

DIRK

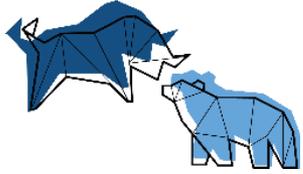
Deutscher
Investor Relations
Verband

DIRK-Webinar: Corona und Auswirkungen auf die IFRS- und IR-Praxis

Einblicke in IFRS Standards, Standardsetzer, Bilanzbild und Kennzahlen

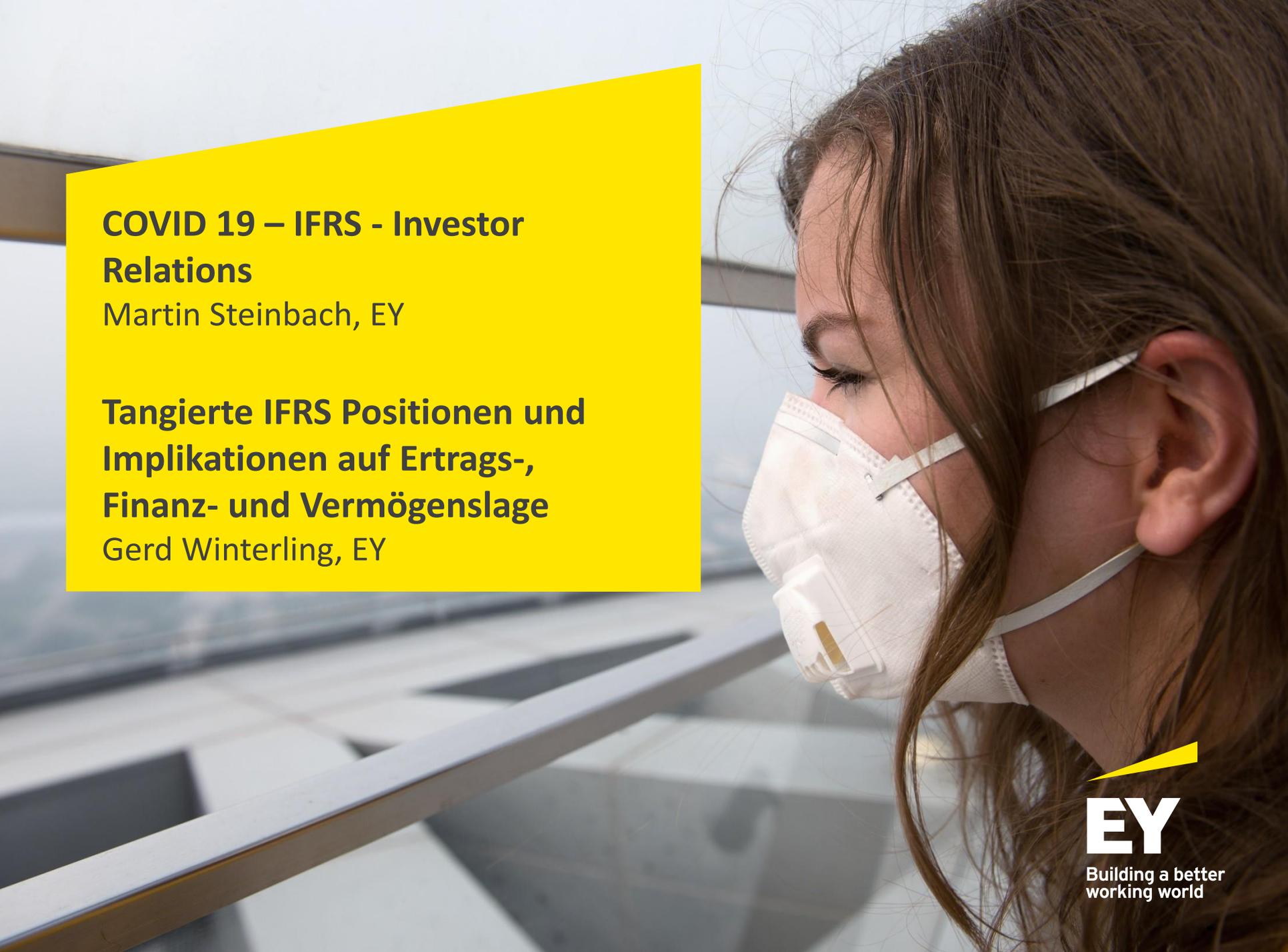
Frankfurt am Main, 15. April 2020

Mehr Wert im Kapitalmarkt



Agenda

- **Eröffnung**
Kay Bommer, DIRK
- **COVID 19 – IFRS - Investor Relations**
Martin Steinbach, EY
- **Tangierte IFRS Positionen und Implikationen auf Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage**
Gerd Winterling, EY
- **FAQ**



