

Sit Balci

Die internationale Rechnungslegung im Spiegel der Finanzkrise

Diplomarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2009 GRIN Verlag
ISBN: 9783640670932

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/154542>

Sit Balci

Die internationale Rechnungslegung im Spiegel der Finanzkrise

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

Die internationale Rechnungslegung im Spiegel der Finanzkrise

DIPLOMARBEIT

zur Erlangung des Grades Diplom-Ökonom

der Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Universität Hohenheim

vorgelegt von

Balci, Sit

Stuttgart, 14. September 2009

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	III
Abkürzungsverzeichnis	IV
1. Problemstellung	1
2. Die Entstehung der Finanzkrise und damit zusammenhängende Problemfelder.....	3
2.1. Entwicklungen im US-amerikanischen Hypothekenmarkt.....	3
2.1.1. Die makroökonomischen Rahmenbedingungen in der USA vor der Finanzkrise	3
2.1.2. Der Subprime Hypothekenmarkt - Definition und Überblick	3
2.2. Die Verbriefung von Krediten	5
2.2.1. Der Verbriefungsprozess von Hypotheken und deren Hauptakteure	5
2.2.2. Klassifizierung der Asset Backed Securities.....	7
2.3. Von der Subprime-Krise zur internationalen Finanzkrise.....	8
2.3.1. Die Explosion der Immobilienblase	8
2.3.2. Der Zusammenbruch des Interbankenmarkts.....	8
3. Der Beitrag von IAS 27 und SIC-12 zur Finanzkrise - Versäumte Konsolidierung von Zweckgesellschaften?	9
3.1. Probleme bei der Nicht-Konsolidierung von Zweckgesellschaften	9
3.2. Ziele und Anreize bei der Gründung von Zweckgesellschaften	10
3.2.1. Umgehung der bankenaufsichtsrechtlichen Eigenkapitalregelungen nach Basel I&II	10
3.2.2. Reduzierung der Refinanzierungskosten.....	11
3.3. Untersuchung der Konsolidierungspflicht von SPEs nach IAS 27	12
3.3.1. Das Control-Konzept nach IFRS - Voting-Rights-Approach	12
3.3.2. Überprüfung der Konsolidierungspflicht von Zweckgesellschaften anhand der Tatbestandsmerkmale der Beherrschung nach IAS 27.13 . 12	12
3.4. Untersuchung der Konsolidierungspflicht von SPEs nach SIC-12	14
3.4.1. Wirtschaftliche Betrachtungsweise - Risk- and Rewards-Approach....	14
3.4.2. Überprüfung der Konsolidierungspflicht von Zweckgesellschaften anhand der Indizien von SIC-12.10	15
3.4.2.1. Nutzen aus der Geschäftstätigkeit der Zweckgesellschaft	15
3.4.2.2. Durchsetzbarkeit der Entscheidungsmacht	16
3.4.2.3. Chancen- und Risiko-Verteilung	17
3.5. Kritische Würdigung der verbleibenden Probleme des SIC-12.....	19
3.6. Zusammenfassung und Schlussfolgerung	22

3.7. Standardentwurf ED 10 - Verbesserung der Konsolidierungsproblematik durch Neuregelung der Beherrschungsdefinition?	24
3.7.1. Anwendungsbereich des ED 10	24
3.7.2. Das neue Beherrschungskonzept	24
3.7.3. Strukturierte Einheiten - Neukonzeption der Indizien für Control	26
3.7.4. Zusammenfassung und Ausblick zur künftigen Entwicklung der Konsolidierungsproblematik von Zweckgesellschaften	28
4. Der Fair Value im Belastungstest der Finanzkrise	29
4.1. Die Fair Value-Problematik - Konzept und Anwendungsbereiche	29
4.2. Die Fair Value-Bewertung bei Finanzinstrumenten nach IAS 39	32
4.2.1. Finanzinstrumente - Begriff, Bewertung und Klassifizierung	32
4.2.2. Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL).....	33
4.2.2.1. Financial instruments held for trading (HfT).....	33
4.2.2.2. Designated financial instruments (Fair value option) (FVO) ..	33
4.2.3. Financial instruments held to maturity (HtM)	34
4.2.4. Loans and receivables (LaR).....	34
4.2.5. Available for sale financial assets (AfS)	34
4.2.6. Zusammenfassende Ergänzungen	35
4.3. Die Fair Value-Bewertungshierarchie nach IAS 39	35
4.3.1. Stufe 1 und 2 - Mark-to-Market - Aktiver Markt vs. Inaktiver Markt .	35
4.3.2. Stufe 3 und 4	38
4.3.3. Bewertungsmodelle - Mark-to-Model (MtM).....	39
4.3.4. Schlussfolgerungen.....	42
4.4. Alternative und Lösungsansatz zur Fair Value-Problematik	45
4.4.1. Fair Value vs. Anschaffungskosten	45
4.4.2. Neuregelung des IAS 39.50 zur Reklassifizierung von Finanzinstrumenten.....	48
5. Thesenförmige Zusammenfassung	52
Anhang	IX
Literaturverzeichnis	XVII

