

Aktuelle Entwicklungen in der IFRS-Rechnungslegung in der EU

Prof. Dr. Andreas Barckow
– Präsident des DRSC e.V. –

17. Bochumer IFRS-Forum, 6. Juli 2018

High Level Expert Group on Sustainable Finance (HLEG)



Sponsor

- Berufung durch Europäische Kommission 2016

Aufgabe

- Erarbeitung von Empfehlungen für
 - Integration von Nachhaltigkeitsthemen in den regulatorischen und finanzpolitischen Rahmen der EU
 - stärkere Mobilisierung von Kapital für nachhaltige Wirtschaft

Ausgewählte Empfehlungen aus dem Abschlussbericht (Januar 2018)

- Ausweitung der Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen und Berücksichtigung der Empfehlungen der TCFD
- Änderung der IAS-Verordnung:
 - Neues Indossierungskriterium: IFRS sollten nachhaltigen und langfristigen Investitionszielen der EU entsprechen
 - Schaffung der Möglichkeit, IFRS *as issued* zu ändern
- Entwicklung von Alternativen zur *FV-Bewertung* bei Eigenkapitalinstrumenten

Maßnahmen bzgl. Unternehmensberichterstattung

- Fitness-Check des EU-Rechtsrahmen zur Unternehmensberichterstattung
- Aufnahme der Empfehlungen der TCFD in die unverbindlichen Leitlinien zur nichtfinanziellen Berichterstattung lt. CSR-RL
- Einrichtung eines *European Reporting Lab*
- Zusätzliches Indossierungskriterium „Auswirkungen auf nachhaltige Investitionen“
- Entwicklung alternativer Bewertungsmethoden zur *Mark-to-Market-Bewertung* für EK-Instrumente durch EFRAG
- Evaluation der Auswirkungen von IFRS 9 auf langfristige Investitionen
- Prüfung einer Veröffentlichungspflicht der Nachhaltigkeitsstrategie durch Unternehmen

Ziele

- Untersuchung, ob EU-Vorschriften weiterhin 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
- Überprüfung bestimmter Teilaspekte bestehender Rechtsvorschriften
- Beurteilung, ob der EU-Vorschriftenrahmen für neue Herausforderungen (z.B. Nachhaltigkeit und Digitalisierung) geeignet ist

Zeitplan

- Februar 2018: Veröffentlichung Evaluierungsfahrplan
- März 2018: Veröffentlichung Konsultationsdokument
 - Kommentierungsfrist: 21.07.2018
- Q2/2018 - Q1/2019: Konferenz in Brüssel, Expertenanhörungen
- Q2/2019: Berichterstattung an das EU-Parlament