**COVID 19 – IFRS - Investor
Relations**

Martin Steinbach, EY

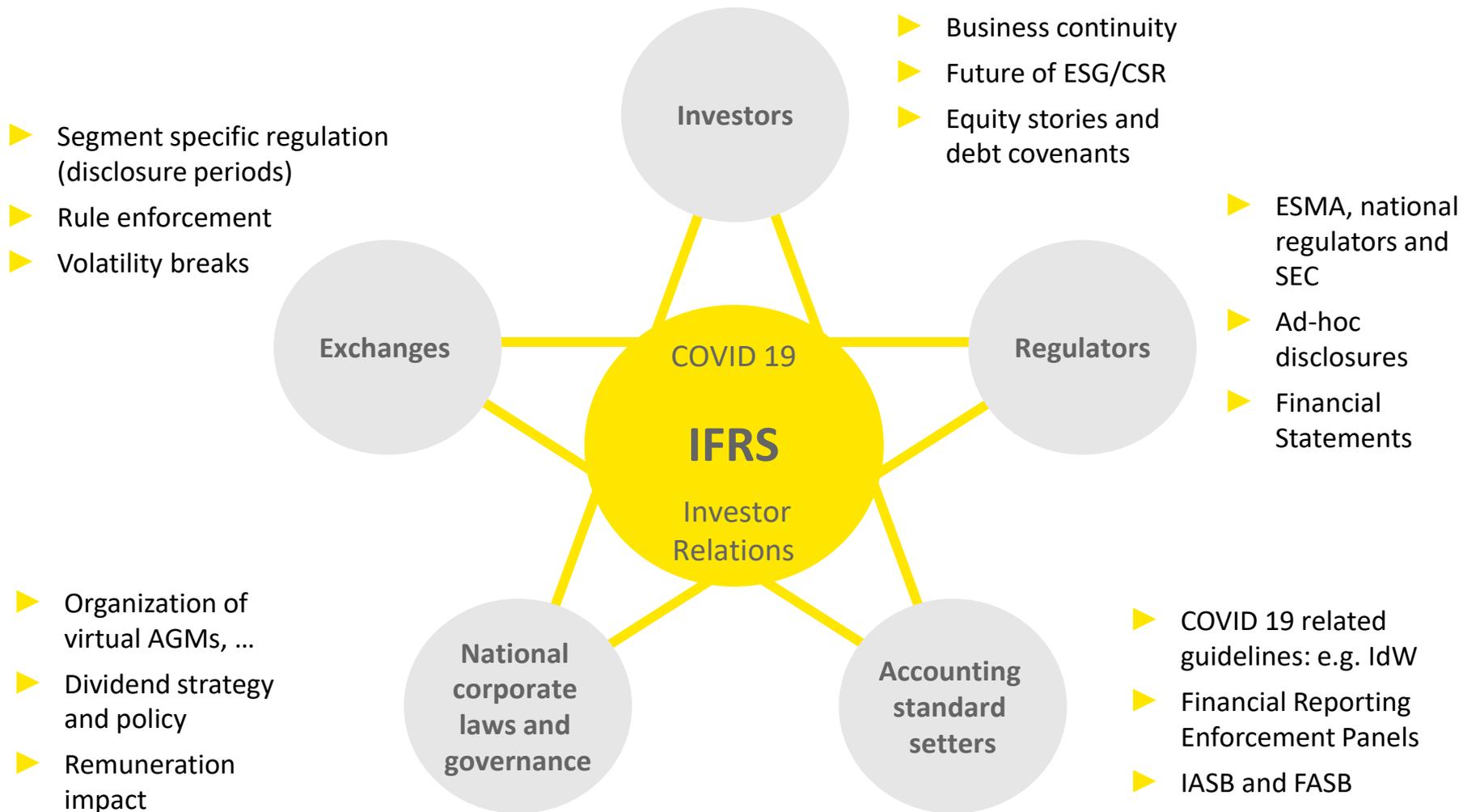
**Tangierte IFRS Positionen und
Implikationen auf Ertrags-,
Finanz- und Vermögenslage**