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Auswirkungen der Neuregelung von IAS 39.50 auf die GuV und die Neubewertungsrücklage	51
Abbildung 2: S&P Case-Shiller Immobilienpreisindex	IX
Abbildung 3: Leitzins der US-amerikanischen Notenbank	IX
Abbildung 4: Vergleich von Immobilien-, Verbraucher- und Preisindex	X
Abbildung 5: Klassische Bank-Kundenbeziehung bei der Hypothekenvergabe.....	X
Abbildung 6: Anteil der verbrieften Subprime-Hypotheken	XI
Abbildung 7: Übersicht über den Verbriefungsprozess von Krediten	XI
Abbildung 8: Tranchierungsprozess der Asset Backed Securities	XII
Abbildung 9: Übersicht der Asset Backed Securities	XII
Abbildung 10: Ausgefallene Hypotheken nach Segmenten	XIII
Abbildung 11: Die Zweckgesellschaften deutscher Banken	XIII
Abbildung 12: Verhältnis zwischen Liquiditätsfazilitäten und Eigenkapital	XIV
Abbildung 13: Die Fair Value-Bewertung in den IFRS Standards	XIV
Abbildung 14: Wertberichtigungen bis Februar 2009	XV
Abbildung 15: Klassifizierung der Finanzinstrumente nach erstmaligem Ansatz ...	XV
Abbildung 16: Fair Value-Bewertungshierarchie nach IAS 39.AG71 - 79	XVI
Abbildung 17: Neuregelung der Klassifizierungsmöglichkeiten	XVI

Abkürzungsverzeichnis

A. Verzeichnis der gebräuchlichen Abkürzungen für Zeitschriften und Zeitungen

BB	Der Betriebs-Berater
BBK	Zeitschrift für Buchführung, Bilanzierung, Kostenrechnung
BFuP	Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis
BRZ	Zeitschrift für Bilanzierung und Rechnungswesen
BW	BusinessWeek
DST	Der Schweizer Treuhänder
DB	Der Betrieb
FAZ	Frankfurter Allgemein Zeitung
FB	Finanz Betrieb
FT	Financial Times
HB	Handelsblatt
KoR	Zeitschrift für internationale und kapitalmarktorientierte Rechnungslegung
IRZ	Zeitschrift für internationale Rechnungslegung
IW-Trends	Institut der deutschen Wirtschaft Köln
JAE	Journal of Accounting and Economics
JBF	Journal of Banking & Finance
JEP	The Journal of Economic Perspectives
JREFE	The Journal of Real Estate Finance and Economics
JSF	The Journal of Structured Finance
PiR	Praxis der internationalen Rechnungslegung
RFS	The Review of Financial Studies
StuB	Steuern und Bilanzen
WiSt	Wirtschaftswissenschaftliches Studium
WPg	Die Wirtschaftsprüfung
ZCG	Zeitschrift für Corporate Governance
Zbf	Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung
ZfgK	Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen

B. Verzeichnis der rechnungslegungsspezifischen Abkürzungen

ABCP	Asset Backed Commercial Paper
ABS	Asset Backed Securities
ABX	Asset Backed Security Index
TABX	Tranched ABX Index
AfS	Available for sale
ARB	Accounting Review Bulletin
BC	Basis for Conclusion
CBO	Collateralized Bond Obligations
CDO	Collateralized Debt Obligations
CDO ²	Collateralized Debt Obligations Squared
CDS	Credit Default Swap
CE	Credit Enhancement
CLO	Collateralized Loan Obligations
CMBS	Collateralized Mortgage Backed Securities
CRV	Chancen-Risiko-Verteilung
DCF	Discounted Cashflow
DRSC	Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee
EAP	Expert Advisory Panel
ED	Exposure Draft
EK	Eigenkapital
FASB	Financial Accounting Standards Board
FVTPL	Financial assets at fair value through profit or loss
FINR	FASB Interpretation Number Revised
FSF	Financial Stability Forum
FV	Fair Value
FVB	Fair Value-Bewertung
FVE	Finanz-, Vermögens- und Ertragslage
FVO	Fair Value Option
GuF	Geschäfts- und Finanzpolitik
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
HAK	historische Anschaffungskosten
HfT	Held for trading

HtM	Held to maturity
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IDW HFA RS	Institut der Wirtschaftsprüfer Hauptfachausschuss Stellungnahme zur Rechnungslegung
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee
IFRS	International Financial Reporting Standards
ISIN	International Securities Identification Number
LaR	Loans and receivables
LF	Liquiditätsfazilität
LIBOR	London Interbank Offered Rate
MBS	Mortgage Backed Securities
MtM	Mark-to-Model
NBR	Neubewertungsrücklage
OTC	Over-the-counter
RMBS	Residential Mortgage Backed Securities
SFAC	Statement of Financial Accounting Concepts
SFAS	Statement of Financial Accounting Standards
SIC	Standing Interpretations Committee
SPE	Special Purpose Entity
SPV	Special Purpose Vehicle
SFAC	Statement of Financial Accounting Concepts
US-GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
VIE	Variable Interest Entity
WKN	Wertpapierkennnummer