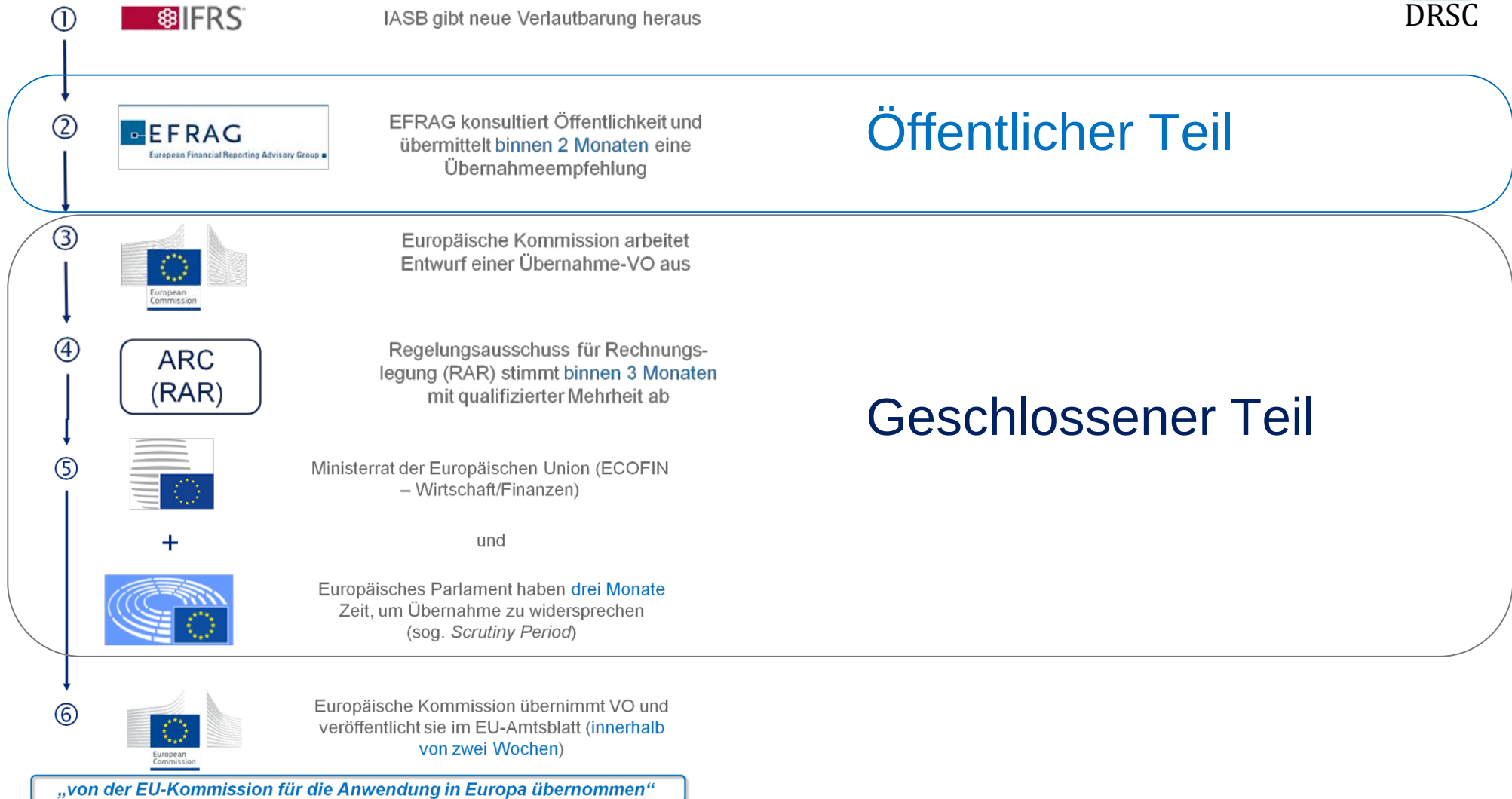
Themen

- I. Zweckmäßigkeit im Allgemeinen
- II. Von allen Unternehmen zu beachtender Vorschriftenrahmen
- III. EU-Vorschriftenrahmen für börsennotierte Unternehmen → IAS-VO
- IV. EU-Vorschriftenrahmen für Banken und Versicherungsgesellschaften
- V. EU-Vorschriftenrahmen für die nichtfinanzielle Berichterstattung
- VI. Herausforderung der Digitalisierung

EU-Vorschriftenrahmen für börsennotierte Unternehmen

- IAS-VO
 - Soll EU weiterhin keine Änderungen an IFRS vornehmen dürfen?
 - Kann das aktuelle Indossierungsverfahren sicherstellen, dass die IFRS den politischen Zielen der EU (Nachhaltigkeit, langfristige Investitionen) nicht entgegenstehen?
 - Wie kann die EU sicherstellen, dass die IFRS Nachhaltigkeit, langfristige Investitionen nicht behindern?
 - Soll das IASB-Rahmenkonzept indossiert werden?
- Effektivität und Kohärenz der Transparenz-RL