Gerd Winterling, EY

EY

Building a better
working world

Responses to COVID 19 and impact on IR



Impact of COVID 19 on IR-organization and -duties

Connectivity of accounting and Investor Relations functions



COVID 19 IR-financial calendar planning

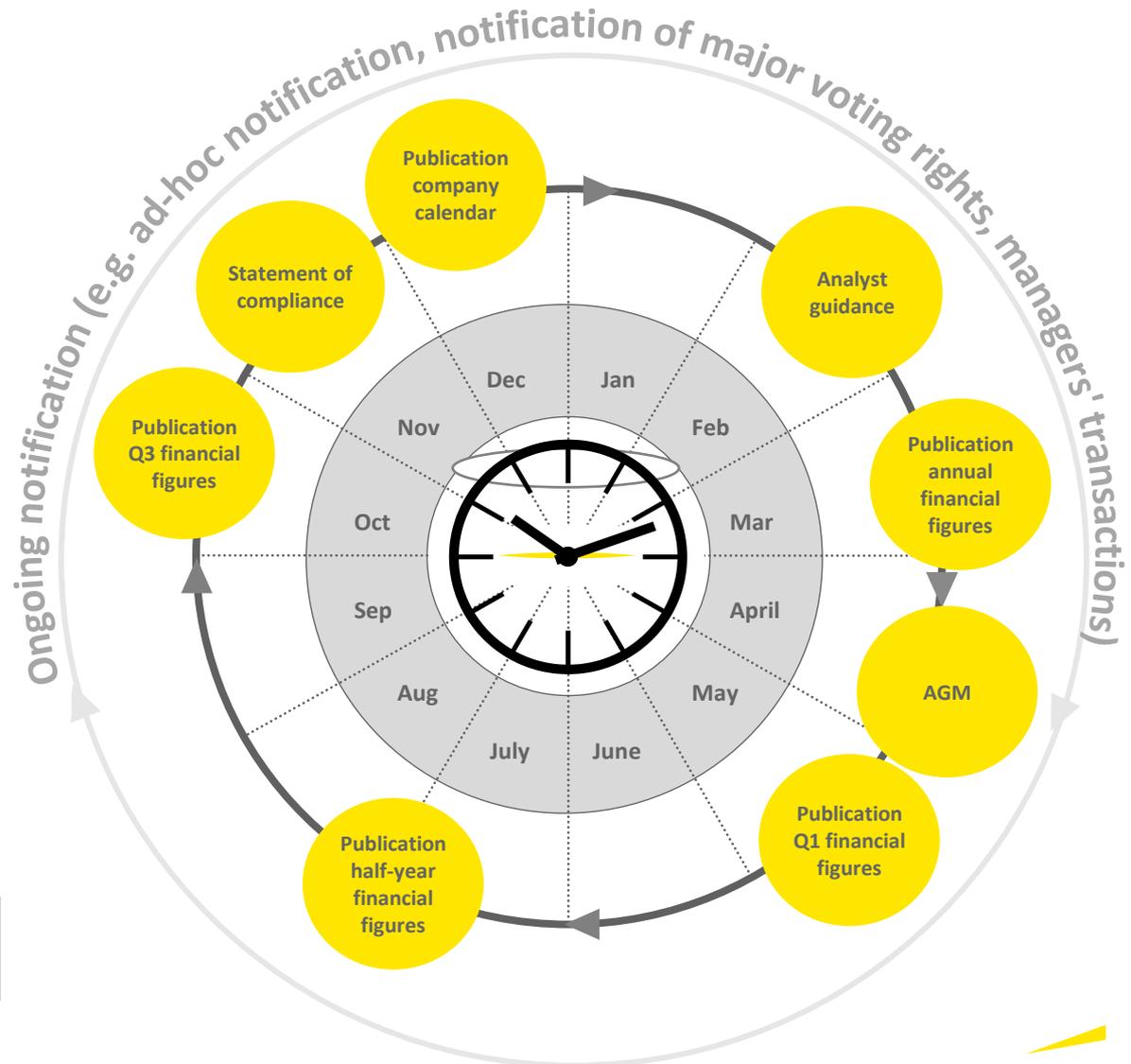
History

- ▶ Annual, half year and quarterly information / reporting
- ▶ Dividend strategy
- ▶ Covenant reporting

Outlook

- ▶ Business continuity
- ▶ Liquidity planning
- ▶ Covenant testing
- ▶ Analyst guidance
- ▶ Financial disclosures
- ▶ Financial calendar planning
- ▶ Next year AGM preparation

COVID 19 – IR - IFRS checklist
See appendix



APPENDIX: COVID 19 IR IFRS checklist - 1/2

IFRS and impacts on (historical) financials

- ▶ How do you expect COVID-19 to affect **assets on your balance sheet** i.e significant **changes in judgments in determining the fair value of assets** measured in accordance with IFRS?
- ▶ Do you anticipate any **material impairments** (e.g., with respect to goodwill, intangible assets,), increases in allowances for credit losses, restructuring charges, other expenses, or changes in accounting judgments that have had or are reasonably likely to have a material impact on your financial statements?
- ▶ How has COVID-19 impacted your **financial condition and results** of operations?
- ▶ In light of changing trends and the overall economic outlook, how do you expect COVID-19 to impact your **future operating results and near-and-long-term financial condition**?

