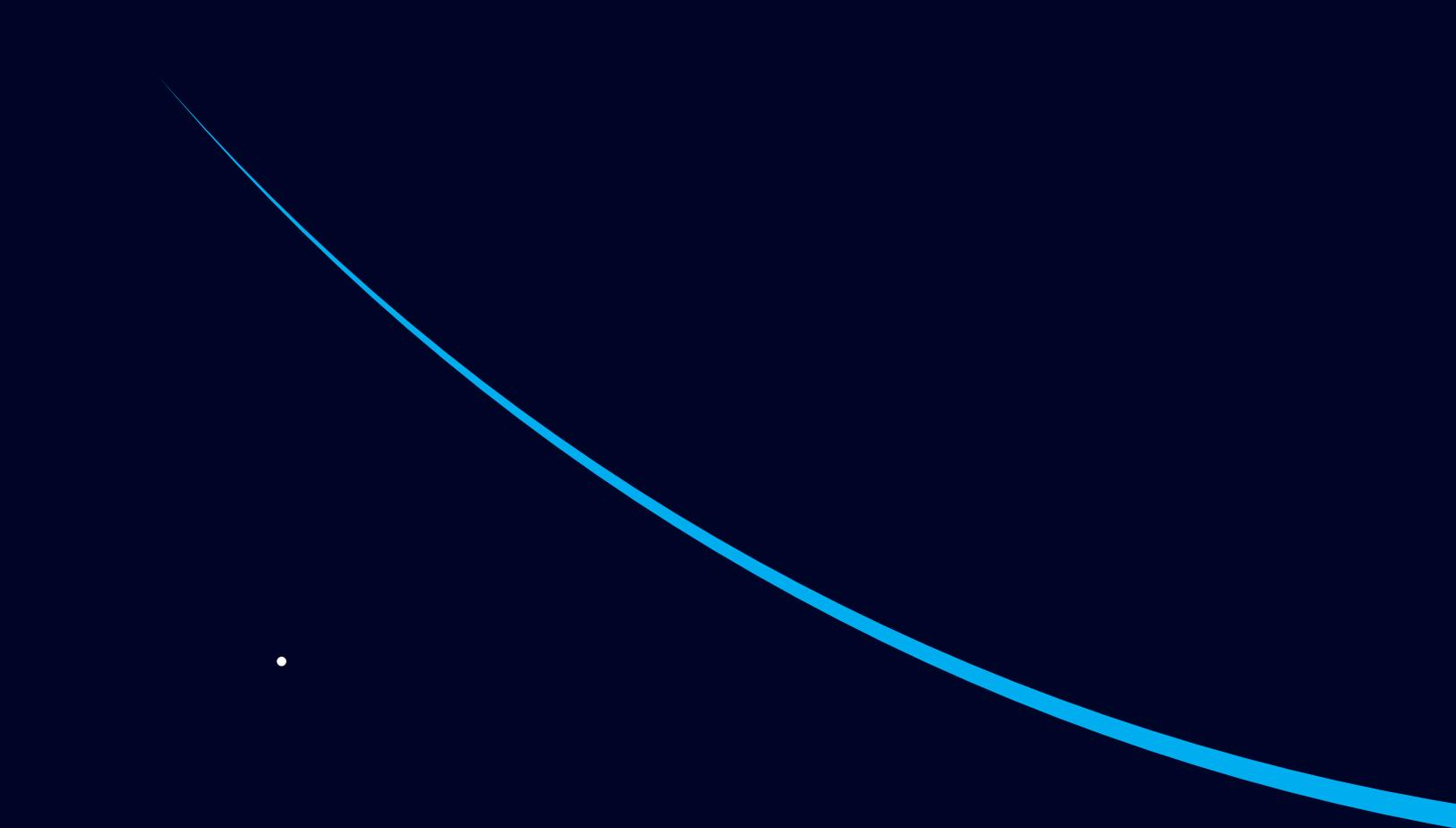
Auf seiner 20-jährigen Reise durch das nationale und internationale Universum der Finanzberichterstattung hat das DRSC viele Stationen zurückgelegt. Einige davon sind besondere Meilensteine und strahlen deutlich heller am Firmament. Dies sind unsere Sternstunden aus 20 Jahren DRSC.

The ASCG recorded many milestones its 20-year journey through the national and international financial reporting universe. Some of them are especially significant and therefore shine brighter in the skies. These are our highlights from 20 years of the ASCG.

## Unsere Sternstunden Our highlights



**1998: Gründung des DRSC**, Abschluss des Standardisierungsvertrags mit dem Bundesministerium der Justiz, Errichtung des DSR · **2000: erster Deutscher Rechnungslegungs Standard** · **2001: Beginn der Zusammenarbeit mit EFRAG** · **2003: erste öffentliche Diskussion**, Errichtung des RIC · 2005: erste DRSC Interpretation (IFRS) · 2006: erster Anwendungshinweis des DRSC-Staff, erstes RIC-Positionspapier · 2007: erstes PAAinE-Diskussionspapier mit EFRAG · 2008: erster Feldtest · 2009: erster HGB-Anwendungshinweis · 2011: Neuordnung des DRSC, Errichtung des IFRS-FA und HGB-FA statt DSR/RIC, Präsident & Vizepräsident statt Präsident & Generalsekretär · 2012: erster DRSC Anwendungshinweis (IFRS), erster CAO-Call · **2013: DRSC wird Mitglied bei ASAF** · 2014: DRSC wird Mitglied bei EFRAG · 2015: erstes Anwenderforum, Dr. h.c. Liesel Knorr verlässt das DRSC · 2016: DRSC-Präsident wird Vizepräsident des EFRAG-Boards · 2017: neuer Internetauftritt, Exekutivdirektor statt Vizepräsident · 2018: Errichtung des Gemeinsamen Fachausschusses, DRSC wird Mitglied im IFRS Advisory Council · **2019: Standardsetzer der Zukunft**



DRSC wird  
Mitglied bei  
ASAF  
**S.41**  
ASCG becomes  
a member of the  
ASAF  
**P.41**

Standard-  
setzer der  
Zukunft  
**S.51**  
Standard-setter  
of the future  
**P.51**

**1998: ASCG founded**, conclusion of the Standardisation Agreement with the Federal Ministry of Justice, establishment of the GASB · **2000: first German Accounting Standard** · **2001: start of collaboration with EFRAG** · **2003: first public discussion**, establishment of the AIC · 2005: first ASCG Interpretation (IFRS) · 2006: first Implementation Guidance from ASCG staff, first AIC position paper · 2007: first PAAinE discussion paper with EFRAG · 2008: first field test · 2009: first German GAAP Implementation Guidance · 2011: reorganisation of the ASCG, establishment of the IFRS Technical Committee and the German GAAP Technical Committee replacing the GASB/AIC, President and Vice-President instead of President and Secretary General · 2012: first ASCG Implementation Guidance (IFRS), first CAO Call · **2013: ASCG becomes a member of the ASAF** · 2014: ASCG becomes a member of EFRAG · 2015: first preparer forum, Dr h.c. Liesel Knorr leaves the ASCG · 2016: ASCG President becomes Vice-President of the EFRAG Board · 2017: new website, Executive Director instead of Vice-President · 2018: establishment of the Joint Technical Committee, ASCG becomes a member of the IFRS Advisory Council · **2019: standard-setter of the future**

<b>Inhalt</b>	
<b>Contents</b>	
<b>Grußworte   Forewords</b>	<b>02</b>
Vorsitzender des Verwaltungsrats   Chairman of the Administrative Board	02
Präsidium   Executive Committee	06
<b>I. Eigene Standardsetzungs- und Interpretationsaktivitäten   Standard-setting and Interpreting Activities of the ASCG</b>	<b>18</b>
DRSC Interpretation 4 Bilanzierung ertragsteuerlicher Nebenleistungen nach IFRS   ASCG Interpretation 4 Accounting for Interest and Penalties Related to Income Taxes under IFRSs	19
DRS 26 Assoziierte Unternehmen und DRS 27 Anteilmäßige Konsolidierung   GAS 26 Associates and GAS 27 Proportionate Consolidation	20
Überarbeitung DRS 3 Segmentberichterstattung und DRS 18 Latente Steuern   Revision of GAS 3 Segment Reporting and GAS 18 Deferred Taxes	23
Gegenwärtig gültige DRS, DRSC Interpretationen und DRSC Anwendungshinweise   Effective GASS, ASCG Interpretations and ASCG Implementation Guidance	26
<b>II. Einbringung in die Arbeiten Dritter   Contribution to the Work of Third Parties</b>	<b>28</b>
Zusammenarbeit mit EFRAG   Collaboration with EFRAG	29
Zusammenarbeit mit dem IASB und dem IFRS Interpretations Committee   Collaboration with the IASB and the IFRS Interpretations Committee	32
Zusammenarbeit mit anderen Standardsetzern   Collaboration with other Standard-setters	39
Weitere Aktivitäten   Further Activities	42
Stellungnahmen und sonstige Verlautbarungen   Comment Letters and other Pronouncements	46
<b>III. Mitglieder im Fokus   Spotlight on Members</b>	<b>48</b>
Anwenderforen   Preparer Forums	48
CAO-Calls   CAO Calls	50
<b>IV. Finanzielle Informationen   Financial Information</b>	<b>52</b>
Jahresabschluss   Annual Financial Statements	53
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers   Auditor's Report	55
<b>V. Organe und Gremien   Governing Bodies and Standing Committees</b>	<b>58</b>
Mitgliederversammlung   General Assembly	59
Verwaltungsrat   Administrative Board	61
Nominierungsausschuss   Nomination Committee	63
Präsidium   Executive Committee	66
Fachausschüsse   Technical Committees	67
Mitarbeiterstab   Staff	70
Arbeitsgruppen   Working Groups	72
<b>Impressum   Contact Information</b>	<b>75</b>
<b>Haftung/Copyright   Liability/Copyright</b>	<b>75</b>
<b>Abkürzungen   Abbreviations</b>	<b>76</b>

# Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Mitglieder des DRSC, // Ladies and gentlemen, dear ASCG members,

im Jahr 2018 konnte das DRSC einen runden Geburtstag feiern: Seit nunmehr 20 Jahren ist der Verein als Standardsetzer, Berater und „Kümmerer“ auf dem Gebiet der Konzernrechnungslegung im gesamtwirtschaftlichen deutschen Interesse tätig. Dies ist eine lange Zeit. Deshalb lassen Sie mich zunächst einen Dank an all diejenigen aussprechen, die das DRSC als Mitglieder, in Gremien und Arbeitsgruppen oder auf andere Weise durch ihre fachlichen Beiträge inhaltlich und persönlich bereichert haben und weiterhin bereichern. Sie alle sind Teil des Erfolgsmodells eines „privaten“ Rechnungslegungsgremiums. Entsprechend steht auch dieser Jahresbericht unter dem Motto des Jubiläums. Neben einer Beschreibung von Tätigkeitsfeldern des abgelaufenen Jahres laden wir Sie darin ein, auf die bisherige erfolgreiche Arbeit zurückzublicken.

Einen Meilenstein des Berichtsjahres stellt die Neuordnung der Arbeit der Fachgremien dar. Nach der Satzungsänderung im Sommer 2018 haben wir mit dem gemeinsamen Fachausschuss ein neues drittes Fachgremium geschaffen, welches sich aus den Mitgliedern von HGB-FA und IFRS-FA zusammensetzt. Hiermit wollen wir der zunehmenden Verzahnung einzelner Themen der Finanzberichterstattung Rechnung tragen, welche für kapitalmarkt- und nicht kapitalmarkt-orientierte Unternehmen gleichermaßen von Bedeutung sind.

Auch in der Mitgliederstruktur und bei der Gremienbesetzung des Vereins haben sich im vergangenen Jahr einzelne Veränderungen ergeben. Besonders freut es mich, dass wir mit der Henkel AG & Co. KGaA und der EnBW Energie Baden-Württemberg AG zwei neue Mitgliedsunternehmen haben gewinnen können. Der Bundesverband

The ASCG celebrated an important anniversary in 2018: for 20 years, the association has been a standard-setter, adviser and ‘carer’ in the field of consolidated financial reporting in the general economic interest in Germany. That’s a long time, so I’d like to start by thanking everyone whose technical and professional expertise has enriched the ASCG in terms of content and also personally, and continues to do so, whether as members, in standing committees and working groups, or by other means. You are all part of the successful model of a ‘private’ accounting standard-setting body. And that is also why the jubilee is the theme of this Annual Report. As well as describing areas of activity in the past year, we would like to invite you to look back at our successful work in the past.

The reorganisation of the work of the technical committees was a milestone in the reporting period. In addition to amending the articles of association in the summer of 2018, we also created a third new technical committee in the shape of the Joint Technical Committee, comprised of the members of the German GAAP Technical Committee and the IFRS Technical Committee. This reflects our intention to take into account the growing dovetailing of financial reporting issues that are equally important for publicly traded and non-publicly traded entities.

There were also some changes in the ASCG’s membership structure and the composition of its technical committees last year. We are particularly pleased to have attracted Henkel AG & Co. KGaA and EnBW Energie Baden-Württemberg AG as two new member companies. Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen e.V.



**Dr. Ralf P. Thomas**  
Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Chairman of the Administrative Board

Deutscher Leasing-Unternehmen e. V. und die ABB AG sind im Jahr 2018 ausgeschieden. Ihnen danke ich für die langjährige Treue und Zusammenarbeit.

Als neues Mitglied im IFRS-FA können wir seit dem 1. Dezember 2018 Herrn Dr. Stefan Wich (Merck KGaA) begrüßen, der für zunächst drei Jahre vom Verwaltungsrat gewählt wurde. Herr Dr. Wich folgt auf Herrn Dr. Nikolaus Starbatty (Siemens AG), der sein Mandat aus beruflichen Gründen vorzeitig niedergelegt und den IFRS-FA zum 30. April 2018 verlassen hatte. Auch ihm danke ich für die langjährige Unterstützung der fachlichen Arbeit des Vereins.

Hinsichtlich der fachlichen Repräsentanz des DRSC in Standardsetzungsgremien möchte ich hervorheben, dass dieses über seinen Präsidenten, Herrn Prof. Dr. Andreas Barckow, ab 1. Januar 2019 im IFRS Advisory Council vertreten ist. Mit dieser Ernennung ist es dem DRSC möglich, die Entwicklung der IFRS auch weiterhin aktiv zu verfolgen und mitzugestalten, da dem Council eine wichtige Rolle bei der strategischen Ausrichtung der IFRS-Stiftung und der Festlegung des Arbeitsprogramms des IASB zukommt. Ebenso beglückwünschen möchte ich Herrn Barckow für die Aufnahme in die IASB-Beratergruppe zur Überarbeitung des IFRS Practice Statement zur Lageberichterstattung. Dies ist auch ein Beweis für die internationale Wertschätzung der Arbeit des DRSC, welcher mit DRS 20 *Konzernlagebericht* einen Standard entwickelt hat, der bereits jetzt in einigen Ländern als beispielgebend angesehen wird.

and ABB AG left the ASCG in 2018. I would like to thank them for their many years of loyalty and collaboration.

We would like to welcome Dr Stefan Wich (Merck KGaA) as a new member of the IFRS Technical Committee since 1 December 2018 following his appointment by the Administrative Board for an initial period of three years. Dr Wich succeeds Dr Nikolaus Starbatty (Siemens AG), who resigned for professional reasons before his term was up and left the IFRS Technical Committee effective 30 April 2018. I would also like to thank him for his many years of support for the ASCG's technical work.

In terms of the ASCG's professional representation in standard-setting bodies, I would like to highlight the fact that our President Prof Dr Andreas Barckow has been representing the ASCG in the IFRS Advisory Council since 1 January 2019. This appointment allows the ASCG to continue to actively track and shape the development of IFRSs, as the Council plays an important role in the strategic direction of the IFRS Foundation and decisions on the IASB's agenda. I would also like to congratulate Andreas Barckow for his appointment to the IASB's Management Commentary Consultative Group to support the revision of the Management Commentary Practice Statement. This also testifies to the high international regard for the work of the ASCG, which developed a standard (*GAS 20 Group Management Report*) that is already regarded as a template in a number of countries.

Ferner freut es mich, dass mit Herrn Albert Hasselmeyer (BASF SE) ein Verwaltungsratsmitglied des DRSC im neuen Lenkungsausschuss für das European Corporate Reporting Lab vertreten ist. Der Lenkungsausschuss legt das Arbeitsprogramm des Reporting Lab bei EFRAG fest, besetzt und beauftragt die relevanten Arbeitskreise und steuert die Aktivitäten des Lab.

Hiermit möchte ich überleiten zu den fachlichen Aktivitäten des Vereins im vergangenen Jahr. Auf der nationalen Ebene war der HGB-FA erneut sehr rege bei der Überarbeitung bestehender DRS. Mit DRS 25 *Währungsumrechnung im Konzernabschluss*, DRS 26 *Assoziierte Unternehmen* und DRS 27 *Anteilmäßige Konsolidierung* wurden gleich drei neue Standards verabschiedet. Mein Dank gilt hierbei auch den jeweils eingebundenen Arbeitsgruppen für die geleistete Arbeit bei der Erarbeitung der Standards. Als weitere Themenfelder stehen hier nun DRS 3 *Segmentberichterstattung* und DRS 18 *Latente Steuern* zur Überarbeitung an.

Nach längerer Zeit war auch auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung die Entwicklung eines eigenen Produkts des DRSC notwendig und angezeigt. So verabschiedete der IFRS-FA mit DRSC Interpretation 4 (IFRS) eine Verlautbarung zur Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen nach IFRS.

Weiterhin zu den fachlichen Befassungen nach IFRS sei ein aus deutscher Sicht seit jeher relevantes Thema erwähnt – die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital. Das hierzu veröffentlichte IASB-Diskussionspapier DP/2018/1 *Financial Instruments with Characteristics of Equity* gehört sicherlich zu den Höhepunkten der IASB-Veröffentlichungen des vergangenen Jahres. Nicht zuletzt durch eine gemeinsame öffentliche Diskussionsveranstaltung des DRSC mit EFRAG konnten wir hierzu einen intensiven Kontakt mit Anwendern sicherstellen und schließlich eine – durchaus kritische – Stellungnahme an den IASB übermitteln.

Auch an anderer Stelle baut das DRSC seinen Austausch mit Anwendern weiter aus. Anknüpfend an die sehr guten Erfahrungen mit den Anwenderforen zu IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* und IFRS 16 *Leasingverhältnisse* sowie die positive Resonanz darauf organisierten wir exklusiv für unsere Mitglieder im Jahr 2018 auch erstmals zwei Anwenderforen zur Konzernlageberichterstattung nach DRS 20.

Ein Schwerpunkt der fachübergreifenden Befassungen im Jahr 2018 bildete der sogenannte EU-Fitness-Check des Vorschriftenrahmens zur öffentlichen Unternehmensberichterstattung. Nicht nur beide Fachausschüsse, sondern auch der Verwaltungsrat brachten sich hier in die Erarbeitung einer gemeinschaftlichen Stellungnahme des DRSC ein; denn es gaben einige Elemente dieser Konsultation Anlass zu Kritik. So ist zum Beispiel die erneute Befassung mit der IAS-Verordnung – wenige Jahre nach der letzten Evaluation – nicht nachvollziehbar. Die Fachausschüsse und auch der Verwaltungsrat des DRSC sprachen sich ausdrücklich gegen einen Indossierungsprozess aus, der Änderungen an verabschiedeten IFRS für den europäischen Rechtsraum zulässt. Weiterhin sollte die EU aufsichtsrechtliche Offen-

We are also happy that an ASCG Administrative Board member, Albert Hasselmeyer (BASF SE), is now represented in the new Steering Group for the European Corporate Reporting Lab. The Steering Group sets the agenda of the EFRAG Reporting Lab, appoints the members of the project task forces and assigns their tasks, and monitors the activities of the Lab.

At this point, I would like to transition to the ASCG's technical activities in 2018. At the national level, the German GAAP Technical Committee was again very active in revising existing GASs. With GAS 25 *Foreign Currency Translation in Consolidated Financial Statements*, GAS 26 *Associates* and GAS 27 *Proportionate Consolidation*, a total of three new standards were adopted in 2018. My thanks go to each of the working groups for their work in developing these standards. Further activities in this context are the forthcoming revision of GAS 3 *Segment Reporting* and GAS 18 *Deferred Taxes*.

After a long time, the development of a product by the ASCG in the field of international financial reporting had also become necessary and advisable. For this reason, the IFRS Technical Committee adopted a pronouncement on accounting for interest and penalties related to income taxes under IFRSs in the form of ASCG Interpretation 4 (IFRS).

Another IFRS-related topic that was the subject of technical deliberations was the debt/equity distinction, an issue that has been relevant from the German perspective for many years. The IASB's Discussion Paper DP/2018/1 *Financial Instruments with Characteristics of Equity* that was published on this topic is without doubt one of the highlights of the IASB's publications last year. Not least because of a joint ASCG/EFRAG public outreach event, we were able to ensure intensive contact with preparers and ultimately submitted a – by all means critical – comment letter to the IASB.

The ASCG is also expanding its exchange of views with preparers in other areas. Building on our very good experience with the preparer forums for IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* and IFRS 16 *Leases* and the positive response we received, we also for the first time organised two preparer forums on group management reporting under GAS 20 exclusively for our members in 2018.

A focus of overarching deliberations in 2018 was the EU Fitness Check on the EU framework for public reporting by companies. Not only both technical committees, but also the Administrative Board were involved in preparing a joint comment letter by the ASCG, as some elements of this consultation gave rise to criticism. For example, we see no grounds for revisiting the IAS Regulation – just a few years after the last evaluation. The technical committees and the ASCG's Administrative Board expressly opposed an endorsement process that would allow amendments to adopted IFRSs for the European legal framework. Furthermore, the EU should reconsider prudential disclosure requirements in order to eliminate existing overlaps and duplications of financial reporting requirements. Additionally, the ASCG cautioned the European Commission not to under-

legungsvorschriften überdenken, um bestehende Überschneidungen und Doppelanforderungen mit den Rechnungslegungsvorschriften zu beseitigen. Das DRSC rät der Europäischen Kommission ferner von kurzfristigen Regulierungsaktivitäten betreffend die Bankbilanzrichtlinie, die Versicherungsbilanzrichtlinie und die nichtfinanzielle Berichterstattung ab und schlägt stattdessen vor, die Entwicklungen zu beobachten und verfügbare Evidenz sorgfältig zu prüfen.

Auch andere Befassungen des DRSC im europäischen Kontext zeigten im letzten Jahr die zunehmend enge Verzahnung von fachlichen und politischen Interessen auf dem Gebiet der Rechnungslegung. Als Beispiel möchte ich hier die neuerlichen Befassungen zu den Regelungen von IFRS 9 *Finanzinstrumente* im Zusammenhang mit Eigenkapitalinstrumenten und der Auswirkung ihrer Bilanzierung auf nachhaltige Finanzierungen nennen sowie die weiterhin ausstehende Indossierung von IFRS 17 *Versicherungsverträge*, dessen mutmaßliche Überarbeitung die Fachgremien des Vereins im Jahr 2019 auch weiterhin aktiv verfolgen werden.

Abschließend zu den fachlichen Befassungen sei als Ergebnis der ersten Erörterungen im neuen gemeinsamen Fachausschuss eine Stellungnahme zum Referentenentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) hervorgehoben.

Zurückkommend auf das Jubiläum des Vereins soll nicht unerwähnt bleiben, dass wir dieses auch feierlich zelebriert haben. Der Jubiläumsveranstaltung ist an anderer Stelle ein ausführlicher Bericht gewidmet, dem ich hier nicht vorgreifen möchte. Nur so viel: Mit den Themengebieten Wertewandel und Technologiewandel konnten wir dort zwei Trends aufgreifen, die auch die Rechnungslegung weiter begleiten und zukünftig mehr denn je prägen werden. Ich bin deshalb zuversichtlich, dass dem DRSC die Themen nicht ausgehen – wir werden uns diesen mit Sachverstand und viel Engagement widmen.

Dem Präsidenten und dem Exekutivdirektor möchte ich auch im Namen meiner Kolleginnen und Kollegen aus dem Verwaltungsrat für die kompetente, offene und engagierte Zusammenarbeit danken. Der Verwaltungsrat und die Geschäftsstelle des DRSC werden auch weiterhin sich abzeichnende Herausforderungen in den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen aufgreifen. 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](#)

take any short-term regulatory activities with regard to the Bank Accounting Directive, the Insurance Accounting Directive and non-financial reporting, and proposed instead that developments should be monitored and available evidence should be examined carefully.

Other deliberations by the ASCG in the European context last year revealed the increasingly close dovetailing of technical and political interests in the field of financial reporting. As an example, I would like to cite the recent deliberations on the requirements of IFRS 9 *Financial Instruments* in connection with equity instruments and the impact of their accounting on sustainable finance, as well as the still outstanding endorsement of IFRS 17 *Insurance Contracts*; the ASCG's technical committees will continue to actively track its probable revision in 2019.

As a final example of the technical deliberations, I would like to highlight a comment letter on the government draft of an Act to Transpose the Shareholder Rights Directive II (SRDII), which was the outcome of the first deliberations in the new Joint Technical Committee.

Returning to the ASCG's jubilee, I should mention that we celebrated it with a festive event. The jubilee event is the subject of a detailed report elsewhere, which I do not wish to anticipate at this point. All I will say is that the topics of shifting values and technological change are two trends we addressed there that continue to accompany financial reporting and will shape it more than ever in the future. I am therefore optimistic that the ASCG will not run out of issues, and that we will address them with expert knowledge and a lot of commitment.

I would like to thank the President and the Executive Director on behalf of my colleagues on the Administrative Board for their expert, unreserved and dedicated cooperation. The ASCG's Administrative Board and staff will continue to address the emerging challenges in the 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,

2018 war für uns ein besonderes Jahr: Am 15. März 1998 wurde das DRSC gegründet, so dass wir im letzten Jahr unseren 20. Geburtstag feiern konnten. Aus diesem Anlass hatten wir zu einer großen Festveranstaltung in das Allianz Forum am Brandenburger Tor im Herzen der Hauptstadt geladen – viele von Ihnen sind unserer Einladung gefolgt und haben mit uns gefeiert. Auf den Seiten 12 bis 17 haben wir nochmals einige Impressionen von dieser Veranstaltung in Bildern und Worten für Sie festgehalten.

Das politisch bedeutsamste Thema des vergangenen Jahres war zweifelsohne die Konsultation der Europäischen Kommission zum Vorschriftenrahmen der Unternehmensberichterstattung in Europa. Das aus anderen Politikbereichen durchaus bekannte Instrument des Fitness-Checks wurde bislang noch nie auf die Rechnungslegung angewendet. Zum ersten Mal wurden damit die Bilanzrichtlinie, die IAS-Verordnung sowie bestimmte Teile der Transparenzrichtlinie der standardisierten Wirksamkeitseinschätzung unterzogen. Der Prüfungsgegenstand umfasste dabei einen über 40 Jahre gewachsenen Rechtsrahmen: Am einen Ende steht die Bilanzrichtlinie, die gegenüber der vierten und siebten EG-Richtlinie in den Kernbestimmungen ja weitgehend unverändert geblieben ist. Am anderen Ende finden sich mit der CSR-Richtlinie sowie der ESEF-Verordnung zwei noch vergleichsweise junge Dossiers und dazwischen liegen die branchenbezogenen Richt-

2018 was a special year for us: the ASCG was founded on 15 March 1998, so we celebrated our 20th anniversary last year. This was the background to our invitation to attend a large gala event at the Allianz Forum at the Brandenburg Gate in the heart of the German capital, and many of you accepted this invitation and celebrated our anniversary with us. We have recorded some impressions of this event for you in pictures and words on pages 12 to 17.

The most significant political topic last year was without a doubt the European Commission's Fitness Check on the EU framework for public reporting by companies. The instrument of fitness checks is well known from other political spheres, but it has never before been applied to financial reporting. For the first time, the Accounting Directive, the IAS Regulation and certain elements of the Transparency Directive were subjected to a standardised assessment of their effectiveness. The fitness check covered a legal framework that evolved over a period more than 40 years: at one end is the Accounting Directive, whose core requirements were updated but remained largely unchanged compared with the 4th and 7th EC Directives; at the other end, there are two relatively recent regimes in the shape of the CSR Directive and the ESEF Regulation, with the industry-specific directives for banks and insurers as well as the IAS Regulation in between. The fact that the last-named legislation



von links:

**Prof. Dr. Andreas Barckow**

**Prof. Dr. Sven Morich**

Präsidium | [Executive Committee](#)

linien für Banken und Versicherungen sowie die IAS-Verordnung. Dass die Letztgenannte ebenfalls in den Kanon aufgenommen wurde, muss insofern erstaunen, als dass diese Regelung erst vor wenigen Jahren eine ausführliche Prüfung und positive Beurteilung erfahren hat.

Das DRSC hat sich in diese Konsultation mit viel Energie eingebracht und eine koordinierende Rolle für die deutsche Wirtschaft ausgeübt. In mehr als 20 Stunden Präsenzsitzung haben unsere beiden Fachgremien den Fragebogen bereits sehr frühzeitig eingehend analysiert, diskutiert und ihr Antwortverhalten miteinander abgestimmt. Diese Position haben wir über unsere Internetseite allen interessierten Parteien als Arbeitsgrundlage und Orientierungshilfe zur Verfügung gestellt. Parallel dazu haben wir die Position im engen Austausch mit den Verbänden und Interessenvertretern in Arbeitskreisen der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e. V., in bilateralen Gesprächen mit Unternehmens- und Hochschulvertretern sowie über zahlreiche Vorträge auf verschiedenen Foren einer breiten Öffentlichkeit zugänglich gemacht sowie für eine Mitwirkung und Beteiligung an der Konsultation geworben. Der Einsatz hat sich gelohnt: Ein Viertel der insgesamt 338 Rückmeldungen zum Fragebogen und damit der mit Abstand größte Anteil kam aus Deutschland – ein großartiger Erfolg, für den wir uns an dieser Stelle herzlich bei allen Beteiligten bedanken!

was also included in the review list is astonishing because this regulation was subjected to an in-depth review just a few years ago, receiving a positive assessment.

