

Zweckgesellschaften im Konzernabschluss

UGB - dHGB - IFRS - US-GAAP

Bearbeitet von
Dr. Gerd Johannes Harter

1. Auflage 2011 2011. Taschenbuch. 440 S. Paperback

ISBN 978 3 415 04698 6

Format (B x L): 15,5 x 22,5 cm

[Recht > Europarecht , Internationales Recht, Recht des Auslands > Recht des Auslands > Ausländisches Recht: Österreich](#)

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei



Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	17
Abbildungsverzeichnis	25
Abstract	27
1. Einleitung	29
1.1. Einführung	29
1.2. Aufbau des Buches.....	34
2. Grundlagen der Untersuchung.....	37
2.1. Grundlagen der Konzernrechnungslegung.....	37
2.1.1. Die institutionelle Form „Konzern“	37
2.1.1.1. Der Konzern als Organisationsform zwischen Markt und Hierarchie	37
2.1.1.2. Notwendigkeit der Konzernrechnungslegung.....	39
2.1.2. Informationsvermittlung als Hauptzweck der Konzern- rechnungslegung.....	42
2.1.3. Konzerntheorien	45
2.1.4. Abgrenzung des Konzerns	49
2.1.4.1. Juristische vs. ökonomische Abgrenzungsmög- lichkeit des Konzerns	49
2.1.4.2. Stufenkonzeption der Rechnungslegung.....	51
2.2. Theoretischer Analyserahmen und Zweckgesellschaften	53
2.2.1. Neue Institutionenökonomik und Zweckgesellschaften	53
2.2.1.1. Agencytheoretischer Ansatz – Prinzipal-Agenten- Theorie	53
2.2.1.2. Transaktionskostentheorie.....	55
2.2.1.3. Theorie der Verfügungsrechte – Theorie unvoll- ständiger Verträge	56
2.2.2. Verhaltenswissenschaft und Zweckgesellschaften.....	57
2.2.2.1. Verhaltenswissenschaftliche Erkenntnisse.....	57
2.2.2.1.1. Ausgestaltung von Rechnungslegungs- systemen.....	58
2.2.2.1.1.1. Regel- vs. prinzipienbasierte Rechnungslegungssysteme....	58
2.2.2.1.1.2. Zweckmäßige Gestaltung von Rechnungslegungssystemen ..	60
2.2.2.1.2. Darstellung von Rechnungslegungs- informationen	62
2.2.2.1.2.1. „Format effects“ von Rech- ningslegungsinformationen..	62

2.2.2.1.2.2. Zweckmäßige Darstellung von Rechnungslegungs-informationen	63
2.3. Bilanzpolitik und Zweckgesellschaften	64
2.3.1. Arbitrage gegen Regulierung und Bilanzpolitik	64
2.3.2. Bilanzneutrale Finanzierung über Zweckgesellschaften.....	66
2.3.3. Bilanzpolitische Motive zur Initiierung von Zweck-gesellschaftskonstruktionen	69
2.4. Zwischenfazit	72
3. Zweckgesellschaften	75
3.1. Finanzmarktkrise und die Rolle von Zweckgesellschaften.....	75
3.1.1. Entwicklung der Finanzmarktkrise im Überblick	75
3.1.2. Verbriefungstransaktionen über Zweckgesellschaften als Katalysator	75
3.2. Charakteristika und Definitionen von Zweckgesellschaften	79
3.2.1. Entwicklung und unterschiedliche Begriffe für Zweck-gesellschaften	79
3.2.2. Definition von Zweckgesellschaften in verschiedenen Rechnungslegungssystemen.....	80
3.2.2.1. Fehlen einer einheitlichen Definition	80
3.2.2.2. Zweckgesellschaften gemäß BilMoG – Definition und Anwendungsbereich.....	80
3.2.2.2.1. Definition des Begriffs der Zweck- gesellschaft.....	80
3.2.2.2.2. Unternehmenseigenschaft und Ausnahmetatbestände für Zweckgesellschaften	82
3.2.2.3. Zweckgesellschaften (special purpose entities) gemäß geltenden IFRS	86
3.2.2.3.1. Definition und Anwendungsbereich von SPEs nach SIC-12	86
3.2.2.3.2. Merkmale von SPEs gemäß SIC-12 87	
3.2.2.3.2.1. Gründung auf Veranlassung und Geschäftstätigkeit zugunsten eines Unter-nehmens	87
3.2.2.3.2.2. Minimale Ausstattung mit Eigenkapital	88
3.2.2.3.2.3. Eingeschränkte, vorherbe-stimmte Geschäftspolitik – Autopilotmechanismus	89
3.2.2.3.2.4. Struktur einer typisierten Zweckgesellschafts-konstruktion gemäß SIC-12...	92