Analyst guidance and interim financial statements

- ▶ How has COVID-19 impacted **capital and financial resources, incl. overall liquidity position and outlook**?
- ▶ Has your **cost of or access to capital and funding sources**, such as revolving credit facilities or other sources changed, or is it reasonably likely to change?
- ▶ Is there a material uncertainty about **ongoing ability to meet the covenants** of your credit agreements?
- ▶ Do you expect that COVID-19 will **impact future operations** differently than how it affected the current period?
- ▶ Consider the requirement to disclose known trends and uncertainties as it relates to the ability to service your debt or other financial obligations, **access the debt markets**, including commercial paper or other short-term financing arrangements, and maturity mismatches?

Source: EY, To the Point, SEC — relief and staff guidance, March 2020.

APPENDIX: COVID 19 IR IFRS checklist - 1/2

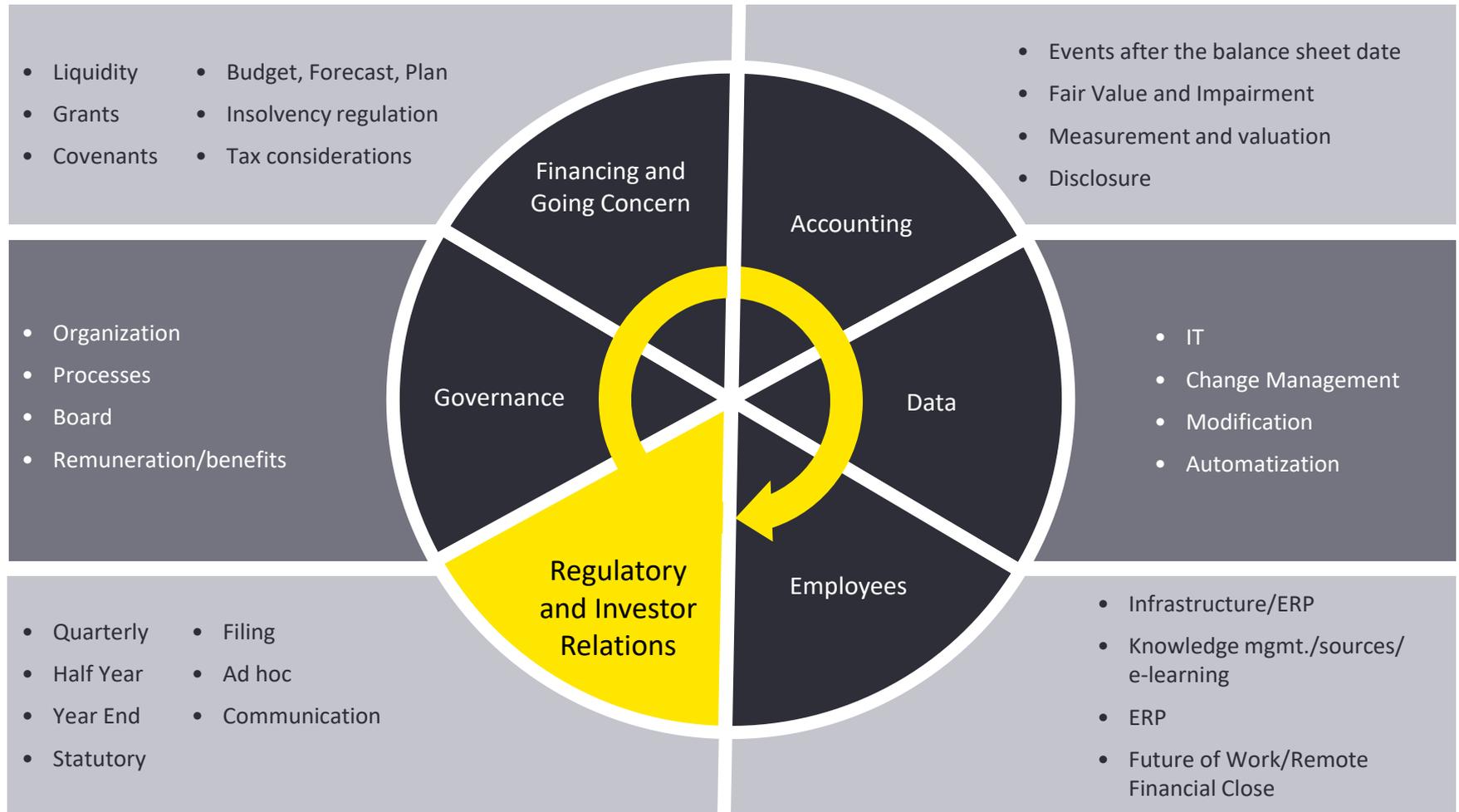
Financial calendar and disclosure periods