Das Übernahmeverfahren für IFRS



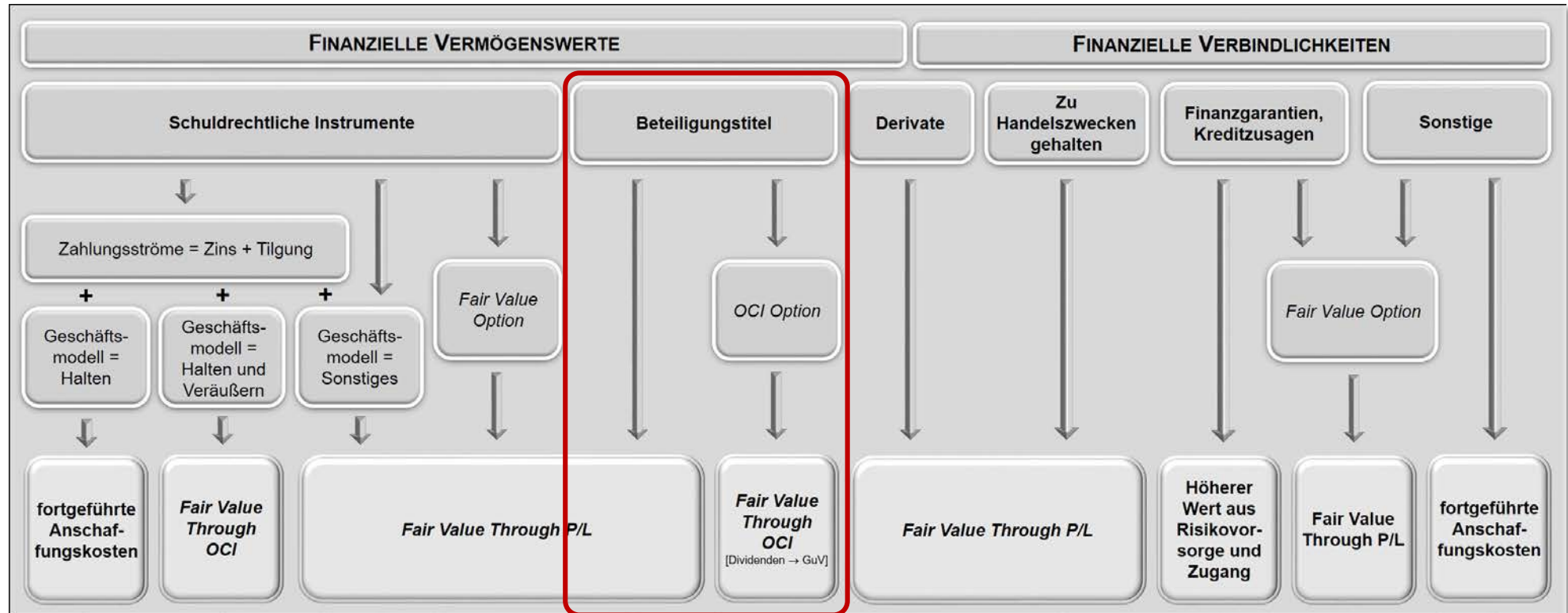
ENDORSEMENT ADVICE

EFRAG advises the European Commission on whether newly issued or revised IFRS meet the criteria for use in Europe.

Zwei Prüffelder:

- Erfüllung der fachlichen Kriterien Zuverlässigkeit, Relevanz, Vergleichbarkeit, Verständlichkeit, Vorsicht und getreue Abbildung
- **Zuträglichkeit zum europäischen Gemeinwohl** (sog. Appendix 3)
 - Wechselnde Inhalte; Mindestprüfung: Verbesserung gegenüber Status quo und Kosten-Nutzen-Abwägung (Ersteller, Nutzer)
 - Bei Großprojekten zusätzlich: Einfluss auf die wirtschaftliche Entwicklung in Europa sowie auf Finanzstabilität, Wettbewerb, Beschäftigung und Verhalten; Vergleich mit US-GAAP

Recap: Klassifizierung und Bewertung nach IFRS 9 im Überblick

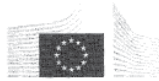


Quelle: Barckow in Baetge et al.

Untersuchung der Bilanzierung für EK-Titel unter IFRS 9



Ref. Ares(2017)2880228 - 29/05/2017



EUROPEAN COMMISSION
Directorate General Financial Stability, Financial Services and Capital Markets Union
INVESTMENT AND COMPANY REPORTING
Accounting and financial reporting
Head of Unit

Brussels,
FISMA B3/DR/dd/Ares(2017)2825410

Jean-Paul Gauzes
President
EFRAG
Square de Meeûs 35
B-1000 Brussels

Subject: Request for technical advice on the accounting treatment of equity instruments under IFRS 9 from a long term investment perspective

Dear Mr Gauzes,

The Commission completed the endorsement process of IFRS 9 with the adoption of Commission Regulation (EU) No 2016/2067 on 22 November 2016.