3.2.2.4. Zweckgesellschaften (structured entities) gemäß Standardentwurf ED 10 des IASB	93
3.2.2.5. Zweckgesellschaften (variable interest entities) gemäß US-GAAP	96
3.2.2.5.1. Neustrukturierung der US-GAAP durch das FASB-Accounting-Standards-CodificationTM-Projekt	96
3.2.2.5.2. Konzept der variable interests	99
3.2.2.5.3. Anwendungsbereich und Ausnahmetatbestände	101
3.2.2.5.4. Bestimmung von variable interests	103
3.2.2.5.5. Merkmale zur Bestimmung von variable interest entities	106
3.2.2.5.5.1. Merkmal der selbstständigen Überlebensfähigkeit – nicht ausreichendes Eigenkapital...	106
3.2.2.5.5.2. Fehlende charakterisierende Eigenschaften der Eigenkapitalgeber	108
3.2.2.5.5.3. Merkmal einer asymmetrischen Stimmrechts- und Chancen- bzw. Risiko-verteilung	110
3.3. Anwendungsgebiete von Zweckgesellschaften	112
3.3.1. Zweckgesellschaften im Rahmen von Verbriefungs-transaktionen	112
3.3.1.1. Grundlagen und Wirkmechanismus	112
3.3.1.2. Involvierte Parteien und Struktur	115
3.3.1.3. Involvierte Risiken und Sicherungsmechanismen .	117
3.3.1.3.1. Risiken	117
3.3.1.3.2. Sicherungsmaßnahmen (credit enhancements)	119
3.3.1.3.2.1. Interne Sicherungsmaßnahmen des Originators	119
3.3.1.3.2.2. Interne Sicherungsmaßnahmen in der Emissionsstruktur	120
3.3.1.3.2.3. Externe Sicherungsmaßnahmen durch dritte Parteien...	122
3.3.1.4. Verbriefungsarten	123
3.3.1.4.1. Unterschiedliche Verbriefungsgegenstände	123
3.3.1.4.2. True sale und synthetische Verbriefungen	125

3.3.1.4.3. Single- und Multi-Transaktionen	125
3.3.1.4.4. Einstufige und mehrstufige ABS-Konstruktionen	126
3.3.1.4.5. Einmalige und revolvierende Verbriefungen	127
3.3.1.4.6. Pass-through- und pay-through-Verbriefungen	128
3.3.1.4.7. Exkurs: Structured Investment Vehicle (SIV)	129
3.3.1.5. Anwendungsbeispiel	130
3.3.1.5.1. Anwendungsbeispiel 1: Verbriefungstransaktion über Zweckgesellschaften ...	130
3.3.1.5.2. Prüfung auf Vorliegen der Definition einer Zweckgesellschaft in den unterschiedlichen Rechnungslegungskreisen ..	133
3.3.2. Zweckgesellschaften im Rahmen von Leasingtransaktionen	141
3.3.2.1. Grundlagen und Wirkmechanismus	141
3.3.2.2. Involvierte Parteien und Struktur	142
3.3.2.3. Involvierte Risiken und Sicherungsmechanismen ..	145
3.3.2.4. Anwendungsbeispiel	147
3.3.2.4.1. Anwendungsbeispiel 2: Leasingtransaktion über eine Zweckgesellschaft	147
3.3.2.4.2. Prüfung auf Vorliegen der Definition einer Zweckgesellschaft in den unterschiedlichen Rechnungslegungskreisen ..	149
3.3.3. Zweckgesellschaften im Rahmen von Projektfinanzierungen	153
3.3.3.1. Grundlagen und Wirkmechanismus	153
3.3.3.2. Involvierte Parteien und Struktur	154
3.3.3.3. Involvierte Risiken und Sicherungsmechanismen	156
3.3.3.4. Anwendungsbeispiel	158
3.3.3.4.1. Anwendungsbeispiel 3: Projektfinanzierung über eine Zweckgesellschaft	158
3.3.3.4.2. Prüfung auf Vorliegen der Definition einer Zweckgesellschaft in den unterschiedlichen Rechnungslegungskreisen....	160
3.3.4. Zweckgesellschaften und Vermögen – Stiftungen und Spezial-Sondervermögen	163
3.3.4.1. Stiftungen als Zweckgesellschaften	163
3.3.4.1.1. Grundlagen von Stiftungen am Beispiel des österreichischen PSG	164
3.3.4.1.2. Involvierte Parteien und Struktur	165