- ▶ Have COVID-19-related circumstances such as **remote work arrangements** adversely affected your ability to maintain operations, including financial reporting systems, internal control over financial reporting and disclosure controls and procedures?
- ▶ Impacts on **AGM, dividend strategy and governance?**

Ad-hoc related – Warnings and expectations

- ▶ Have you experienced challenges in implementing **your business continuity** plans or do you foresee requiring material expenditures to do so?
- ▶ Do you expect COVID-19 to materially affect the **demand for your products or services?**
- ▶ Do you anticipate a material adverse impact of COVID-19 on **your supply chain** or the methods used to distribute your products or services?
- ▶ Will your operations be materially impacted by any constraints or other impacts on **your human capital resources and productivity?**
- ▶ Are travel restrictions and border closures expected to have a material impact on **your ability to operate** and achieve your business goals?

Aspekte im Rechnungswesen um Zusammenhang mit COVID-19



Wertminderungen & belastende Verträge

Sachverhalt	Bilanz		Auswirkung auf Kennzahlen
<p>Wertminderung (IAS 36):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prüfung auf Hinweise für eine Wertminderung (Triggering Event) • Bestimmung des Nutzungswerts • Bestimmung des Fair Values abzüglich Abgangskosten 	<p>AKTIVA</p> <p>Langfristiges Vermögen</p> <p>Kurzfristiges Vermögen</p> <p>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</p>	<p>PASSIVA</p> <p>Eigenkapital</p> <p>Rückstellungen</p> <p>Verbindlichkeiten</p> <p>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</p>	<p>Bilanzsumme ↓</p> <p>Eigenkapital ↓</p> <p>Verschuldungsgrad ↑</p> <p>EBITDA →</p> <p>Jahresüberschuss ↓</p> <p>Umfang Berichterstattung ↑</p>
<p>Belastende Verträge (IAS 37)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vertragliche Lieferverpflichtungen oder Abnahmeverpflichtungen betroffen • Bewertung mit dem niedrigeren Wert aus Strafzahlungen für eine Beendigung des Vertrags oder die Vertragserfüllungskosten • Vorrang hat die verlustfreie Bewertung 	<p>AKTIVA</p> <p>Langfristiges Vermögen</p> <p>Kurzfristiges Vermögen</p> <p>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</p>	<p>PASSIVA</p> <p>Eigenkapital</p> <p>Rückstellungen</p> <p>Verbindlichkeiten</p> <p>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</p>	<p>Bilanzsumme ↓</p> <p>Eigenkapital ↓</p> <p>Verschuldungsgrad ↑</p> <p>EBITDA ↓</p> <p>Jahresüberschuss ↓</p> <p>Umfang Berichterstattung ↑</p>

Fair Value & Finanzinstrumente

	Sachverhalt	Bilanz	Auswirkung auf Kennzahlen										
Fair Value (IFRS 13)	<p>Aktualität bei Berechnung des Fair Values</p> <ul style="list-style-type: none"> Mögliche Änderungen im CVA / DVA beachten Erhöhte Risikoprämien zu beachten 	<table border="1"> <thead> <tr> <th>AKTIVA</th> <th>PASSIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </tbody> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<p>Bilanzsumme ↓</p> <p>Eigenkapital ↓</p> <p>Verschuldungsgrad ↑</p> <p>EBITDA ↓</p> <p>Jahresüberschuss ↓</p> <p>Umfang Berichterstattung ↑</p>
	AKTIVA	PASSIVA											
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital												
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen												
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten												
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern												
Finanzinstrumente (IFRS 9)	<ul style="list-style-type: none"> Abgesicherte Transaktionen können verschoben werden, ausfallen oder in deutlich geringerem Umfang als ursprünglich geplant erfolgen Schief lagen können zu höheren (Ausfall-)Risiken für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen führen Überprüfung der Einhaltung von Financial Covenants (damit einhergehend Anpassung bestehender Kreditverträge) 	<table border="1"> <thead> <tr> <th>AKTIVA</th> <th>PASSIVA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </tbody> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<p>Bilanzsumme ↓</p> <p>Eigenkapital ↓</p> <p>Verschuldungsgrad ↑</p> <p>EBITDA ↓</p> <p>Jahresüberschuss ↓</p> <p>Umfang Berichterstattung ↑</p>
	AKTIVA	PASSIVA											
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital												
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen												
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten												
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern												

