

Inhaltsübersicht

Kapitel I. Problemstrukturierung — 1

Teil I. Grundlagen und Entwicklung — 7

Kapitel II. Corporate Governance-theoretische Grundlagen — 7

Kapitel III. Bilanzadressaten, Bilanzanalyse und Bilanzpolitik — 38

Kapitel IV. Bilanzregime in ihrer Entwicklung, besonders in jüngerer Zeit — 60

Teil II. Anwendung am Beispiel der CDS — 127

Kapitel V. Funktionsweise und rechtliche Einordnung von Credit Default Swaps — 127

Kapitel VI. Bilanzierung von Credit Default Swaps — 137

Kapitel VII. Informationsasymmetrien und Nutzen der Bilanzadressaten — 177

Teil III. Ergebnisse und Ausblick — 237

Kapitel VIII. Zusammenfassung und Ergebnisse — 237

Kapitel IX. Ausblick — 244

Anhang: Übersicht zur Bilanzierung von Credit Default Swaps — 247

Quellenverzeichnis — 261

Sachwortverzeichnis — 279

Inhalt

Inhaltsübersicht — IX

Kapitel I. Problemstrukturierung — 1

Teil I. Grundlagen und Entwicklung — 7

Kapitel II. Corporate Governance-theoretische Grundlagen — 7

1. Einleitung — 7
2. Bilanzrecht als Corporate Governance-Problem — 7
 - 2.1. Begriffsbestimmung von Corporate Governance — 7
 - 2.2. Notwendigkeit von Corporate Governance-Forschung — 8
 - 2.3. Notwendigkeit von Corporate Governance im Bilanzrecht — 9
 - 2.4. Notwendigkeit von Corporate Governance für Banken — 10
3. Grundlegende Konzepte — 12
 - 3.1. Einleitung — 12
 - 3.2. Theoretische Grundlagen — 13
 - 3.2.1. Einleitung — 13
 - 3.2.2. Ökonomische Erklärungsansätze — 13
 - 3.2.3. Organisationstheoretische Erklärungsansätze — 16
 - 3.2.4. Zusammenfassung — 18
 - 3.3. *Soft Law*-Ansatz: Corporate Governance Codes — 18
 - 3.3.1. Einleitung — 18
 - 3.3.2. Relevante Kodizes — 19
 - 3.3.3. Zusammenfassung — 23
 - 3.4. *Hard Law*-Ansatz — 23
 - 3.4.1. Einleitung — 23
 - 3.4.2. Bilanzrechtliche Regelungen — 24
 - 3.4.3. Gesellschaftsrechtliche Regelungen — 29
 - 3.4.4. Aufsichtsrechtliche und kapitalmarktrechtliche Regelungen — 30
 - 3.4.5. Zusammenfassung — 33
4. Methode zur Beurteilung von Bilanzierungsregeln — 33

Kapitel III. Bilanzadressaten, Bilanzanalyse und Bilanzpolitik — 38

1. Einleitung — 38
2. Bilanzadressaten — 39
3. Bilanzanalyse und Bilanzpolitik — 46
 - 3.1. Einleitung — 46

- 3.2. Ziele der Jahresabschlusspolitik — **46**
- 3.3. Jahresabschlusspolitik und deren Messung mittels Bilanzkennzahlen — **48**
 - 3.3.1. Finanzpolitisch motivierte publizitätspolitische Ziele — **48**
 - 3.3.1.1. Erfolgsorientierte Ziele und deren Messung — **48**
 - 3.3.1.2. Risikoorientierte Ziele und deren Messung — **50**
 - 3.3.1.3. Liquiditätsorientierte Ziele und deren Messung — **52**
 - 3.3.1.4. Bonitätsorientierte Ziele und deren Messung — **53**
 - 3.3.2. Rein publizitätspolitische Ziele — **53**
 - 3.3.2.1. Leistungsorientierte Ziele und deren Messung — **53**
 - 3.3.2.2. Volumenorientierte Ziele und deren Messung — **54**
 - 3.3.3. Anwendbarkeit von HGB-Bilanzkennzahlen auf IFRS-Abschlüsse — **54**
- 3.4. Instrumente der Jahresabschlusspolitik von Banken — **56**
- 4. Zusammenfassung — **58**