The ASCG participated in this fitness check with tremendous energy and played a coordinating role for German industry. With more than 20 hours of face-to-face meetings, our two technical committees already analysed the questionnaire in detail at an early stage, discussed it and coordinated their responses. We made this coordinated position available to all stakeholders on our website as a working basis and orientation guide. At the same time, we made our position accessible to the public at large in close cooperation with the associations and stakeholders in working groups of the Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e. V., in bilateral discussions with representatives of companies and universities, and through numerous presentations at a variety of forums, and called for active participation in the fitness check. Our efforts paid off: a quarter of the total of 338 responses to the questionnaire, and hence by far the largest share, came from Germany – a resounding success for which we would like to take this opportunity to express our sincere thanks to everybody who participated.

Dabei war die Beantwortung alles andere als eine leichte Fingerübung: Der Fragebogen war mit 67 Fragen höchst umfangreich und konnte nur online beantwortet werden; viele Fragen waren mehrdeutig und – infolge doppelter Verneinungen – schwer verständlich. Und nicht wenige vermittelten ein gewünschtes Antwortverhalten und machten auf uns den Eindruck einer Suggestivfrage. Das DRSC hat darüber hinweggesehen und seine Kernpunkte in einem dreiseitigen Begleitbrief substanziiert und nachvollziehbar dargelegt, warum wir unsere jeweilige Position eingenommen haben. Insgesamt haben wir uns mit der deutschen Wirtschaft positiv zum bestehenden Rechtsrahmen geäußert: Zwingenden Änderungsbedarf sehen wir auch bei den jahrzehntealten Regelungen nicht, da unseres Erachtens keine erkennbaren Informationsdefizite bestehen. Der von der Kommission zuweilen ins Feld geführte Aspekt einer mangelnden europaweiten Vergleichbarkeit mag konzeptionell nachvollziehbar sein, praktische Relevanz für das tägliche Wirtschaften besitzt er unserer Meinung nach aber nicht. Und bei den jüngst erfolgten Änderungen, insbesondere auf dem Gebiet der CSR-Berichterstattung, ist es für ein abschließendes Urteil nach nur einem Anwendungsjahr zu früh. Wir werden nun die nächsten Schritte der Kommission aufmerksam verfolgen und uns bei Bedarf erneut zu Wort melden.

Auf der administrativen Seite gibt es für das abgelaufene Jahr vor allem drei Sachverhalte zu berichten. Zunächst freuen wir uns über zwei neue Mitglieder im Segment der kapitalmarktorientierten Unternehmen, die im April respektive Juli zu uns gestoßen sind – die Henkel AG & Co. KGaA sowie die EnBW Energie Baden-Württemberg AG. Beide heißen wir herzlich willkommen! Des Weiteren ist zu vermelden, dass die Mitgliederversammlung im Juli über eine erneute Satzungsänderung befunden und die Einrichtung des sogenannten Gemeinsamen Fachausschusses einstimmig beschlossen hat. Dieses neue Gremium setzt sich aus allen Mitgliedern der beiden bestehenden Fachausschüsse zusammen und soll sich mit Themen befassen, die gleichermaßen für HGB- wie IFRS-Bilanzierer von Bedeutung sind. Dabei denken wir in erster Linie an Sachverhalte der narrativen Berichterstattung, wie die CSR-Thematik oder die länderbezogene Berichterstattung. Bislang wurden derartige Fragestellungen zwar auch schon gemeinsam diskutiert, final jedoch allein vom HGB-FA entschieden, selbst wenn am Ende vorrangig kapitalmarktorientierte Unternehmen betroffen waren. Mit der Änderung wollen wir sicherstellen, dass künftig alle an der Diskussion beteiligten Fachausschussmitglieder über das entsprechende Dossier abstimmungsberechtigt sind.

Schließlich wollen wir Sie darüber informieren, dass das DRSC Ende Oktober aus dem Accounting Standards Advisory Forum ausgeschieden ist. Als Gründungsmitglied hatten wir die längste Verweildauer aller europäischen Standardsetzer, insofern kam die Entscheidung nicht unerwartet. Auf der anderen Seite ist das DRSC zum

It should be noted that answering was by no means a simple exercise: with 67 questions, the questionnaire was extremely detailed and could only be answered online; many questions were ambiguous and – because of double negatives – difficult to understand, and not a few of them conveyed a particular desired response, giving us the impression of leading questions. The ASCG overlooked this and substantiated its key points in a three-page cover letter, describing transparently why we adopted our position in each case. Together with German industry, we commented positively overall on the existing legal framework: we see no urgent need for amendment, including of the decades-old regulatory requirements, because in our view there are no identifiable information deficits. The aspect of insufficient Europe-wide comparability occasionally advanced by the Commission may be understandable at a conceptual level, but in our view has no practical relevance for daily economic activity. And, after only one year of application, it is too early for any definitive judgement regarding the most recent amendments (in particular in the field of CSR reporting). We will now closely monitor the Commission's next steps and make public statements if necessary.

In terms of administrative issues, there are three particular matters to report for the past year. We would like to start by expressing our pleasure about two new members in the publicly traded entities segment who joined us in April and July, respectively – Henkel AG & Co. KGaA and EnBW Energie Baden-Württemberg AG. A warm welcome to both of them! We would also like to report that the General Assembly in July unanimously resolved a further amendment to the Articles of Association and the establishment of the Joint Technical Committee. This new standing committee is composed of all the members of the two existing technical committees and is designed to address issues that are important for both German GAAP and IFRS preparers. This primarily relates to narrative reporting matters such as CSR issues or country-by-country reporting. Previously, such issues were also discussed jointly, but finally decided by the German GAAP Technical Committee, even if, ultimately publicly traded companies were affected the most. Our intention with the amendment was to ensure that all technical committee members who are involved in the discussion will be able to vote on the relevant materials in the future. Finally, we would like to inform you that the ASCG left the Accounting Standards Advisory Forum at the end of October. As a founding member, we enjoyed the longest membership of all European standard-setters, so the decision was not unexpected in this respect. On the other hand, the ASCG has been appointed a member of the Management Commentary Consultative Group and the IFRS Advisory Council, thus ensuring the continuity of our close ties to London.

Mitglied in der Management Commentary Consultative Group sowie in das IFRS Advisory Council berufen worden, so dass unser enger Draht nach London auch weiterhin gewahrt ist.

Lassen Sie uns als nächstes den Blick auf die Tätigkeit der beiden Fachausschüsse richten. Auf die Arbeiten zum Fitness-Check haben wir ja bereits hingewiesen, diese machten einen wesentlichen Teil der Arbeit im ersten Halbjahr aus. Im HGB-FA können wir den erfolgreichen Abschluss sowie die Veröffentlichung dreier weiterer Standards vermelden. Dabei handelt es sich um DRS 25 *Währungsumrechnung im Konzernabschluss*, DRS 26 *Assoziierte Unternehmen* und DRS 27 *Anteilmäßige Konsolidierung*. Alle drei Verlautbarungen lösen Vorgängerregelungen ab, wobei mit der Verabschiedung von DRS 25 eine längere Zeit bestehende Lücke wieder gefüllt werden konnte: DRS 14 *Währungsumrechnung* war mit der Verabschiedung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes Ende 2009 zurückgezogen worden, weil sich der Gesetzgeber im Gesetz auf ein anderes Umrechnungsverfahren festgelegt hat. Mit DRS 25 liegt nun wieder eine gesetzeskonforme Regelung vor, die in diesem Jahr erstmalig anwendbar ist. Die Verabschiedung von DRS 26 und 27 markiert den endgültigen Abschluss des Konsolidierungsprojekts, der mit DRS 23 *Kapitalkonsolidierung (Einbeziehung von Tochterunternehmen in den Konzernabschluss)* seinen Ausgang nahm. Beide Standards sind auf Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2019 beginnen.

Mit dem Abschluss der Arbeiten an den drei Standards richtete sich der Blick des HGB-FA nunmehr auf neue Themengebiete. Zum einen sollen die bis dato noch keiner Prüfung unterzogenen zwei Verlautbarungen DRS 3 *Segmentberichterstattung* und DRS 18 *Latente Steuern* auf möglichen Änderungsbedarf hin untersucht werden. Zum anderen beschloss der Fachausschuss die Aufnahme eines neuen Projekts zur Bilanzierung von Unternehmenszusammenschlüssen unter gemeinsamer Beherrschung, welches in DRS 23 bewusst ausgeklammert wurde.

Der IFRS-FA befasste sich wie in den Vorjahren in erster Linie mit den Entwicklungen beim IASB und bei der EFRAG. Dabei bildete die Begleitung der Indossierungsarbeiten einen wesentlichen Schwerpunkt. Als bedeutsames Ereignis wollen wir darüber hinaus die Verabschiedung der vierten Interpretation zu ertragsteuerlichen Nebenleistungen im IFRS-Abschluss erwähnen. Der Fachausschuss hatte sich dieses Themas auf Bitten mehrerer DRSC-Mitglieder angenommen und über Monate hinweg intensiv diskutiert. Dabei wurden auch Steuerrechtsexperten hinzugezogen. In Abwägung der Vor- und Nachteile einer nationalen Verlautbarung, auf die wir ja im Bericht für das dritte Quartal bereits ausführlich eingegangen sind, sowie in enger Abstimmung mit dem IASB hat der IFRS-FA dann im September eine Verlautbarung zur Anwendbarkeit im deutschen Steuerkontext herausgegeben und so Rechtssicherheit für alle Beteiligten hergestellt.

As the next topic, we would like to take a look at the activities of the two technical committees. We already noted our work related to the fitness check, which constituted the majority of our activities in the first half of the year. In the German GAAP Technical Committee, we can report the successful conclusion and publication of three more standards. These are GAS 25 *Foreign Currency Translation in Consolidated Financial Statements*, GAS 26 *Associates* and GAS 27 *Proportionate Consolidation*. All three pronouncements supersede predecessor standards, with the adoption of GAS 25 filling a long-standing gap: GAS 14 *Foreign Currency Translation* was withdrawn when the Accounting Law Modernisation Act was issued at the end of 2009 because the lawmakers decided on a different translation methodology in the legislation. GAS 25 now constitutes a pronouncement in line with the statutory requirements again and is applicable for the first time this year. The adoption of GASs 26 and 27 marks the finalisation of the consolidation project that started with GAS 23 *Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements*. Both standards must be applied for financial years beginning after 31 December 2019.

Now that it has completed its work on the three standards, the German GAAP Technical Committee is looking at new issues. On the one hand, the two pronouncements GAS 3 *Segment Reporting* and GAS 18 *Deferred Taxes* will be examined to determine if there is any need for amendment. On the other, the German GAAP Technical Committee decided to add a new project to its agenda that will address accounting for combinations of entities under common control, which was deliberately left out of the scope of GAS 23.

As in the previous years, the IFRS Technical Committee primarily dealt with developments at the IASB and EFRAG. Tracking endorsement activities was a key focus. As a significant outcome, we would also like to mention the adoption of the fourth ASCG interpretation, which addresses accounting for interest and penalties related to income taxes in IFRS financial statements. The technical committee added this topic to its agenda at the request of several ASCG members and discussed it intensively over many months. Tax law experts were also consulted. After deliberating the pros and cons of a national pronouncement, an issue that we already discussed in detail in our report on the third quarter (available in German only), and in close coordination with the IASB, the IFRS Technical Committee then issued a pronouncement on applicability in the German tax context and thus established legal certainty for all parties involved. We are thus accepting our responsibility as the national accounting standard-setting, even if this results in restricting the level of freedom available for accounting by some preparers. However, the technical

Wir stellen uns damit unserer Verantwortung als nationaler Standard-setzer für die Rechnungslegung, auch wenn dies für den einen oder anderen mit einem Entzug von Freiheitsgraden bei der Bilanzierung einhergeht. Nach Auffassung des Fachausschusses ist dies aber in letzter Konsequenz der Aufgabe geschuldet, die einem Standardsetzer zukommt: Standards zu setzen und so Vergleichbarkeit herzustellen.

Wie in jedem Jahr soll der abschließende Blick noch einmal nach Europa gehen, zu EFRAG: Mehrere Entwicklungen werfen ihre Schatten für die kommenden Jahre voraus. Zum einen hat die EFRAG mit der Einrichtung des Corporate Reporting Lab eine Plattform geschaffen, in der Vertreter von Unternehmen, Prüfungsgesellschaften und der Investorengemeinschaft gemeinsam über die Best Practices beraten können. Wir freuen uns, dass mit Albert Hasselmeyer ein Mitglied unseres Verwaltungsrats in den Lenkungsausschuss des Labs berufen wurde. Zum anderen bekamen wir erste handfeste Auswirkungen des Brexits zu spüren, als uns die Europäische Kommission davon in Kenntnis setzte, dass sie einer Wiederberufung des Briten Andrew Watchman als CEO und TEG Chairman nicht zustimmen werde – ein harter Schlag. So wird EFRAG ab April mit neuer Führung antreten, wir dürfen gespannt sein. Ein ereignisreiches Jahr steht uns bevor und wir hoffen, dass Sie uns weiterhin gewogen bleiben. Wir grüßen Sie herzlich.

Ihre

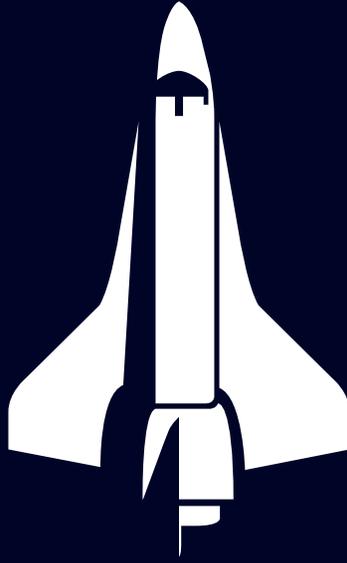
**Andreas Barckow und Sven Morich**

Präsidium | [Executive Committee](#)

committee believes that this is ultimately part and parcel of the role assumed by a standard-setter: to set standards and thus ensure comparability.

As we do each year, we would like to close by returning to Europe and looking at EFRAG: several developments are casting a shadow over the coming years. On the one hand, EFRAG established the Corporate Reporting Lab, a platform in which representatives of companies, audit firms and the investor community can come together to discuss best practice. We are pleased that Albert Hasselmeyer, a member of our Administrative Board, was appointed to the Steering Group for the Lab. On the other, we felt the first concrete effects of Brexit, when the European Commission told us that it would not approve the reappointment of Andrew Watchman from the UK as the CEO and TEG Chairman – a considerable blow. As a result, EFRAG will have a new leadership starting in April, and it will be interesting to see what the outcome is. We are facing an eventful year and hope that you will continue to remain loyal to us.

Sincerely



1998

Gründung des DRSC  
ASCG founded

Startklar! Mit dem Standardisierungsvertrag vom 3. September 1998 erkennt das Bundesjustizministerium das DRSC als nationalen Standardsetzer an. Planet DRSC entsteht und die Expedition beginnt: An Bord starten der DSR und im Jahr 2003 das RIC ihre fachliche Arbeit. Nach erfolgreichem Stabwechsel im Jahr 2011 führen IFRS-FA und HGB-FA die Arbeit weiter.

Ready for take-off! In the Standardisation Agreement dated 3 September 1998, the Federal Ministry of Justice recognises the ASCG as the national standard-setter. Planet ASCG is formed and the expedition begins: on board, the GASB begins its technical work, followed in 2003 by the AIC. Following the handover in 2011, the work is continued by the IFRS Technical Committee and the German GAAP Technical Committee.



## **FESTVERANSTALTUNG. 20 JAHRE DRSC. 2. JULI 2018 IM ALLIANZ FORUM, BERLIN**

Sein 20-jähriges Bestehen nahm das DRSC zum Anlass, im Rahmen einer Feierstunde mit anschließenden Podiumsdiskussionen zum einen das bisherige Wirken als Standardsetzer im Bereich der Finanzberichterstattung im Speziellen zu würdigen, zum anderen aber auch die aktuellen und zukünftigen Herausforderungen der Unternehmensberichterstattung im Allgemeinen zu beleuchten.

Als Ort für diese Festveranstaltung am 2. Juli 2018, bei der uns rund 200 Gäste aus dem In- und Ausland beehrten, konnte das Allianz Forum in unmittelbarer Nähe zum Brandenburger Tor in Berlin gewonnen werden. Dabei gaben uns prominente Rednerinnen und Redner aus Wirtschaft und Politik die Ehre, die durch Grußworte, eine Keynote Speech oder durch Mitwirkung in zwei Diskussionsrunden anregende Beiträge und Meinungen vortrugen. Während ein Empfang vor metropolitaner Kulisse den passenden Rahmen des Nachmittags bildete, stellten fachliche und politische Aspekte rund um das Themenfeld der Unternehmensberichterstattung den Mittelpunkt der Veranstaltung und des Interesses dar.

## **ANNIVERSARY CELEBRATION. 20 YEARS OF THE ASCG. 2 JULY 2018, ALLIANZ FORUM, BERLIN**

The ASCG took the opportunity offered by its 20th anniversary to host a celebration followed by panel discussions, firstly to specifically honour its activity as a standard-setter for financial reporting over the past 20 years, and secondly to put the spotlight on the current and future challenges facing financial reporting in general.

As the location for this gala event on 2 July 2018, where we were joined by around 200 guests from Germany and further afield, we were fortunate to secure the Allianz Forum next to the Brandenburg Gate in Berlin. We were honoured by prominent speakers from industry and government, who inspired us with contributions and opinions in welcoming addresses, a keynote speech and participation in two panel discussions. While a reception against a metropolitan backdrop provided an appropriate setting for the afternoon, technical and political aspects related to the topic of corporate reporting were the main focus of the event and of our guests' interest.





Der Präsident des DRSC, Prof. Dr. Andreas Barckow, begrüßte alle Gäste und leitete in die Festlichkeit ein. Der Exekutivdirektor, Prof. Dr. Sven Morich, stellte Themen und Redner des Nachmittags vor und führte moderierend durch die Veranstaltung.

In einem ersten Grußwort dankte Prof. Dr. Dieter Truxius, stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats, mit Stolz dem DRSC und seiner Arbeit. Er betonte, dass das DRSC die Instanz sei, in der alle Interessengruppen gemeinsam aktiv würden, weshalb das DRSC Ohr und Stimme der gesamten deutschen Wirtschaft in Sachen Rechnungslegung sei. Zudem sei die bisherige Kontinuität der Arbeit des DRSC bemerkenswert, die auch für die künftig nicht weniger und einfacher werdenden Aufgaben eine wichtige Basis darstelle.

Anschließend beehrte die Bundesministerin der Justiz und für Verbraucherschutz, Dr. Katarina Barley, mit ihrem Grußwort die Veranstaltung. Darin hob sie das DRSC als gutes Beispiel dafür hervor, wie Wirtschaft und Politik zusammenarbeiteten, was wichtig für den deutschen Wirtschaftsstandort und Rechtsraum sei. Dem schloss Prof. Dr. Morich seinen Dank an das BMJV für dessen langjähriges Vertrauen in die Arbeit des DRSC an.

ASCG President Prof Dr Andreas Barckow welcomed all the guests and ushered in the celebration. Executive Director Prof Dr Sven Morich presented the topics and speakers for the afternoon and then moderated the rest of the event.

In the first welcoming address, Prof Dr Dieter Truxius, Deputy Chair of the Administrative Board, was proud to thank the ASCG and its work. He stressed that the ASCG is the authority in which all stakeholders act together, which is why the ASCG is the ears and the voice of the whole of German industry in the field of financial reporting. Moreover, the continuity of the ASCG's work to date is remarkable, and it also constitutes an important basis for the tasks facing the ASCG in the future, which will not fewer and easier.

Following this, the Federal Minister of Justice and Consumer Protection, Dr Katarina Barley, honoured the event with a welcoming address. She highlighted the ASCG as a good example of how industry and policymakers can work together, which is important for Germany as a business location and jurisdiction. Prof Dr Morich followed by thanking the Ministry for its long-standing confidence in the work of the ASCG.





Ein weiteres Grußwort richtete Jean-Paul Gauzès, Präsident des EFRAG-Boards, an das DRSC und seine Gäste. Er verwies auf die sehr gute und enge Zusammenarbeit zwischen DRSC und EFRAG. Zudem zeigte er aktuelle neuere Entwicklungen bei EFRAG auf und bat um weiterhin intensive deutsche Beteiligung.

Im Anschluss folgten die Teilnehmer einer Keynote Speech durch Melanie Kreis, Chief Financial Officer der Deutschen Post AG. Darin hob sie die fünf derzeit größten Herausforderungen der Unternehmensberichterstattung hervor, wie sie sich für ein global tätiges Unternehmen darstellen. Neben einem Plädoyer für global einheitliche Regelungen wurde auch die Bitte erhoben, dass Standardsetzer bei allen theoretischen Überlegungen unbedingt die praktischen Auswirkungen auf Geschäftsmodelle und Unternehmenssteuerung noch stärker bedenken sollten.

Nach der Pause fanden zwei prominent besetzte Podiumsdiskussionen statt, die jeweils ein äußerst zeitgemäßes und zugleich im Kontext langjähriger Trends einzuordnendes Diskussionsthema in den Fokus rückten. Prof. Dr. Barckow übernahm jeweils die Diskussionsleitung.

Another welcoming address to the ASCG and its guests came from Jean-Paul Gauzès, President of the EFRAG Board. He recalled the very good and close collaboration between the ASCG and EFRAG and also addressed current new developments at EFRAG, asking for continued intensive German involvement.

After this, the participants listened to a keynote speech by Melanie Kreis, Chief Financial Officer of Deutsche Post AG, in which she highlighted the five greatest challenges to financial reporting at present from the perspective of a globally operating company. As well as a plea for a single global rulebook, she urged standard-setters to always bear in mind in all theoretical considerations the practical impact on business models and corporate management to a greater extent.

A break was followed by two panel discussions with prominent speakers, each of which focused on an extremely topical issue that also need to be seen in the context of long-term trends. Prof Dr Barckow moderated both of the panels.





Das Motto „Wertewandel: Verhaltenssteuerung durch CSR-Berichterstattung“ warf im Rahmen der ersten Diskussionsrunde die Frage auf, wo der Zweck des Finanzberichts endet. Das Podium – besetzt durch Prof. Dr. Heribert Hirte, Mitglied des Deutschen Bundestages, Johanna Kusch, Senior Advisor Corporate Accountability bei Germanwatch e. V., Prof. Dr. Klaus-Peter Naumann, Sprecher des Vorstands des IDW e. V., und Dagmar Steinert, Chief Financial Officer der Fuchs Petrolub SE – adressierte das Spannungsfeld zwischen Bedarf an gesetzlicher Regulierung versus Kraft der Selbstregulierung in Bezug auf die Unternehmensberichterstattung.

Im Verlauf der Diskussion wurde lebhaft und anschaulich debattiert, dass Transparenz über das Unternehmensverhalten dazu dienen kann – aber nicht zwangsläufig muss –, Letzteres wirksam zu beeinflussen. Zudem wurde im Diskurs deutlich, dass Transparenz zudem das Ziel der Vergleichbarkeit verfolgt, was aber keinesfalls zu Uniformität führen sollte. Andernfalls würde der Managementperspektive kaum noch Raum gelassen.

In the first panel, the motto ‘Shifting values: Steering behaviour through CSR reporting’ raised the question of where the objective of financial reports ends. The panel – comprising Prof Dr Heribert Hirte, member of the Bundestag, Johanna Kusch, Senior Advisor Corporate Accountability at Germanwatch e. V., Prof Dr Klaus-Peter Naumann, Spokesman of the Executive Board of the Institute of Public Auditors in Germany, and Dagmar Steinert, Chief Financial Officer of Fuchs Petrolub SE – addressed the potential conflict between the need for statutory regulation on the one hand and the power of self-regulation relating to corporate reporting on the other.

In the course of the discussions, there was a lively and vivid debate on how transparency about corporate behaviour can – but does not necessarily have to – help effectively influence the latter. It also became clear that transparency pursues the additional goal of comparability, but that this should under no circumstances lead to uniformity, otherwise there would hardly be any room left for the management perspective.





Die zweite Podiumsdiskussion stand unter dem Motto „Technologischer Wandel: Digital Reporting versus Reporting in a Digital World“. Die Podiumsteilnehmer – Roxana de Cavalho Cunha, Acting Director Corporate Affairs bei ESMA, Hans Hoogervorst, IASB-Vorsitzender, Prof. Dr. Christoph Hütten, Chief Accounting Officer der SAP SE, und Prof. Dr. Alfred Wagenhofer, Leiter des Instituts für Unternehmensrechnung und Controlling an der Universität Graz – thematisierten den vielschichtigen Einfluss technologischer Veränderungen wie der Digitalisierung sowohl auf Inhalt beziehungsweise Gegenstand der Unternehmensberichterstattung als auch auf Art und Form dieser Berichterstattung.

Während dieser Podiumsdiskussion wurde mit Blick auf den Gegenstand der Berichterstattung etwa hervorgehoben, dass die Digitalisierung gänzlich neue, insbesondere immaterielle Vermögenswerte hervorbringe. Hierfür seien mutmaßlich neue Konzepte zur Bilanzierung gefragt. Mit Blick auf Form und Umfang der Berichterstattung führe die Digitalisierung zu erheblich umfassenderen Möglichkeiten sowohl der Informationsbereitstellung als auch deren Verarbeitung beziehungsweise Nutzung. Dennoch – oder gar deswegen – stelle sich

The motto for the second panel discussion was ‘Technological transition: Digital reporting versus reporting in a digital world’. The panel members – Roxana de Cavalho Cunha, Acting Director Corporate Affairs at ESMA, Hans Hoogervorst, Chairman of the IASB, Prof Dr Christoph Hütten, Chief Accounting Officer of SAP SE and Prof Dr Alfred Wagenhofer, Head of the Institute for Accounting and Control of the University of Graz – discussed the complex influence of technological changes, such as digitalisation, both on the substance and subject matter of corporate reporting, and on the nature and form of this reporting.

In terms of the subject matter of the reporting, for example, the panel discussion stressed that entirely new assets, and in particular intangibles, are emerging because of digitalisation. This will probably require new accounting concepts. As far as the form and scope of reporting are concerned, digitalisation is leading to considerably more extensive opportunities both for the provision of information and for its processing and use. Nevertheless – or possibly because of this – the question of relevance, materiality, decision-usefulness and quality arises to an even greater extent.





die Frage der Relevanz, Wesentlichkeit, Nützlichkeit und Qualität in noch stärkerem Maße. Damit wurde erneut die Kontroverse zur Standardisierung und Vergleichbarkeit aus der ersten Diskussionsrunde unterstrichen – wengleich auch keine universelle Lösung entwickelt werden konnte.

In seinen Schlussworten konzedierte Prof. Dr. Morich, dass den Standardsetzern und insbesondere dem DRSC die Themen und Herausforderungen nicht ausgehen werden; das DRSC wird sich diesen weiterhin mit Sachverstand und Herzblut widmen.

Die inhaltlichen Ausführungen wurden optisch durch ein sogenanntes Graphic Recording dokumentiert und festgehalten. Einige atmosphärische Impressionen der Jubiläumsveranstaltung sowie die Ergebnisse unseres Zeichners aus der Live-Visualisierung vermitteln Ihnen die Fotos auf diesen Seiten.

This again underscored the controversy surrounding standardisation and comparability from the first panel discussion – even though it was also not possible to develop any universal solution.

In his closing remarks, Prof Dr Morich acknowledged that the standard-setters, and the ASCG in particular, are not going to run out of issues and challenges; the ASCG will continue to address them with expert knowledge and a lot of commitment.

The substance of the remarks and discussions was documented and captured by graphic recording. The pictures on these pages convey some atmospheric impressions of the jubilee event and the results of our artist from the live visualisation.



# I. Eigene Standardsetzungs- und Interpretationsaktivitäten // Standard-setting and Interpreting Activities of the ASCG

Auf dem Gebiet der nationalen Rechnungslegung übernimmt das DRSC als deutscher Standardsetzer die gesetzliche Aufgabe nach § 342 Abs. 1 Nr. 1 HGB, Empfehlungen zur Anwendung der Grundsätze über die Konzernrechnungslegung (Deutsche Rechnungslegungs Standards, DRS) zu entwickeln. Im abgelaufenen Jahr hat der HGB-FA mit Verabschiedung und nachfolgender Bekanntmachung im Bundesanzeiger von DRS 25 *Währungsumrechnung im Konzernabschluss*, DRS 26 *Assoziierte Unternehmen* und DRS 27 *Anteilmäßige Konsolidierung* gleich drei große Projekte zum Abschluss gebracht. Zu DRS 25 verweisen wir auf unsere Ausführungen im letzten Jahresbericht, da inhaltliche Diskussionen hierzu bereits 2017 abgeschlossen wurden. Über die anderen beiden Projekte berichten wir auf den Seiten 20 bis 23.

Im Rahmen seiner Beratungen zum künftigen Arbeitsprogramm beschloss der HGB-FA, jene beiden Standards, die noch vom Deutschen Standardisierungsrat verabschiedet wurden und noch keinen Review erfahren haben, in Augenschein zu nehmen. Dabei handelt es sich um DRS 3 *Segmentberichterstattung* und DRS 18 *Latente Steuern*. Über diese beiden Projekte informieren wir Sie auf den Seiten 23 bis 26.

Auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung besteht für das DRSC die weitere gesetzlich in § 342 Abs. 1 Nr. 4 HGB verankerte Standardsetzungsaufgabe, die Interpretationen der internationalen Rechnungslegungsstandards im Sinne von § 315e Abs. 1 HGB zu entwickeln. Die Entwicklung von Interpretationen der IFRS obliegt prinzipiell dem IFRS Interpretations Committee. Daher können unter die Aufgabe des DRSC nur Fragestellungen mit deutlich dominierendem nationalem Bezug fallen, die durch das IFRS Interpretations Committee nicht in einer allgemeinverbindlichen Weise interpretiert werden

In the field of national financial reporting, the ASCG, as the German standard-setter, has a statutory duty under section 342(1) no. 1 of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) to develop recommendations on the application of German proper accounting principles for consolidated financial reporting (GASs – German Accounting Standards). In the past year, the German GAAP Technical Committee completed and adopted three major projects, which were subsequently published in the Federal Gazette: GAS 25 *Foreign Currency Translation in Consolidated Financial Statements*, GAS 26 *Associates* and GAS 27 *Proportionate Consolidation*. Please refer to our last Annual Report for further information on GAS 25, as the discussions on the content of this standard were concluded in 2017. We report on the other two projects on pages 20 to 23.