Umsatzrealisierung & Leasing

	Sachverhalt	Bilanz	Auswirkung auf Kennzahlen																						
Umsatzrealisierung (IFRS 15):	<ul style="list-style-type: none"> • Variable Gegenleistungen • Vertragsänderungen • Schätzungen über die Einbringlichkeit und Preiszugeständnisse bei Verträgen • Langfristige und kundenspezifische Fertigung und deren Schätzung der Auftragskosten und Auftragslöse für Vertragserfüllung 	<table border="1"> <tr> <td>AKTIVA</td> <td>PASSIVA</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<table border="1"> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Verschuldungsgrad</td> <td>↑</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Umfang Berichterstattung</td> <td>↑</td> </tr> </table>	Bilanzsumme	↓	Eigenkapital	↓	Verschuldungsgrad	↑	EBITDA	↓	Jahresüberschuss	↓	Umfang Berichterstattung	↑
	AKTIVA	PASSIVA																							
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital																								
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen																								
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten																								
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern																								
Bilanzsumme	↓																								
Eigenkapital	↓																								
Verschuldungsgrad	↑																								
EBITDA	↓																								
Jahresüberschuss	↓																								
Umfang Berichterstattung	↑																								
Leasing (IFRS 16):	<ul style="list-style-type: none"> • Änderungen bei Mietverträgen (reduzierte Mietzahlungen, Stundungen, sonstige Modifikationen) • Ggf. Impairment • Änderungen im Grenzfremdkapitalzinssatz des Leasingnehmers (Incremental Borrowing Rate / IBR) 	<table border="1"> <tr> <td>AKTIVA</td> <td>PASSIVA</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<table border="1"> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Verschuldungsgrad</td> <td>↔</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>↔</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Umfang Berichterstattung</td> <td>↑</td> </tr> </table>	Bilanzsumme	↓	Eigenkapital	↓	Verschuldungsgrad	↔	EBITDA	↔	Jahresüberschuss	↓	Umfang Berichterstattung	↑
	AKTIVA	PASSIVA																							
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital																								
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen																								
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten																								
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern																								
Bilanzsumme	↓																								
Eigenkapital	↓																								
Verschuldungsgrad	↔																								
EBITDA	↔																								
Jahresüberschuss	↓																								
Umfang Berichterstattung	↑																								