3.3.4.1.3. Charakteristika und Wirkmechanismus von Stiftungen als Zweckgesellschaften	167
3.3.4.1.4. Anwendungsbeispiel	168
3.3.4.1.4.1. Anwendungsbeispiel 4: Stiftung als Zweckgesellschaft	168
3.3.4.1.4.2. Prüfung auf Vorliegen der Definition einer Zweckgesell- schaft in den unterschiedlichen Rechnungslegungskreisen	169
3.3.4.2. Spezial-Sondervermögen als Zweckgesellschaften ...	172
3.3.4.2.1. Grundlagen von Spezial-Sonderver- mögen am Beispiel des deutschen Investmentgesetzes	172
3.3.4.2.2. Involvierte Parteien und Struktur.....	174
3.3.4.2.3. Charakteristika und Wirkmechanismus von Spezial-Sondervermögen als Zweckgesellschaften	175
3.3.4.2.4. Anwendungsbeispiel	178
3.3.4.2.4.1. Anwendungsbeispiel 5: Spezial-Sondervermögen als Zweckgesellschaft	178
3.3.4.2.4.2. Prüfung auf Vorliegen der Definition einer Zweckge- sellschaft in den unter- schiedlichen Rechnungs- legungskreisen	179
3.4. Zwischenfazit	181
3.4.1. Eigenschaften von Zweckgesellschaften.....	181
3.4.2. Durch Zweckgesellschaften induzierte Bilanzierungsfragen	184
4. Analyse konzernbilanzieller Normen zur Aufnahme von Zweck- gesellschaften in den Konzernabschluss	187
4.1. Bilanzielle Behandlung von Zweckgesellschaften gemäß dem österreichischen Unternehmensgesetzbuch (UGB)	187
4.1.1. Fehlen von explizit kodifizierten Normen zur konzern- bilanziellen Behandlung von Zweckgesellschaften	187
4.1.2. Konzernabgrenzung gemäß UGB	187
4.1.2.1. Einzubziehende Unternehmen – Konsolidierungs- kreis	187
4.1.2.2. Evaluierung von potenziellen Konzernunter- nehmen – Konzernabschlusserstellungspflicht	190
4.1.2.2.1. Identifikation von Tochterunternehmen ...	190