The effect of IFRS 9 on long-term investors was widely debated during the endorsement process. In particular, the Commission asked EFRAG to consider long-term investment in developing its endorsement advice to the Commission on the standard. EFRAG concluded that it is unlikely that long-term investors would change their investment strategy because of the accounting changes brought by IFRS 9. The Commission subsequently conducted its own fact-finding exercise and came to the same conclusion. These assessments were qualitative rather than quantitative because they were largely based on behavioural expectations.

Notwithstanding these findings, the Commission has noted that EFRAG commented in its endorsement advice that the accounting treatment of equity instruments under IFRS 9 may not reflect the business model of long-term investors. Accordingly, the Commission considers it important to closely monitor the impact of IFRS 9 on long-term investors in order to avoid any unintended effects. Furthermore, during the standard's endorsement process, the EP¹ and some Member States have also called for close monitoring of the impact of IFRS 9 to ensure that it serves the EU long-term investment strategy.

As part of this monitoring exercise, the Commission would like to:

- obtain quantitative information about long-term equity investments and evaluate the possible impact of IFRS 9 on long-term investments ("phase 1") by the end of 2017 and;
- identify whether and how IFRS 9 could be improved with respect to the accounting treatment of equity instruments held for long-term investments ("phase 2") by mid-2018.

¹ <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//NONSGML+TA+P8-TA-2016-0381+0+DOC+PDF+V0//EN>

EQUITY INSTRUMENTS - IMPAIRMENT AND RECYCLING

EFRAG DISCUSSION PAPER
MARCH 2018



Auftrag der Europäischen Kommission

- Teil 1 (Problemstellung)

- Quantifizierung der Bedeutung von EK-Portfolien langfristig orientierter Anleger vor der Anwendung von IFRS 9
- Beurteilung möglicher Effekte aus Anwendung von IFRS 9 auf EK-Portfolien langfristig orientierter Anleger

- Teil 2 (Mögliche Lösungsansätze)

- Untersuchung, wie das neue Bilanzierungssystem in IFRS 9 verbessert werden kann: Wie wichtig ist ein Wertminderungsmodell für die Abschaffung des Recycling-Verbots auf konzeptioneller Sicht?
- Falls ein Wertminderungsmodell als wichtiger Baustein eines Recycling-Ansatz angesehen wird: Welche Eigenschaften hätte ein robustes Modell und wie kann es operationell umgesetzt werden?

Subject: Request for technical advice on possible alternative accounting treatments to fair value measurement for long-term investment portfolios of equity and equity type instruments

Dear Mr Gauzes,

As part of its Action Plan on Sustainable Finance¹, the Commission announced it would ask EFRAG to explore potential alternative accounting treatments to fair value measurement for long-term investment portfolios of equity and equity-type instruments.

Under IFRS 9 equity instruments can be measured either as fair value through profit or loss (FVPL) or, as an irrevocable choice at initial recognition, at fair value through other comprehensive income (FVOCI). However, in case of FVOCI measurement IFRS does not allow gains or losses realized upon the disposal of the financial asset to be recognized as profit or loss (no “recycling” through P&L).

The Commission has already asked EFRAG to assess the FVOCI treatment for equity instruments in an earlier call for advice². The Commission asked to assess in two phases: 1) the significance of the equity instruments portfolios measured at FVOCI and the possible impact on long-term investments, and 2) to explore possible alternative accounting treatments. The Commission notes that EFRAG’s work is well under way for this call for technical advice.

This request for technical advice asks EFRAG to consider alternative accounting treatments to measurement at FVPL for equity instruments. Possible accounting treatments should properly portray the performance and risks of long term investment business models in particular for those equity and equity type investments that are much needed for achieving the UN Sustainable Development Goals and the goals of the Paris Agreement on climate change.

Alternative accounting treatments for long term equity investments should preferably enhance investors’ insight in the long term performance of investments as opposed to recognizing point in time market based value changes in reported profit or loss during the duration of the equity investment.

FAZIT:

Zunehmende Politisierung und
Instrumentalisierung der Rechnungslegung für
(nationale?) industriepolitische Zwecke



Bringen Sie sich in die Diskussion ein und
verleihen Sie Ihrer Stimme Gehör!

<https://www.drsc.de/news/drsc-fachausschuesse-zum-eu-fitness-check-des-vorschriftenrahmens-zur-oeffentlichen-unternehmensberichterstattung/>