During its deliberations on the future agenda, the German GAAP Technical Committee decided to examine the two standards that were adopted by the German Accounting Standards Board but have not yet been reviewed. These are GAS 3 *Segment Reporting* and GAS 18 *Deferred Taxes*. Information on these two projects can be found on pages 23 to 26.

In the field of international accounting, the ASCG has the additional standard-setting duty under section 342(1) no. 4 of the HGB to develop interpretations of the international accounting standards in accordance with section 315a(1) of the HGB. As a matter of principle, the IFRS Interpretations Committee is responsible for developing interpretations of IFRSs. For this reason, the ASCG can only address issues of predominantly national relevance on which the IFRS Interpretations Committee cannot issue a generally binding interpretation. The responsible IFRS Technical Committee of the

können und zu denen der zuständige IFRS-FA des DRSC entsprechende Auslegungen in Absprache mit dem IFRS Interpretations Committee entwickelt. Im Jahr 2018 haben wir eine solche Interpretation erarbeitet, über die wir auf den nachfolgenden Seiten berichten.

Neben den DRS und Interpretationen können die Fachausschüsse auch andere Formen von Verlautbarungen zu spezifischen Themen der nationalen und internationalen Rechnungslegung herausgeben, wie zum Beispiel die Anwendungshinweise.

Die gegenwärtig gültigen DRS, DRSC Interpretationen und DRSC Anwendungshinweise sind auf den Seiten 26 und 27 aufgelistet.

## **DRSC INTERPRETATION 4 BILANZIERUNG ERTRAG- STEUERLICHER NEBENLEISTUNGEN NACH IFRS**

Das Ende 2017 angestoßene Projekt zur Bilanzierung von steuerlichen Nebenleistungen nach IFRS haben wir mit der Verabschiedung einer DRSC Interpretation 4 (IFRS) *Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen nach IFRS* in der IFRS-FA-Sitzung am 5. September 2018 zum Abschluss gebracht.

Gegenstand der Interpretation ist die Bilanzierung von steuerlichen Nebenleistungen im Sinne des § 3 Abs. 4 AO, die sich auf tatsächliche Ertragsteuern im Sinne von IAS 12.5 beziehen (ertragsteuerliche Nebenleistungen). In der Interpretation wird die Anwendung von IAS 37 auf diese Nebenleistungen festgelegt sowie die sich daraus ergebenden Konsequenzen für Ansatz, Bewertung und Ausweis steuerlicher Nebenleistungen aufgezeigt. Zudem wird klargestellt, dass eine Änderung der Bilanzierungsweise infolge dieser Interpretation keine Fehlerkorrektur, sondern eine Methodenänderung im Sinne von IAS 8 darstellt.

Ausgangspunkt für die Erarbeitung der Interpretation war eine Agendaentscheidung des IFRS Interpretations Committees im September 2017. Hierin stellte das IFRS Interpretations Committee explizit fest, dass kein Unternehmenswahlrecht zur Anwendung von IAS 12 oder IAS 37 auf die Bilanzierung von Zinsen und Strafen auf Ertragsteuer besteht. Stattdessen obliege es dem Ermessen des Bilanzierers, zu beurteilen, welcher Standard einschlägig sei. Aufgrund von fehlenden Regelungen zur Bilanzierung von steuerlichen Nebenleistungen in den IFRS wurde bis dahin nämlich vor einem faktischen Unternehmenswahlrecht ausgegangen. Die möglichen Kriterien für eine Ermessensentscheidung wurden vom IFRS Interpretations Committee allerdings nicht genannt.

Das DRSC wurde kurz nach dieser Agendaentscheidung von einigen deutschen Unternehmen gebeten, sich vor dem Hintergrund der Mandatierung des DRSC nach § 342 Abs. 1 Nr. 4 HGB als nationaler Standardsetzer des Sachverhalts anzunehmen. Der zuständige IFRS-FA des DRSC ist dieser Bitte nachgekommen und hat zunächst beschlossen, auf den deutschen Rechtskontext bezogene Beurteilungskriterien hinsichtlich der Anwendbarkeit von IAS 12 oder IAS 37

ASCG therefore develops appropriate interpretations in consultation with the IFRS Interpretations Committee. We developed one of these interpretations in 2018, which we report on the following pages.

Alongside GASs and interpretations, the technical committees may also issue other pronouncements on specific issues relating to national and international financial reporting, such as implementation guidance.

The effective GASs, ASCG Interpretations and ASCG Implementation Guidance are listed on pages 26 and 27.

## **ASCG INTERPRETATION 4 ACCOUNTING FOR INTEREST AND PENALTIES RELATED TO INCOME TAXES UNDER IFRSS**

The project on the accounting for interest and penalties related to income taxes under IFRSs that we launched towards the end of 2017 was completed when ASCG Interpretation 4 (IFRS) *Accounting for Interest and Penalties Related to Income Taxes under IFRSs* was adopted in the meeting of the IFRS Technical Committee on 5 September 2018.

The Interpretation addresses the accounting for interest and penalties related to taxes within the meaning of section 3(4) of the *Abgabenordnung* (AO – German Fiscal Code of Germany) that relate to current income taxes within the meaning of IAS 12.5 (interest and penalties related to income taxes). The Interpretation defines how IAS 37 is applied to such interest and penalties and clarifies the resulting consequences for the recognition, measurement and presentation of interest and penalties relating to income taxes. It also clarifies that a change in the accounting treatment because of this Interpretation does not constitute the correction of an error, but rather a change in accounting policy in accordance with IAS 8.

The starting point for developing the Interpretation was an agenda decision by the IFRS Interpretations Committee in September 2017. In this decision, the IFRS Interpretations Committee expressly stated that preparers do not have a choice on whether to apply IAS 12 or IAS 37 to the accounting for interest and penalties relating to income taxes. Instead, the IFRS Interpretations Committee noted that it is a matter of the preparer's judgement to decide which standard is applicable. Because there were no requirements under IFRS governing the accounting for interest and penalties related to taxes, the previous assumption was that preparers effectively had an accounting policy choice whether to apply one standard or the other. However, the IFRS Interpretations Committee did not describe the potential criteria to be applied in exercising judgement on this issue.

Shortly after this agenda decision, the ASCG was asked by a number of German companies to address this issue in light of its mandate as the national standard-setter under section 342(1) no. 4 of the HGB. The ASCG's responsible IFRS Technical Committee acceded

zu erarbeiten. Die anschließenden zwei Konsultationen, die wir mit unseren Mitgliedsunternehmen zu dem Thema durchgeführt haben, bestätigten zum einen die Notwendigkeit einer Klarstellung durch das DRSC und zeigten zum anderen, dass die bilanzielle Behandlung steuerlicher Nebenleistungen von der Beurteilung abhängt, ob diese die Definition von Ertragsteuern gemäß IAS 12.2 erfüllen.

Nach sorgfältiger Diskussion sämtlicher vorgebrachten Argumente aus den beiden Konsultationen sowie unter Einbeziehung der Ergebnisse des Austausches des DRSC-Präsidiums mit der zuständigen Leitungsebene des IASB stellte der IFRS-FA fest, dass

- der Ermessensspielraum in Bezug auf die Anwendung von IAS 12 oder IAS 37 nur zwischen unterschiedlichen steuerlichen Jurisdiktionen, nicht jedoch vor dem Hintergrund des deutschen Steuerrechts besteht, und
- die Akzessorietät der steuerlichen Nebenleistungen zum zu versteuernden Gewinn nicht ausreichend ist, um die Definition von Ertragsteuern gemäß IAS 12.2 zu erfüllen, da die Höhe dieser Nebenleistungen nicht nur von der Höhe der Hauptleistung, sondern auch von anderen Faktoren abhängt.

Daher erachtete der IFRS-FA eine bloße Nennung von Beurteilungskriterien für nicht ausreichend und beschloss, eine DRSC-Interpretation herauszugeben und in dieser die Anwendung von IAS 37 auf die ertragsteuerlichen Nebenleistungen im Sinne des § 3 Abs. 4 AO vorzuschreiben.

Am 16. Juli wurde der Interpretationsentwurf zur Kommentierung gestellt. Vor der Verabschiedung der finalen Interpretation hat der IFRS-FA die – teilweise kritischen – Anmerkungen zum Entwurf intensiv diskutiert und gewürdigt. Zur Verdeutlichung des Entscheidungsprozesses des IFRS-FA sowie zur Erläuterung des Projektverlaufs haben wir am 22. Oktober 2018 ein Feedback-Statement auf unserer Internetseite veröffentlicht.

## **DRS 26 ASSOZIIERTE UNTERNEHMEN UND DRS 27 ANTEILMÄßIGE KONSOLIDIERUNG**

Die Projekte zur Erarbeitung der Nachfolgestandards zu DRS 8 *Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss* und DRS 9 *Bilanzierung von Anteilen an Gemeinschaftsunternehmen im Konzernabschluss* wurden im Jahr 2018 abgeschlossen.

Durch die Erarbeitung der Nachfolgestandards für DRS 8 und DRS 9 wurden die inhaltlichen Wechselwirkungen mit dem im Jahr 2015 verabschiedeten DRS 23 *Kapitalkonsolidierung (Einbeziehung von Tochterunternehmen in den Konzernabschluss)* aufgegriffen und einheitlich adressiert. Die Standards DRS 8 und DRS 9 waren seit ihrer Verabschiedung im Jahr 2001 zwar mehrfach geändert worden, die Änderungen waren aber zumeist eher redaktioneller Art.

to this request and decided initially to elaborate assessment criteria for the applicability of IAS 12 or IAS 37 in the German legal context. The two subsequent consultations that we conducted with our member companies on this topic confirmed on the one hand the need for clarification by the ASCG, and demonstrated on the other that the accounting treatment of interest and penalties related to income taxes depends on the judgment whether they meet the definition of income taxes in IAS 12.2.

Following a careful deliberation of all the arguments advanced in both consultations, and incorporating the outcome of the exchange of views between the ASCG's Executive Committee and the responsible management level at the IASB, the IFRS Technical Committee established that

- the room for judgement on whether to apply IAS 12 or IAS 37 only exists between different tax jurisdictions, but not in light of German tax law, and
- the 'accessoriness' of the interest and penalties related to taxes to taxable profit is not sufficient to meet the definition of income taxes under IAS 12.2, as the amount of such interest and penalties depends not only on the amount of the principal tax payment, but also on other factors.

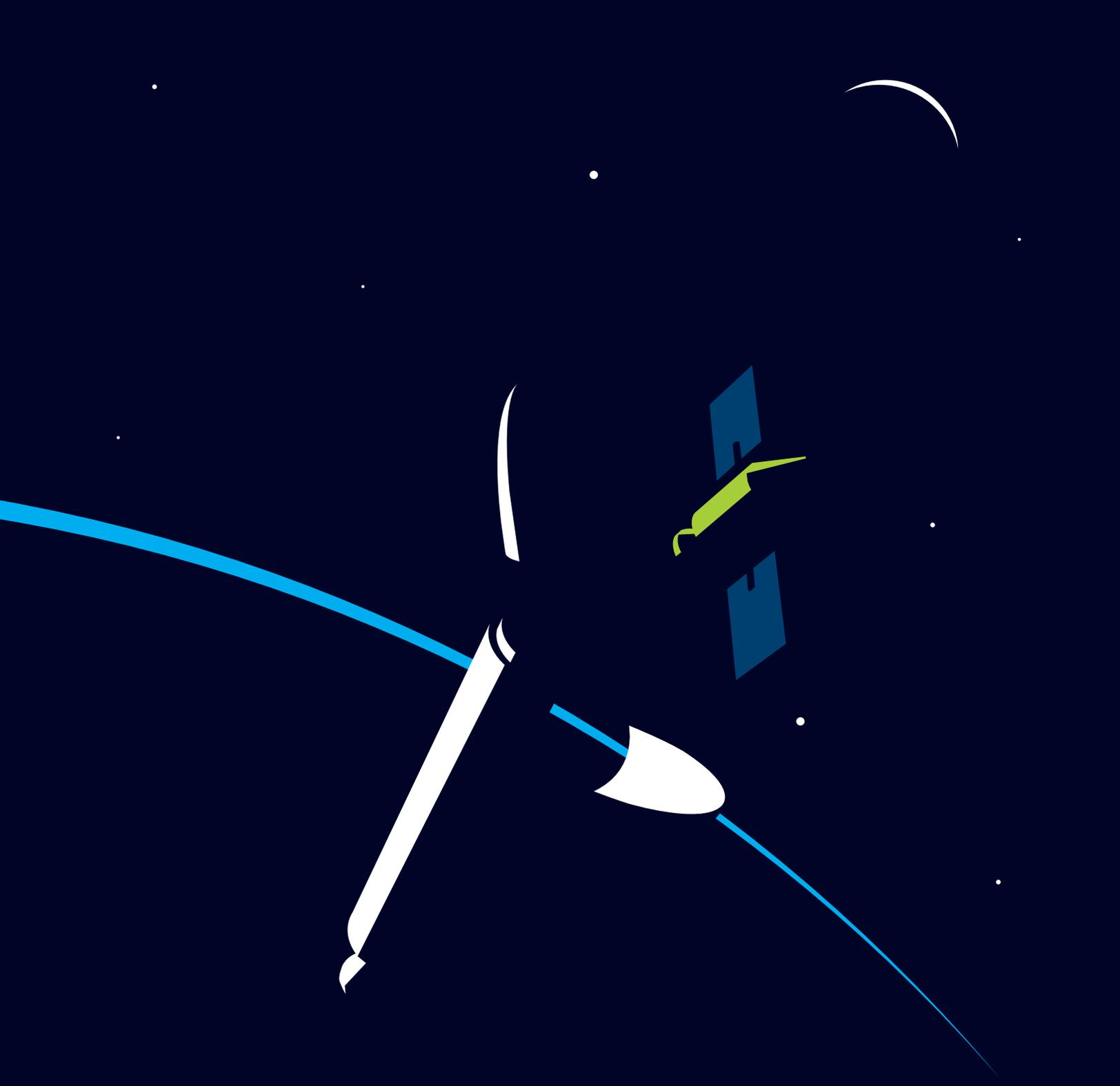
The IFRS Technical Committee therefore considered that merely stating the assessment criteria is not sufficient and decided to issue an ASCG Interpretation and to prescribe in it the application of IAS 37 to interest and penalties related to income taxes within the meaning of section 3(4) of the AO.

The draft Interpretation was exposed for comment on 16 July. Before adopting the final Interpretation, the IFRS Technical Committee discussed in detail and acknowledged the – in parts critical – comments on the exposure draft. To clarify the IFRS Technical Committee's decision-making process and to explain the progression of the project, we published a Feedback Statement on our website on 22 October 2018.

## **GAS 26 ASSOCIATES AND GAS 27 PROPORTIONATE CONSOLIDATION**

The projects to develop successor standards to GAS 8 *Accounting for Investments in Associates in Consolidated Financial Statements* and GAS 9 *Accounting for Investments in Joint Ventures in Consolidated Financial Statements* were completed in 2018.

The development of successor standards to GAS 8 and GAS 9 addressed and harmonised content-related interactions with GAS 23 *Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements* (adopted in 2015). Although GASs 8 and 9 were amended several times since they were originally adopted in 2001, these amendments were mainly of an editorial nature.



## 2000

Erster Deutscher Rechnungslegungs Standard  
First German Accounting Standard



Der erste von insgesamt 27 Satelliten, DRS 1, erreicht am 22. Juli 2000 seine Umlaufbahn im deutschen Rechnungslegungsuniversum. Die drei letzten Satelliten starten im Jubiläumsjahr 2018. DRS 20 aus dem Jahr 2012 hat einen besonderen Stellenwert: Kapitalmarkt-orientierte und nicht kapitalmarktorientierte Unternehmen wenden ihn an. Er ist nicht nur national, sondern auch international als Flaggschiff hoch angesehen.

GAS 1, the first of a total of 27 satellites, goes into orbit in the German financial reporting universe on 22 July 2000. The three most recent satellites are launched in the jubilee year 2018. GAS 20, which blasted off in 2012, is particularly important because it is applied by both publicly traded and non-publicly traded companies. It is highly regarded as a flagship not only nationally, but also internationally.

Die Erarbeitung der Standardentwürfe wurde durch die Arbeitsgruppe Konsolidierung unter dem Vorsitz von Prof. Dr. Bernd Stibi unterstützt. Die jeweiligen Zwischenergebnisse der Arbeitsgruppe wurden durch den HGB-FA intensiv erörtert und weiterentwickelt.

Nachdem der HGB-FA im Dezember 2017 die inhaltliche Erarbeitung der Standardentwürfe E-DRS 34 *Assoziierte Unternehmen* und E-DRS 35 *Anteilmäßige Konsolidierung* finalisiert hatte, wurden diese am 12. Februar 2018 zur Kommentierung veröffentlicht. Bis zum 11. Mai 2018 bestand die Möglichkeit, zu den beiden Standardentwürfen Stellung zu nehmen. Nach Ablauf der Kommentierungsfrist wurden die erhaltenen Stellungnahmen durch die Arbeitsgruppe Konsolidierung und den HGB-FA sorgfältig analysiert.

In der 28. öffentlichen Sitzung am 17. Juli 2018 hat der HGB-FA den DRS 26 *Assoziierte Unternehmen* und den DRS 27 *Anteilmäßige Konsolidierung* einstimmig verabschiedet.

Zentraler Regelungsbereich des DRS 26 ist die Konkretisierung der Vorschriften zur Behandlung assoziierter Unternehmen gemäß §§ 311 und 312 HGB, welche die Abbildung dieser Unternehmen entsprechend der Equity-Methode im Konzernabschluss normieren. Dabei werden unter anderem folgende Themen behandelt: Kriterien für das Bestehen eines assoziierten Unternehmens, der maßgebliche Abschluss des assoziierten Unternehmens, die erstmalige Anwendung der Equity-Methode inklusive der Berücksichtigung von stillen Reserven sowie aktiven und passiven Unterschiedsbeträgen und die Anwendung der Equity-Methode in den Folgejahren inklusive der Fortschreibung des Unterschiedsbetrags und des Equity-Wertansatzes. Ferner wird im Standard auf die zugehörigen Anhangangaben eingegangen.

Gegenüber dem vorausgehenden Standardentwurf E-DRS 34 wurden – neben einigen redaktionellen oder erläuternden Anpassungen – nur zwei inhaltliche Änderungen vorgenommen. Bei der Regelung zur negativen Assoziierungsvermutung, welche bei einem Anteilsbesitz von weniger als 20% vorliegt, wird diese nunmehr nur als Indikator verstanden. Demnach ist nun zusätzlich durch eine einzelfallbezogene Würdigung der Gesamtumstände zu beurteilen, ob nicht doch ein maßgeblicher Einfluss ausgeübt wird.

Für die Regelung zu Kapitalmaßnahmen beim assoziierten Unternehmen ist nunmehr die Kenntniserlangung und nicht mehr die „Auslösung“ maßgeblich. Demnach sind Kapitalmaßnahmen beim assoziierten Unternehmen, die zu einer anlassbezogenen, nicht periodischen Fortschreibung des Equity-Werts führen – sofern dem Mutterunternehmen alle bilanzierungsrelevanten Informationen vorliegen – auch dann bei der Anwendung der Equity-Methode zu berücksichtigen, wenn sie erst nach dem Stichtag des Abschlusses, welcher der Equity-Methode zugrunde liegt, jedoch bis zum Konzernabschlussstichtag erfolgen.

DRS 27 konkretisiert die Vorschriften zur anteilmäßigen Konsolidierung gemäß § 310 HGB, welche die Einbeziehung eines Gemeinschaftsunternehmens in den Konzernabschluss regeln. Dabei werden auch die Kriterien für das Vorliegen eines Gemeinschaftsunternehmens, welches Voraussetzung für die Ausübung des Wahlrechts zur anteil-

Development of the draft standards was supported by the ‘Consolidation’ Working Group chaired by Prof Dr Bernd Stibi. The interim results produced by the Working Group were discussed in-depth and elaborated further by the German GAAP Technical Committee.

After the German GAAP Technical Committee had finalised the revision of the draft standards D-GAS 34 *Associates* and D-GAS 35 *Proportionate Consolidation* in December 2017, these were exposed for comment on 12 February 2018. The two draft standards were open for comment until 11 May 2018. After the end of the comment period, the comment letters received were carefully analysed by the ‘Consolidation’ Working Group and the German GAAP Technical Committee.

The German GAAP Technical Committee unanimously adopted GAS 26 *Associates* and GAS 27 *Proportionate Consolidation* at its 28th public meeting on 17 July 2018.

The main focus of GAS 26 is to provide in-depth guidance on accounting for associates in accordance with the requirements of sections 311 and 312 of the HGB, which govern the use of the equity method to account for these entities in consolidated financial statements. Among other things, it addresses the following areas: criteria for the existence of an associate, applicable financial statements of the associate, initial application of the equity method, including the accounting for hidden reserves, goodwill and negative consolidation differences, and the application of the equity method in subsequent periods, including adjustment of the difference and the equity-method carrying amount. The standard also addresses the related notes disclosures.

Besides some editorial or explanatory changes, there were only two content-related changes compared with the preceding draft standard D-GAS 34. The requirements governing the negative presumption of associate status in the case of a shareholding of less than 20% are now understood to be merely an indicator. Also, a case-by-case assessment of the overall circumstances is now necessary for the judgement of whether an investor has significant influence.

For the requirements governing corporate actions at the associate, knowledge of the actions is now decisive, rather than their “trigger”. This means that corporate actions at the associate that result in an event-driven, non-recurring adjustment of the equity method carrying amount must – if all the accounting-related information is available to the parent entity – also be considered in applying the equity method if they occur after the reporting date of the financial statements on which the equity method is based, but before the group reporting date.

GAS 27 sets out in greater detail the requirements of section 310 of the HGB concerning proportionate consolidation, which govern the inclusion of a joint venture in the consolidated financial statements. It also specifies the criteria for the existence of a joint venture, which is a condition for exercising the option to apply proportionate consolidation in accordance with section 310(1) of the

mäßigen Konsolidierung gemäß § 310 Absatz 1 HGB ist, spezifiziert. Eingegangen wird dabei insbesondere auf die Eigenschaften eines Gemeinschaftsunternehmens und die Charakteristika der gemeinsamen Führung. Der Standard konkretisiert ferner die entsprechende Anwendung der Vorschriften zur Vollkonsolidierung gemäß § 310 Absatz 2 HGB und detailliert vorliegende Besonderheiten im Rahmen der einzelnen Konsolidierungsmaßnahmen sowie zugehörige Anhangangaben.

Gegenüber dem vorausgehenden Standardentwurf E-DRS 35 wurden auf Basis der eingegangenen Stellungnahmen und der zugehörigen Erörterungen lediglich redaktionelle Anpassungen vorgenommen.

Die Bekanntmachung von DRS 26 und DRS 27 erfolgte im Bundesanzeiger Amtlicher Teil vom 16. Oktober 2018.

Beide Standards sind somit erstmals in Geschäftsjahren, die nach dem 31. Dezember 2019 beginnen, verpflichtend anzuwenden.

## ÜBERARBEITUNG DRS 3 SEGMENTBERICHT- ERSTATTUNG UND DRS 18 LATENTE STEUERN

Im Juli 2018 hat der HGB-FA beschlossen, eine Überarbeitung von DRS 3 *Segmentberichterstattung* und DRS 18 *Latente Steuern* vorzunehmen. Dementsprechend ist die Erörterung der einzelnen Themenbereiche zu den beiden Standards nunmehr regelmäßig Gegenstand der Sitzungen des HGB-FA.

### Überarbeitung DRS 3 Segmentberichterstattung

---

DRS 3 soll als Standard für eine vollumfängliche Segmentberichterstattung weitergeführt werden, da die Konkretisierung der gemäß HGB freiwillig möglichen Segmentberichterstattung als notwendig erachtet wird.

In einem ersten Schritt sollen die bisherigen Regelungen in DRS 3 überprüft werden und hier insbesondere, ob die bislang geforderten Angaben für eine vollumfängliche Segmentberichterstattung tatsächlich notwendig sind. Zudem soll auf die Konsistenz zu segment-spezifischen Informationen geachtet werden, die in anderen DRS, zum Beispiel DRS 20 *Konzernlagebericht*, verlangt werden.

Wesentlicher Gegenstand der Überarbeitung wird zudem die stringente Umsetzung des sogenannten Management Approachs sein, da der Standard bei der Segmentabgrenzung, der Segmentdatenermittlung sowie der Bestimmung der anzugebenden Segmentdaten diesem folgen wird. Dadurch soll auch die Verbesserung der Entscheidungsnützlichkeit des Konzernabschlusses und die Minderung von Informationsdefiziten erreicht werden. Weiterhin sollen die Angabepflichten so ausgestaltet werden, dass für die Adressaten ein Informationsmehrwert geschaffen wird, ohne bei den Erstellern übermäßige Belastungen hervorzurufen.

HGB. It addresses in particular the features of a joint venture and the characteristics of joint management. The standard also provides in-depth guidance on the application of the (full) consolidation requirements under section 310(2) of the HGB and details the specific features of the individual consolidation methods and the related notes disclosures.

Only editorial changes compared with the preceding draft standard D-GAS 35 were made on the basis of the comments received and the related deliberations.

GAS 26 and GAS 27 were published in the official section of the Federal Gazette on 16 October 2018.

Both standards are thus applicable for the first time for financial years beginning after 31 December 2019.

## REVISION OF GAS 3 SEGMENT REPORTING AND GAS 18 DEFERRED TAXES

The German GAAP Technical Committee decided in July 2018 to revise GAS 3 *Segment Reporting* and GAS 18 *Deferred Taxes*. As a result, discussions on the individual issues relating to the two standards are now a regular agenda item for the meetings of the German GAAP Technical Committee.

### Revision of GAS 3 Segment Reporting

---

GAS 3 will remain a standard governing all aspects of segment reporting, as the Committee believes it is necessary to expand on the details of the options for segment reporting, which is voluntary under the HGB.

In the first step, the existing GAS 3 requirements will be reviewed, in particular whether the existing disclosures for full segment reporting are actually necessary. In addition, attention will be paid to consistency with segment-specific information required by other GASs, for example GAS 20 *Group Management Report*.

Another core aspect of the revision will be the strict implementation of the management approach, which will be complied with in the standard to define segments, calculate the segment data and determine the segment data to be disclosed. This is also expected to improve the decision-usefulness of the consolidated financial statements and reduce information deficits. The disclosure requirements will also be structured in such a way as to add value to the information provided to the users without excessively burdening the preparers.

In einem zweiten Schritt sollen Regelungen erarbeitet werden, die für die freiwillige Bereitstellung von segmentbezogenen Angaben Hilfestellung bieten. Damit will der HGB-FA die zu beobachtende Praxis unterstützen, segmentbezogene Angaben beispielsweise im Lagebericht anzugeben.

### Überarbeitung DRS 18 Latente Steuern

DRS 18 wurde im Jahr 2010 verabschiedet und bekanntgemacht. Seit dieser Zeit fand keine inhaltliche Überarbeitung des Standards statt. Aus diesem Grund sowie vor dem Hintergrund der regelmäßigen Anwenderfragen beim IASB und bei dem IFRS Interpretations Committee zum international geltenden IAS 12 *Ertragsteuern* beschloss der HGB-FA, DRS 18 einem Review zu unterziehen.

Im ersten Schritt sollen die einzelnen Regelungsaspekte zur handelsrechtlichen Bilanzierung latenter Steuern sowie deren Auslegung in DRS 18 systematisch erörtert werden, um Themenbereiche mit möglichem Änderungs- oder Ergänzungsbedarf am Standard zu identifizieren.

Der HGB-FA startete sein Review mit der Überprüfung des Anwendungsbereichs des Standards, der aktuell nur die Regelungen zu latenten Steuern enthält, und sprach sich dabei einstimmig gegen seine Ausweitung aus. Somit bleiben weitere steuerrelevante Fragestellungen, wie die Bilanzierung von tatsächlichen Steuern, von unsicheren Steuerpositionen beziehungsweise strittigen Steuerforderungen und -schulden sowie die Behandlung der Steuerlatenzen für Unternehmen außerhalb des Anwendungsbereichs von § 247 HGB, weiterhin außerhalb des Anwendungsbereichs des Standards.

Besonders intensiv diskutierte der HGB-FA die Gründe für die unterschiedliche Behandlung der aktiven Steuerlatenzen in §§ 274 und 306 HGB bei der Einführung dieser Regelungen durch das BilMoG. Dabei stellte der HGB-FA fest, dass die Verankerung eines Ansatzwahlrechts für aktive latente Steuern für den Einzelabschluss durch den Gesetzgeber hauptsächlich aus Kosten-Nutzen-Erwägungen erfolgte. Der HGB-FA stimmte zwar zu, dass der erforderliche Werthaltigkeitsnachweis für aktivierte latente Steuern einen Mehraufwand für die Unternehmen darstellt, der durch die Wahlrechtsausübung gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB vermieden werden kann. Eine unterschiedliche Behandlung von aktiven latenten Steuern im Konzernabschluss in Abhängigkeit von deren Entstehung hält der HGB-FA dennoch, insbesondere vor dem Hintergrund der Einheitsgrundtheorie des Konzernabschlusses, systematisch für nicht gerechtfertigt. Aus diesem Grund beschloss er, diese Fragestellung in den öffentlichen Konsultationsprozess zum künftigen Entwurf des überarbeiteten DRS 18 aufzunehmen.

Hinsichtlich der Vorschriften zur Behandlung von latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge bestätigte der HGB-FA die in DRS 18.21 kodifizierte Vorgehensweise, wonach aufrechnungsfähige und unbeschränkt vortragsfähige steuerliche Verlustvorträge auch über fünf Jahre hinaus zu berücksichtigen sind, sofern sich insgesamt ein Überhang an passiven latenten Steuern nach Saldierung ergibt.

In a second step, requirements will be developed to offer guidance for the voluntary provision of segment-related disclosures. By doing so, the German GAAP Technical Committee wants to support the common practice of disclosing segment-related data in, for example, the management report.

### Revision of GAS 18 Deferred Taxes

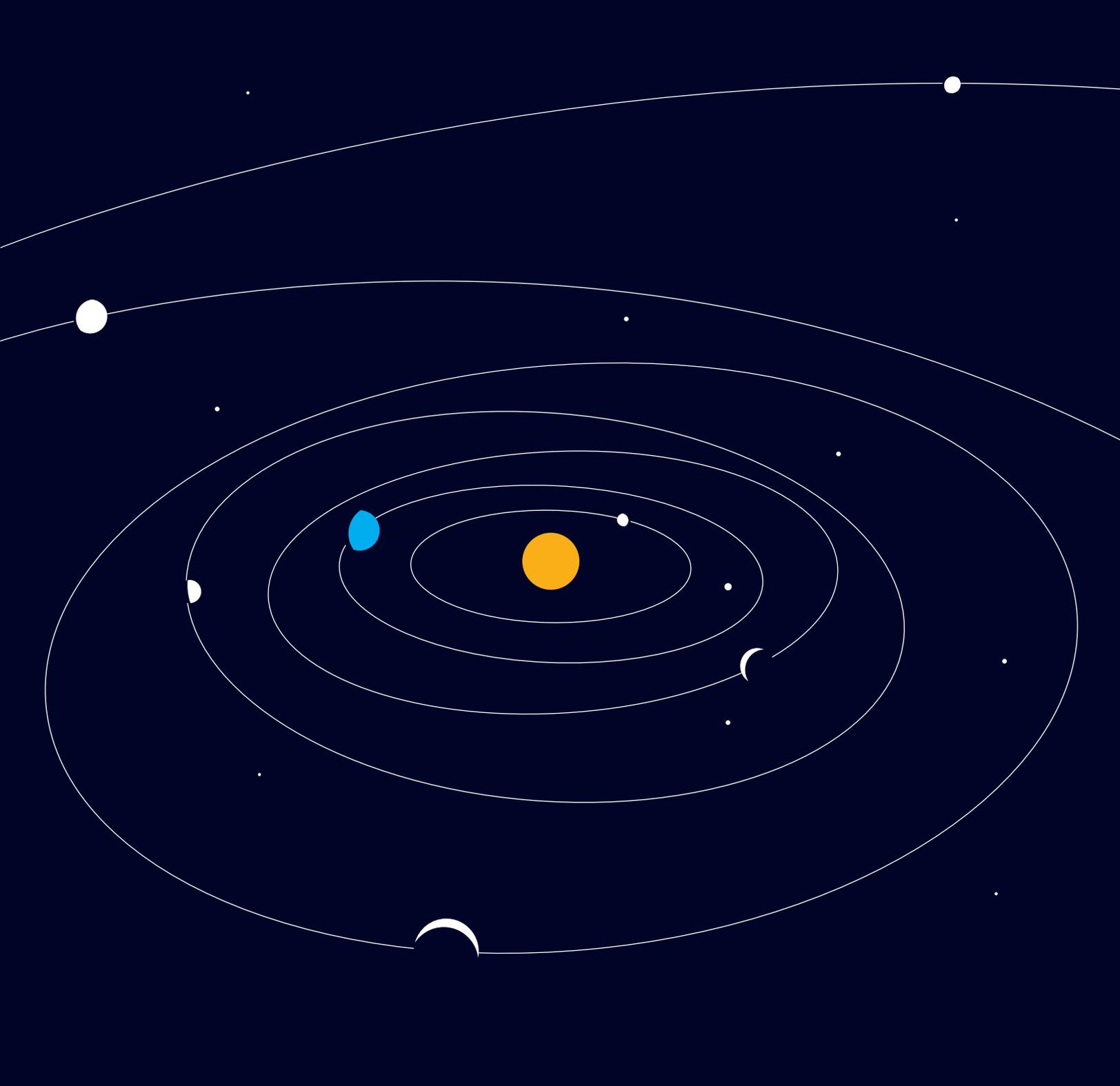
GAS 18 was adopted and published in 2010, since when the standard was not revised. For this reason, and in light of the regular application questions to the IASB and to the IFRS Interpretations Committee about the international standard IAS 12 *Income Taxes*, the German GAAP Technical Committee decided to undertake a review of GAS 18.

In the first step, the individual aspects governing the German GAAP accounting for deferred taxes and their interpretation in GAS 18 will be systematically discussed in order to identify issues in the standard that potentially need to be amended or enhanced.

The German GAAP Technical Committee started its review by examining the scope of the standard, which currently extends only to requirements governing deferred taxes, and unanimously decided against extending the scope. This means that other relevant issues, such as accounting for current taxes, uncertain tax positions or disputed tax receivables and liabilities, as well as the accounting for deferred taxes for entities outside the scope of section 247 of the HGB, will remain outside the scope of the standard.

The German GAAP Technical Committee discussed in particular detail the reasons for the different treatment of deferred tax assets in sections 274 and 306 of the HGB when these requirements were introduced by the BilMoG. The German GAAP Technical Committee noted that the lawmakers embedded the recognition option for deferred tax assets in single-entity financial statements primarily because of cost/benefit considerations. The German GAAP Technical Committee did agree that the evidence of recoverability required for deferred tax assets represents additional effort for the entities that can generally be avoided by exercising the option under section 274(1) sentence 2 of the HGB. Nevertheless, the German GAAP Technical Committee also believes that there is no systematic justification for the different treatment of deferred tax assets in consolidated financial statements depending on their origin, especially in light of the entity theory that underpins the consolidated financial statements. For this reason, it decided to include this issue in the public consultation process on the future draft of the revised GAS 18.

With regard to the requirements governing the accounting for deferred taxes in respect of tax loss carryforwards, the German GAAP Technical Committee confirmed the approach codified in GAS 18.21, under which offsettable tax loss carryforwards that can be carried forward for an indefinite period may also be taken into account after more than five years if there is an excess of deferred tax liabilities after offsetting. However, because the wording of section 274(1) of the



## 2001

Beginn der Zusammenarbeit mit EFRAG  
Start of collaboration with EFRAG



Seit ihrer Gründung 2001 vertreten die EFRAG und das DRSC gemeinsam europäische Interessen im Kosmos der internationalen Finanzberichterstattung. Die deutsche Position stärken wir auf verschiedene Weise: auf fachlicher Ebene durch Mitarbeit in den Gremien von EFRAG, auf gesellschaftsrechtlicher Ebene durch Ausübung unseres Stimmrechts als Mitglied von EFRAG.

Since its establishment in 2001, EFRAG has been representing European interests in the international financial reporting cosmos jointly with the ASCG. We reinforce the German position in different ways: at a technical level by participating in EFRAG bodies, and at a legal level by exercising our voting right as a member of EFRAG.

Da jedoch der Wortlaut des § 274 Abs. 1 HGB hierzu nicht eindeutig ist, erwog der HGB-FA, an den Gesetzgeber mit einem Vorschlag zu einer klarstellenden Regelung de lege ferenda heranzutreten.

Um Hinweise auf konkrete Anwendungsfragen oder Unklarheiten bei den Anwendern zu erheben, haben wir im September 2018 die Einladung zur Einreichung von Themenvorschlägen zu Änderungen beziehungsweise Ergänzungen an DRS 18 auf unserer Internetseite veröffentlicht. Die wenigen bislang bei uns eingegangenen Rückmeldungen betrafen hauptsächlich die Regelungen in DRS 18 hinsichtlich der Anhangangaben. Im Einzelnen wurde angeregt, die über das Gesetz hinausgehenden Pflichtvorschriften in DRS 18.64 ff. entweder als Kann-Vorschriften zu formulieren oder gänzlich zu streichen.

Wir streben an, den Standardentwurf im Laufe dieses Jahres zur Konsultation zu stellen und bitten Sie bereits jetzt herzlich um Ihre rege Mitwirkung.

HGB is not unequivocal in this respect, the German GAAP Technical Committee considered approaching the lawmakers with a proposal for a clarifying requirement that would amend the existing legislation.

In order to poll users to obtain indications of concrete application questions or uncertainties, we published an invitation to submit proposals for agenda items relating to amendments to or enhancements of GAS 18 on our website in September 2018. The few responses received so far related mainly to requirements in GAS 18 governing disclosures. Specifically, it was suggested that mandatory requirements in GAS 18.64ff. that go beyond the statutory requirements should either be reformulated as optional requirements or deleted in their entirety.

We are endeavouring to expose the draft standard for consultation in the course of this year and would already like to invite you to participate actively.

## GEGENWÄRTIG GÜLTIGE DRS, DRSC INTERPRETATIONEN UND DRSC ANWENDUNGSHINWEISE

## EFFECTIVE GASs, ASCG INTERPRETATIONS AND ASCG IMPLEMENTATION GUIDANCE

Deutsche Rechnungslegungs Standards		German Accounting Standards	
DRS 3	Segmentberichterstattung	GAS 3	Segment Reporting
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	Halbjahresberichterstattung	GAS 16	Half-yearly Financial Reporting
DRS 17 (geändert 2010)	Berichterstattung über die Vergütung der Organmitglieder	GAS 17 (amended 2010)	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
DRS 22	Konzerneigenkapital	GAS 22	Group Equity
DRS 23	Kapitalkonsolidierung (Einbeziehung von Tochterunternehmen in den Konzernabschluss)	GAS 23	Accounting for Subsidiaries in Consolidated Financial Statements
DRS 24	Immaterielle Vermögensgegenstände im Konzernabschluss	GAS 24	Intangible Assets in Consolidated Financial Statements
DRS 25	Währungsumrechnung im Konzernabschluss**	GAS 25	Foreign Currency Translation in Consolidated Financial Statements**
DRS 26	Assoziierte Unternehmen***	GAS 26	Associates***
DRS 27	Anteilmäßige Konsolidierung***	GAS 27	Proportionate Consolidation***

### DRSC Interpretationen (IFRS)

DRSC Interpretation 1 (IFRS)	Bilanzgliederung nach Fristigkeit gemäß IAS 1 Darstellung des Abschlusses
DRSC Interpretation 2 (IFRS)	Verpflichtung zur Entsorgung von Elektro- und Elektronikgeräten
DRSC Interpretation 3 (IFRS)	Auslegungsfragen zu Instrumenten mit Gläubigerkündigungsrecht gemäß IAS 32
DRSC Interpretation 4 (IFRS)	Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen nach IFRS****

### DRSC Anwendungshinweise (IFRS)

DRSC AH 1 (IFRS)	Einzelfragen zur Bilanzierung von Altersteilzeitverhältnissen nach IFRS
DRSC AH 2 (IFRS)	Bilanzierung von Ausgaben zur Registrierung nach der EU-Chemikalienverordnung REACH
DRSC AH 3 (IFRS)	Ausgewählte IFRS-Bilanzierungsfragen unter besonderer Berücksichtigung gesamtwirtschaftlicher und unternehmensindividueller Krisensituationen
DRSC AH 4 (IFRS)	In Eigenkapitalinstrumenten erfüllte anteilsbasierte Mitarbeitervergütungen mit Nettoerfüllungsvereinbarungen: Bilanzierung von Kompensationszahlungen

### ASCG Interpretations (IFRS)

ASCG Interpretation 1 (IFRS)	The Current/Non-current Classification in the Statement of Financial Position under IAS 1 Presentation of Financial Statements
ASCG Interpretation 2 (IFRS)	Obligation to Dispose of Electrical and Electronic Equipment
ASCG Interpretation 3 (IFRS)	Interpretation Issues relating to Puttable Financial Instruments in Accordance with IAS 32
ASCG Interpretation 4 (IFRS)	Accounting for Interest and Penalties Related to Income Taxes under IFRSs****

### ASCG Implementation Guidance (IFRS)

ASCG IG 1 (IFRS)	Specific Issues Relating to Accounting for Partial Retirement Arrangements in Accordance with IFRSs
ASCG IG 2 (IFRS)	Accounting for Costs of Registration in Accordance with the EU REACH Regulation
ASCG IG 3 (IFRS)	Selected IFRS Accounting Issues with a Particular Relevance to Macroeconomic and Entity-specific Crisis Situations
ASCG IG 4 (IFRS)	Equity-settled Share-based Payments with Net Settlement Features: Accounting for Cash Compensation

- \* letztmalig anzuwenden für Geschäftsjahre, die vor dem oder am 31. Dezember 2019 beginnen
- \*\* erstmals anzuwenden für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2018 beginnen
- \*\*\* erstmals anzuwenden für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2019 beginnen
- \*\*\*\* erstmals anzuwenden für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2017 beginnen

- \* Applicable for the last time for financial years beginning before or on 31 December 2019
- \*\* Applicable for the first time for financial years beginning after 31 December 2018
- \*\*\* Applicable for the first time for financial years beginning after 31 December 2019
- \*\*\*\* Applicable for the first time for financial years beginning after 31 December 2017

# II. Einbringung in die Arbeiten Dritter // Contribution to the Work of Third Parties

Neben den im Kapitel I beschriebenen eigenen Standardsetzungsaktivitäten obliegt dem DRSC gemäß § 342 Abs. 1 Nr. 3 die Aufgabe, die Bundesrepublik Deutschland in internationalen Standardisierungsgremien zu vertreten. Als Vertreter Deutschlands arbeitet das DRSC auf allen relevanten Ebenen mit den entsprechenden Organisationen und Gremien zusammen: IASB und IFRS Interpretations Committee, EFRAG und seinen Gremien, mit nationalen Standardsetzern anderer Länder sowie mit anderen internationalen, europäischen und nationalen Einrichtungen, sofern sie auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung aktiv sind.

Diese Aufgabe hat primär der IFRS-FA im Fokus. Er entscheidet über die Auswahl der zu bearbeitenden Themen, berät darüber in regelmäßigen Sitzungen, erarbeitet und beschließt die Stellungnahmen an die jeweiligen externen Organisationen. Daneben bringt sich das DRSC über seinen Präsidenten, den Exekutivdirektor sowie die Mitarbeiter direkt in die Gremienarbeit und Arbeitsgruppen anderer Organisationen ein, nimmt an Workshops teil und tritt bei Konferenzen sowie sonstigen Veranstaltungen auf.

In diesem Kapitel beleuchten wir unsere wesentlichen Aktivitäten des abgelaufenen Jahres, mit denen wir uns bei Dritten auf dem Gebiet der internationalen Rechnungslegung eingebracht haben.

In addition to its own standard-setting activities described in chapter I, the ASCG also has a duty to represent the Federal Republic of Germany on international standard-setting bodies in accordance with section 342(1) no. 3 of the HGB. As Germany's representative, the ASCG works with the organisations and bodies concerned at all relevant levels: the IASB, the IFRS Interpretations Committee, EFRAG and its bodies, national standard-setters in other countries, and other international, European and national institutions that are active in the field of international financial reporting.

This task falls mainly to the IFRS Technical Committee. It selects the issues to be addressed, deliberates on these issues at regular meetings, and develops and adopts comment letters for the relevant external organisations. In addition, the ASCG's President, Executive Director and staff contribute directly to the work of bodies, committees and working groups of other organisations, participate in workshops, and attend conferences and other events.

In this chapter, we outline the key activities through which we contributed to the work of third parties in the area of international financial reporting last year.

## ZUSAMMENARBEIT MIT EFRAG

EFRAG stellt für uns auf der europäischen Ebene eine ausgezeichnete Plattform für unsere Einbringung in die Diskussion zur Weiterentwicklung der internationalen Rechnungslegung dar. Das DRSC ist als Mitglied der rechtlichen Struktur nicht nur auf fachlicher Ebene in den Gremien, sondern zudem als Organmitglied auf gesellschaftsrechtlicher Ebene in die Entscheidungen bei EFRAG eingebunden.

Unsere primäre Aufgabe ist dabei, die Positionen der deutschen Wirtschaft im Hinblick auf die europäische Interessenvertretung zu bündeln. Das DRSC ist durch seinen Präsidenten Prof. Dr. Andreas Barckow im letztentscheidungsbefugten EFRAG-Board (und dort als dessen Vizepräsident) sowie durch seinen Exekutivdirektor Prof. Dr. Sven Morich im Fachexpertenausschuss der EFRAG (Technical Experts Group, TEG) unmittelbar vertreten. Daneben pflegen wir zu den anderen beiden deutschen TEG-Mitgliedern, Prof. Dr. Günther Gebhardt und Dr. Heinz Hense, einen engen Kontakt. Insbesondere sind hier die im Vorfeld einer jeden TEG-Sitzung regelmäßig stattfindenden Briefings der deutschen TEG-Mitglieder zu nennen. Diese Briefings dienen dem Ziel, die Sichtweisen der deutschen Mitglieder im Hinblick auf die jeweils anstehenden fachlichen Diskussionen vorab auszutauschen und in den TEG-Sitzungen koordiniert zu vertreten.

Ferner beschäftigen wir uns in unserem IFRS-FA kontinuierlich mit den auf der Tagesordnung von EFRAG-Board und EFRAG TEG stehenden Themen. Diese Befassungen dienen zum einen dazu, den Präsidenten und den Exekutivdirektor des DRSC bei der Ausübung ihrer Gremientätigkeit bei EFRAG fachlich zu unterstützen. Bei weitreichenderen Konsultationen, wie beispielsweise umfangreicheren Stellungnahmeentwürfen an den IASB, Übernahmeempfehlungen an die Europäische Kommission sowie proaktiven Konsultations- oder Positionspapieren, nimmt der IFRS-FA situationsabhängig selbst und unmittelbar Stellung gegenüber EFRAG.

Auf den nachfolgenden Seiten berichten wir über zwei aktuelle Projekte, mit denen wir uns sowohl durch direkte Gremienarbeit bei EFRAG als auch in unserem eigenen IFRS-FA besonders intensiv befasst haben, nämlich Eigenkapitalinstrumente sowie Indossierung von IFRS 17 *Versicherungsverträge*.

## COLLABORATION WITH EFRAG

At European level, EFRAG provides an excellent platform for us to contribute to the discussion on the development of international financial accounting and reporting. The ASCG contributes to EFRAG's decisions not only at a technical level in the committees as a member of the legal structure, but also at the level of company law as a governing body member.

Our primary task here is to unite and represent the interests of German industry on the European stage. The ASCG is directly represented on the EFRAG Board, which is the ultimate decision-making body, by its President, Prof. Dr. Andreas Barckow, who is also the EFRAG Vice-President, and in EFRAG's Technical Expert Group (TEG) by its Executive Director, Dr. Sven Morich. We also maintain close contact with the two other German TEG members, Prof. Dr. Günther Gebhardt and Dr. Heinz Hense. The regular briefings conducted by the German TEG members before each TEG meeting are particularly notable in this context. The aim of these briefings is to allow the German members to exchange views on the upcoming technical discussions in advance and coordinate the representation of these views at the TEG meetings.

In addition, our IFRS Technical Committee addresses the issues on the EFRAG Board and EFRAG TEG agendas on an ongoing basis. Among other things, this work provides technical support to the ASCG's President and Executive Director in the performance of their activities on the EFRAG bodies. Depending on the situation, the IFRS Technical Committee itself directly submits comments to EFRAG during more extensive consultations, such as broader-based draft comment letters to the IASB, endorsement advice letters to the European Commission, and proactive consultation and position papers.

On the following pages, we report on two current projects that we have addressed in detail both through our direct work on the EFRAG committees and in our own IFRS Technical Committee, namely equity instruments and the endorsement of IFRS 17 *Insurance Contracts*.

## Eigenkapitalinstrumente

---

Ein derzeit laufendes EFRAG-Projekt betrifft die Bilanzierung von Eigenkapitalinstrumenten nach IFRS 9 *Finanzinstrumente* und mögliche Bilanzierungsalternativen. Hintergrund sind zwei Anfragen der Europäischen Kommission, die sich infolge einzelner Äußerungen von EFRAG in der Indossierungsempfehlung zu IFRS 9 ergaben.

Die erste Anfrage der Europäischen Kommission – bereits Mitte 2017 – betrifft die Bilanzierung von Eigenkapitalinstrumenten, bei denen eine Bewertung zum Fair Value mit GuV-neutraler Erfassung von Wertänderungen erfolgt (Bewertungskategorie *fair value through other comprehensive income*). Bei Anwendung dieser optionalen Bewertungskategorie dürfen kumulierte Wertänderungen bei Abgang nicht mehr ins Ergebnis umgebucht werden (Recyclingverbot). In dieser ersten Anfrage bat die Europäische Kommission EFRAG um Auskunft, wie hoch der Bestand entsprechender Anlagen derzeit in den Bilanzen der Unternehmen ist und ob die Anwendung von IFRS 9 (infolge des Recyclingverbots) zu einer Änderung der Anlagen führt. Ferner wurde EFRAG um Vorschläge gebeten, wie die Bilanzierung dieser Instrumente verbessert werden könne. Dabei solle ein besonderes Augenmerk auf eine mögliche Wiedereinführung des Recyclings gelegt werden, gegebenenfalls unter Einführung begleitender Wertminderungsregeln.

Die zweite Anfrage der Kommission folgte Mitte 2018 und betrifft die Bilanzierung langfristiger Eigenkapitaltitel oder eigenkapitalähnlicher Instrumente, bei denen eine Bewertung zum Fair Value erfolgt und Wertänderungen in der GuV erfasst werden (Bewertungskategorie *fair value through profit or loss*). Für diese bittet die Kommission um Prüfung alternativer bilanzieller Behandlungen – wobei offen bleibt, ob sich die Frage auf einen alternativen Bewertungsansatz und/oder einen alternativen Ausweis der Wertänderungen bezieht. EFRAG hatte zur ersten Anfrage eine Konsultation durchgeführt, an der wir uns beteiligt haben; zur zweiten ist eine solche noch vorgesehen, und auch dort beabsichtigen wir eine Beteiligung.

Unser IFRS-FA hat sich mit diesen Anfragen intensiv befasst. Die Diskussionen zur ersten Konsultation im Fachausschuss selbst und unter unseren Mitgliedern haben gezeigt, dass man der Fragestellung zwar grundsätzlich offen gegenübersteht, jedoch vor erstmaliger Aufstellung eines Konzernabschlusses unter Anwendung von IFRS 9 kaum belastbare Aussagen zur Signifikanz möglich sind. Darüber hinaus sollten erwogene Änderungen an IFRS nicht einseitig auf europäischer, sondern allenfalls auf internationaler Ebene beim IASB erfolgen. Dabei erscheint ein Aufgriff der Thematik im Zuge der üblichen Überprüfung des Standards nach dessen Einführung (*Post-implementation Review*) durch den IASB sachgerecht. In diesem Zuge wird angeregt, diesen Themenkomplex gegebenenfalls vorzuziehen und bereits vorzeitig aufzubereiten, um der Adressierung des Sachverhalts schneller begegnen zu können.

## Equity Instruments

---

One of EFRAG's current projects addresses accounting for equity instruments under IFRS 9 *Financial Instruments* and potential accounting alternatives. This project was prompted by two requests from the European Commission based on specific comments made by EFRAG in its endorsement advice on IFRS 9.

The first of the European Commission's requests (dating from mid-2017) relates to accounting for equity instruments for which gains or losses from fair value measurement are recognised in other comprehensive income. If use is made of this optional measurement category, cumulative gains or losses can no longer be reclassified to profit or loss upon derecognition (prohibition on recycling). In this first request, the European Commission asked EFRAG for quantitative data on the current holdings of equity instruments in companies' balance sheets and whether application of IFRS 9 will lead to a change in investments in equity instruments due to the prohibition on recycling. EFRAG was further asked to provide advice on how accounting for these instruments could be improved, with a particular focus on the possible reintroduction of recycling, along with accompanying impairment rules if necessary.

The Commission's second request was received in mid-2018 and relates to accounting for long-term investment portfolios of equity and equity-type instruments that are measured at fair value through profit or loss. The Commission asked EFRAG to explore alternative accounting treatments for these type of investments, without specifying whether these should relate to an alternative measurement approach and/or to an alternative presentation of gains or losses. EFRAG conducted a consultation on the first request, which we participated in. A consultation on the second one – in which we also intend to participate – is planned.

Our IFRS Technical Committee addressed these requests in detail. The discussions on the first consultation both in the Technical Committee itself and among our members revealed that, although the request was in principle received with an open mind, it is virtually impossible to make any substantiated statements regarding significance before IFRS 9 has been initially applied for consolidated financial statements. Moreover, amendments to IFRSs should not be considered just at European level, but at global level and thus by the IASB. It therefore seems appropriate for the subject to be taken up as part of the customary post-implementation review of the standard by the IASB. The suggestion in this context is to pull forward these issues, if appropriate, and to prepare a response in advance in order to be able address the matter more quickly.

EFRAG hatte Ende 2018 diese erste Anfrage in ähnlicher Art beantwortet. Zur zweiten Anfrage laufen derzeit die Erörterungen beziehungsweise Aktivitäten – die entsprechende Rückmeldung an die Europäische Kommission wird auch erst für Mitte 2019 erbeten.

## Indossierung IFRS 17 Versicherungsverträge

---

Die 2017 begonnenen Arbeiten in Bezug auf die Indossierungsempfehlung für IFRS 17 *Versicherungsverträge* haben im Jahr 2018 einen wesentlichen Teil der Sitzungszeit von EFRAG TEG und EFRAG Board in Anspruch genommen. Während bei TEG einzelne Fachfragen erörtert und die Beurteilung der qualitativen Prüfkriterien im Vordergrund stand (Anhang 2 der Übernahmeempfehlung), begann der Board mit Anhörungen bestimmter Stakeholdergruppen. Finanzvorstände großer Versicherungsinstitute, Abschlussprüfer sowie Analysten und Investoren stellten jeweils die Herausforderungen, aber auch die Chancen dar, die IFRS 17 ihrer Ansicht nach bietet. Parallel dazu führte EFRAG in zwei getrennten Erhebungen qualitative und quantitative Studien zu möglichen Effekten der Erstanwendung durch. Die Ergebnisse sollen in die Beurteilung des europäischen Gemeinwohls und seiner verschiedenen Dimensionen münden (Anhang 3 der Übernahmeempfehlung) und die Aussagen zu den qualitativen Prüfkriterien substantiieren.

Auf der Julisitzung in Berlin stellte der europäische Branchenverband seine Lesart der Studienergebnisse vor und listete zwölf Themengebiete auf, bei denen er Änderungen für angezeigt hielt. Der EFRAG-Board hatte über den Sommer in geschlossener Sitzung über das weitere Vorgehen beraten und dabei auch die gehörten Vorträge sowie die vorliegenden Ergebnisse aus den Studien gewürdigt. Bei den Beratungen ergaben sich sechs Sachverhalte, die Boardmitglieder für diskussionswürdig ansahen. Um im Entwurf der Übernahmeempfehlung nicht ungewollt ein Signal für oder gegen eine Indossierung auszusenden, entschloss sich der Board, die sechs Sachverhalte dem IASB schriftlich zur Kenntnis zu bringen.

Der IASB hat dann im Oktober einen entscheidenden Wendepunkt eingeleitet: Offene Punkte seiner eingesetzten Arbeitsgruppe zum Übergang auf IFRS 17 (*Transition Resource Group*, TRG) sowie eine Vielzahl geführter Gespräche und erhaltener Eingaben wurden in eine 25 Punkte umfassende Liste mit Diskussionspunkten überführt. Darunter sind auch die sechs von EFRAG übermittelten Sachverhalte. Der IASB arbeitet seitdem die Liste ab und sondiert jeweils, ob Änderungen am Standard notwendig, sachgerecht und machbar sind, ohne die Umsetzungsarbeiten in den Unternehmen zu unterbrechen. Eine der ersten Entscheidungen betraf den Zeitpunkt des Inkrafttretens von IFRS 17, bei dem vorläufig eine Verschiebung um ein Jahr beschlossen wurde.

EFRAG responded to the first request in a similar manner at the end of 2018. Discussions and activities regarding the second request are currently under way. The European Commission has asked for a response by mid-2019.

## Endorsement of IFRS 17 Insurance Contracts

---

The work on the endorsement advice for IFRS 17 *Insurance Contracts*, which began in 2017, was a major focus of the EFRAG TEG and EFRAG Board meetings in 2018. While the TEG discussed individual technical questions and focused on evaluating qualitative criteria (Annex 2 of the endorsement advice letter), the Board began by hearing specific stakeholder groups. Chief financial officers of large insurers, auditors, analysts and investors presented the challenges and opportunities they believe IFRS 17 offers. In parallel with this, EFRAG conducted qualitative and quantitative research on the potential impact of initial application through two separate surveys. It is intended that the findings will feed into the assessment of the public interest in Europe and its various aspects (Annex 3 of the endorsement advice letter), as well as substantiating the statements on the technical qualitative criteria.

At the July meeting in Berlin, the European industry association presented its interpretation of the survey findings and listed 12 issues where it considers amendments are advisable. The EFRAG Board deliberated the next steps at a closed meeting over the summer, and also considered the presentations made and the survey findings. The deliberations raised six matters that the Board members viewed as worthy of discussion. In order to avoid unintentionally giving a clear signal in favour of or against endorsement in its draft endorsement advice letter, the Board wrote to the IASB to highlight these six matters.

A watershed was then reached in October when the IASB compiled a list of 25 issues for further consideration based on the unresolved issues raised within its IFRS 17 Transition Resource Group (TRG) and feedback from numerous talks and the submissions received. This list includes the six matters raised by EFRAG. The IASB has since been working through the list of topics and exploring whether changes to the standard are required, appropriate and practicable without disrupting implementation processes being carried out by the companies. One of the first decisions related to the effective date of IFRS 17, which was delayed initially by one year.

Infolge dieses Sachstands beschloss der EFRAG-Board, das Indossierungsverfahren vorübergehend auszusetzen und etwaige Änderungen am Standard abzuwarten. Von zwischenzeitlichen Einwirkungen auf den IASB soll abgesehen werden. Wir befürworten diesen Schritt und bleiben mit allen Parteien im Gespräch. In den Gremien von EFRAG setzen wir uns nachhaltig dafür ein, die Organisation nicht zum Sprachrohr von Partikularinteressen zu machen, sondern den Kernauftrag, eine Übernahmeempfehlung auszusprechen, im Auge zu behalten.