4.1.2.2.1.1. Konzept der einheitlichen Leitung	191
4.1.2.2.1.2. Control-Konzept	192
4.1.2.2.2. Identifikation von Gemeinschaftsunternehmen	194
4.1.2.2.3. Identifikation von assoziierten Unternehmen.....	195
4.1.3. Konzernbilanzielle Behandlung von Zweckgesellschaften.. und österreichische Konzernabgrenzungsnormen.....	196
4.1.3.1. Anwendung der österreichischen Normen auf typisierte Zweckgesellschaftskonstruktionen.....	196
4.1.3.2. Erfassung von Zweckgesellschaften über eine „fiktive“ Treuhandverhältniskonstruktion	199
4.1.4. Angabepflichten zu Zweckgesellschaftskonstruktionen gemäß UGB.....	201
4.1.5. Evaluierung der Anwendungsbeispiele nach UGB	203
4.1.5.1. Verbriefungstransaktion nach UGB	203
4.1.5.2. Leasingtransaktion nach UGB	204
4.1.5.3. Projektfinanzierung nach UGB	207
4.1.5.4. Privatstiftung nach UGB	209
4.1.5.5. Spezial-Sondervermögen nach UGB	209
4.2. Bilanzielle Behandlung von Zweckgesellschaften gemäß dem deutschen Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (dHGB n.F.).....	210
4.2.1. Modifizierte Erfassungskonzeption und Neuregelung zur konzernbilanziellen Behandlung von Zweckgesellschaften....	210
4.2.2. Konzernabgrenzung gemäß BilMoG – Identifikation von potenziellen Tochterunternehmen	212
4.2.2.1. Konzept der Ausübungsmöglichkeit eines beherrschenden Einflusses	212
4.2.2.1.1. Aufhebung des Beteiligungs- erfordernisses	212
4.2.2.1.2. Tatbestand des beherrschenden Einflusses	213
4.2.2.1.2.1. Begriffsmerkmale und Auslegung des beherrschenden Einflusses	214
4.2.2.1.2.2. Unwiderlegbare Beherrschungsvermutungen	216
4.2.2.3. Konzernbilanzielle Behandlung von Zweckgesellschaften gemäß BilMoG	218
4.2.2.4. Angabepflichten gemäß BilMoG	223
4.2.2.5. Evaluierung der Anwendungsbeispiele gemäß BilMoG.....	224

4.3. Bilanzielle Behandlung von special purpose entities gemäß den Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS)	224
4.3.1. Beherrschungskonzeption und Risiko-Chancen-Ansatz gemäß IFRS.....	224
4.3.2. Konzernabgrenzung gemäß IFRS	225
4.3.2.1. Einzubeziehende Unternehmen – Konsolidierungskreis	225
4.3.2.2. Evaluierung von potenziellen Konzernunternehmen – Konzernabschlusserstellungspflicht	227
4.3.2.2.1. Identifikation von Tochterunternehmen – Beherrschung gemäß IAS 27	227
4.3.2.2.1.1. Beherrschung durch Mehrheit der Stimmrechte	228
4.3.2.2.1.2. Beherrschung ohne Mehrheit der Stimmrechte – faktische Beherrschungsverhältnisse....	229
4.3.2.2.2. Identifikation von Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen	230
4.3.3. Konzernbilanzielle Behandlung von special purpose entities gemäß IFRS.....	231
4.3.3.1. SIC-12 als wirtschaftliche Beherrschungskonzeption	231
4.3.3.2. Beherrschungsindikatoren des SIC-12.10 (a)–(d)....	234
4.3.3.2.1. Geschäftstätigkeit zugunsten einer involvierten Partei	234
4.3.3.2.2. Entscheidungsmacht	235
4.3.3.2.3. Nutzenmehrheit	236
4.3.3.2.4. Risikomehrheit	238
4.3.3.3. Gewichtung der Indikatoren – Nutzen- und Risikomehrheit als Hauptkriterien.....	239
4.3.3.4. Verfahren zur Ermittlung der Chancen- bzw. Risikomehrheit	241
4.3.4. Angabepflichten gemäß IFRS	244
4.3.5. Evaluierung der Anwendungsbeispiele nach IFRS	245
4.3.5.1. Verbiefungstransaktion nach IFRS	245
4.3.5.2. Leasingtransaktion nach IFRS	251
4.3.5.3. Projektfinanzierung nach IFRS	253
4.3.5.4. Privatstiftung nach IFRS	255
4.3.5.5. Spezial-Sondervermögen nach IFRS	256
4.4. Der Standardentwurf ED 10 des IASB	259

