

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
Erster Abschnitt: Einleitung .....	1
§ 1 Ausgangslage und Problemstellung .....	8
§ 2 Zielsetzung und Gang der Untersuchung .....	10
Zweiter Abschnitt: Gewinnbegriff und theoretisch denkbare Arten der Gewinnermittlung .....	13
§ 1 Der Gewinn als Basis des ausschüttbaren Betrages .....	13
I. Der betriebswirtschaftliche Gewinnbegriff .....	14
II. Der ökonomische Gewinnbegriff .....	16
III. Der bilanzielle Gewinnbegriff (accounting income) .....	17
1. Einfluss grundlegender Theorien und Konzeptionen auf den bilanziellen Gewinnbegriff .....	18
a) Einfluss der Bilanztheorien auf den bilanziellen Gewinn .....	18
b) Einfluss der Unternehmenserhaltungskonzeptionen auf den bilanziellen Gewinn .....	20
c) Einfluss der Gewinnrealisierungskonzepte auf den bilanziellen Gewinn .....	22
d) Fazit .....	22
2. Der bilanzielle Gewinnbegriff nach dem HGB .....	23
3. Accounting income nach den IFRS .....	26
IV. Der steuerrechtliche Gewinnbegriff .....	31
1. Der Betriebsvermögensvergleich .....	32
2. Der Überschuss der Betriebseinnahmen über die Betriebsausgaben .....	34
§ 2 Fazit .....	36
Dritter Abschnitt: Der IFRS-Abschluss als Ausschüttungs- bemessungsgrundlage .....	41
§ 1 Unterschiede zwischen HGB-Abschluss und IFRS-Abschluss .....	41
I. Zielsetzung und Zweck von Jahresabschluss und set of financial statements .....	41

II. Gesetzgebung und Standardsetzungsverfahren (due process) .....	42
III. Bilanzpolitik nach HGB und nach IFRS.....	47
1. Formelle Bilanzpolitik nach HGB und IFRS.....	51
2. Materielle Bilanzpolitik nach HGB und IFRS .....	52
3. Zwischenergebnis .....	54
IV. Bilanzinhalt nach HGB und IFRS.....	55
1. Vermögensgegenstände und assets .....	56
a) Vermögensgegenstände nach HGB .....	56
b) Assets nach IFRS.....	58
c) Fazit .....	59
2. Schulden und liabilities .....	61
a) Schulden nach HGB .....	61
b) Liabilities nach IFRS.....	62
c) Fazit .....	63
3. Eigenkapital und equity.....	64
4. Exkurs: Projektentwicklungen des IASB .....	64
V. Bilanzbewertung nach HGB und IFRS.....	65
1. Zugangsbewertung nach HGB und IFRS .....	66
a) Zugangsbewertung nach HGB.....	66
b) Zugangsbewertung nach IFRS .....	67
c) Anschaffungskosten und costs of purchase .....	68
d) Herstellungskosten und costs of conversion .....	70
2. Folgebewertung nach HGB und IFRS.....	72
a) Folgebewertung nach HGB.....	72
b) Folgebewertung nach IFRS .....	74
(1) Das fair value model (der fair value) .....	74
aa) Die Ermittlung des fair value.....	76
bb) Die Kritik am fair value .....	77
cc) Die Vorteile des fair value .....	79
dd) Ausblick: Der fair value nach IFRS 13.....	85
ee) Zwischenfazit .....	88
(2) Das revaluation model .....	90
(3) Weitere Wertmaßstäbe in den IFRS.....	90
3. Fazit .....	91
VI. Differierende Ansätze einzelner Bilanzposten nach HGB und IFRS .....	92
1. Langfristige Fertigungsaufträge und construction contracts .....	92

a) Behandlung langfristiger Fertigungsaufträge nach dem HGB .....	95
b) Behandlung der construction contracts nach IFRS .....	97
c) Zwischenergebnis .....	100
2. Immaterielle Vermögensgegenstände und intangible assets .....	101
a) Immaterielle Vermögensgegenstände nach HGB .....	102
b) Intangible assets nach IFRS.....	105
c) Zwischenergebnis .....	108
3. Geschäfts- oder Firmenwert und goodwill .....	110
a) Geschäfts- oder Firmenwert nach HGB .....	111
b) Goodwill nach IFRS .....	113
c) Zwischenergebnis .....	115
4. Rückstellungen und provisions .....	116
a) Rückstellungen nach HGB .....	117
b) Provisions nach IFRS .....	124
c) Zwischenergebnis .....	128
5. Latente Steuern und deferred taxes .....	130
a) Latente Steuern nach HGB.....	132
b) Deferred taxes nach IFRS .....	134
c) Zwischenergebnis .....	136
6. Finanzinstrumente, financial instruments und Repo 105/108-Geschäfte .....	137
a) Finanzinstrumente und Repo 105/108-Geschäfte nach HGB .....	138
b) Financial instruments und Repo 105/108-Geschäfte nach IFRS .....	140
c) Zwischenergebnis .....	143
d) Exkurs: Zweckgesellschaften bzw. special purpose entities .....	144
7. Weitere Unterschiede zwischen HGB und IFRS.....	148
8. Eigenkapital und equity.....	148
VII. Fazit .....	149
§ 2 Lösungsansätze für eine Ausschüttungsbemessungsgrundlage nach IFRS.....	153
I. Der company-option-approach .....	153
II. Der Solvenzttest .....	156
1. Model 1: „High Level Group“ / „Winter-Group“ (on equal terms) .....	157
2. Model 2: „Rickford-Group“ (solvency test predominance) .....	159