## ZUSAMMENARBEIT MIT DEM IASB UND DEM IFRS INTERPRETATIONS COMMITTEE

Ein vertrauensvolles Verhältnis und der regelmäßige persönliche Kontakt zu den Mitgliedern im IASB und IFRS Interpretations Committee ist der zentrale Grund für den sprichwörtlichen guten Draht nach London und die gute Zusammenarbeit mit den Gremien der IFRS-Stiftung. Vielfältig sind die Kanäle, auf denen wir den Entscheidungsträgern die Sichtweisen unserer Mitglieder und Konstituenten zur Kenntnis bringen. Regelmäßig ist es das persönliche Gespräch vor Ort in London, zu dem wir auch die Sitzungen der IASB-Fachgremien nutzen, denen wir angehören. So können wir frühzeitig Signale absetzen, wenn wir das Gefühl haben, dass sich eine Diskussion in eine für uns nachteilige Richtung entwickelt. Durch den regelmäßigen Meinungs austausch wissen unsere Gesprächspartner die Bedeutung unserer Anliegen sehr genau einzuschätzen – und sind für derartige Vorwarnungen dankbar.

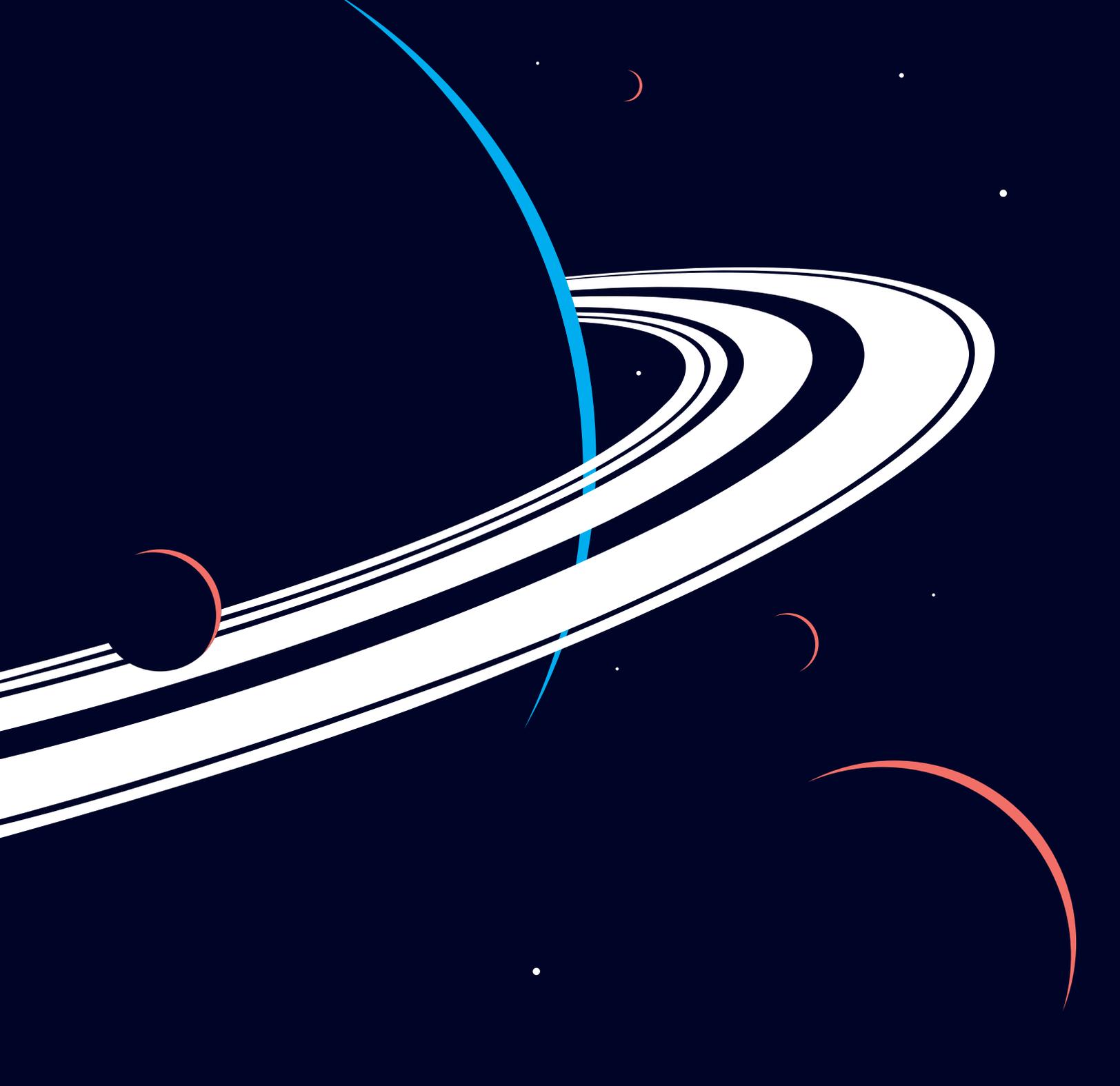
Die „Munition“ für den Austausch in London kommt dabei in der weit überwiegenden Zahl der Fälle aus unserem IFRS-FA, die sich beständig mit der fachlichen Agenda des IASB befassen. Aufgrund der beständigen Begleitung der Projekte sind die Fachausschussmitglieder auf dem aktuellen Stand der Diskussion schon weit vor einem etwaigen Konsultationsprozess. Dadurch können Unklarheiten, aber auch Problemfälle frühzeitig beim IASB angezeigt und einer Klärung zugeführt werden. Auf dem Gebiet der regulären Anwendung der IFRS greifen wir in den IFRS-FA-Sitzungen zudem sämtliche Agendapunkte aus den Sitzungen des IFRS Interpretations Committees auf und unterziehen sie einer intensiven Würdigung. Die vom IFRS Interpretations Committee gewährten Einspruchsfristen zu den vorläufigen Entscheidungen nutzen wir als einer der ganz wenigen internationalen Standardsetzer konsequent und regelmäßig, um Zustimmung, aber auch Widerspruch zu melden. Daneben nutzen wir weiterhin die Möglichkeit zur Einreichung von Anfragen beim IFRS Interpretations Committee, wenn Unternehmen Fragestellungen an uns herantragen, die wir in London für richtig angesiedelt halten.

As a result of this, the EFRAG Board decided to temporarily suspend the endorsement process and wait until any amendments to the standard have been made. It will not try to influence the IASB in the meantime. We support this move and remain in contact with all parties. Through our work in the EFRAG bodies, our aim is not to turn the organisation into a mouthpiece for individual concerns, but to maintain a consistent focus on the core task of issuing endorsement advice.

## COLLABORATION WITH THE IASB AND THE IFRS INTERPRETATIONS COMMITTEE

Our strong connection to London and healthy cooperation with the IFRS Foundation bodies is underpinned by our relationship of trust and regular personal contact with the members of the IASB and the IFRS Interpretations Committee. We use numerous channels to present the views of our members and constituents to decision-makers. These include regular in-person talks in London, for which we also make use of the meetings of the IASB technical committees we belong to. This means that if we feel that a discussion is developing in a direction that would be disadvantageous to us, we can point this out at an early stage. By regularly exchanging opinions, our discussion partners are able to accurately assess the significance of our concerns and are glad to receive advance warning of this sort.

Most of the time, our ‘ammunition’ for the discussions in London comes from our IFRS Technical Committee, which addresses the IASB’s technical agenda on a continuous basis. The ongoing tracking of projects means that the members of the technical committees are up-to-date with the status of the discussion well before any consultation process starts. Consequently, any uncertainties or issues can be indicated to the IASB and resolved at an early stage. With regard to the regular application of IFRSs, our IFRS Technical Committee meetings also address and assess in detail all items on the agenda of the IFRS Interpretations Committee meetings. We are one of the very few international standard-setters to make consistent and regular use of the objection period provided by the IFRS Interpretations Committee for tentative decisions to register our agreement or opposition. In addition, we make use of the opportunity to submit questions to the IFRS Interpretations Committee if companies come to us with issues that we consider appropriate to raise in London.



2003

Erste öffentliche Diskussion  
First public discussion



Die aktive Ansprache und Einbindung unserer Mitglieder sowie der fachlich interessierten Öffentlichkeit war und bleibt unser wichtigstes Ziel. Um mehr Trabanten an das DRSC zu binden und zu einem Austausch anzuregen, nutzen wir verschiedene Kommunikationswerkzeuge, wie etwa öffentliche Diskussionen (seit 2003), CAO-Calls und Anwenderforen (seit 2012).

Actively reaching out to and integrating our members as well as other stakeholders was and continues to be our overriding objective. To bind more of them to the ASCG and stimulate an exchange of views, we use a variety of communication mechanisms, such as public discussions (since 2003), CAO Calls (since 2012) and preparer forums (since 2012).

Aus dem Accounting Standards Advisory Forum, ASAF, dem wir als einziger nationaler europäischer Standardsetzer seit dessen Gründung im Jahr 2013 ununterbrochen angehört und dieses mitgeprägt haben, sind wir mit der Oktobersitzung 2018 turnusgemäß ausgeschieden und haben den Staffelnstab an unsere britischen Partner übergeben. Für Europa stehen insgesamt drei reguläre und ein „at large“-Sitz zur Verfügung. Letzteren hat EFRAG inne, so dass für die nationalen Standardsetzer eben drei Sitze zur Verfügung stehen. Zwischen uns und dem britischen, dem französischen und dem italienischen Standardsetzer besteht eine Übereinkunft, wonach jene Standardsetzer, die nicht Mitglied von ASAF sind, sich den Sitz im IFRS Advisory Council teilen. Da die anderen drei Organisationen bei ASAF vertreten sind, wird das DRSC damit ab 2019 den Sitz beim Beirat für mindestens drei Jahre allein innehaben, so dass auch darüber unsere regelmäßigen Kontakte nach London gewahrt bleiben.

Abschließend sei auf eine weitere erfreuliche Neuerung hingewiesen: Der IASB hat im vergangenen Jahr angekündigt, seinen Praxisleitfaden zur Lageberichterstattung zu überarbeiten und dazu ein neues Beratungsgremium geschaffen, die Management Commentary Consultative Group, MCCG. Seit September kommt die MCCG im vierteljährlichen Rhythmus für einen Tag in London zu Beratungen zusammen. Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung und dem hohen Ansehen, das unser Standard DRS 20 *Konzernlagebericht* national und international genießt – die Verlautbarung wurde in einer internationalen Vergleichsstudie von KPMG als bestes Rahmenwerk ausgezeichnet –, wurde das DRSC einstimmig in dieses Gremium gewählt – eine schöne Auszeichnung und eine einmalige Gelegenheit, deutsches Gedankengut unmittelbar in den Konsultationsprozess einbringen zu können. Und da an den Sitzungen fünf IASB-Mitglieder unter Leitung des Vorsitzenden teilnehmen, ergibt sich damit eine weitere Gelegenheit zum regelmäßigen Austausch.

Von den vielen IASB-Projekten, die wir im abgelaufenen Jahr eng begleitet haben, sind vor allem die Projekte Versicherungsverträge und Finanzinstrumente mit Eigenschaften von Eigenkapital hervorzuheben, auf die wir auf den nachfolgenden Seiten ausführlicher eingehen. Die wesentlichen fachlichen Themen bei der Zusammenarbeit mit dem IFRS Interpretations Committee beleuchten wir auf den Seiten 37 bis 39.

As scheduled, we left the Accounting Standards Advisory Forum (ASAF) and handed over the baton to our British partners at the meeting in October 2018. We had helped to shape the ASAF and were the only European standard-setter to remain a permanent member since its establishment in 2013. A total of three regular seats and one “at-large” seat are available for Europe. EFRAG occupies the latter, leaving three seats for national standard-setters. We, the British, French and Italian standard-setters have an understanding that any standard-setters that are not members of the ASAF will share the seat on the IFRS Advisory Council. Since the other three organisations are represented on the ASAF, starting in 2019 the ASCG will hold the seat on the Advisory Council alone for a minimum of three years, which will assure our regular contact with London.

Lastly, we would like to highlight some further encouraging news: Last year the IASB announced that it is to revise its Management Commentary Practice Statement and established the new Management Commentary Consultative Group (MCCG) for this purpose. The MCCG held the first of its quarterly one-day meetings in London in September. The ASCG was unanimously elected to this body thanks to our long-standing experience and the high regard in which our standard GAS 20 *Group Management Report* is held both nationally and internationally, with the pronouncement being named the best framework in a comparative study carried out by KPMG. This is a tremendous endorsement and a unique opportunity to directly feed German thinking into the consultation process. The fact that five IASB members participate in the meetings under the direction of the Chairman offers a further opportunity for regular dialogue.

Of the numerous IASB projects we followed closely last year, the Insurance Contracts and Financial Instruments with Characteristics of Equity projects are of particular note. We discuss these projects in further detail on the following pages. We outline the key technical themes in our cooperation with the IFRS Interpretations Committee on pages 37 to 39.

## Versicherungsverträge

---

Nachdem der IASB im Mai 2017 IFRS 17 *Versicherungsverträge* veröffentlicht hatte, sind seither vor allem die Versicherungsunternehmen, aber auch andere Anwender, Wirtschaftsprüfer und weitere Organisationen intensiv mit der Detailanalyse und der Umsetzung dieser Vorschriften befasst.

Dabei kamen erwartungsgemäß überall kleinere oder größere Anwendungsfragen auf. Dies hatte unter anderem dazu geführt, dass der IASB eine Arbeitsgruppe zu IFRS 17 eingerichtet hat, die den Übergang auf die neuen Regelungen begleiten soll (*Transition Resource Group*, TRG). Diese hat im Jahr 2018 dreimal getagt und derzeit ist eine weitere Sitzung für April 2019 geplant. Die beim IASB eingereichten Fragen wurden zumeist durch die TRG erörtert; die Erkenntnisse hat der IASB in einem jeweiligen Sitzungsbericht publik gemacht.

Diese Erkenntnisse scheinen aber in der Praxis keine ausreichende Hilfestellung zu bieten, weshalb sich vor allem aus der Versicherungsbranche zahlreiche Stimmen erhoben, die auf weitere Anwendungsprobleme hinwiesen. Diese haben teils Unklarheiten, teils aber auch mutmaßlich Unstimmigkeiten bei den Detailregeln von IFRS 17 proklamiert. In einigen Fällen ließ sich frühzeitig herauslesen, dass Anwender und deren Organisationen eine Lösung bestimmter Anwendungsprobleme nur in einer entsprechenden punktuellen Anpassung oder Abänderung von IFRS 17 sehen. Entsprechend wurden explizite oder implizite Äußerungen von verschiedenen Adressaten an den IASB weitergegeben.

Auch unser IFRS-FA und unsere Arbeitsgruppe Versicherungen haben sich 2018 kontinuierlich in zahlreichen Sitzungen und Telefonkonferenzen mit den Fragen und Erkenntnissen der TRG-Sitzungen sowie anderweitig auftretenden Anwendungsfragen zu IFRS 17 befasst. Dabei wurden durch die Arbeitsgruppe zu jeder TRG-Sitzung die Themen vor- und nachbesprochen und dabei die beiden deutschen TRG-Mitglieder Dr. Roman Sauer und Dr. Jens Freiberg einbezogen. Sämtliche Aktivitäten und Erkenntnisse der Arbeitsgruppe wurden dem IFRS-FA regelmäßig zur Kenntnis gegeben und konnten in dessen Diskussionen einfließen. Die Bandbreite der Fragen ist groß; es ließen sich keine ausdrücklichen Schwerpunkte ausmachen. Wir haben – wann immer es geboten schien – derartige Fragestellungen adressiert und zugleich Hinweise zu denkbaren Lösungswegen gegeben. Dabei haben wir stets berücksichtigt, ob diese auf Erkenntnissen beruhen, die in der Phase der Standardentwicklung noch nicht vorlagen, oder aber, ob es seither abweichende Entwicklungen gab, die damals noch nicht hätten berücksichtigt werden können.

## Insurance Contracts

---

Since IFRS 17 *Insurance Contracts* was published by the IASB in May 2017, insurers in particular, as well as other preparers, auditors and other organisations, have been working hard to analyse the requirements in detail and implement them.

As expected, application questions ranging from minor to major have emerged from all corners. This has led, among other things, to the IASB establishing a working group to support the transition to IFRS 17 (the Transition Resource Group – TRG). This group met three times in 2018, with a further meeting currently planned for April 2019. Most of the questions submitted to the IASB have been discussed by the TRG, and the findings have been published by the IASB in the relevant meeting reports.

In practice, however, these findings do not appear to offer adequate guidance, which is why many voices – especially from the insurance industry – have drawn attention to additional implementation issues. Some of these relate to uncertainties, but others suggest there are inconsistencies in the detailed requirements of IFRS 17. In a number of cases, it has been clear from an early stage that preparers and their organisations believe that the only way to resolve certain application issues would be a corresponding narrow-scope amendment or revision to IFRS 17. Both explicit and implicit statements to this effect have been made to the IASB by various stakeholders.

Our IFRS Technical Committee and our 'Insurance' Working Group dealt with the questions and findings of the TRG meetings as well as implementation questions on IFRS 17 arising in other ways throughout 2018 in numerous meetings and conference calls. The questions were discussed by the Working Group before and after each TRG meeting with the involvement of TRG members Dr Roman Sauer and Dr Jens Freiberg. All of the Working Group's activities and findings were regularly reported to the IFRS Technical Committee and factored into their meetings. The questions cover a broad range of issues and it is not possible to identify any specific focus areas. Where appropriate, we have addressed the issues and indicated possible solutions. In all cases, we considered whether the issues are based on knowledge that was not available during the development of the standard or if there have since been developments that could not have been taken into account at the time.

Daher haben wir auch die jüngsten IASB-Diskussionen zu den Themen, die möglicherweise für eine IFRS 17-Anpassung in Betracht kommen, eng begleitet. Seit der IASB im Oktober 2018 begann, die seitens der Öffentlichkeit an ihn herangetragenen Fragestellungen bezüglich IFRS 17 zu erörtern und eine mögliche punktuelle Anpassung des Standards zu erwägen, haben wir unsere begleitende Tätigkeit intensiviert – wobei hier insbesondere unsere Arbeitsgruppe sehr regelmäßig tätig ist.

Angesichts dieser jüngsten Entwicklung beim IASB wurde konsequenterweise das Indossierungsverfahren bei EFRAG vorerst ausgesetzt (siehe hierzu Seiten 29 und 30) – was uns ermöglichte, seither unseren Fokus weniger auf die Indossierungsaktivitäten und Diskussionen bei EFRAG, sondern noch stärker auf die Arbeiten des IASB und seiner TRG zu richten. Zugleich ist für das laufende Jahr geplant, in gleicher Weise die weiteren Diskussionen im IASB und in der TRG zu begleiten und zu würdigen.

#### Finanzinstrumente mit Eigenschaften von Eigenkapital

---

Das IASB-Forschungsprojekt Finanzinstrumente mit Eigenschaften von Eigenkapital (*Financial Instruments with Characteristics of Equity*, FICE) haben wir seit dessen Neustart im Jahr 2014 verfolgt. Mit dem Projekt versucht der IASB, die Einteilung von Ansprüchen gegen ein Unternehmen in zwei Klassen (Dichotomie) auf ein konzeptionell stabileres Fundament zu stellen und die aus dem Kompromiss der Dichotomie erwachsenden Informationsnachteile durch verbesserte Angaben- und Ausweiserfordernisse zu kompensieren. Die Beratungen des IASB mündeten in die Veröffentlichung seines Diskussionspapiers DP/2018/1 *Financial Instruments with Characteristics of Equity* im Juni 2018. Im Zuge der Fertigstellung dieses Diskussionspapiers haben wir auch unsere Aktivitäten intensiviert. So wurde die Arbeitsgruppe Finanzinstrumente zur Einschätzung der IASB-Ideen in die Arbeit des DRSC eingebunden. Auf der WSS-Konferenz Ende September und während der IFASS-Sitzung Anfang Oktober (zu beiden ausführlicher im Kapitel „Zusammenarbeit mit anderen Standardsetzern“) konnten wir uns mit Vertretern des IASB und anderen Standardsetzern zu den Inhalten des Diskussionspapiers austauschen. Unter Mitwirkung der EFRAG führten wir im November 2018 eine öffentliche Diskussionsveranstaltung mit Teilnehmern aus Theorie und Praxis durch. Zudem haben wir zu ausgewählten Teilfragen die Ansichten verschiedener deutscher Interessenvertretungen eingeholt.

Auf Grundlage dieser Einbindungsaktivitäten sowie der Diskussionen im IFRS-FA hat das DRSC am 28. Dezember 2018 seine Stellungnahme zum Diskussionspapier an den IASB übermittelt. Darin haben wir die Befassung mit der Bilanzierung von Ansprüchen gegen ein Unternehmen sowie die Ansätze des IASB zur Vermittlung von Informationen über Ausweis und Angaben grundsätzlich positiv gewürdigt, das vom IASB neu entwickelte Klassifizierungsprinzip („bevorzug-

We have therefore also closely followed the most recent IASB discussions on the areas that could potentially be the subject of amendments to IFRS 17. Since the IASB began discussing the questions on IFRS 17 put to it by the public and deliberating possible narrow-scope amendments of the standard in October 2018, we have stepped up our accompanying activities. Our Working Group, in particular, has been frequently involved in this area.

In light of this latest development at the IASB, the EFRAG endorsement process has been suspended for the time being (see pages 29 and 30), which has allowed us to since reduce our focus on the endorsement activities and discussions at EFRAG and turn our attention more to the work of the IASB and its TRG. We plan to continue to follow and assess the ongoing discussions in the IASB and the TRG this year.

#### Financial Instruments with Characteristics of Equity

---

We have followed the IASB research project Financial Instruments with Characteristics of Equity (FICE) since the new round of discussions began in 2014. The IASB project aims to create a more conceptually stable basis for the classification of claims against an entity into two categories (dichotomy) and to compensate for the resulting informational compromises through improved disclosure and recognition requirements. The IASB's deliberations resulted in the publication of its discussion paper DP/2018/1 *Financial Instruments with Characteristics of Equity* in June 2018. We also stepped up our activities following the finalisation of this discussion paper and involved the Financial Instruments Working Group in our work to evaluate the IASB's ideas. We were able to exchange views on the content of the discussion paper with IASB representatives and other standard-setters at the WSS meeting at the end of September and during the IFASS meeting in early October (further details of which can be found in the section 'Collaboration with other Standard-setters'). In November 2018, we hosted a joint outreach event with EFRAG attended by both academic researchers and practitioners. We also gathered the views of various German interest groups on selected issues.

Based on these outreach activities and the discussions of the IFRS Technical Committee, the ASCG submitted its comment letter on the discussion paper to the IASB on 28 December 2018. In our letter, we expressed our generally positive view on addressing accounting for claims against an entity and the IASB's approaches with regard to the presentation and disclosure of information. However, we objected to the newly developed classification principle ('preferred approach'). Among other factors, our objection relates to the highly complex nature of the preferred approach, which is contrary

ter Ansatz“) allerdings abgelehnt. Leitend hierfür war unter anderem die hohe Komplexität des bevorzugten Ansatzes, wenngleich dieser nach der IASB-Zielsetzung nicht zu wesentlichen Änderungen in der Bilanzierungspraxis führen soll. Demgegenüber hatte der IASB im Diskussionspapier auf einige Ansprüche hingewiesen, die unter dem bevorzugten Ansatz ihre Klassifizierung gegenüber der aktuellen Praxis nach IAS 32 ändern. In unserer Stellungnahme haben wir den IASB darauf hingewiesen, dass solche Änderungen sorgfältiger evaluiert und berücksichtigt werden sollten, als dies im Diskussionspapier vorgenommen wird. Den bevorzugten Ansatz des IASB haben wir aber auch in konzeptioneller Hinsicht kritisiert, denn einige vom IASB erwünschte Bilanzierungsergebnisse, zum Beispiel Eigenkapitalausweis bestimmter kündbarer Anteile, wie etwa bei deutschen Personenhandelsgesellschaften, wären unter diesem Ansatz weiterhin nur über eine Ausnahme vom Grundprinzip möglich.

Andere Konstituenten hatten sich – soweit ersichtlich – mit ähnlichen bis gleichen Kritikpunkten gegenüber dem IASB geäußert. So bleibt es nun spannend, welche Schlüsse der IASB für seine weitere Arbeit an diesem Thema daraus zieht.

## Interpretationen und Standardpflege

---

Das DRSC begleitet jedes Jahr intensiv die Aktivitäten des IASB und IFRS Interpretations Committee zur Standardinterpretation und Standardpflege. Diese umfassen zum einen die Erörterung und Beantwortung eingereicherter Anwendungs- oder Zweifelsfragen zu IFRS. Die Behandlung solcher Fragen und Themen führt entweder zu sogenannten Agendaentscheidungen, die das IFRS Interpretations Committee trifft – wobei mit der Entscheidung jeweils eine abschließende Auslegung der IFRS in Bezug auf die Anwendungsfrage formuliert wird –, oder zu nachfolgenden Standardsetzungsaktivitäten, welche dann in die Erarbeitung einer (geringfügigen) Standardänderung oder Interpretation münden. Zum anderen werden auch durch den IASB selbst Themen eingebracht und erörtert, für welche die Erarbeitung einer Standardanpassung oder -klarstellung geboten erscheint.

In diesem Zusammenhang berichteten wir in den letzten Jahren regelmäßig über Zweifelsfragen hinsichtlich der Bilanzierung gemäß IFRS, die wir selbst beim IFRS Interpretations Committee einreichten. Derartige Eingaben haben wir im Jahr 2018 nicht vorgenommen.

Wie bereits 2017 berichtet, hatte das DRSC aber eine Agendaentscheidung des IFRS Interpretations Committees zur Bilanzierung ertragsteuerlicher Nebenleistungen nach IFRS aufgegriffen. Nach einer anschließenden Konsultation zu diesem Thema hatten wir festgestellt, dass dieser Sachverhalt von deutschen Unternehmen uneinheitlich gehandhabt wird und die Entscheidung des IFRS Interpretations Committees im nationalen Kontext somit auslegungsbedürftig ist. Daher hat der IFRS-FA beschlossen, sich des Themas anzunehmen und eine Interpretation zu entwickeln. Dies ist mittlerweile abgeschlossen.

to the IASB's stated objective that the approach should not lead to significant changes in accounting practice. Indeed, in the discussion paper the IASB indicates several claims for which classification under the preferred approach would change compared with current practice under IAS 32. In our comment letter to the IASB, we point out that such changes require closer evaluation and consideration than they receive in the discussion paper. In addition, we criticised the IASB's preferred approach from a conceptual perspective, since some of the accounting outcomes desired by the IASB (for example presentation of certain puttable shares as equity, as in the case of German commercial partnerships) would only remain possible under this approach by means of an exception from the general principle.

As far as we can tell, other constituents have expressed the same or similar criticisms to the IASB. It remains to be seen what conclusions will be drawn by the IASB for its ongoing work in this area.

## Interpretations and Maintenance

---

Each year, the ASCG closely follows the activities of the IASB and the IFRS Interpretations Committee relating to interpretations and maintenance of standards. These include discussing and responding to questions regarding uncertainties about IFRSs and their application. The work on such questions and issues either results in agenda decisions, which are made by the IFRS Interpretations Committee and each accompanied by a final interpretation of the IFRS in relation to the application question, or in subsequent standard-setting activities, which then lead to a (narrow-scope) amendment to the standard or an interpretation. In addition, the IASB itself raises and discusses issues for which it emerges that an amendment or clarification of the standard is required.

In recent years, we have also regularly reported on uncertainties regarding accounting under IFRSs that we have submitted to the IFRS Interpretations Committee. However, we did not submit any questions of this sort in 2018.

As already reported in 2017, the ASCG addressed an IFRS Interpretations Committee agenda decision on accounting for interest and penalties related to income taxes under IFRSs. Based on a subsequent consultation on this issue, we established that it is dealt with inconsistently by German entities and that the IFRS Interpretation Committee's decision requires further interpretation at national level. The IFRS Technical Committee therefore decided to take up this subject and develop an interpretation. This has since been completed. ASCG Interpretation 4 (IFRS) *Accounting for Interest and*

Die DRSC Interpretation 4 (IFRS) *Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen nach IFRS* wurde im September 2018 verabschiedet (hierzu verweisen wir auf die Ausführungen auf den Seiten 19 und 20).

Auch im Übrigen hat das DRSC die Interpretationsaktivitäten des IFRS Interpretations Committee unverändert eng begleitet. Konkret haben wir sämtliche Diskussionen aller Sitzungen des IFRS Interpretations Committee aufgegriffen, die Erkenntnisse gewürdigt und in den meisten Fällen kommentiert.

Hervorzuheben ist dabei, dass das IFRS Interpretations Committee im Laufe des Jahres 2018 zehn Themen diskutiert hat, die zu einer endgültig ablehnenden Agendaentscheidung führten. Unter anderem wurden einige Anwendungsfragen zu IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* beim IFRS Interpretations Committee erörtert und abschließend beantwortet. Die entsprechenden Erkenntnisse werden in den teils sehr ausführlichen Begründungen zu den jeweiligen Entscheidungen wiedergegeben – worin die Anwendung von Grundprinzipien des IFRS 15 oft auch jenseits der konkreten Fragestellung anschaulich dargelegt wird. Eine weitere Entscheidung betrifft die Anwendung von IAS 21 *Auswirkungen von Änderungen der Wechselkurse* in Ländern, in denen längerfristige Beschränkungen für den Währungs- umtausch bestehen, wie derzeit in Venezuela. Diese Entscheidung hatten wir kritisiert, da das IFRS Interpretations Committee zwar ausführt, wie die IAS 21-Vorschriften anzuwenden sind, wenn ein beobachtbarer Umtauschkurs vorliegt. Jedoch wurde keine Antwort auf eine wichtige Folgefrage gegeben, nämlich, welcher Umrechnungskurs beziehungsweise -mechanismus gilt, wenn offizielle Wechselkurse zwar beobachtbar, aber nicht nutzbar sind. Diese Folgefrage soll nun immerhin in naher Zukunft vom IFRS Interpretations Committee weiter erörtert werden. Schließlich haben wir eine weitere vom IFRS Interpretations Committee behandelte Fragestellung mehrfach kritisch kommentiert: Das IFRS Interpretations Committee diskutierte, wie freiwillige Voraus- oder Überzahlungen bei Nicht-Ertragsteuern bilanziell zu behandeln sind, insbesondere inwieweit hierfür ein Vermögenswert anzusetzen ist. Vor dem Hintergrund der geänderten Definition eines Vermögenswerts gemäß überarbeitetem IFRS-Rahmenkonzept hat das IFRS Interpretations Committee diese Fragestellung nach unserer Auffassung nicht tiefgründig genug diskutiert. Da es auch andere Arten von Vorauszahlungen gibt, sollte diese Frage nun noch breiter und tiefer gehend debattiert werden.