4.4.1. Modifikation der Beherrschungskonzeption und Neu-evaluierung von strukturierten Unternehmen.....	259
4.4.2. Konzernabgrenzung gemäß ED 10 – Neukonzeption des Beherrschungsbegriffs.....	260
4.4.3. Konzernbilanzielle Behandlung von strukturierten Unternehmen gemäß ED 10	265
4.4.4. Erweiterte Angabepflichten gemäß ED 10.....	270
4.4.5. Evaluierung der Anwendungsbeispiele nach ED 10	272
4.4.5.1. Verbriefungstransaktion nach ED 10	272
4.4.5.2. Leasingtransaktion nach ED 10	276
4.4.5.3. Projektfinanzierung nach ED 10	277
4.4.5.4. Privatstiftung nach ED 10	278
4.4.5.5. Spezial-Sondervermögen nach ED 10	278
4.5. Bilanzielle Behandlung von variable interest entities gemäß United States – Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP).....	280
4.5.1. Änderung des Konsolidierungskonzepts für VIEs durch SFAS 167	280
4.5.2. Konzernabgrenzung gemäß US-GAAP	281
4.5.2.1. Einzubeziehende Unternehmen – Konsolidie-rungskreis	281
4.5.2.2. Evaluierung von potenziellen Konzernunter-nehmern – Konzernabschlusserstellungspflicht	283
4.5.2.2.1. Evaluierung von Nicht-VIEs als potenzielle Tochterunternehmen	285
4.5.2.2.2. Evaluierung von Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen.....	286
4.5.3. Konzernbilanzielle Behandlung von VIEs gemäß US-GAAP	287
4.5.3.1. Neukonzeption zur Erfassung von VIEs	287
4.5.3.2. Konkretisierung der Beherrschungskonzeption für VIEs	291
4.5.4. Angabepflichten gemäß US-GAAP	294
4.5.5. Evaluierung der Anwendungsbeispiele nach US-GAAP	297
4.5.5.1. Verbriefungstransaktion nach US-GAAP	297
4.5.5.2. Leasingtransaktion nach US-GAAP	300
4.5.5.3. Projektfinanzierung nach US-GAAP	301
4.5.5.4. Privatstiftung nach US-GAAP	303
4.5.5.5. Spezial-Sondervermögen nach US-GAAP	304
4.6. Zwischenfazit	306

5. Vergleichende Würdigung und normative Entwicklung eines konzeptionellen Ansatzes für den österreichischen Gesetzgeber zur Aufnahme von Zweckgesellschaften in den Konzernabschluss.	311
5.1. Synopse zur Rechnungslegung von Zweckgesellschaften im Konzernabschluss nach UGB, dHGB n.F., IFRS, ED 10 und US-GAAP	311
5.2. Kritische Würdigung der verschiedenen Rechnungslegungsnormen zur Aufnahme von Zweckgesellschaften in den Konzernabschluss.....	334
5.2.1. Kategorie 1: Österreichische Normen des UGB	334
5.2.1.1. Kritische Würdigung.....	334
5.2.1.2. Evaluierung anhand des entwickelten Analyserahmens	339
5.2.2. Kategorie 2: Modifizierte deutsche Normen (dHGB n.F.) und Normen der IFRS	340
5.2.2.1. Kritische Würdigung.....	340
5.2.2.2. Evaluierung anhand des entwickelten Analyserahmens	347
5.2.3. Kategorie 3: Normen des IASB Standardentwurfs ED 10 und der US-GAAP	350
5.2.3.1. Kritische Würdigung.....	350
5.2.3.2. Evaluierung anhand des entwickelten Analyserahmens	361
5.3. Normative Handlungsempfehlungen für den österreichischen Gesetzgeber	363
5.3.1. Einordnung der verschiedenen Erfassungskonzeptionen	363
5.3.2. Entwicklung einer sachgerechten Erfassungskonzeption	366
5.3.2.1. Anforderungen an eine sachgerechte Erfassungskonzeption	366
5.3.2.2. Abgrenzung der Erfassungskonzeption zur Risikoerfassung auf Einzelabschlussebene	368
5.3.2.3. Neuregelungsvorschlag de lege ferenda.....	372
5.3.2.4. Evaluierung der Anwendungsbeispiele nach dem Neuregelungsvorschlag	373
5.3.2.4.1. Verbriefungstransaktion nach dem Neuregelungsvorschlag	373
5.3.2.4.2. Leasingtransaktion nach dem Neuregelungsvorschlag	378
5.3.2.4.3. Projektfinanzierung nach dem Neuregelungsvorschlag	380
5.3.2.4.4. Privatstiftung nach dem Neuregelungsvorschlag	381

5.3.2.4.5. Spezial-Sondervermögen nach dem Neuregelungsvorschlag	382
6. Schlussbetrachtung.....	385
Literaturverzeichnis	393
Stichwortverzeichnis.....	433