3. Model 3: „Lutter-group“ (IFRS solvency add-on).....	161
4. Weiterführende Solvenzttestmodelle.....	163
5. Internationale Erfahrungen mit dem Solvenzttest als Instrument zur Ausschüttungsrestriktion .....	165
a) Die Ausschüttungsrestriktionen in Kalifornien.....	166
(1) Equity Insolvency Test .....	166
(2) Retained Earnings Test .....	167
(3) Balance Sheet Test .....	167
(4) Haftungsmaßnahmen im Rahmen von unzulässigen Ausschüttungen.....	168
b) Die Ausschüttungsrestriktionen in Delaware.....	168
c) Die Ausschüttungsrestriktionen in Australien .....	169
d) Die Ausschüttungsrestriktionen in Neuseeland.....	171
e) Die Ausschüttungsrestriktionen in Großbritannien .....	172
f) Zwischenergebnis .....	174
6. Erarbeitung eines dem deutschen Gläubigerschutz- und Vorsichtsprinzip entsprechenden Solvenzttests .....	176
7. Zwischenfazit .....	183
III. Der regulator-option-approach / Ausschüttungssperren .....	186
1. Ausschüttungssperren im nationalen Recht.....	187
a) Die Ausschüttungssperre gemäß § 268 Abs. 8 HGB .....	190
(1) Die Funktionsweise der nationalen Ausschüttungssperre .....	191
(2) Folgeprobleme im Zusammenhang mit der nationalen Ausschüttungssperre .....	196
(3) Folgeprobleme im Zusammenhang mit der nationalen Abführungssperre i.S.d. § 301 AktG .....	198
(4) Weitere Kritikpunkte an der nationalen Ausschüttungssperre .....	199
(5) Exkurs: Kritikpunkte im Zusammenhang mit der Ausschüttungssperre des § 340e Abs. 3 HGB .....	202
b) Zwischenergebnis .....	203
2. Die Ausschüttungssperre(n) im kalifornischen Recht .....	204
3. Die Ausschüttungssperre(n) in Großbritannien .....	205
4. Zwischenfazit .....	208
IV. Zwischenergebnis .....	209
§ 3 Die Implementierung und Erarbeitung von Ausschüttungs- sperren in den IFRS und im HGB.....	211
I. Die IFRS-Überleitungsrechnung .....	212
II. Das IFRS-Sperrkonto .....	213

1. Zulässigkeit eines IFRS-Sperrkontos .....	214
2. Funktionsweise eines IFRS-Sperrkontos .....	215
III. IFRS-Rücklage für unrealisierte bzw. als zu unsicher angesehene Gewinne .....	218
IV. Exkurs: Die „gesperrte IFRS-Rücklage“ in Italien .....	218
V. Zwischenergebnis .....	219
VI. Erarbeitung von mit Ausschüttungssperren zu belegenden IFRS-Bilanzposten .....	220
1. Die Ausschüttbarkeit von construction contracts nach IAS 11 .....	220
2. Die Ausschüttbarkeit von internally generated intangible assets nach IAS 38 .....	222
3. Die Ausschüttbarkeit des (derivativen) goodwill .....	223
4. Die Auswirkungen der Divergenzen von Rückstellungen und provisions auf den ausschüttbaren Betrag .....	226
5. Die Ausschüttbarkeit von (aktiven) deferred taxes .....	229
6. Die Ausschüttbarkeit der financial instruments .....	229
7. Die Ausschüttbarkeit des OCI .....	230
8. Die Ausschüttbarkeit des (erfolgswirksamen) fair value .....	231
9. Überprüfung der Ausschüttbarkeit von weiteren (noch) nicht realisierter Bilanzposten .....	235
10. Zwischenergebnis .....	236
VII. Implementierungsvorschläge .....	237
1. Implementierungsvorschläge für Ausschüttungssperren im IFRS-Regelwerk .....	237
2. Implementierungsvorschläge für Ausschüttungssperren im HGB .....	241
VIII. Resümee .....	243
IX. Mögliche Einwände gegen den IFRS-Einzelabschluss ergänzt um Sperrbuchungen nebst Ausschüttungssperren ...	243
1. Fehlende demokratische Legitimation der IFRS .....	244
2. Solvenzttests anstelle von (respektive neben) Ausschüttungssperren für die IFRS .....	244
3. Erhöhung des buchmäßigen Aufwands .....	245
4. Schaffung einer zusätzlichen Schattenrechnung .....	246
5. Errichtung unterschiedlicher Gläubigerschutzniveaus innerhalb der EU .....	246
6. Komplexität und Fehleranfälligkeit des IFRS- Regelwerks .....	247

7. Dynamische Normierungsnotwendigkeit im Anschluss an den EU-Endorsementprozess .....	248
8. Fehlende empirische Untersuchungsergebnisse .....	251
9. Resümee .....	253
 Vierter Abschnitt: Zusammenfassung, Ergebnis und Ausblick .....	255
§ 1 Zusammenfassung .....	255
§ 2 Ergebnis und Ausblick .....	259
 Literaturverzeichnis .....	265
 Quellenverzeichnis .....	299