Weitere Fragen sind beim IFRS Interpretations Committee derzeit anhängig beziehungsweise noch nicht abschließend erörtert. Hierzu läuft die jeweilige Diskussion derzeit noch oder es wurde zunächst eine vorläufige Agendaentscheidung getroffen. Zu erwähnen ist hierunter etwa die Bilanzierung von cloud-basierten Softwaredienstleistungen. Letztere erweisen sich als besonders vielschichtig und unterschiedlich ausgestaltet, weshalb die Bilanzierung äußerst einzel- fallabhängig ist und daher oftmals fraglich erscheint.

*Penalties Related to Income Taxes under IFRSs* was adopted in September 2018 (for further details see pages 19 and 20).

We also continued to closely track the other interpretation activities of the IFRS Interpretations Committee. Specifically, we addressed all the discussions at all meetings of the IFRS Interpretations Committee, assessed the findings and commented on them in most of the cases.

It is notable that the IFRS Interpretations Committee discussed ten issues that resulted in a negative final agenda decision in 2018. Among others, the IFRS Interpretations Committee discussed and provided a final response to several application questions on IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. The related findings were presented in the sometimes very extensive explanations for the respective decisions – which often address the application of the basic principles of IFRS 15 over and above the specific questions submitted. Another decision relates to the application of IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates* in countries where there is a long-term lack of exchangeability with other currencies, as is currently the case in Venezuela. We criticised this decision because although the IFRS Interpretations Committee states how the requirements of IAS 21 are to be applied when there is an observable exchange rate, no answer was given to an important follow-up question, namely what exchange rate or mechanism should be applied if official exchange rates are observable but cannot be used. This follow-up question will now be further discussed by the IFRS Interpretations Committee in the near future. Lastly, we criticised multiple aspects of a further question addressed by the IFRS Interpretations Committee: the IFRS Interpretations Committee discussed the accounting treatment of voluntary prepayments or overpayments relating to taxes other than income taxes, particularly the extent to which an asset should be recognised. Given the modified definition of an asset under the revised IFRS Conceptual Framework, we do not believe that the IFRS Interpretations Committee has discussed this issue in sufficient detail. Since there are also other types of prepayment, this question should now be debated more broadly and in greater depth.

Further questions are currently awaiting or are under consideration by the IFRS Interpretations Committee. The respective discussions are either still ongoing or a tentative decision has been made. These include accounting for cloud-based software services. Since the latter are particularly complex and varied in form, their accounting treatment is extremely case-dependent and therefore often uncertain.

Die beiden einzigen im Jahr 2018 abgeschlossenen IASB-Regelungsvorhaben im Sinne der Standardpflege sind Änderungen an IAS 1 *Darstellung des Abschlusses* und IAS 8 *Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler* sowie Änderungen an IFRS 3 *Unternehmenszusammenschlüsse*. Die ersten beiden umfassen eine präzisiertere Definition von Wesentlichkeit und sind Teil der Angabeninitiative des IASB. Letztere beinhaltet Klarstellungen zur Definition eines Geschäftsbetriebs. Wir hatten uns in die Diskussion beider Themen intensiv eingebracht, wobei die jeweiligen Entwürfe beziehungsweise Konsultationen bereits 2016 und 2017 Thema waren.

## ZUSAMMENARBEIT MIT ANDEREN STANDARDSETZERN

### World Standard Setters Konferenz

---

Das DRSC war auch im Jahr 2018 auf der Konferenz der nationalen Standardsetzer aus der gesamten Welt (World Standard Setters, WSS) durch seinen Präsidenten und den Exekutivdirektor vertreten. Diese Veranstaltung findet einmal pro Jahr statt und ist – gemessen an der Zahl der vertretenen Organisationen – die umfangreichste Zusammenkunft der nationalen Standardsetzer und Regionalorganisationen, die sich mit Fragen der Rechnungslegung befassen. Die WSS-Konferenz wird durch die IFRS-Stiftung ausgerichtet, welche auch die behandelten Inhalte vorgibt. Für viele Standardsetzer, vor allem aus Schwellenländern, ist dies die einzige Veranstaltung, auf der sie sich mit einer großen Anzahl vergleichbarer Organisationen persönlich austauschen können.

Die WSS-Konferenz dient dem IASB in erster Linie als Forum zur Information der Standardsetzer über die Entwicklungen des abgelaufenen Jahres, aktuelle Themen und die nächsten Schritte. Gleichermaßen werden Rückmeldungen zu Projektfortschritten sowie Anwendungs- und Umsetzungsfragen aktiv gesucht. So werden einige der fachlichen Themen regelmäßig in Kleingruppensitzungen erörtert, um mit den Teilnehmern gezielt in den Austausch treten zu können. Zu den inhaltlichen Themen der Konferenz gehörten unter anderem das überarbeitete IASB-Rahmenkonzept, das kurz zuvor veröffentlichte IASB-Diskussionspapier *Financial Instruments with Characteristics of Equity* sowie das Forschungsprojekt zur Wertminderung bilanzierter Geschäftswerte. Außerdem wurde das Projekt zur Überarbeitung des Praxisleitfadens *Management Commentary* besprochen. Für uns ist die WSS-Konferenz eine gute Möglichkeit, uns mit einer großen Zahl an Partnerstandardsetzern auszutauschen und Kontaktpflege zu betreiben.

With regard to maintenance, the only IASB standard-setting projects completed in 2018 were amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* and IAS 8 *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* and amendments to IFRS 3 *Business Combinations*. The first two relate to a more precise definition of ‘material’ and are part of the IASB’s Disclosure Initiative. The third contains clarifications on the definition of a business. We contributed significantly to the discussion of both issues, with the respective drafts and consultations already focal points in 2016 and 2017.

## COLLABORATION WITH OTHER STANDARD-SETTERS

### World Standard Setters Conference

---

The ASCG was again represented at the World Standard Setters (WSS) Conference by its President and the Executive Director in 2018. Measured by the number of participants, this annual event is the largest meeting of national standard-setters and regional organisations tasked with accounting-related issues. The WSS Conference is organised by the IFRS Foundation, which also sets the agenda for the event. For many standard-setters (especially from emerging economies) it is the only event where they can meet with a large number of similar organisations and exchange ideas in person.

The WSS Conference primarily serves the IASB as a platform for informing standard-setters about developments over the past year, current issues and the next steps. Feedback on project progress and application and implementation issues is also actively gathered. To this end, selected technical issues are discussed in regular breakout sessions, which make it possible to exchange views with delegates in a targeted manner. The subject matter of the conference included the revised IASB Conceptual Framework, the recently published IASB discussion paper *Financial Instruments with Characteristics of Equity*, and the research project on goodwill and impairment. In addition, the project on the revision of the *Management Commentary* practice statement was discussed. For us, the WSS Conference is a good opportunity to exchange ideas with a large number of standard-setting partners and maintain our relationships with them.

### International Forum of Accounting Standard Setters

---

Das International Forum of Accounting Standard Setters (IFASS) ist ein weltweites, informelles Netzwerk nationaler Standardsetzer und weiterer Organisationen mit enger Beziehung zur Finanzberichterstattung. Zusammenkünfte des Forums werden zweimal im Jahr abgehalten und kommen im Gegensatz zur WSS-Konferenz auf Initiative der nationalen Standardsetzer zustande. Das Forum hat ferner das Ziel, die Zusammenarbeit der Standardsetzer untereinander zu fördern. Seit März 2016 hat die ehemalige Präsidentin des DRSC, Dr. h. c. Liesel Knorr, den IFASS-Vorsitz inne und wird dabei durch das DRSC personell unterstützt. Nach dem Ende der maximalen Amtszeit von drei Jahren wird Frau Knorr ihr Amt im März 2019 an Yasunobu Kawanishi vom japanischen Standardsetzer übergeben.

Die Frühjahrstagung 2018 des IFASS fand in der indischen Metropole Mumbai statt. Neben fachlichen Detailfragen wurden die weltweite Umsetzung neuer IFRS (zum Beispiel IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* und IFRS 16 *Leasingverhältnisse*) sowie die Themenbereiche „Wertminderungsregeln für Eigenkapitalinstrumente nach IFRS 9“, „Immaterielle Vermögenswerte“ sowie „Unternehmenszusammenschlüsse unter gemeinsamer Kontrolle“ behandelt.

Im Oktober 2018 traf sich das IFASS in London und befasste sich unter anderem mit dem Fitness-Check der Europäischen Kommission zum EU-Rechtsrahmen für die Unternehmensberichterstattung und der Implementierung von IFRS 17 *Versicherungsverträge*. Zu den inhaltlichen Themen gehörten zum Beispiel das Projekt des kanadischen Standardsetzers zur Berichterstattung von Leistungskennzahlen und – wie auch auf der WSS-Konferenz – das IASB-Diskussionspapier *Financial Instruments with Characteristics of Equity*. Diese Zusammenkünfte sind für uns von entscheidender Bedeutung, um gemeinsame Themen mit anderen Standardsetzern zu erörtern, Erfahrungswerte auszutauschen und Partner für gemeinsame Anstrengungen zu finden.

### Anderweitige Plattformen

---

Neben den vorstehend beschriebenen Zusammenkünften auf globaler Ebene bringen wir uns zudem regelmäßig mit aktuellen Themen und Standpunkten in verschiedenen Diskussionsrunden anderer Standardsetzer ein. Hier ist unter anderem das Consultative Forum of Standard Setters (CFSS) zu nennen, in welchem die durch EFRAG bei ASAF zu vertretene Position mit den Standardsetzern in Europa vorbereitet und abgestimmt wird. Daneben befinden wir uns in einem regelmäßigen direkten Kontakt zu ausgewählten Standardsetzern, mit denen wir in nicht öffentlichen Sitzungen auch vertrauliche Themen ansprechen und sondieren können. Vor allem aber stehen auf den halbjährlich stattfindenden multilateralen Treffen länderübergreifende Rechnungslegungsthemen von gemeinsamem Interesse auf der Agenda.

### International Forum of Accounting Standard Setters

---

The International Forum of Accounting Standard Setters (IFASS) is an informal global network of national standard-setters and other organisations that have a close involvement in financial reporting issues. IFASS meetings are held twice a year and, unlike the WSS Conference, are organised on the initiative of the national standard-setters. A further aim of IFASS is to promote cooperation between the standard-setters. Former ASCG President Dr h.c. Liesel Knorr has chaired IFASS since March 2016 and receives support in this role from ASCG staff. After the end of the maximum term of service of three years, Dr h.c. Knorr will hand over the office to Yasunobu Kawanishi from the Japanese standard-setter in March 2019.

The spring 2018 meeting was held in Mumbai, India. In addition to detailed technical issues, the global implementation of new IFRSs (for example IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* and IFRS 16 *Leases*) as well as the subjects ‘Impairment of equity instruments under IFRS 9’, ‘Intangible assets’ and ‘Business combinations under common control’ were discussed.

In October 2018, the IFASS met in London and addressed topics including the European Commission’s fitness check on the EU framework for corporate reporting and the implementation of IFRS 17 *Insurance contracts*. Examples of the subjects discussed include the Canadian standard-setter’s project on reporting key performance indicators and – as at the WSS Conference – the IASB discussion paper *Financial Instruments with Characteristics of Equity*. These meetings provide a key platform for discussing issues shared with other standard-setters, exchanging experiences, and finding partners for joint projects.

### Other Platforms

---

In addition to the above meetings on a global level, we also regularly raise current topics and viewpoints in various rounds of discussions held with other standard-setters. These include the Consultative Forum of Standard Setters (CFSS), at which the positions to be put forward by EFRAG at the ASAF are prepared and agreed. We also maintain regular direct contact with selected standard-setters with whom we are able to address and explore confidential matters in private meetings. However, the main focus of these half-yearly multilateral meetings is on international accounting issues in which we have a common interest. For example, continuing our joint efforts in the previous year, in 2018 we presented the findings of our research on



2013

DRSC wird Mitglied bei ASAF  
ASCG becomes a member of the ASAF



Die Zusammenarbeit mit dem IASB und seinem Vorgänger datiert noch vor der Entstehungszeit von Planet DRSC. Von Beginn an ist es das Ziel, deutsche Signale ins internationale Universum der Finanzberichterstattung zu senden. Von 2013 bis 2018 ist das DRSC offiziell Mitglied im IASB-Fachgremium, dem ASAF. Mit Übernahme des Sitzes im IFRS AC ab 2019 bleibt eine direkte Verbindung erhalten.

Cooperation with the IASB and its predecessor actually predates the origins of Planet ASCG. Right from the outset, our goal was to transmit German signals into the international financial reporting universe. The ASCG was an official member of the IASB's technical body, the ASAF, from 2013 to 2018. Our close ties to the IASB are continued with our appointment as a member of the IFRS Advisory Council starting in 2019.

In Fortsetzung unserer gemeinsamen Anstrengungen aus dem vergangenen Jahr haben wir so zum Beispiel 2018 die Ergebnisse unserer Untersuchungen zur Bilanzierung von hybriden Pensionsplänen als gemeinschaftliche Arbeit mit den Standardsetzern aus Großbritannien, Japan, Kanada und den USA an den IASB zur weiteren Verwendung in seinem Forschungsprojekt zu *Benefits that Depend on Asset Returns* übermittelt.

## WEITERE AKTIVITÄTEN

Neben der Zusammenarbeit mit dem internationalen Standardsetzer, der EFRAG und den nationalen Standardsetzungsorganisationen verfolgen und begleiten wir die Aktivitäten anderer Institutionen und Organisationen, die sich mit Themen der Finanzberichterstattung sowie Unternehmensberichterstattung im weiteren Sinne befassen. Hier sind neben dem IDW insbesondere die ESMA, die Europäische Kommission sowie der Europäische Wirtschaftsprüferverband (Accountancy Europe) zu nennen. Über zwei wesentliche Projekte, beide initiiert von der Europäischen Kommission, die wir letztes Jahr aktiv begleitet haben, berichten wir auf den nachfolgenden Seiten.

Darüber hinaus stellt die Teilnahme an Konferenzen ein weiteres wichtiges Betätigungsfeld dar. Der Präsident des DRSC ist im Beirat der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V. vertreten und leistet dort als aktives Mitglied der Arbeitskreise „Externe Unternehmensrechnung“, „Integrated Reporting“ sowie „Corporate Governance Reporting“ einen wesentlichen Beitrag bei der Befassung mit Fragestellungen zur Finanzberichterstattung. Daneben wirken wir als regelmäßiges Gastmitglied im Arbeitskreis „Externe Rechnungslegung“ der Gesellschaft für Finanzwirtschaft in der Unternehmensführung e.V. (GEFIU), der deutschen Vereinigung von Finanzvorständen oder Finanzdirektoren von Unternehmen aus Industrie, Handel und Finanzdienstleistern, mit. Dort bringen wir unseren Kenntnisstand in die Diskussion ein und profitieren umgekehrt von den Erfahrungswerten der im Arbeitskreis vertretenen Mitglieder.

Schließlich greifen das Präsidium und unsere Mitarbeiter Anfragen zu Fachvorträgen auf und nehmen an nationalen und internationalen Konferenzen und Podiumsdiskussionen teil. Dabei seien stellvertretend die regelmäßig stattfindenden Fachkonferenzen des Deutschen Aktieninstituts e.V. (DAI), das Berliner Bilanz Forum des Bundesverbands der Deutschen Industrie e.V. (BDI) sowie die Amadeus FiRe Finanz- und Rechnungswesen Kongresse genannt. Durch die Beteiligung an den entsprechenden Diskussionen vergrößern und vertiefen wir das von uns erhobene Meinungsspektrum unter deutschen Unternehmen.

accounting for hybrid pension plans carried out in collaboration with the standard-setters in the UK, Japan, Canada and the USA to the IASB to be used in its Benefits that Depend on Asset Returns research project.

## FURTHER ACTIVITIES

In addition to working with the international standard-setter, EFRAG and national standard-setting organisations, we also track and support the activities of other institutions and organisations that deal with financial reporting issues as well as corporate reporting in the broader sense. These include in particular ESMA, the European Commission and Accountancy Europe, as well as the Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (Institute of Public Auditors in Germany – IDW). The following pages present two major projects initiated by the European Commission that we have actively supported last year.

In addition, participation in conferences represents a significant part of our activities. The ASCG President is represented on the Advisory Council of the Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e.V. and is an active member of the ‘External Accounting’, ‘Integrated Reporting’ and ‘Corporate Governance Reporting’ working groups, where he makes an important contribution to the discussion of financial reporting issues. We are also a regular guest member of the ‘External Accounting’ working group of Gesellschaft für Finanzwirtschaft in der Unternehmensführung e.V. (GEFIU e.V.), the German association of chief financial officers or finance directors of industrial and trading companies, as well as financial services providers. We bring our expertise to the discussion and, in return, benefit from the experience of the members represented in the working group.

Lastly, our management and staff take part in national and international conferences and panel discussions where they are invited to present on technical issues. Examples include the regular technical conferences held by the Deutsches Aktieninstitut e.V. (DAI) and the *Berliner Bilanz Forum* (Berlin Accounting Forum) run by the Bundesverband der Deutschen Industrie e.V. (Federation of German Industries – BDI), as well as the Amadeus FiRe finance and accounting conferences. By participating in these discussions we broaden and deepen the range of opinions we obtain from German entities.

## Fitness-Check der Europäischen Kommission zur Unternehmensberichterstattung

---

Im abgelaufenen Jahr hat die Europäische Kommission die Eignungsprüfung der EU-Rechtsvorschriften über die öffentliche Berichterstattung von Unternehmen (*Fitness check on the EU framework for public reporting by companies*) gestartet. Ziel des Fitness-Checks ist die Evaluierung der Regelwerke zur öffentlichen Unternehmensberichterstattung. Dabei soll unter anderem beurteilt werden, ob die EU-Regelwerke ihren Zielen gerecht werden, einen Mehrwert für die EU schaffen sowie wirksam, konsistent zueinander, kohärent zu anderen EU-Regelungen, effizient und nicht unnötig belastend sind und ob die EU-Regelwerke neue Herausforderungen, zum Beispiel Nachhaltigkeit und Digitalisierung, bewältigen können.

Dazu hatte die Europäische Kommission im März 2018 ein Konsultationsdokument veröffentlicht, in dem verschiedene Themenbereiche behandelt werden, zum Beispiel:

- übergeordnete Beurteilung des europäischen Rechtsrahmens für die Unternehmensberichterstattung,
- Beurteilung des europäischen Finanzberichtsrahmens für börsennotierte Unternehmen mit Fokus auf IAS-Verordnung und Transparenzrichtlinie,
- Evaluierung der Bankbilanzrichtlinie und der Versicherungsbilanzrichtlinie,
- Betrachtung der Vorgaben für die nichtfinanzielle Berichterstattung, inklusive CSR-Richtlinie, integrierte Berichterstattung und länderbezogene Berichterstattung durch Unternehmen der mineralgewinnenden Industrie und des Holzeinschlags in Primärwäldern.

Auch an dieser Konsultation haben wir uns unter Einbindung unserer Mitglieder beteiligt. In unserer Stellungnahme vom Juli 2018 beurteilten wir die Eignungsprüfung im Grundsatz positiv, regten aber an, den Anwendungsbereich der Eignungsprüfung zu erweitern und auch aufsichtsrechtliche EU-Offenlegungsvorschriften mit einzubeziehen, um bestehende Überschneidungen und Doppelanforderungen mit den Rechnungslegungsvorschriften zu beseitigen. Ferner mahnten wir die Europäische Kommission an, keine vorschnellen Regulierungsaktivitäten betreffend die Bankbilanzrichtlinie und Versicherungsbilanzrichtlinie sowie die CSR-Berichterstattung zu entfalten.

Besonders kritisch äußerten wir uns in Bezug auf die Fragen der Europäischen Kommission zur IAS-Verordnung. Eine ähnliche Evaluation hatte erst im Jahr 2014 stattgefunden, so dass uns eine Neuauflage nach nur vier Jahren reichlich unverhältnismäßig erschien. Zum anderen drückten wir gegenüber der Europäischen Kommission unsere Besorgnis aus, dass Eingriffe der EU in vom IASB verabschiedete Standards das Ziel global einheitlicher Finanzberichterstattung konterkariert und damit unerwünschte Konsequenzen für die Funktionsfähigkeit der Kapitalmärkte haben würde. Diese Ansichten hatte das DRSC relativ

## European Commission's Fitness Check on Corporate Reporting

---

In the past year, the European Commission launched a 'Fitness check on the EU framework for public reporting by companies'. The aim of this fitness check is to evaluate the framework governing public corporate reporting. Among other things, the check aims to assess whether the EU framework is relevant for meeting the intended objectives, adds value at EU level, is effective, internally consistent, coherent with other EU policies, efficient and not unnecessarily burdensome. In addition, it is designed to assess whether the EU framework is fit for new challenges, such as sustainability and digitalisation.

To this end, in March 2018, the European Commission published a consultation document addressing various issues, including:

- an overall assessment of the European legal framework for corporate reporting;
- an assessment of the European Financial Reporting Framework for listed companies with a focus on the IAS Regulation and the Transparency Directive;
- an evaluation of the Bank Accounting and Insurance Accounting Directives;
- an examination of the non-financial reporting framework, including the CSR Directive, integrated reporting and country-by-country reporting by companies in the extractive and logging industries.

We also participated in this consultation with the involvement of our members. In our comment letter of July 2018, we expressed our generally positive assessment of the fitness check, but suggested that its scope should be extended and that EU prudential disclosure requirements should be included to eliminate existing overlaps with and duplications of financial reporting requirements. Additionally, we cautioned the European Commission not to undertake any premature regulatory activities with regard to the Bank Accounting Directive, the Insurance Accounting Directive or CSR reporting.

We were particularly critical in our responses to the European Commission's questions regarding the IAS Regulation. A similar evaluation was carried out as recently as 2014 and we therefore considered a new version just four years later to be excessive. Furthermore, we expressed our concern that the EU intervention in standards adopted by the IASB runs contrary to the objective of achieving consistent financial reporting at global level and would thus have undesirable consequences for the functioning of the capital markets. The ASCG formulated these views and publicly

zeitig formuliert und mit der Öffentlichkeit in Deutschland geteilt, wodurch uns deutliche Zustimmung zuteilwurde. Auch im Austausch mit anderen Standardsetzern Europas konnten wir dies feststellen.

Die Europäische Kommission ihrerseits veröffentlichte im November ihren Bericht über die Konsultation in Form eines Feedback-Statements. Die Auswertung der 338 Stellungnahmen aus 23 EU-Mitgliedstaaten und aus 25 Drittländern ergab, dass der EU-Rahmen aus Sicht der meisten Befragten für die öffentliche Berichterstattung gut funktioniere, da er einen Mehrwert bringt, kohärent, wirksam und relevant für die Erreichung der angestrebten Ziele ist. Der Antritt der Europäischen Kommission, Änderungen an bereits verabschiedeten IFRS im Zuge sogenannter Carve-Ins und Carve-Outs offiziell zu ermöglichen, wurde mehrheitlich abgelehnt.

Der Fitness-Check selbst läuft noch bis Mitte des Jahres 2019. Dann wird das offizielle Arbeitsdokument der Kommissionsdienststellen (*staff working document*) vorgelegt.

### Jahresfinanzberichterstattung auf Basis eines einheitlichen Berichtsformats

---

Am 17. Dezember 2018 veröffentlichte die Europäische Kommission eine delegierte Verordnung (nebst Anhängen) zur Ergänzung der EU-Transparenzrichtlinie 2004/109/EG im Hinblick auf technische Regulierungsstandards für die Spezifikation eines Einheitlichen Europäischen Elektronischen Formats (*European Single Electronic Format*, ESEF). Diese Verordnung soll auf Jahresfinanzberichte angewendet werden, die Abschlüsse für Geschäftsjahre mit Beginn am oder nach dem 1. Januar 2020 enthalten.

Hintergrund der ESEF-Initiative ist die Neufassung von Artikel 4 Abs. 7 der Transparenzrichtlinie 2004/109/EG durch Richtlinie 2013/50/EU, wonach alle Jahresfinanzberichte in einem harmonisierten ESEF erstellt werden sollen, um aus Sicht der Emittenten, Anleger und zuständigen Behörden die Berichterstattung zu vereinfachen sowie die Zugänglichkeit, Analyse und Vergleichbarkeit von Jahresfinanzberichten zu erleichtern.

In den Erwägungsgründen legt die Europäische Kommission unter anderem ihre Rechtsauffassung zur Umsetzung der Vorgaben aus der Transparenzrichtlinie dar, dass

- zum einen Jahresfinanzberichte zukünftig im Format der Extensible Hypertext Markup Language (XHTML) zu erstellen sind,
- zum anderen IFRS-Konzernabschlüsse im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 unter Verwendung der eXtensible Business Reporting Language (XBRL) ausgezeichnet werden müssen.

shared them in Germany at a relatively early stage, receiving a significant level of support. This was further confirmed in discussions with other European standard-setters.

For its part, the European Commission published its report on the consultation in November in the form of a Feedback Statement. The evaluation of the 338 comment letters from 23 EU Member States and 25 third countries revealed that most respondents consider the EU framework to work well for public reporting, as it generates added value and is coherent, effective and relevant for achieving the intended objectives. The European Commission's introduction of a mechanism officially allowing it to make changes to already adopted IFRSs through 'carve-ins' and 'carve-outs' was opposed by the majority of respondents.

The fitness check itself will continue until mid-2019. The Commission's staff working document will then be made available.

### Annual Financial Reporting based on a Single Reporting Format

---

On 17 December 2018, the European Commission published a Delegated Regulation (and Annexes) supplementing the EU Transparency Directive 2004/109/EC with regard to regulatory technical standards on the specification of a European Single Electronic Format (ESEF). This Regulation will apply to annual financial reports containing financial statements for financial years beginning on or after 1 January 2020.

The background to the ESEF initiative is the revision of Article 4(7) of the Transparency Directive 2004/109/EC by Directive 2013/50/EU, under which all financial reports are to be prepared in a harmonised electronic reporting format in order to simplify reporting from the perspective of issuers, investors and competent authorities, and to facilitate the accessibility, analysis and comparability of annual financial reports.

In the recitals, among other things the European Commission sets out its legal position on the implementation of the requirements of the Transparency Directive that

- annual financial reports must in future be prepared in the Extensible Hypertext Markup Language (XHTML) format,
- and that IFRS consolidated financial statements as defined by Regulation (EC) No 1606/2002 must be marked up using the eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

Die Verordnung führt hierzu in Anhängen die Taxonomie und Spezifizierung aus, nach denen die XBRL-Auszeichnungssprache verwendet werden soll. Sie ist auf der von der IFRS-Stiftung entwickelten IFRS-Taxonomie aufgebaut. Das Ausmaß, in dem der Inhalt der Jahresfinanzberichte mit XBRL auszuzeichnen ist, wird zudem schrittweise erweitert: Ab 2020 ist zunächst eine detaillierte Auszeichnung der primären Abschlussbestandteile gefordert, ab 2022 ist zusätzlich die blockweise Auszeichnung der Anhangangaben verpflichtend.

Der delegierte Rechtsakt der Europäischen Kommission beruht auf Vorarbeiten der ESMA. Im Rahmen ihrer Regelungskompetenzen als europäische Aufsichtsbehörde sollte sie Entwürfe für technische Regulierungsstandards für ESEF erarbeiten, um das elektronische Berichtsformat unter Bezugnahme auf bestehende und künftige Technologieoptionen festzulegen. Hierzu veröffentlichte ESMA am 25. September 2015 das Konsultationspapier 2015/ESMA/1463, zu dem auch wir am 19. Januar 2016 kritisch Stellung genommen hatten.

Unter Berücksichtigung zweier Kosten-Nutzen-Analysen aus den Jahren 2015 und 2016 veröffentlichte ESMA dann am 22. Dezember 2016 ihre Stellungnahme zu den Rückmeldungen zum oben genannten Konsultationspapier und rief schließlich im Juli und August 2017 zu einem Feldtest zur Einführung eines ESEF auf. Wir unterstützten den Aufruf der ESMA, um ein umfassendes Meinungsbild unserer Konstituenten zu gewährleisten. Im Ergebnis wurden auch zwei deutsche Unternehmen aus dem Kreis der DRSC-Mitglieder für eine Teilnahme von ESMA eingeladen.

Nach Auswertung der Ergebnisse der Feldtests veröffentlichte ESMA schließlich am 18. Dezember 2017 seinen Abschlussbericht ESMA32-60-204 mit dem Entwurf eines umfangreichen technischen Regulierungsstandards zum ESEF, welcher dann im Laufe des Jahres 2018 inklusive der gesamten Taxonomie in alle EU-Amtssprachen übersetzt wurde.

Die daraufhin nunmehr ergangene Verordnung der Europäischen Kommission ist noch nicht in Kraft getreten. Das Europäische Parlament und der Rat können gemäß Artikel 13 Abs. 3 der Verordnung (EU) Nr. 1095/2010 Einwände gegen technische Regulierungsstandards erheben; ist das der Fall, so sollten die betreffenden Standards nicht in Kraft treten.

