

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	11
Abbildungsverzeichnis	13
Tabellenverzeichnis	13
1 Grundlegung	15
1.1 Motivation und Problemstellung	15
1.2 Struktur der Arbeit	16
2 Die Institution der Lebensversicherung: Interessen- und Vermögenskonflikte vor dem Hintergrund konstitutiver Merkmale	19
2.1 Einführende Bemerkungen	19
2.2 Konstitutive Merkmale der Lebensversicherung	20
2.2.1 Leistungsprofil	20
2.2.2 Produkttechnische Risiken	22
2.2.3 Transformationseffekte	24
2.2.4 Zur Bemessung von Vertragsleistungen	26
2.2.4.1 Wahrscheinlichkeitstheoretische Modellierung	26
2.2.4.2 Aktuarielle Bemessung garantierter Vertragsleistungen	29
2.2.4.3 Kapitalmarkttheoretische Bemessung garantierter Vertragsleistungen	33
2.2.4.4 Bemessung erfolgsabhängiger Vertragsleistungen	40
2.3 Interessen- und Vermögenskonflikte in der Lebensversicherung	41
2.3.1 Konflikte zwischen Unternehmensführung und Versicherungsnehmern	41
2.3.1.1 Bestimmungsfaktoren der Konflikte	41
2.3.1.2 Konkretisierung der Konflikte	42
2.3.2 Konflikte zwischen Anteilseignern und Versicherungsnehmern	43
2.3.2.1 Bestimmungsfaktoren der Konflikte	43
2.3.2.2 Konflikte unter Vernachlässigung der Überschussbeteiligung	44
2.3.2.3 Konflikte unter Berücksichtigung der Überschussbeteiligung	46
2.3.3 Konflikte zwischen den Versicherungsnehmern	47
2.4 Zusammenfassung und erste Schlussfolgerungen	49

3	Die Rechnungslegung der Lebensversicherung: Abbildung und Messung risikobehafteter Zahlungsströme	51
3.1	Einführende Bemerkungen	51
3.2	Zahlungsströme der Lebensversicherung	52
3.3	Gestaltungsformen der Rechnungslegung	53
3.3.1	Transaktionsbasierte Formen	53
3.3.1.1	Idee und Konzeption	53
3.3.1.2	Implikationen für die Vermögens- und Erfolgsermittlung	55
3.3.1.3	Anwendungsbeispiel zum „Deferral/Matching“-Ansatz	56
3.3.2	Vermögensbilanzielle Formen	57
3.3.2.1	Idee und Konzeption	57
3.3.2.2	Implikationen für die Vermögens- und Erfolgsermittlung	59
3.3.2.3	Anwendungsbeispiel zum „Asset/Liability“-Ansatz	61
3.3.3	Gemeinsamkeiten und Unterschiede der Gestaltungsformen	62
3.4	Rechnungslegung nach den Vorschriften des HGB	63
3.4.1	Zielsetzung und Grundlagen	63
3.4.2	Zur Modernisierung des Bilanzrechts	65
3.4.3	Ansatz und Bewertung der Kapitalanlagen	66
3.4.3.1	Allgemeine Ansatz- und Bewertungsvorschriften	66
3.4.3.2	Vorschriften zur Bewertung der Kapitalanlagen	67
3.4.3.3	Zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen	69
3.4.4	Ansatz und Bewertung von Versicherungsverträgen	70
3.4.4.1	Allgemeine Ansatz- und Bewertungsvorschriften	70
3.4.4.2	Vorschriften zur Bilanzierung versicherungstechnischer Rückstellungen	71
3.5	Rechnungslegung nach den Vorschriften der IFRS	76
3.5.1	Zielsetzung und Grundlagen	76
3.5.2	Ansatz und Bewertung der Kapitalanlagen	78
3.5.2.1	Allgemeine Ansatz- und Bewertungsvorschriften	78
3.5.2.2	Vorschriften zur Bewertung der Kapitalanlagen	79
3.5.2.3	Zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen	82
3.5.2.4	Exkurs: Die Neuregelungen des IFRS 9	83
3.5.3	Ansatz und Bewertung von Versicherungsverträgen	86
3.5.3.1	Zur Historie des Projekts „Insurance Contracts“	86
3.5.3.2	Grundsätzliche Diskussionspunkte	87
3.5.3.3	Ermittlung der Barwerte	88
3.5.3.4	Risikotechnische Adjustierung	90
3.5.3.5	Berücksichtigung von Vertragsoptionen	92
3.5.3.6	Berücksichtigung der Überschussbeteiligung	94
3.5.3.7	Berücksichtigung von Wertänderungen	95
3.6	Zusammenfassung	97

4	Die Regulierung der Lebensversicherung: Aufgaben und Eignung der Rechnungslegung zum Schutze der Versicherungsnehmer	101
4.1	Einführende Bemerkungen	101
4.2	Gestaltungsformen der Regulierung	102
4.3	Idee und Konzeption von Publizitätssystemen	104
4.3.1	Zur Gestaltung der „Governance“-Struktur	104
4.3.1.1	Organisation der Informationsintermediation	104
4.3.1.2	Sicherung von Handlungsoptionen	105
4.3.2	Zur Gestaltung der Rechnungslegung	107
4.3.2.1	Grundsätzliche Überlegungen	107
4.3.2.2	Inhalt und Eignung entscheidungsrelevanter Ergebnisgrößen	108
4.3.2.3	Inhalt und Eignung prognoserelevanter Ergebnisgrößen	112
4.3.2.4	Inhalt und Eignung alternativer Lösungsansätze	116
4.3.3	Zur Empirie von Publizitätssystemen	117
4.3.3.1	Organisation der Informationsintermediation	117
4.3.3.2	Sicherung von Handlungsoptionen	120
4.3.3.3	Wertrelevanz bestehender Normensysteme	121
4.4	Idee und Konzeption einer materiell-inhaltlichen Regulierung	123
4.4.1	Zur Gestaltung von Ausschüttungsbegrenzungen	123
4.4.1.1	Grundsätzliche Überlegungen	123
4.4.1.2	Inhalt und Eignung von Solvenztests	126
4.4.1.3	Inhalt und Eignung einer bilanziellen Kapitalerhaltung	130
4.4.1.4	Inhalt und Eignung einer risikobasierten Kapitalerhaltung	132
4.4.1.5	Exkurs: Empfehlungen zur Bemessung der Überschussbeteiligung	136
4.4.2	Zur Empirie einer materiell-inhaltlichen Regulierung	138
4.4.2.1	Regulierung der Ausschüttungsbemessung	138
4.4.2.2	Regulierung der Überschussbeteiligung	143
4.4.2.3	Regulierung von Kapitalanlageentscheidungen	146
5	Zusammenfassung und Diskussion	149
	Literaturverzeichnis	155