Kapitel IV. Bilanzregime in ihrer Entwicklung, besonders in jüngerer Zeit — 60

- 1. Einleitung — **60**
- 2. Bilanzierung nach HGB a.F. — **60**
 - 2.1. Einleitung — **60**
 - 2.2. Begriffsbestimmung und Anwendungsbereich — **61**
 - 2.3. Gliederungsvorschriften und Abgrenzung nach Vermögenskategorien — **61**
 - 2.4. Ansatz und Bewertung — **64**
 - 2.4.1. Grundkonzept — **64**
 - 2.4.2. Nominalwertbilanzierung (§ 340e Abs. 2 HGB) — **66**
 - 2.4.3. Behandlung von Kreditrisiken — **67**
 - 2.4.4. Bewertungsvorschriften für finanzielle Verbindlichkeiten und Rückstellungen — **68**
 - 2.5. Insbesondere: Bilanzierung von Derivaten — **71**
 - 2.6. Insbesondere: Bilanzierung von Credit Default Swaps — **72**
 - 2.7. Insbesondere: Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen — **74**
 - 2.8. Zusammenfassung — **76**
- 3. Bilanzierung nach geltenden IFRS — **77**
 - 3.1. Einleitung — **77**
 - 3.2. Begriffsbestimmung und Anwendungsbereich — **78**
 - 3.3. Kategorisierung von Finanzinstrumenten und Ansatz (*classification and recognition of financial instruments*) — **81**

- 3.3.1. Erfolgswirksames *Fair Value*-Finanzvermögen
(*financial assets at fair value through profit and loss*) — **82**
- 3.3.2. Bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte
(*held to maturity investments*) — **85**
- 3.3.3. Kredite und Forderungen (*loans and receivables*) — **87**
- 3.3.4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte
(*available for sale financial assets*) — **87**
- 3.3.5. Klassifizierung von Verbindlichkeiten — **88**
- 3.3.6. Wechsel bzw. Umwidmung zwischen den Kategorien — **89**
- 3.4. Ansatz, Bewertung und Ausbuchung — **90**
- 3.4.1. Erstmaliger Ansatz — **90**
- 3.4.2. Wertmäßiger Ansatz und Behandlung von
Transaktionskosten — **91**
- 3.4.3. Zeitlicher Ansatz — **94**
- 3.4.4. Ausbuchung von Finanzinstrumenten — **94**
- 3.5. Folgebewertung — **95**
- 3.5.1. Grundkonzept — **95**
- 3.5.2. Folgebewertung zum beizulegenden Zeitwert — **97**
- 3.5.2.1. Einleitung — **97**
- 3.5.2.2. Wertermittlung bei aktivem Markt — **97**
- 3.5.2.3. Wertermittlung nach Bewertungsmethoden — **98**
- 3.5.3. Wertminderung (Risikovorsorge) — **99**
- 3.6. Insbesondere: Bilanzierung von
Credit Default Swaps — **99**
- 3.7. Insbesondere: Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen
(*Hedge Accounting*) — **102**
- 3.8. Zusammenfassung — **105**
- 4. Bilanzierung nach HGB n.F. (BilMoG) — **106**
- 4.1. Einleitung — **106**
- 4.2. Begriffsbestimmung — **109**
- 4.3. Bewertungskategorien — **109**
- 4.4. Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten
des Handelsbestands — **110**
- 4.4.1. Exkurs: Ausschüttungssperre — **112**
- 4.4.2. Umwidmungsverbot — **112**
- 4.5. Insbesondere: Sicherungsbeziehungen — **113**
- 4.6. Zusammenfassung — **114**
- 5. Die Finanzkrise und die Weiterentwicklung der internationalen
Standards — **115**
- 5.1. Die Finanzkrise und ihre Auswirkungen auf IAS 39 — **115**

- 5.2. IFRS 9 und Entwicklungstendenzen der internationalen Standards — **117**
- 5.3. Zusammenfassung — **123**
- 6. Zusammenfassender Bilanzregimevergleich — **124**

Teil II. Anwendung am Beispiel der CDS — 127

Kapitel V. Funktionsweise und rechtliche Einordnung von Credit Default Swaps — 127

- 1. Einleitung — **127**
- 2. Begriffsbestimmung und Funktionsweise von Credit Default Swaps — **127**
- 3. Zivilrechtliche Einordnung von Credit Default Swaps — **130**
- 4. Bildung des Anwendungsfalls — **134**
 - 4.1. Ausgangsfall — **134**
 - 4.2. Abwandlung 1 — **135**
 - 4.3. Abwandlung 2 — **136**