Wir werden uns auch weiterhin ausführlich mit der Verordnung befassen und mögliche Wechselwirkungen auf die Finanzberichterstattung kapitalmarktorientierter Unternehmen im deutschen Rechtsraum erörtern. Von besonderer Relevanz erscheint hierbei die Tatsache, dass ESEF von der Europäischen Kommission nicht nur als Berichterstattungsformat, sondern auch als Erstellungsformat der Bestandteile des Jahresfinanzberichts interpretiert wird. Daraus ergeben sich vielfältige Herausforderungen, zum Beispiel in Bezug auf das Gesellschaftsrecht sowie den Gegenstand der Abschlussprüfung. Wir werden diese Aktivitäten weiterhin eng begleiten.

In the Annexes, the Regulation sets out the taxonomy and the specifications for using XBRL. It builds on the IFRS taxonomy developed by the IFRS Foundation. The extent to which the content of annual financial reports must be marked up with XBRL will also be introduced in stages: starting in 2020, the Regulation requires detailed tagging of the primary financial statements, and starting in 2022 block tagging of the notes.

The European Commission's delegated act is based on preliminary work carried out by ESMA. Under the terms of its regulatory authority as a European supervisory authority, ESMA was required to develop draft regulatory technical standards to define the electronic reporting format by reference to existing and future technology options. For this purpose, ESMA published Consultation Paper 2015/ESMA/1463 on 25 September 2017, in response to which we also submitted critical comments on 19 January 2016.

Taking into account two cost-benefit analyses carried out in 2015 and 2016, on 22 December 2016 ESMA then issued its feedback statement on the consultation paper referred to above, and finally launched a call in July and August 2017 for participation in field test on the introduction of an ESEF. We welcomed ESMA's call for participants as a means of ensuring a comprehensive snapshot of our constituents' views. As a result, two German companies that are ASCG members were invited by ESMA to participate.

After evaluating the results of the field tests, ESMA then issued its final report ESMA32-60-204 on 18 December 2017 containing an extensive draft regulatory technical standard on the ESEF, which was then translated into all EU official languages in the course of 2018, including the entire taxonomy.

The Delegated Regulation that has now been issued by the European Commission has not yet come into force. Under Article 13(3) of Regulation (EU) No 1095/2010, the European Parliament or the Council may object to regulatory technical standards; if this happens, the standards in question do not enter into force.

The ASCG will continue to address the Regulation in detail and discuss potential interactions with financial reporting by publicly traded entities in the German jurisdiction. One issue that appears to be particularly relevant is that the European Commission interprets the ESEF not only as the reporting format, but also as the preparation format for elements of the annual financial report. This will result in a variety of challenges, for example relating to company law and the subject of financial statement audits. We will continue to track these activities closely.

## STELLUNGNAHMEN UND SONSTIGE VERLAUTBARUNGEN

Im vergangenen Jahr haben das DRSC und der IFRS-FA die folgenden Stellungnahmen und Verlautbarungen veröffentlicht. Die vollständigen Texte der unten genannten Dokumente können auf unserer Internetseite unter [www.drsc.de](http://www.drsc.de) abgerufen werden.

## COMMENT LETTERS AND OTHER PRONOUNCEMENTS

The ASCG and the IFRS Technical Committee issued the following comment letters and pronouncements last year. The complete texts of the documents mentioned below are available on our website at [www.drsc.de](http://www.drsc.de).

Veröffentlichungs- datum	Thema
Issue Date	Subject
<b>I. Stellungnahmen an den IASB   Comment Letters to the IASB</b>	
<a href="#">03/01/2018</a>	<a href="#">ED/2017/5 Accounting Policies and Accounting Estimates (Proposed amendments to IAS 8)</a>
<a href="#">03/01/2018</a>	<a href="#">ED/2017/6 Definition of Material (Proposed amendments to IAS 1 and IAS 8)</a>
<a href="#">27/06/2018</a>	<a href="#">ED/2018/1 Accounting Policy Changes (Proposed amendments to IAS 8)</a>
<a href="#">28/12/2018</a>	<a href="#">DP/2018/1 Financial Instruments with Characteristics of Equity</a>
<b>II. Stellungnahmen an das IFRS Interpretations Committee   Comment Letters to the IFRS Interpretations Committee</b>	
<a href="#">19/01/2018</a>	<a href="#">IFRS Interpretations Committee's tentative agenda decisions in its November 2017 meeting</a>
<a href="#">17/05/2018</a>	<a href="#">IFRS Interpretations Committee's tentative agenda decisions in its March 2018 meeting</a>
<a href="#">26/06/2018</a>	<a href="#">Flagging concerns regarding the most recent IFRS IC's discussion on "Voluntary payments" in the March &amp; May 2018 meetings</a>
<a href="#">31/07/2018</a>	<a href="#">IFRS Interpretations Committee's agenda decisions in its June 2018 meeting</a>
<a href="#">30/10/2018</a>	<a href="#">IFRS Interpretations Committee's tentative agenda decisions in its September 2018 meeting</a>

Veröffentlichungs- datum	Thema
Issue Date	Subject

### III. Stellungnahmen an EFRAG | Comment Letters to EFRAG

#### a) Stellungnahmen zu Stellungnahmeentwürfen von EFRAG | Comment Letters on EFRAG's Draft Comment Letters

03/01/2018	DCL on IASB's ED/2017/5 Accounting Policies and Accounting Estimates (Proposed amendments to IAS 8)
03/01/2018	DCL on IASB's ED/2017/6 Definition of Material (Proposed amendments to IAS 1 and IAS 8)
27/06/2018	DCL on IASB's ED/2018/1 Accounting Policy Changes (Proposed amendments to IAS 8)

#### b) Stellungnahmen zu sonstigen Verlautbarungen von EFRAG | Comment Letters on other EFRAG Pronouncements

18/05/2018	DP Equity Instruments – Impairment and Recycling
------------	--

### IV. Stellungnahmen an andere Organisationen | Comment Letters to other Organisations

26/01/2018	IDW RS HFA 50 – Entwurf des Moduls IFRS 9 – M1   IDW Accounting Principle 50 – Draft Module IFRS 9 – M1
08/03/2018	European Commission's Fitness Check on Public Reporting by Companies
18/07/2018	European Commission's Fitness Check on the EU Framework for Public Reporting by Companies
18/07/2018	European Commission's Fitness Check on the EU Framework for Public Reporting by Companies – Accompanying Letter
06/12/2018	Referentenentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)   Ministerial draft of an Act to Transpose the Shareholder Rights Directive II (SRDII)

# III. Mitglieder im Fokus //

## Spotlight on Members

In den letzten Jahren haben wir den direkten Austausch sowie die Ansprache unserer Mitglieder intensiviert. Hiermit ist zum einen die persönliche Vorstellung des DRSC-Präsidiums bei der Leitungsebene der Mitgliedsunternehmen und -verbände gemeint, um sich zur Wahrnehmung des DRSC inklusive dessen strategischer Ausrichtung, Rolle und Aufgabenprofil auszutauschen. Zum anderen pflegen wir einen engen Kontakt zu den Rechnungswesenleitern sowie zu den für die Bilanzierung zuständigen Mitarbeitern in den jeweiligen Mitgliedsorganisationen. Dabei ist es uns wichtig, dass die Kommunikation multidirektional stattfindet. Einerseits versorgen wir unsere Mitglieder mit Informationen zu aktuellen Themen auf der Rechnungslegungsarena. Andererseits fordern wir die Meinungsäußerung und ausdrückliches Feedback zu ausgewählten Themen bei unseren Mitgliedern aktiv ein. Nicht zuletzt bieten wir unseren Mitgliedern Möglichkeiten zu einem Austausch von Erfahrungen und Fragen untereinander. Dabei sind insbesondere die regelmäßig stattfindenden Telefonkonferenzen mit den Rechnungswesenleitern (sogenannte CAO-Calls) sowie unsere Anwenderforen zu nennen, über die wir nachfolgend berichten.

### ANWENDERFOREN

Mit dem Anwenderforum zu IFRS 15 *Erlöse aus Verträgen mit Kunden* etablierte das DRSC im Jahr 2015 erstmalig ein themenspezifisches Diskussionsforum, das exklusiv den Mitgliedsunternehmen und -verbänden offensteht. Es soll den Abschlusserstellern als Plattform zum Austausch von Erfahrungen und Fragen bei der Umsetzung neuer Standards bei deutschen Unternehmen dienen. Dies ist eine erweiterte Dienstleistung für unsere Mitglieder, die den Verein finanziell tragen und unterstützen. Auch wenn die Abschlussersteller im Fokus stehen, sind alle Mitglieder des DRSC zur Mitwirkung aufgerufen und eingeladen.

In recent years, we have stepped up direct dialogue and communication with our members. This includes meetings by the ASCG's Executive Committee with the senior management level of our member entities and associations in person to discuss their perception of the ASCG, including its strategic direction, role and functions. In addition, we maintain close contact with chief accounting officers and the employees responsible for accounting at the relevant member organisations. It is important to us that communication is multidirectional. We provide our members with information on issues relating to the financial accounting arena. In return, we ask our members to actively express their views and give feedback on selected matters. Last but not least, we provide our members with an opportunity to discuss their experiences and questions with each other. Of particular note are the regular conference calls with Chief Accounting Officers (CAO Calls) and our preparer forums, which we report on below.

### PREPARER FORUMS

The preparer forum for IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* – which is exclusively open to member companies and associations – was established by the ASCG in 2015 as its first issue-specific discussion forum. It aims to serve as a platform for preparers to share experiences and ask questions about the implementation of new standards at German companies. This is an expanded service for our members who fund and support our association. Although the focus is on preparers, all members of the ASCG are invited to attend and get involved.

Im Jahr 2018 wurden DRSC-Anwenderforen zur Einführung von IFRS 16 *Leasingverhältnisse* und zum Thema Konzernlageberichterstattung durchgeführt.

### Anwenderforum zu IFRS 16 Leasingverhältnisse

---

Im Jahr 2018 fanden die dritte und vierte Sitzung des DRSC-Anwenderforums zur Einführung von IFRS 16 statt.

Im Juni wurde den Teilnehmern dabei zunächst ein kurzes Update zu aktuellen Erörterungen beim IASB zum Thema Leasinganreize gegeben. Danach bestand der Hauptgegenstand des Forums in einem Austausch der Unternehmensvertreter zu verschiedensten praxisrelevanten Einzelthemen, die unter anderem die Bilanzierung von Firmenwagen und Intercompany-Leasingverhältnisse, die Ermittlung sachgerechter Abzinsungssätze und Leasingverhältnisse ohne eine sicher bestimmbare Laufzeit umfassten.

Im Dezember erhielten die Teilnehmer zunächst ein Update zu aktuellen Erörterungen des IFRS Interpretations Committees bezüglich *Software as a Service cloud computing*. Danach nutzten die Unternehmensvertreter wiederum die Möglichkeit zu einem intensiven Erfahrungsaustausch zu Einzelthemen aus der Implementierung des neuen Standards. Diese reichten über die Wechselwirkungen zwischen IFRS 16 und dem Impairment-Test gemäß IAS 36 *Wertminderung von Vermögenswerten*, der Bemessung des Zeitraums der Verträge mit automatischer Vertragsverlängerung (*evergreen leases*) und der Zusammensetzung eines passgenauen Abzinsungssatzes, bis hin zur Anwendung von IFRS 16 bei sogenannten Smart Devices.

Es ist vorgesehen, im zweiten Quartal 2019 eine weitere Sitzung des Anwenderforums durchzuführen, um den Mitgliedern die Möglichkeit zu einem weiteren Austausch nach der erstmaligen Anwendung des IFRS 16 zu geben.

### Anwenderforum zur Konzernlageberichterstattung

---

Nach den guten Erfahrungen mit den Anwenderforen zu IFRS 15 und IFRS 16 hatten wir uns im abgelaufenen Jahr dazu entschlossen, ein neues Anwenderforum zur (Konzern-)Lageberichterstattung nach DRS 20 *Konzernlagebericht* anzubieten. Veranlasst wurde dies auch durch die Erweiterung des DRS 20 um Konkretisierungen zu den neuen Berichtsanforderungen aus dem CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz sowie den weiteren Entwicklungen in der Unternehmensberichterstattung. Demzufolge stand die erste der beiden sehr gut besuchten Präsenzveranstaltungen im Jahr 2018 unter dem Motto „Nichtfinanzielle (Konzern-)Erklärung“. Die Teilnehmer dieses Treffens diskutierten unter anderem die Vor- und Nachteile der verschiedenen Berichtsformate, die praktische Umsetzung der nichtfinanziellen Erklärung bei einem integrierten Lagebericht sowie die Voraussetzungen für das

In 2018, ASCG preparer forums were held on the introduction of IFRS 16 *Leases* and the topic of group management reporting.

### Preparer Forum for IFRS 16 Leases

---

The third and fourth meetings of the ASCG preparer forum for the introduction of IFRS 16 were held in 2018.

In June, participants were first given a short update on the current IASB discussions on lease incentives. The main subject matter of the forum was then a discussion among company representatives on various individual themes relevant to practitioners, including accounting for company cars and intercompany lease arrangements, determining appropriate discount rates and leases without a definite end date.

In December, participants first received an update on the current IFRS Interpretations Committee discussions on 'Software as a Service' cloud computing arrangements. The company representatives then used the opportunity to discuss in detail individual issues relating to the implementation of the new standard. The discussions ranged from the interaction between IFRS 16 and the impairment test under IAS 36 *Impairment of Assets*, measuring the contract term of leases that automatically renew on expiry (evergreen leases) and determining an accurate discount rate, to the application of IFRS 16 to 'smart devices'.

A further meeting of the preparer forum is planned for the second quarter of 2019 to give members an opportunity to exchange experiences following the initial application of IFRS 16.

### Preparer Forum for Group Management Reporting

---

Following the positive experience with our preparer forums for IFRS 15 and IFRS 16, last year we decided to offer a new preparer forum for (Group) Management Reporting under GAS 20 *Group Management Report*. This decision was motivated by the amendment of GAS 20 to include specific provisions on the new reporting requirements set out in the CSR Directive Implementation Act and by further developments in corporate reporting. The first of the two very well attended events in 2018 therefore addressed the '(consolidated) non-financial statement'. The subjects discussed by participants included the advantages and disadvantages of the various reporting formats, the practical implementation of the non-financial statement in an integrated management report and the conditions for the existence of a policy. The wealth of issues proposed for the first meeting of this

Vorliegen eines Konzepts. Die Fülle der Themenvorschläge für die erste Zusammenkunft dieses Anwenderforums führte zu einer Fortsetzung des Austauschs zur nichtfinanziellen (Konzern-)Erklärung in der zweiten Veranstaltung im Herbst 2018. Daneben berieten sich die Teilnehmer unter anderem zur Berichterstattung von Leistungsindikatoren nach DRS 20, zur Auswirkung des IDW PS 350 *Prüfung des Lageberichts im Rahmen der Abschlussprüfung* auf Ersteller sowie zum Prognosezeitraum gemäß DRS 20.

Damit ist diese Veranstaltungsreihe jedoch nicht beendet. Auch für das Jahr 2019 sind weitere Treffen dieses Anwenderforums vorgesehen.

### CAO-CALLS

Eine weitere Form, in den direkten Dialog mit unseren Mitgliedern zu kommen, ist der telefonische Austausch mit den Rechnungswesenleitern (Chief Accounting Officers Calls, CAO-Calls) jener DRSC-Mitglieder, die börsennotierte Unternehmen sind. Diese werden angesichts der größeren Themenbreite in einer besonderen Form angesprochen: Drei- bis viermal pro Jahr führen wir eine Telefonkonferenz durch, in der wir sorgsam ausgewählte aktuelle Themen ansprechen. Wir führen diese Telefonkonferenzen durch, um die Unternehmen in komprimierter Form vorrangig über solche Themen zu unterrichten, die aktuell sind und unmittelbar Handlungsbedarf mit sich bringen. Zugleich bitten wir die Unternehmen zu ausgewählten Themen oder Fragen aktiv um Feedback, wobei dies nicht nur dem DRSC zugutekommt, sondern auch den Austausch der Teilnehmer untereinander ermöglicht.

Schwerpunkte im vergangenen Jahr waren zum einen der Fitness-Check der Europäischen Kommission betreffend die Unternehmensberichterstattung und vor allem die diesbezügliche Konsultation. Zum anderen haben wir aufgrund einer unzureichenden Agendaentscheidung des IFRS Interpretations Committees das Thema der Bilanzierung ertragsteuerlicher Nebenleistungen nach IFRS mit unseren Mitgliedern intensiv diskutiert. Letztlich hatten wir hierzu eine nationale Interpretation entwickelt und veröffentlicht (ausführlicher hierzu siehe Seiten 19 und 20). Ferner hatten wir das EFRAG-Projekt zu Alternativen für die Bilanzierung von Eigenkapitalinstrumenten unter IFRS thematisiert.

Unsererseits gilt allen Beteiligten ein ausdrücklicher Dank für die zahlreiche und regelmäßige Teilnahme an dieser Veranstaltungsreihe, die wir auch künftig fortsetzen werden.

preparer forum led to the discussion on the (consolidated) non-financial statement continuing at a second event in autumn 2018. Participants also discussed reporting on key performance indicators under GAS 20, the impact of IDW PS 350 *Prüfung des Lageberichts im Rahmen der Abschlussprüfung* (IDW Audit Standard *Audit of the Management Report as part of the Audit of Annual Financial Statements*) on preparers, and the forward-looking period under GAS 20, among other issues.

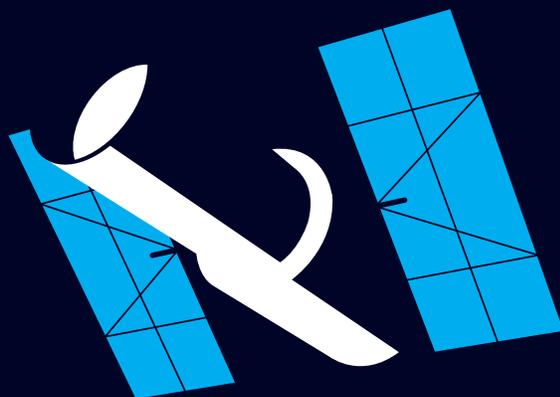
This series of events has not yet come to an end and further meetings of this preparer forum are planned for 2019.

### CAO CALLS

The calls with the Chief Accounting Officers of ASCG members that are listed companies (CAO Calls) are another form of direct dialogue with our members. In light of the broader range of potential subjects, we adopt a different strategy for our discussions with CAOs: three or four times a year, we hold a conference call to address carefully chosen issues of topical interest. We hold these conference calls in order to inform the companies in a condensed form primarily about issues that are current and require immediate action. At the same time, we ask the companies to actively provide feedback on selected topics or questions, although this feedback not only benefits the ASCG, but also allows for direct exchange between the participants.

Focal points in the past year included the European Commission's fitness check on corporate reporting and, in particular, the related consultation. We also held in-depth discussions with our members on the issue of accounting for interest and penalties related to income taxes under IFRSs due to the inadequate agenda decision of the IFRS Interpretations Committee. Ultimately, we developed and published a national interpretation on this issue (for further details see pages 19 and 20). Furthermore, we assessed the EFRAG project on alternative accounting treatments for equity instruments under IFRSs.

For our part, we would like to expressly thank all involved for regularly participating in such high numbers at this series of events, which we intend to continue in future.



2019

Standardsetzer der Zukunft  
Standard-setter of the future



Der Kosmos der klassischen Finanzberichterstattung dehnt sich immer weiter aus. Neue Galaxien, wie digitales Reporting und nichtfinanzielle Berichterstattung, kommen hinzu. Die künftige Rolle des DRSC ist es, diese Galaxien zu beobachten und den Konstituenten relevante Informationen zu übermitteln. Unsere Mission – Deutschlands Stimme im Universum der Finanzberichterstattung zu sein – bleibt unverändert!

The classic financial reporting cosmos is still expanding. New galaxies such as digital reporting and non-financial reporting are emerging. The ASCG's future role is to observe these galaxies and communicate relevant information to its constituents. Our mission – to be Germany's voice in the financial reporting universe – remains unchanged!

# IV. Finanzielle Informationen //

## Financial Information

### FINANZIERUNG

Das DRSC finanziert seine Tätigkeit vollständig aus den Mitgliedsbeiträgen sowie durch Lizenzvergabe, Veröffentlichungen und sonstige Einnahmen. Etwaige Erlöse aus der Verwertung seiner Arbeit darf das DRSC nur für die satzungsmäßigen Zwecke einsetzen. Insofern verfolgt der Verein nicht in erster Linie eigenwirtschaftliche Ziele, sondern ist selbstlos tätig und erfüllt seinen Zweck als Berufsverband für seine Mitglieder. Ungeachtet der Tätigkeit im gesamtwirtschaftlichen Interesse erhält das DRSC für die Wahrnehmung seiner Aufgaben keine Mittel der öffentlichen Hand.

Die Höhe der Jahresbeträge wird gemäß § 5 der Satzung von der Mitgliederversammlung festgesetzt. Die aktuelle Beitragsordnung mit Stand vom 2. Juli 2015 sieht folgende Jahresbeiträge vor:

### FINANCING

The ASCG funds its activities entirely from its membership fees and from royalties, publications and other income. The ASCG may only use income generated by its activities for the purposes stipulated in its Articles of Association. In this respect, generating a profit is not the primary objective of the Association. Rather, it acts in a non-profit capacity and fulfils its objectives as a professional association for its members. Although it acts in the general economic interest, the ASCG does not receive any public funding for exercising its functions.

In accordance with Article 5 of the Articles of Association, the level of annual membership fees is determined by the General Assembly. The annual membership fees stipulated in the current schedule of fees dated 2 July 2015 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

## JAHRESABSCHLUSS | ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

### Bilanz zum 31. Dezember 2018

#### Balance Sheet as at 31 December 2018

	31/12/2018 TEUR   EUR thou.	31/12/2017 TEUR   EUR thou.
<b>Aktiva   Assets</b>		
A. Anlagevermögen   Fixed Assets		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände   Intangible Assets	46	66
II. Sachanlagen   Tangible Fixed Assets	30	19
	76	85
B. Umlaufvermögen   Current Assets		
I. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände   Receivables and Other Assets	4	4
II. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks   Cash, Bank Balances and Cheques	1 935	1 645
	1 939	1 649
C. Rechnungsabgrenzungsposten   Prepaid Expenses	18	20
<b>Summe Aktiva   Total Assets</b>	<b>2 033</b>	<b>1 754</b>
<b>Passiva   Equity and Liabilities</b>		
A. Eigenkapital   Equity		
I. Ergebnisvortrag   Retained Profits Brought Forward	1 597	1 606
II. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag   Net Income/Net Loss for the Financial Year	245	- 9
	1 842	1 597
B. Rückstellungen   Provisions		
Sonstige Rückstellungen   Other Provisions	153	120
	153	120
C. Verbindlichkeiten   Liabilities		
I. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen   Trade Payables	4	2
II. Sonstige Verbindlichkeiten   Other Liabilities	34	35
	38	37
<b>Summe Passiva   Total Equity and Liabilities</b>	<b>2 033</b>	<b>1 754</b>

**Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2018****Income Statement for the Year Ended 31 December 2018**

	2018 TEUR   EUR thou.	2017 TEUR   EUR thou.
1. Mitgliedsbeiträge   Membership Fees	2 305	2 295
2. Sonstige Erträge   Other Income	131	54
3. Personalaufwand   Personnel Expenses	- 1 319	- 1 528
4. Abschreibungen   Depreciation and Amortisation Expenses	- 25	- 18
5. Sonstige Aufwendungen   Other Expenses	- 497	- 462
6. Beiträge an die EFRAG   Contributions to EFRAG	- 350	- 350
7. Einnahmen Beiträge an die IFRS Foundation   Collected Contributions to the IFRS Foundation	856	967
8. Weiterleitung Beiträge an die IFRS Foundation   Transferred Contributions to the IFRS Foundation	- 856	- 967
<b>9. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag   Net Income/Net Loss for the Financial Year</b>	<b>245</b>	<b>- 9</b>

## BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An den Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e. V., Berlin:

### Prüfungsurteil

---

Wir haben den Jahresabschluss des Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee e. V. – bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2018 und Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2018 – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für alle Kaufleute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften.

Gemäß § 322 Abs. 3 S. 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses geführt hat.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

---

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Verein unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss

---

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für alle Kaufleute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Accounting Standards Committee of Germany, Berlin:

### Opinion

---

We have audited the annual financial statements of the Accounting Standards Committee of Germany – comprising the balance sheet as of 31 December 2018 and the income statement for the financial year from 1 January to 31 December 2018.

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit, the accompanying annual financial statements comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to all merchants.

Pursuant to section 322(3) sentence 1 of the *Handelsgesetzbuch* (German Commercial Code – HGB), we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the annual financial statements.

### Basis for Opinion

---

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with section 317 of the HGB and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany – IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the 'Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Financial Statements' section of our auditor's report. We are independent of the Association in accordance with the requirements of German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion on the annual financial statements.

### Responsibilities of Management for the Annual Financial Statements

---

Management is responsible for the preparation of the annual financial statements that comply, in all material respects, with the requirements of German commercial law applicable to all merchants. In addition, management is responsible for such internal control as it, in accordance with German legally required accounting principles, has determined necessary to enable the preparation of annual financial

haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Vereins zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

---

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme des Vereins abzugeben.

statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual financial statements, management is responsible for assessing the Association's ability to continue as a going concern. It also has the responsibility for disclosing, as applicable, matters relating to going concern. In addition, it is responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting, provided no actual or legal circumstances conflict with this.

#### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Annual Financial Statements

---

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, as well as to issue an auditor's report that includes our audit opinion on the annual financial statements.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with section 317 of the HGB in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the IDW will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual financial statements.

We exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the annual financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems for the Association.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Vereins zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Verein seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Berlin, 1. Februar 2019

FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

**Hoppen**

Wirtschaftsprüfer | [German public auditor](#)

**Jachtner**

Wirtschaftsprüfer | [German public auditor](#)

- evaluate the appropriateness of accounting policies used by management and the reasonableness of estimates made by management and related disclosures.
- conclude on the appropriateness of the management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Association's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the annual financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Association to cease to be able to continue as a going concern.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Berlin, 1 February 2019

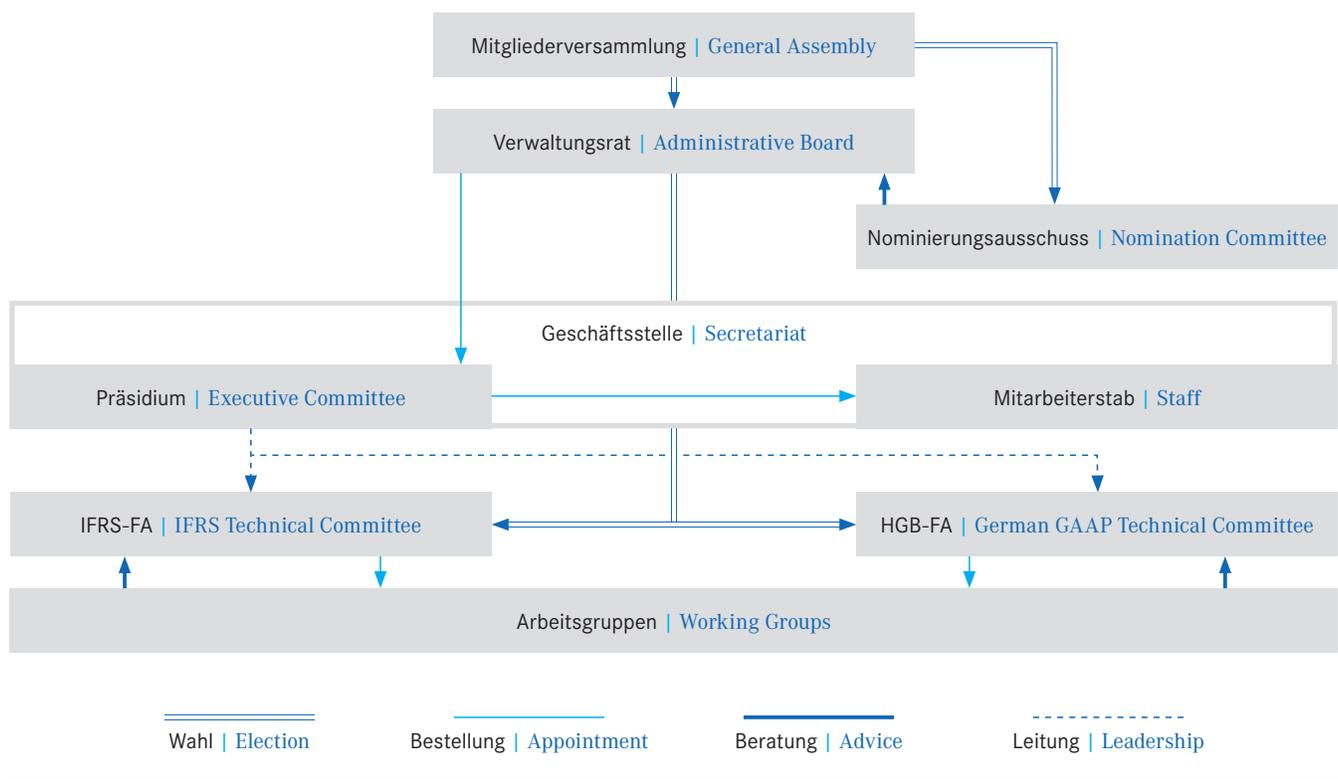
FGS Revisions- und Treuhandgesellschaft mbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

# V. Organe und Gremien //

## Governing Bodies and Standing Committees

Gemäß aktueller Satzung vom 2. Juli 2018 verfügt das DRSC über folgende Organe und Gremien, die die Arbeit des Vereins steuern und gestalten.

In accordance with the current Articles of Association dated 2 July 2018, the ASCG has the following governing bodies and standing committees that control and shape the work of the Association.



## 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.

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“)

## 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 Articles of Association.

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').

## DRSC-Mitglieder | ASCG Members

---

### Unternehmen und Verbände | Companies and Associations

Aareal Bank AG	Generali Deutschland Holding AG
Airbus Defence and Space GmbH (bis 31. Dezember 2018)   (until 31 December 2018)	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V. (GDV)
Allianz SE	Henkel AG & Co. KGaA (seit 1. April 2018)   (since 1 April 2018)
Altana AG	Hornbach Holding AG
BASF SE	Infineon Technologies AG
Bayer AG	innogy SE
BDO AG	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)
Bertelsmann SE & Co. KGaA	K+S AG
Bilfinger SE	Klöckner & Co SE
BMW – Bayerische Motorenwerke AG	KPMG AG
Bundesverband der Deutschen Industrie e.V. (BDI)	LANXESS AG
Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. (BVR)	Linde AG
Bundesverband Deutscher Banken e.V.	MAN SE
Bundesverband Öffentlicher Banken Deutschlands, VÖB, e.V.	Mazars GmbH & Co. KG
Commerzbank AG	Merck KGaA
Continental AG	Metro AG
Daimler AG	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG
DB Privat- und Firmenkundenbank AG	Nordex SE
Deloitte GmbH	OSRAM Licht AG
Deutsche Bahn AG	Otto (GmbH & Co. KG)
Deutsche Bank AG	PKF Deutschland GmbH
Deutsche Lufthansa AG	PricewaterhouseCoopers GmbH
Deutsche Post AG	ProSiebenSat.1 Media AG
Deutsche Telekom AG	Robert Bosch GmbH
Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.	Rödl & Partner GmbH
DGRV – Deutscher Genossenschafts- und Raiffeisenverband e.V.	RWE AG
Dr. August Oetker KG	SAP SE
Drägerwerk AG & Co. KGaA	Schwarz Dienstleistung KG
E.ON SE	Siemens AG
Ebner Stolz GmbH & Co. KG	Südzucker AG
EnBW Energie Baden-Württemberg AG (seit 1. Juli 2018)   (since 1 July 2018)	Talanx AG
Ernst & Young GmbH	ThyssenKrupp AG
Evonik Industries AG	Vereinigung zur Mitwirkung an der Entwicklung des Bilanzrechts für Familiengesellschaften e.V. (VMEBF)
Franz Haniel & Cie. GmbH	Villeroy & Boch AG
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	Vonovia SE
Fresenius SE & Co. KGaA	Volkswagen AG
Freudenberg & Co. KG	Warth & Klein Grant Thornton AG
	Wirtschaftsprüferkammer Körperschaft des öffentlichen Rechts
	ZF Friedrichshafen AG

### Natürliche Personen | Individuals

Prof. Dr. Edgar Löw

Hans-Christoph Seewald

## VERWALTUNGSRAT

Der Verwaltungsrat hat 20 Mitglieder, die für die Dauer von drei Jahren von der Mitgliederversammlung gewählt werden. 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. Die Amtsdauer der aktuellen Mitglieder des Verwaltungsrats endet am 9. Juli 2020.

### Vorsitzender

---

**Dr. Ralf P. Thomas**  
Mitglied des Vorstands, Siemens AG

### Stellvertretender Vorsitzender

---

**Prof. Dr. Dieter Truxius**  
Dekan der Fakultät für Betriebswirtschaftslehre, Universität Mannheim

### Schatzmeister

---

**Prof. Dr. Norbert Winkeljohann (WP, StB)**  
In eigener Praxis tätig

### Mitglieder

---

**Prof. Dr. Stefan Asenkerschbaumer**  
Mitglied der Geschäftsführung,  
Robert Bosch GmbH

**Klaus Eckmann (WP, StB)**  
Mitglied des Vorstands, BDO AG

**Dr. Bernhard Günther**  
Mitglied des Vorstands, innogy SE

**Paul Hagen**  
Mitglied des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

## ADMINISTRATIVE BOARD

The Administrative Board has 20 members who are elected by the General Assembly for a three-year term of office. 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. The term of office of the current members of the Administrative Board expires on 9 July 2020.

### Chair

---

**Dr Ralf P. Thomas**  
Member of the Executive Board, Siemens AG

### Deputy Chair

---

**Prof Dr Dieter Truxius**  
Dean of the Business School, University of Mannheim

### Treasurer

---

**Prof Dr Norbert Winkeljohann (WP, StB)**  
Private Practice

### Members

---

**Prof Dr Stefan Asenkerschbaumer**  
Member of the Board of Management,  
Robert Bosch GmbH

**Klaus Eckmann (WP, StB)**  
Member of the Executive Board, BDO AG

**Dr Bernhard Günther**  
Member of the Executive Board, innogy SE

**Paul Hagen**  
Member of the Executive Board,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

**Albert Hasselmeyer**

Senior Vice President ZFR – Group Accounting & Reporting,  
BASF SE

**Dr. Christoph Hütten**

Chief Accounting Officer, SAP SE

**Carsten Knobel**

Mitglied des Vorstands, Henkel AG & Co. KGaA

**Robert Köthner**

Chief Accounting Officer, Daimler AG

**Simone Menne**

In eigener Praxis tätig

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

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

**Dr. Christian Ossig**

Mitglied der Hauptgeschäftsführung,  
Bundesverband deutscher Banken e. V.

**Dr. Eckhard Ott (RA, WP, StB)**

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

**Andreas Roeper**

Leiter ACC Reporting, Bayer AG

**Dr. Roman Sauer**

Leiter Group Accounting & Reporting,  
Allianz SE

**Dr. Karl-Peter Schackmann-Fallis**

Geschäftsführendes Vorstandsmitglied,  
Deutscher Sparkassen- und Giroverband e. V.

**Dr. Axel Wehling**

Bis 31. Dezember 2018 Mitglied der Hauptgeschäftsführung,  
Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV)

**Ute Wolf**

Finanzvorstand, Evonik Industries AG

**Albert Hasselmeyer**

Senior Vice President ZFR – Group Accounting & Reporting,  
BASF SE

**Dr Christoph Hütten**

Chief Accounting Officer, SAP SE

**Carsten Knobel**

Member of the Executive Board, Henkel AG & Co. KGaA

**Robert Köthner**

Chief Accounting Officer, Daimler AG

**Simone Menne**

Private Practice

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

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

**Dr Christian Ossig**

Member of the Executive Board,  
Association of German Banks

**Dr Eckhard Ott (RA, WP, StB)**

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

**Andreas Roeper**

Head of ACC Reporting, Bayer AG

**Dr Roman Sauer**

Head of Group Accounting & Reporting,  
Allianz SE

**Dr Karl-Peter Schackmann-Fallis**

Executive Member of the Board,  
German Savings Banks Association

**Dr Axel Wehling**

Member of the Executive Board,  
German Insurance Association (GDV) until 31 December 2018

**Ute Wolf**

Chief Financial Officer, Evonik Industries AG

## NOMINIERUNGS-AUSSCHUSS

Der Nominierungsausschuss hat sieben Mitglieder, die von der Mitgliederversammlung für jeweils drei Jahre gewählt werden. Der Nominierungsausschuss unterbreitet dem Verwaltungsrat Vorschläge für die Wahl der Mitglieder des Präsidiums und der Fachausschüsse. Die Amtsdauer der aktuellen Mitglieder des Nominierungsausschusses endet am 9. Juli 2020.

### Vorsitzender

---

**Dr. Thomas Wittig**

Leiter BMW Group Financial Services, BMW AG

### Stellvertretender Vorsitzender

---

**Peter Krieg**

In eigener Praxis tätig

### Mitglieder

---

**Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking**

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

**Rolf Friedhofen (WP, StB)**

In eigener Praxis tätig

**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)

## NOMINATION COMMITTEE

The Nomination Committee comprises seven members who are elected by the General Assembly. The Nomination Committee submits proposals to the Administrative Board for the election of the members of the Executive Committee and the technical committees. The term of office of the current members of the Nomination Committee expires on 9 July 2020.

### Chair

---

**Dr Thomas Wittig**

Head of BMW Group Financial Services, BMW AG

### Deputy Chair

---

**Peter Krieg**

Private Practice

### Members

---

**Prof Dr Hans-Joachim Böcking**

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

**Rolf Friedhofen (WP, StB)**

Private Practice

**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





## PRÄSIDIUM

Der Präsident wird von dem Verwaltungsrat auf Vorschlag des Nominierungsausschusses gewählt. Er führt die Geschäfte des Vereins, vertritt den Verein und die Fachausschüsse sowie deren Arbeit nach außen und ist gesetzlicher Vertreter des Vereins gemäß § 26 BGB. Er leitet die Fachausschüsse ohne Stimmrecht.

Zur Unterstützung des Präsidenten bei der Führung der Geschäfte des Vereins hat der Verwaltungsrat 2017 einen Exekutivdirektor als besonderen Vertreter des Vereins gemäß § 30 BGB berufen.

### Präsident

---



**Prof. Dr. Andreas Barckow**  
(bestellt bis 28. Februar 2021)

### Exekutivdirektor

---



**Prof. Dr. Sven Morich** (WP, StB)  
(bestellt bis 30. November 2022)

## EXECUTIVE COMMITTEE

The President is elected by the Administrative Board at the proposal of the Nomination Committee. It manages the business of the association, represents the association and the technical committees and their work externally, and is the legal representative of the association in accordance with section 26 of the *Bürgerliches Gesetzbuch* (BGB – German Civil Code).

In order to support the President in managing the business of the association, the Administrative Board appointed an Executive Director in 2017, who is a special representative of the association in accordance with section 30 of the BGB.

### President

---

**Prof Dr Andreas Barckow**  
(term expires 28 February 2021)

### Executive Director

---

**Prof Dr Sven Morich** (WP, StB)  
(term expires 30 November 2022)

## FACHAUSSCHÜSSE

Die Facharbeit des DRSC erfolgt weitgehend in den Fachausschüssen – dem IFRS-FA, dem HGB-FA und dem Gemeinsamen Fachausschuss. Die Mitglieder der Fachausschüsse werden vom Verwaltungsrat auf Vorschlag des Nominierungsausschusses für die Dauer von drei bis fünf Jahren gewählt. Sie üben ihre ehrenamtliche Tätigkeit unter Berücksichtigung der vom Verwaltungsrat festgestellten Grundsätze und Leitlinien unabhängig aus.

IFRS-FA und HGB-FA bestehen aus jeweils sieben Mitgliedern, die über besondere Fachkompetenz und Erfahrung auf dem Gebiet der Rechnungslegung verfügen. Der Gemeinsame Fachausschuss besteht aus den Mitgliedern beider Fachausschüsse. Er ist unter Berücksichtigung der jeweils festgelegten Zuständigkeiten der Fachausschüsse ausnahmsweise zuständig für Finanzberichtsthemen, die übergreifend und gleichermaßen für kapitalmarktorientierte und nicht kapitalmarktorientierte Unternehmen von Bedeutung sind.

### IFRS-FA

---



**Guido Fladt** (WP, StB, CPA), Kategorie: Wirtschaftsprüfer  
Leiter des National Office,  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
(bestellt bis 26. Oktober 2019)



**Prof. Dr. Sven Hayn** (WP, CPA), Kategorie: Wirtschaftsprüfer  
Assurance Partner, Ernst & Young GmbH  
(bestellt bis 26. Oktober 2020)



**Bianca Hoffman**, Kategorie: Ersteller  
Leiterin Group Accounting Policy Department,  
Allianz SE  
(bestellt bis 26. Oktober 2021)

## TECHNICAL COMMITTEES

The ASCG's technical work is handled mainly by the technical committees – the IFRS Technical Committee, the German GAAP Technical Committee and the Joint Technical Committee. The members of the technical committees are elected by the Administrative Board for a three- to five-year term of office at the proposal of the Nomination Committee. They conduct their unpaid activities independently in line with the principles and guidelines laid down by the Administrative Board.

The IFRS Technical Committee and the German GAAP Technical Committee are each composed of seven members with particular specialist expertise and experience in the field of accounting and financial reporting. The Joint Technical Committee consists of the members of both technical committees. In exceptional cases, and taking into account the responsibilities of each technical committee, it is responsible for financial reporting issues that apply equally to and are relevant for both publicly traded and non-publicly traded companies.

### IFRS Technical Committee

---

**Guido Fladt** (WP, StB, CPA), Category: Auditor  
Head of the National Office,  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
(term expires 26 October 2019)

**Prof Dr Sven Hayn** (WP, CPA), Category: Auditor  
Assurance Partner, Ernst & Young GmbH  
(term expires 26 October 2020)

**Bianca Hoffman**, Category: Preparer  
Head of Group Accounting Policy Department  
Allianz SE  
(term expires 26 October 2021)



**Prof. Dr. Hans-Jürgen Kirsch**, Kategorie: Hochschullehrer  
Institut für Rechnungslegung und Wirtschaftsprüfung,  
Westfälische Wilhelms-Universität Münster  
(bestellt bis 26. Oktober 2020)

**Prof Dr Hans-Jürgen Kirsch**, Category: Academic  
Institute of Accounting and Auditing,  
University of Münster  
(term expires 26 October 2020)



**Dr. Nikolaus Starbatty**, Kategorie: Ersteller  
Corporate Finance – Accounting and Controlling Policies,  
Siemens AG  
(bis 20. April 2018)

**Dr Nikolaus Starbatty**, Category: Preparer  
Corporate Finance – Accounting and Controlling Policies,  
Siemens AG  
(until 20 April 2017)



**Dr. Jörg Wallbaum**, Kategorie: Ersteller  
Senior Vice President Policies & Methods,  
Accounting & Financial Controlling,  
Uniper SE  
(bestellt bis 30. April 2022)

**Dr Jörg Wallbaum**, Category: Preparer  
Senior Vice President Policies & Methods,  
Accounting & Financial Controlling,  
Uniper SE  
(term expires 30 April 2022)



**Dr. Christoph Weber**, Kategorie: Ersteller  
Abteilungsleiter Konzern/Grundsatz,  
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen  
(bestellt bis 26. Oktober 2021)

**Dr Christoph Weber**, Category: Preparer  
Head of Group Accounting Policies,  
Helaba Landesbank Hessen-Thüringen  
(term expires 26 October 2021)



**Dr. Stefan Wich**, Kategorie: Ersteller  
Head of Accounting Standards,  
Merck KGaA  
(seit 2. Juli 2018, bestellt bis 30. November 2021)

**Dr Stefan Wich**, Category: Preparer  
Head of Accounting Standards,  
Merck KGaA  
(since 2 July 2018, term expires 30 November 2021)

## HGB-FA

---



**Dr. Stephan Brandt**, Kategorie: Ersteller  
Bereichsleiter Finanzen und Controlling,  
Investitionsbank Berlin  
(bestellt bis 26. Oktober 2021)



**Prof. Dr. Christian Fink**, Kategorie: Hochschullehrer  
Professur für externes Rechnungswesen und Controlling,  
Wiesbaden Business School Hochschule RheinMain  
(bestellt bis 26. Oktober 2021)



**Prof. Dr. Bernd Grottel** (WP, StB),  
Kategorie: Wirtschaftsprüfer  
Mitglied des Vorstands,  
KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft AG  
(bestellt bis 26. Oktober 2021)



**Prof. Dr. Isabel von Keitz**, Kategorie: Hochschullehrer  
Fachbereich Wirtschaft,  
Fachhochschule Münster  
(bestellt bis 26. Oktober 2019)



**Dr. Bernd Keller** (WP, StB), Kategorie: Wirtschaftsprüfer  
Partner, Rödl & Partner GmbH  
(bestellt bis 26. Oktober 2020)



**Claudia Nikolic** (StB), Kategorie: Ersteller  
Prokuristin Konzernrechnungswesen,  
Bayerische Beamten Lebensversicherung a.G.  
(bestellt bis 26. Oktober 2019)



**Cedric von Osterroht** (StB), Kategorie: Ersteller  
Stellvertretender Leiter Rechnungswesen, EDEKA  
Minden-Hannover Zentralverwaltungsgesellschaft mbH  
(bestellt bis 26. Oktober 2020)

## German GAAP Technical Committee

---

**Dr Stephan Brandt**, Category: Preparer  
Head of Finance and Controlling,  
Investitionsbank Berlin  
(term expires 26 October 2021)

**Prof Dr Christian Fink**, Category: Academic  
Chair of Accounting and Controlling,  
Wiesbaden Business School  
(term expires 26 October 2021)

**Prof Dr Bernd Grottel** (WP, StB),  
Category: Auditor  
Member of the Executive Board,  
KPMG Bayerische Treuhandgesellschaft AG  
(term expires 26 October 2021)

**Prof Dr Isabel von Keitz**, Category: Academic  
Faculty of Business Administration,  
Münster University of Applied Sciences  
(term expires 26 October 2019)

**Dr Bernd Keller** (WP, StB), Category: Auditor  
Partner, Rödl & Partner GmbH  
(term expires 26 October 2020)

**Claudia Nikolic** (StB), Category: Preparer  
Authorised Signatory, Group Accounting,  
Bayerische Beamten Lebensversicherung a.G.  
(term expires 26 October 2019)

**Cedric von Osterroht** (StB), Category: Preparer  
Deputy Head of Accounting, EDEKA Minden-Hannover  
Zentralverwaltungsgesellschaft mbH  
(term expires 26 October 2020)

## MITARBEITERSTAB

Der Mitarbeiterstab des DRSC setzt sich aus hoch qualifizierten Fachkräften aus den Bereichen Wirtschaft sowie Forschung & Lehre zusammen. Diese unterstützen auf fachlicher Ebene einerseits den IFRS-FA und den HGB-FA und andererseits die deutschen Mitglieder in internationalen Gremien.

## STAFF

The ASCG's staff are highly qualified specialists with backgrounds in industry, research and teaching. They provide technical support to both the IFRS Technical Committee and the German GAAP Technical Committee, and to the German members of international bodies.

### 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

### Forschungsdirektorin | [Research Director](#)

---



**Kristina Schwedler**  
(seit 1. November 2018) | (since 1 November 2018)  
+ 49 (30) 20 6412-14  
schwedler@drsc.de

## Projektmanager(innen) | Project Managers

---



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



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



**Franziska Schmerse**  
(bis 31. Januar 2018) |  
(until 31 January 2018)



**Dr. Rüdiger Schmidt (CFA)**  
(bis 30. September 2018) |  
(until 30 September 2018)



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

## Assistenz/Verwaltung | Administration/Assistance

---

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

## ARBEITSGRUPPEN

Bei wesentlichen Projekten setzen die Fachausschüsse unterstützende Arbeitsgruppen ein, die sich insbesondere aus Abschlusserstellern, Wirtschaftsprüfern und Hochschullehrern zusammensetzen. Im abgelaufenen Jahr bestanden die folgenden Arbeitsgruppen.

## WORKING GROUPS

For major projects, the technical committees establish working groups to provide technical support, consisting primarily of preparers, auditors and academics. The working groups in the past year are shown below.

### Finanzinstrumente | Financial Instruments

---

Prof. Dr. Martin Glaum (Vorsitzender) | (Chair)

Jens Berger

Mario Bremenkamp

Lothar Demant

Peter Flick

Mattis Hagemann

Dr. Patrick Kehm

Andreas Klaus

Katrin Krüger

Martin Stenger

Andreas Thiele

Alexander Thyroff

Dr. Christoph Weber (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) | (IFRS Technical Committee Liaison Member)

Dr. Jan-Velten Große

WHU – Otto Beisheim School of Management Vallendar

Deloitte GmbH

Covestro Deutschland AG

Evonik Industries AG

PricewaterhouseCoopers GmbH

KfW Bankengruppe

Commerzbank AG

Deutsche Bank AG

RWE AG

BASF SE

Allianz SE

R+V Lebensversicherung AG

Landesbank Hessen-Thüringen

DRSC | ASCG

### Konsolidierung | Consolidation

---

Prof. Dr. Bernd Stibi (Vorsitzender) | (Chair)

Michael Deubert

Dr. Christian Gaber

Thomas Gessen

Dr. Manfred Jutz

Henrik Müller

Prof. Dr. Thomas Senger

Dr. Ahmad Sultana

Prof. Dr. Isabel von Keitz (betreuendes Mitglied des HGB-FA) | (German GAAP Technical Committee Liaison Member)

Peter Zimniok

Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW) | Institute of Public Auditors in Germany (IDW)

PricewaterhouseCoopers GmbH

IKB Deutsche Industriebank AG

Schwarz Dienstleistungen KG

Dr. August Oetker KG

Wilh. Werhahn KG

Warth & Klein Grant Thornton AG

Ernst & Young GmbH

Fachhochschule Münster |

Münster University of Applied Sciences

DRSC | ASCG

### Konzernlagebericht | Group Management Report

---

Prof. Dr. Peter Kajüter (Vorsitzender) | (Chair)

Martin Bolten

Antje Böttcher

Westfälische Wilhelms-Universität Münster | University of Münster

NRW.BANK

Versicherungskammer Bayern

Werner Ellmauer  
Dr. Volker Kaminski  
Nicole Richter  
Kerstin Schlesiger  
Prof. Dr. Christian Fink (betreuendes Mitglied des HGB-FA) |  
([German GAAP Technical Committee Liaison Member](#))  
Dr. Rüdiger Schmidt (bis September 2018) | ([until September 2018](#))  
Dr. Thomas Schmotz

BMW AG  
Herrenknecht AG  
Ernst & Young GmbH  
Bayer AG  
Wiesbaden Business School Hochschule RheinMain

DRSC | [ASCG](#)  
DRSC | [ASCG](#)

### Organvergütung | [Remuneration of Members of Governing Bodies](#)

---

Prof. Dr. Nils Crasselt (Vorsitzender) | ([Chair](#))  
Dr. Stefan Bischof  
Martin Bolten  
Dr. Jan Dörrwächter (bis November 2018) | ([until November 2018](#))  
Rainer Gebele  
Jelena Jochums (bis November 2018) | ([until November 2018](#))  
Michael H. Kramarsch  
Dr. Thomas Schmotz

Bergische Universität Wuppertal | [University of Wuppertal](#)  
Ernst & Young GmbH  
NRW.BANK  
hkp Deutschland GmbH  
KPMG AG  
Siemens AG  
hkp Deutschland GmbH  
DRSC | [ASCG](#)

### Pensionen | [Pensions](#)

---

Dr. Friedemann Lucius (Vorsitzender) | ([Chair](#))  
Dr. Alexander Büchel  
Larsen Dietz  
Dr. Peter Feige  
Dr. André Geilenkothen  
Thomas Hagemann  
Alexandra Speigel  
Harald Stuhlmann  
Dr. Knut Tonne  
Dr. Rüdiger Schmidt (bis September 2018) | ([until September 2018](#))  
Kristina Schwedler (seit November 2018) | ([since November 2018](#))

HEUBECK AG  
Genossenschaftsverband Bayern e.V.  
Bayer AG  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
Aon Hewitt  
Mercer Deutschland GmbH  
Daimler AG  
Continental Automotive GmbH  
KPMG AG  
DRSC | [ASCG](#)  
DRSC | [ASCG](#)

### Preisregulierte Geschäfte | [Rate-regulated Activities](#)

---

Markus Lotz (Vorsitzender) | ([Chair](#))  
Olaf Boelsems  
Christiane Heveling  
Dr. Britta Leippe  
Gerd Lützel  
Sonja Michalski  
Ralph Welter  
Prof. Dr. Henning Zülch  
Guido Fladt (betreuendes Mitglied des IFRS-FA) |  
([IFRS Technical Committee Liaison Member](#))  
Prof. Dr. Sven Morich

50Hertz Transmission GmbH  
Ernst & Young GmbH  
DB Mobility Logistics AG  
RWE AG  
In eigener Praxis tätig | [Private Practice](#)  
Deutsche Telekom AG  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
HHL Leipzig Graduate School of Management  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
  
DRSC | [ASCG](#)

### Versicherungen | Insurance

---

Dr. Roman Sauer (Vorsitzender) | (Chair)  
Ingo Bauer  
Olaf Brock  
Christoph Drießen  
Dr. Roland Feldhoff  
Dr. Markus Horstkötter  
Dr. Joachim Kölschbach  
Werner Rockel  
Matthias Schell  
Colin Schenke (bis 28. Februar 2018) | (until 28 February 2018)  
Julia Unkel  
Thomas Volkmer  
Prof. Dr. Fred Wagner  
Matthias Zeitler (seit 1. März 2018) | (since 1 March 2018)  
Dr. Carsten Zielke  
Franziska Schmerse (bis 31. Januar 2018) | (until 31 January 2018)  
Dr. Jan-Velten Große (seit 1. Februar 2018) | (since 1 February 2018)

Allianz SE  
R+V Versicherung AG  
Hannover Rück SE  
AXA Konzern AG  
Generali Deutschland AG  
Ernst & Young GmbH  
KPMG AG  
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG  
Wüstenrot & Württembergische AG  
Deloitte GmbH  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
BDO AG  
Universität Leipzig | University of Leipzig  
Deloitte GmbH  
Zielke Research Consult GmbH  
DRSC | ASCG  
DRSC | ASCG

### Währungsumrechnung | Foreign Currency Translation

---

Michael Deubert (Vorsitzender) | (Chair)  
Andrea Drewes  
Dr. Christian Gaber  
Dr. Niels-Frithjof Henckel  
Susanne Hörmann  
Prof. Dr. Karsten Lorenz  
Dr. Bernd Keller (betreuendes Mitglied des HGB-FA) |  
(German GAAP Technical Committee Liaison Member)  
Olga Bultmann

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Dr. August Oetker Nahrungsmittel KG  
IKB Deutsche Industriebank AG  
BDO AG  
Schwarz Dienstleistung KG  
Hochschule Mainz | Mainz University of Applied Sciences  
Rödl & Partner GmbH  
  
DRSC | ASCG

Mit der Verabschiedung des DRS 25 *Währungsumrechnung im Konzernabschluss* am 8. Februar 2018 hat die Arbeitsgruppe Währungsumrechnung ihren Arbeitsauftrag erfüllt und somit ihre Aktivitäten beendet. Das DRSC und der HGB-FA bedanken sich herzlich bei den Mitgliedern der Arbeitsgruppe für ihre wertvolle Arbeit und aktive Unterstützung.

*With the adoption of GAS 25 Foreign Currency Translation in Consolidated Financial Statements on 8 February 2018, the mission of the 'Foreign Currency Translation' Working Group was completed, so it has discontinued its activities. The ASCG and the German GAAP Technical Committee would like to sincerely thank the members of the Working Group for their valuable work and active support.*

## 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.

### Herausgeber | Published by

---

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

## 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.

Tel. + 49 (30) 20 6412-0  
Fax + 49 (30) 20 6412-15  
E-Mail [info@drsc.de](mailto:info@drsc.de)  
Website [www.drsc.de](http://www.drsc.de)

### Projektleitung und Redaktion | Project Management and Editorial

---

Olga Bultmann, DRSC | [ASCG](#)

### Gestaltung | Design

---

Kammann Rossi GmbH, Köln | [Cologne](#)

### Englische Übersetzung | English Translation

---

Robin Bonthron, Premium Financial-Legal Translations, LLC, Austin, Texas

### Fotografie | Photography

---

Ralf Berndt, Köln | [Cologne](#)

## 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 2019 Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V. Alle Rechte vorbehalten.

Stand: 28. Februar 2019.

## 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 2019 Accounting Standards Committee of Germany. All rights reserved.

All information valid as at: 28 February 2019.

## Abkürzungen

### Abbreviations

Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft   German stock corporation
AH	Anwendungshinweis
AIC	Accounting Interpretations Committee
AO	Abgabenordnung   German Fiscal Code
ASAF	Accounting Standards Advisory Forum
ASCG	Accounting Standards Committee of Germany
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch   German Civil Code
BMJV	Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz   Federal Ministry of Justice and Consumer Protection
CFA	Chartered Financial Analyst
CPA	Certified Public Accountant
CSR	Corporate Social Responsibility
DCL	Draft comment letter   Stellungnahmeentwurf
D-GAS	Draft German Accounting Standard
DP	Discussion Paper   Diskussionspapier
Dr.	Doktor   Doctor
DRÄS	Deutscher Rechnungslegungs Änderungsstandard
DRS	Deutscher Rechnungslegungs Standard
DRSC	Deutscher Rechnungslegungs Standards Committee e. V.
DSR	Deutscher Standardisierungsrat
E-DRS	Entwurf eines Deutschen Rechnungslegungs Standards
ED	Exposure Draft   Standardentwurf
EFRAG	European Financial Reporting Advisory Group
ESEF	European Single Electronic Format   Einheitliches Europäisches Elektronisches Format
ESMA	European Securities and Markets Authority
e. V.	Eingetragener Verein   German registered association
ff.	fortfolgende   and the following
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles
GAAS(s)	German Amendment Accounting Standard(s)
GAS(s)	German Accounting Standard(s)
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung   German limited liability company
HFA	Hauptfachausschuss des IDW   IDW's Auditing and Accounting Board
HGB	Handelsgesetzbuch   German Commercial Code
HGB-FA	HGB-Fachausschuss
IAS(s)	International Accounting Standard(s)
IASB	International Accounting Standards Board
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V.   Institute of Public Auditors in Germany
IFASS	International Forum of Accounting Standard Setters
IFRS(s)	International Financial Reporting Standard(s)
IG	Implementation Guidance
IFRS-FA	IFRS-Fachausschuss
KG	Kommanditgesellschaft   German limited partnership
KGaA	Kommanditgesellschaft auf Aktien   German partnership limited by shares
Prof.	Professor   Professor
RIC	Rechnungslegungs Interpretations Committee
SE	Societas Europaea (Europäische Gesellschaft)   Societas Europaea (European company)
StB	Steuerberater   Tax adviser
TEG	Technical Experts Group
WP	Wirtschaftsprüfer   German public auditor
WSS	World Standard Setters

## 20 Jahre in Zahlen 20 Years in Figures



51	Mitglieder der Fachgremien Members of the technical committees	10	Feldtests Field tests
6	RIC-Positionspapiere AIC Position Papers	470	Stellungnahmen Comment letters
45	Arbeitsgruppen Working groups	21	CAO-Calls CAO Calls
4	DRSC Interpretationen (IFRS) ASCG Interpretations (IFRS)	66	Mitarbeiter Staff
8	DRÄS GAASs	35	DRS GASs
4	Anwendungshinweise ASCG Implementation Guidance	333	Sitzungen der Fachgremien Meetings of the technical committees
57	Öffentliche Diskussionen mit insgesamt circa 2.200 Teilnehmern Public discussions with a total of around 2,200 participants	13	Zusammenkünfte der Anwenderforen Meetings of the preparer forums