Vorräte & Steuern

	Sachverhalt	Bilanz	Auswirkung auf Kennzahlen																						
Vorräte (IAS 2)	<ul style="list-style-type: none"> Nicht zurechenbare Gemeinkosten aufgrund geringem Produktionsvolumen oder geschlossener Produktionsstätten (Leerkosten) sind nicht Bestandteil aktivierungsfähiger Herstellungskosten Nettoveräußerungspreise bei sinkenden Verkaufspreisen 	<table border="1"> <tr> <td>AKTIVA</td> <td>PASSIVA</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<table border="1"> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Verschuldungsgrad</td> <td>↑</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss</td> <td>↓</td> </tr> <tr> <td>Umfang Berichterstattung</td> <td>↑</td> </tr> </table>	Bilanzsumme	↓	Eigenkapital	↓	Verschuldungsgrad	↑	EBITDA	↓	Jahresüberschuss	↓	Umfang Berichterstattung	↑
	AKTIVA	PASSIVA																							
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital																								
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen																								
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten																								
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern																								
Bilanzsumme	↓																								
Eigenkapital	↓																								
Verschuldungsgrad	↑																								
EBITDA	↓																								
Jahresüberschuss	↓																								
Umfang Berichterstattung	↑																								
Steuern (IAS 12)	<ul style="list-style-type: none"> Steuerstundungen, Steuererleichterungen oder Steuerrückerstattungen und deren Berücksichtigung in der Bilanzierung Bilanzierung erfolgt entweder als Minderung des Einkommenssteueraufwands oder als Erhalt einer staatlichen Zuwendung, die separat zu erfassen ist Achtung bei steuerlichen Verlustvorträgen 	<table border="1"> <tr> <td>AKTIVA</td> <td>PASSIVA</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td>Eigenkapital</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td>Rückstellungen</td> </tr> <tr> <td>Ertragssteuern / Aktive latente Steuern</td> <td>Verbindlichkeiten</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ertragssteuern / Passive Latente Steuern</td> </tr> </table>	AKTIVA	PASSIVA	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	<table border="1"> <tr> <td>Bilanzsumme</td> <td>↓ ↑</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td>↓ ↑</td> </tr> <tr> <td>Verschuldungsgrad</td> <td>↓ ↑</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>↔</td> </tr> <tr> <td>Jahresüberschuss</td> <td>↓ ↑</td> </tr> <tr> <td>Umfang Berichterstattung</td> <td>↑</td> </tr> </table>	Bilanzsumme	↓ ↑	Eigenkapital	↓ ↑	Verschuldungsgrad	↓ ↑	EBITDA	↔	Jahresüberschuss	↓ ↑	Umfang Berichterstattung	↑
	AKTIVA	PASSIVA																							
Langfristiges Vermögen	Eigenkapital																								
Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen																								
Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten																								
	Ertragssteuern / Passive Latente Steuern																								
Bilanzsumme	↓ ↑																								
Eigenkapital	↓ ↑																								
Verschuldungsgrad	↓ ↑																								
EBITDA	↔																								
Jahresüberschuss	↓ ↑																								
Umfang Berichterstattung	↑																								

Sonstiges

Sachverhalt	Bilanz		Auswirkung auf Kennzahlen
Sonstiges: <ul style="list-style-type: none"> • Anpassung der variablen Vergütung/Boni von Mitarbeitern • Restrukturierungen als Folge der Pandemie • Einfluss auf Unternehmenstransaktionen • Fair Value Bewertung bei als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien • Bilanzierung beim Leasinggeber aufgrund Vertragsanpassungen • Einfluss von Kurzarbeit • Auswirkungen von Pensionsrückstellungen 	AKTIVA	PASSIVA	Bilanzsumme ↓
	Langfristiges Vermögen	Eigenkapital	Eigenkapital ↓
	Kurzfristiges Vermögen	Rückstellungen	Verschuldungsgrad ↑
	Ertragssteuern / Aktive latente Steuern	Verbindlichkeiten	EBITDA ↓
		Ertragssteuern / Passive Latente Steuern	Jahresüberschuss ↓
			Umfang Berichterstattung ↑

Einfluss von Covid-19

Lageberichterstattung und Anhangangaben

	Quartalsmitteilung	Zwischenabschluss/-lagebericht	Konzernabschluss/-lagebericht
Ausgewählte qualitative Berichtsthemen	<ul style="list-style-type: none"> • Darstellung und Erläuterung der wesentlichen Ereignisse und Geschäfte im Mitteilungs-zeitraum und deren Auswirkung auf die VFE-Lage • Prognoseveränderungsbericht • Berichterstattung über bestandsgefährdende Risiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Wichtigste Ereignisse und deren Auswirkung auf VFE-Lage • Prognoseveränderungsbericht und Chancen-/Risikobericht (ggf. als gemeinsamer Bericht) • Berichterstattung über bestandsgefährdende Risiken 	<ul style="list-style-type: none"> • Vollständiger Lagebericht gem. §§ 289 ff, §§ 313 f. HGB sowie DRS 20 • Prognoseberichterstattung mit Hinweis auf außergewöhnlich hohe Unsicherheit in Bezug auf die Beurteilung der zukünftigen Entwicklung möglich • Risikoberichterstattung
Ausgewählte quantitative Berichtsthemen	<ul style="list-style-type: none"> • Veröffentlichung eines Zahlenwerks nicht verpflichtend; rein freiwillige Angabe von quantitativen Daten • Beachtung einer ausreichenden Vergleichbarkeit mit sonstigen periodischen Finanzinformationen • Häufiger auch: Veröffentlichung einer Bilanz und GuV 	<ul style="list-style-type: none"> • Mindestbestandteile gem. IAS 34.8 • Informationsanforderungen gem. IAS 34 und ggf. DRS 12 • Intensivere Berichterstattung im Anhang, z.B. <ul style="list-style-type: none"> • konjunkturbedingte Einflüsse auf Geschäftstätigkeit • Ungewöhnliche, wertbeeinflussende Sachverhalte • Schätzungsänderungen • Wertminderungen von finanziellen und nicht-finanziellen Vermögenswerten • Verstoß gegen Covenants • Wertbegründende Ereignisse nach Ende der Zwischenberichtsperiode 	<ul style="list-style-type: none"> • Vollständiger Jahresabschluss • Intensivere Berichterstattung im Anhang über in der Krise relevante Angaben, z.B.: <ul style="list-style-type: none"> • Going concern • Ausübung von Ermessensspielräumen (qualitativ und quantitativ) • Schätzungsunsicherheiten • Schätzungen hinsichtlich des erzielbaren Betrags • Angaben nach IFRS 7, u.a. über Kreditrisiko, Ausfallrisiko, Marktrisiko, Liquiditätsrisiko • Verstoß gegen Covenants