Kapitel VI. Bilanzierung von Credit Default Swaps — 137

- 1. Einleitung — **137**
- 2. Bilanzielle Erfassung des Ausgangsfalls — **137**
 - 2.1. Nach HGB a.F. bei der A-Bank — **137**
 - 2.2. Nach HGB a.F. bei der B-Bank — **141**
 - 2.3. Nach geltenden IFRS bei der A-Bank — **144**
 - 2.4. Nach geltenden IFRS bei der B-Bank — **147**
 - 2.5. Nach HGB n.F. bei der A-Bank — **150**
 - 2.6. Nach HGB n.F. bei der B-Bank — **150**
 - 2.7. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der A-Bank — **150**
 - 2.8. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der B-Bank — **151**
- 3. Bilanzielle Erfassung der Abwandlung 1 — **152**
 - 3.1. Nach HGB a.F. bei der A-Bank — **152**
 - 3.2. Nach HGB a.F. bei der B-Bank — **155**
 - 3.3. Nach geltenden IFRS bei der A-Bank — **158**
 - 3.4. Nach geltenden IFRS bei der B-Bank — **159**
 - 3.5. Nach HGB n.F. bei der A-Bank — **160**
 - 3.6. Nach HGB n.F. bei der B-Bank — **162**
 - 3.7. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der A-Bank — **163**
 - 3.8. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der B-Bank — **163**
- 4. Bilanzielle Erfassung der Abwandlung 2 — **163**
 - 4.1. Nach HGB a.F. bei der A-Bank — **163**

- 4.2. Nach HGB a.F. bei der B-Bank — 166
- 4.3. Nach geltenden IFRS bei der A-Bank — 166
- 4.4. Nach geltenden IFRS bei der B-Bank — 170
- 4.5. Nach HGB n.F. bei der A-Bank — 170
- 4.6. Nach HGB n.F. bei der B-Bank — 171
- 4.7. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der A-Bank — 171
- 4.8. Nach zukünftig geltenden IFRS bei der B-Bank — 173
- 5. Zusammenfassung des Rechts- bzw. Regimevergleichs — 173
- 5.1. Ausgangsfall — 173
- 5.2. Abwandlung 1 — 174
- 5.3. Abwandlung 2 — 175

Kapitel VII. Informationsasymmetrien und Nutzen der Bilanzadressaten — 177

- 1. Einleitung — 177
- 2. Antizipierter Nutzen der Bilanzadressaten — 179
 - 2.1. Nutzenprofil des Leitungsorgans — 179
 - 2.1.1. Herleitung des individuellen Nutzenprofils
des Leitungsorgans — 179
 - 2.1.2. Zusammenfassung — 184
 - 2.2. Nutzenprofil der Anteilseigner — 184
 - 2.2.1. Herleitung der individuellen Nutzenprofile
der Anteilseigner — 184
 - 2.2.1.1. Zum Zielkonflikt zwischen Leitungsorgan und
Anteilseignern — 185
 - 2.2.1.2. Zum Zielkonflikt zwischen Anteilseignern untereinander — 186
 - 2.2.1.3. Zum Nutzenprofil der Groß- und Mehrheitsanteilseigner — 188
 - 2.2.1.4. Zum Nutzenprofil der Minderheitsanteilseigner — 191
 - 2.2.1.5. Zum Nutzenprofil der zukünftigen Anteilseigner — 192
 - 2.2.2. Zusammenfassung — 193
 - 2.2.3. Beeinflussung des Leitungshandelns durch das Nutzenprofil
der Anteilseigner — 193
 - 2.3. Nutzenprofil der Gläubiger — 194
 - 2.3.1. Herleitung der individuellen Nutzenprofile der Gläubiger — 194
 - 2.3.1.1. Zu einzelnen Gläubigergruppen und ihren Nutzenprofilen — 197
 - 2.3.1.2. Insbesondere: Arbeitnehmer und ihr Nutzenprofil — 198
 - 2.3.2. Zusammenfassung — 200
 - 2.3.3. Beeinflussung des Leitungshandelns durch das Nutzenprofil
der Gläubiger — 200
 - 2.4. Nutzenprofil des Staats — 201

2.4.1.	Herleitung des individuellen Nutzenprofils des Staats —	201
2.4.1.1.	Zum Nutzenprofil des Fiskus' —	201
2.4.1.2.	Zum Nutzenprofil der Finanzaufsicht —	204
2.4.2.	Zusammenfassung —	205
2.4.3.	Beeinflussung des Leitungshandelns durch das Nutzenprofil des Staats —	206
2.5.	Nutzenprofil der Öffentlichkeit —	206
2.5.1.	Herleitung des individuellen Nutzenprofils der Öffentlichkeit —	206
2.5.2.	Zusammenfassung —	207
2.5.3.	Beeinflussung des Leitungshandelns durch das Nutzenprofil der Öffentlichkeit —	207
2.6.	Beeinflussung des Leitungshandelns durch divergierende Nutzenprofile der Adressaten —	208
3.	Anwendung auf den Ausgangsfall und dessen Abwandlungen —	208
3.1.	Anwendung auf den Ausgangsfall bei der A-Bank —	209
3.1.1.	Ansatz- und Zugangsbewertung —	209
3.1.2.	Folgebewertung bei gleich bleibender Wertentwicklung der C-Anleihe —	209
3.1.3.	Folgebewertung bei positiver Wertentwicklung der C-Anleihe —	210
3.1.4.	Folgebewertung bei negativer Wertentwicklung der C-Anleihe —	210
3.1.5.	Ausbuchung —	211
3.1.6.	Zwischenfazit —	212
3.2.	Anwendung auf den Ausgangsfall bei der B-Bank —	212
3.2.1.	Ansatz- und Zugangsbewertung —	212
3.2.2.	Folgebewertung bei gleich bleibender Wertentwicklung der C-Anleihe —	214
3.2.3.	Folgebewertung bei positiver Wertentwicklung der C-Anleihe —	215
3.2.4.	Folgebewertung bei negativer Wertentwicklung der C-Anleihe —	215
3.2.5.	Ausbuchung —	217
3.2.6.	Zwischenfazit —	217
3.3.	Anwendung auf die Abwandlung 1 bei der A-Bank —	218
3.3.1.	Ansatz- und Zugangsbewertung —	218
3.3.2.	Folgebewertung bei gleich bleibender Wertentwicklung der C-Anleihe —	219
3.3.3.	Folgebewertung bei positiver Wertentwicklung der C-Anleihe —	221

- 3.3.4. Folgebewertung bei negativer Wertentwicklung der C-Anleihe — 221
- 3.3.5. Ausbuchung — 226
- 3.3.6. Zwischenfazit — 226
- 3.4. Anwendung auf die Abwandlung 1 bei der B-Bank — 226
- 3.4.1. Ansatz- und Zugangsbewertung — 226
- 3.4.2. Folgebewertung bei gleich bleibender Wertentwicklung der C-Anleihe — 227
- 3.4.3. Folgebewertung bei positiver Wertentwicklung der C-Anleihe — 229
- 3.4.4. Folgebewertung bei negativer Wertentwicklung der C-Anleihe — 229
- 3.4.5. Ausbuchung — 229
- 3.4.6. Zwischenfazit — 230
- 3.5. Anwendung auf die Abwandlung 2 bei der A-Bank — 230
- 3.5.1. Ansatz- und Zugangsbewertung — 230
- 3.5.2. Folgebewertung bei gleich bleibender Wertentwicklung der C-Anleihe — 232
- 3.5.3. Folgebewertung bei positiver Wertentwicklung der C-Anleihe — 232
- 3.5.4. Folgebewertung bei negativer Wertentwicklung der C-Anleihe — 232
- 3.5.5. Ausbuchung — 233
- 3.5.6. Zwischenfazit — 233
- 3.6. Anwendung auf die Abwandlung 2 bei der B-Bank — 234
- 4. Fazit — 234

Teil III. Ergebnisse und Ausblick — 237

Kapitel VIII. Zusammenfassung und Ergebnisse — 237

Kapitel IX. Ausblick — 244

Anhang: Übersicht zur Bilanzierung von Credit Default Swaps — 247

Quellenverzeichnis — 261

- 1. Literaturverzeichnis — 261
- 2. Rechtsprechungs- und BMF-Schreibenverzeichnis — 275
- 3. Online-Quellenverzeichnis — 275

Sachwortverzeichnis — 279