Let's stay in touch



Dr. Martin Steinbach
Partner
EMEIA and GSA IPO Leader
Financial Accounting Advisory
Services

Ernst & Young GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3 - 5
65760 Eschborn/Frankfurt am Main

Tel.: +49 (6196) 996 11574
Fax: +49 (181) 3943 11574
Mobile: +49 (160) 939 11574
martin.steinbach@de.ey.com



ey.com/de/ipo-and-listing
[IPO & IR ebook](#)



Gerd Winterling
Wirtschaftsprüfer
Partner
Financial Accounting Advisory
Services

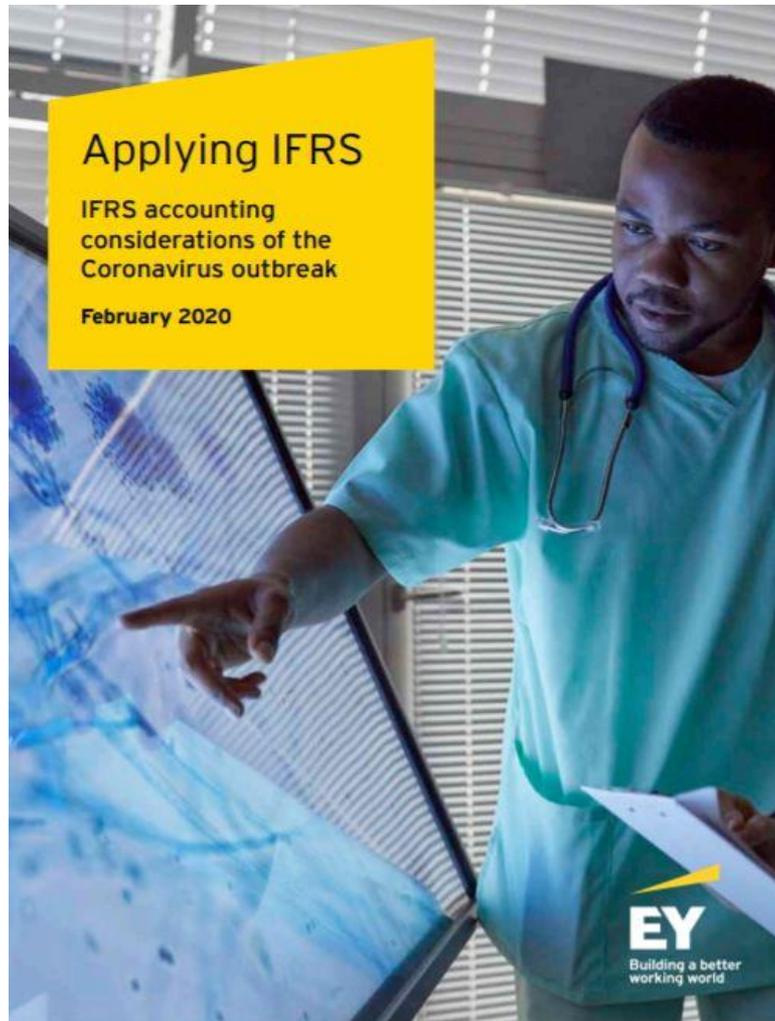
Ernst & Young GmbH

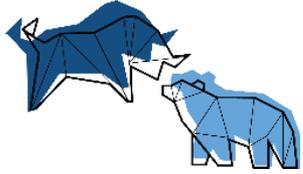
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3 - 5
65760 Eschborn/Frankfurt am Main

Tel.: +49 (6196) 996 24271
Fax: +49 (181) 3943 24271
Mobile: +49 (160) 939 24271
gerd.winterling@de.ey.com

Appendix







**Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit!**

Folgen Sie uns auf Social Media:

