

Inhaltsübersicht

<i>Erstes Kapitel: Problemstellung und Aufbau der Untersuchung</i>	1
I. Problemstellung	1
II. Aufbau der Untersuchung	3
<i>Zweites Kapitel: Grundlagen des Gläubigerschutzes</i>	7
I. Prüfungsmaßstab für die Analyse der US-GAAP-Rechnungslegung	7
II. Systematisierung und Strukturierung von Finanzierungsbeziehungen	33
III. Gläubigerrisiken und ihr Einfluß auf die Kapitalüberlassungsentscheidungen	38
IV. Darstellung und Analyse gläubigerschützender Institutionen	58
V. Anforderungen an die Rechnungslegung aus der Perspektive des Gläubigerschutzes	76
<i>Drittes Kapitel: Darstellung der US-GAAP</i>	93
I. Rahmenbedingungen der Rechnungslegung nach US-GAAP	93
II. Conceptual Framework des FASB	112
III. Rechnungslegungsvorschriften für das Financial Statement	125
<i>Viertes Kapitel: Zweckmäßigkeit der Rechnungslegung nach US-GAAP</i>	195
I. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Prognosefunktion	195
II. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Ausschüttungsbemessungsfunktion	218
III. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Kontrollfunktion	238
<i>Fünftes Kapitel: Fazit</i>	243

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	X
Abkürzungsverzeichnis	XII
Symbolverzeichnis	XV

Erstes Kapitel

<i>Problemstellung und Aufbau der Untersuchung</i>	1
I. Problemstellung	1
II. Aufbau der Untersuchung	3

Zweites Kapitel

<i>Grundlagen des Gläubigerschutzes</i>	7
I. Prüfungsmaßstab für die Analyse der US-GAAP-Rechnungslegung	7
1. Theoretische Konzepte zur Effizienzanalyse	7
a) Neo-klassische Theorien	7
(1) Grundmuster neo-klassischer Theorien	7
(2) Grundlagen der traditionellen Wohlfahrtstheorie	9
(3) Effizienzsteigerungen durch Kapitalüberlassungsverhältnisse in den neo-klassischen Theorien	11
b) Neo-institutionalistische Theorien	16
(1) Grundmuster der neo-institutionalistischen Theorien	17
(a) Property Rights-Theorie	17
(b) Transaktionskostenansatz	19
(c) Agency-Theorie	21
(i) Grundlagen der Agency-Theorie	21
(ii) Verbale versus formale Agency-Theorie	24
(iii) Die Agency-Costs als geeigneter Effizienzmaßstab für die Effizienzanalyse innerhalb der Agency-Theorie	26
(2) Effizienzverluste durch Informationsasymmetrien und Transaktionskosten innerhalb der neo-institutionalistischen Theorien	29
2. Theoretische Konzepte zur Gerechtigkeitsanalyse	31

II. Systematisierung und Strukturierung von Finanzierungsbeziehungen	33
1. Differenzierung zwischen Eigen- und Fremdfinanzierung	33
2. Komponenten von Fremdfinanzungsverhältnissen aus der Perspektive des neo-institutionalistischen Ansatzes	35
III. Gläubigerrisiken und ihr Einfluß auf die Kapitalüberlassungsentscheidungen	38
1. Definition und Systematisierung der Gläubigerrisiken	38
2. Risiken der Gläubiger eines unverbundenen Unternehmens	43
a) Allgemeine Prämissen für die Existenz der Gläubigerrisiken	43
b) Teilungsbedingte Gläubigerrisiken	45
(1) Risiko der Forderungsverwässerung	46
(2) Risiko der Vorab-Ausschüttung an die Eigenkapitalgeber	49
c) Ex-Post Informationsbedingte Gläubigerrisiken	49
d) Finanzierungsbedingte Gläubigerrisiken	51
(1) Realisation eines Investitionsprogramms mit negativem Kapitalwert - „risk-incentive Problem“	52
(2) Nicht-Realisation eines Investitionsprogramms mit positivem Kapitalwert - „under-investment Problem“	53
e) Ex-Ante Informationsbedingte Gläubigerrisiken	56
3. Zwischenergebnis	57
IV. Darstellung und Analyse gläubigerschützender Institutionen	58
1. Definition und Systematisierung der Schutzinstitutionen	58
2. Anreizmechanismen	59
3. Schutzinstitutionen zum Abbau der Informationsasymmetrie	62
4. Einschränkung der Rechte der Kapitalnehmer	63
a) Gläubigerschutz durch „passive“ Beschränkungen des Handlungsspielraumes	64
(1) Gläubigerschutz durch Ausschüttungsbegrenzung	64
(2) Gläubigerschutz durch die Vereinbarung von Negativ- bzw. Positivklauseln	66
(3) Gläubigerschutz durch Realsicherheiten	69
b) Gläubigerschutz durch „aktive“ Rechte für die Gläubiger	71
5. Ergänzende Vermögensansprüche an dritte Parteien außerhalb der Unternehmung	74
6. Zwischenergebnis	75
V. Anforderungen an die Rechnungslegung aus der Perspektive des Gläubigerschutzes	76
1. Definition der externen Rechnungslegung und allgemeine Anforderungen	76
2. Relevante Informationen aus der Perspektive der Prognosefunktion	79

3. Relevante Informationen aus der Perspektive der Ausschüttungsbemessungsfunktion	85
4. Relevante Informationen aus der Perspektive der Kontrollfunktion	91
5. Zwischenergebnis	92

Drittes Kapitel

<i>Darstellung der US-GAAP</i>	93
--------------------------------------	----

I. Rahmenbedingungen der Rechnungslegung nach US-GAAP	93
1. Institutionelle Rahmenbedingungen des amerikanischen Standardsetting.....	93
a) Historische Entwicklung der amerikanischen Standardsetter.....	93
b) Financial Accounting Standards Board (FASB).....	95
(1) Organisationsstruktur des FASB.....	95
(2) Normen und das Normsetzungsverfahren des FASB	98
c) Securities and Exchange Commission (SEC).....	101
(1) SEC und ihre Verlautbarungen	101
(2) Verhältnis zwischen der SEC und dem FASB	104
d) Zusammenfassender Überblick über die institutionellen Rahmenbedingungen	105
2. Generally Accepted Accounting Principles (GAAP)	106
a) Allgemeine Begriffsbestimmung	106
b) Entstehung und Quellen der GAAP	108
c) Hierarchie der GAAP-Quellen	110
II. Conceptual Framework des FASB	112
1. Zwecksetzung und Adressaten des Conceptual Framework	112
2. Struktur und Inhalt der Statements of Financial Accounting Concepts (SFAC) ..	113
a) Ziele der Rechnungslegung (SFAC No. 1)	113
b) Konzeptionelle Basis der Rechnungslegung (SFAC No. 2 und No. 6).....	116
(1) Eigenschaften von Accounting Information (SFAC No. 2)	116
(2) Elemente des Financial Statement (SFAC No. 6).....	119
c) Ansatz- und Bewertungskonzeption (SFAC No. 5).....	121

III. Rechnungslegungsvorschriften für das Financial Statement	125
1. Balance Sheet und Income Statement	125
a) Gewinnermittlungsregeln	125
(1) Ansatzvorschriften	125
(a) Assets	125
(b) Liabilities	130
(2) Bewertungsvorschriften	133
(a) Bewertungsgrundsätze	133
(b) Bewertungsmaßstäbe	136
(c) Bewertung der Assets	137
(i) Bewertung bei Erstbilanzierung	137
(aa) Anschaffungskosten (Acquisition Costs)	138
(bb) Herstellungskosten (Manufacturing Costs)	140
(ii) Bewertung bei der Folgebilanzierung	142
(aa) Vorratsvermögen	142
(bb) Sachanlagevermögen	145
(cc) Investments	148
(dd) Intangible Assets	152
(d) Bewertung der Liabilities	153
b) Informationsregeln	155
(1) Gliederung des Balance Sheet	155
(2) Informationsregeln zum Income Statement	160
(a) Allgemeine Gliederungsvorschriften zum Income Statement	160
(b) Der Ausweis von Irregular Items	163
(i) Extraordinary Items	164
(ii) Discontinued Operations	165
(iii) Ausweis von Accounting Changes und von Bilanzierungsfehlern	166
(c) Earnings per Share (EPS)	168
c) Sonderprobleme der Bilanzierung	172
(1) Leasing	172
(2) Langfristige Fertigung	176
(3) Latente Steuern	178
(4) Pensionszusagen	179
2. Statement of Cash Flows	181
3. Statement of Owners' Equity	184
4. Reporting Comprehensive Income	186
5. Notes to the Financial Statement	191

Viertes Kapitel

<i>Zweckmäßigkeit der Rechnungslegung nach US-GAAP</i>	195
I. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Prognosefunktion	195
1. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des „idealen“ Financial Reporting gemäß SFAC No. 1 und No. 2.....	195
2. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des Financial Statement gemäß SFAC No. 5 und No. 6.....	198
3. Zweckmäßigkeit des realen Financial Statement gemäß US-GAAP.....	201
a) Zweckmäßigkeit von Balance Sheet und Income Statement	201
(1)Zweckmäßigkeit der Gewinnermittlungsregeln	202
(a) Zweckmäßigkeit der Ansatzvorschriften	202
(b)Zweckmäßigkeit der Bewertungsvorschriften.....	204
(i) Bewertungsgrundsätze und Bewertungsmaßstäbe.....	204
(ii) Bewertung der Assets	207
(iii) Bewertung der Liabilities	209
(2)Zweckmäßigkeit der Informationsregeln.....	210
(a) Gliederung des Balance Sheet	210
(b) Informationsregeln zum Income Statement.....	212
(3)Zweckmäßigkeit der Bilanzierungsregeln für ausgewählte Sonderprobleme der Bilanzierung	213
b) Zweckmäßigkeit der sonstigen Informationsinstrumente	216
II. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Ausschüttungsbemessungsfunktion 218	
1. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des „idealen“ Financial Reporting gemäß SFAC No. 1 und No. 2.....	219
2. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des Financial Statement gemäß SFAC No. 5 und No. 6.....	221
3. Zweckmäßigkeit des Balance Sheet gemäß US-GAAP	224
a) Zweckmäßigkeit der Gewinnermittlungsregeln	224
(1)Zweckmäßigkeit der Ansatzvorschriften	224
(2)Zweckmäßigkeit der Bewertungsvorschriften.....	229
(i) Bewertungsgrundsätze und Bewertungsmaßstäbe.....	229
(ii) Bewertung der Assets.....	231
(iii) Bewertung der Liabilities	233

b) Zweckmäßigkeit der Bilanzierungsregeln für ausgewählte Sonderprobleme der Bilanzierung	235
III. Zweckmäßigkeit der US-GAAP für die Kontrollfunktion.....	238
1. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des „idealen“ Financial Reporting gemäß SFAC No. 1 und No. 2	238
2. Konzeptionelle Zweckmäßigkeit des Financial Statement gemäß SFAC No. 5 und No. 6	239
3. Zweckmäßigkeit des Statement of Cash Flows gemäß US-GAAP	240
 <i>Fünftes Kapitel</i> 	
<i>Fazit</i>	243
Literaturverzeichnis	269

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1 -	Zusammenhang zwischen Kapitaleinsatz und Grenzertrag.....	12
Abbildung 2 -	Effiziente Allokation der Ressource Kapital.....	13
Abbildung 3 -	Wohlfahrtssteigerung durch Anpassung des Einkommenstromes mittels Kapitalüberlassung.....	15
Abbildung 4 -	Optimale Kapitalüberlassung in einer Welt mit Informations asymmetrien und Transaktionskosten	30
Abbildung 5 -	Wohlfahrtssteigerung durch Anpassung des Einkommenstromes in einer Welt mit Informationsasymmetrien und Transaktionskosten.....	31
Abbildung 6 -	Funktionen und Bestandteile eines Fremdkapitalüberlassungsvertrages ...	37
Abbildung 7 -	Modell eines Kapitalüberlassungsverhältnisses.....	40
Abbildung 8 -	Determinanten der Kapitalgeberrisiken.....	43
Abbildung 9 -	Die Triebkräfte des Branchenwettbewerbs.....	82
Abbildung 10 -	Mögliche Indikatoren für die Wettbewerbskräfte	83
Abbildung 11 -	Verbindung zwischen Wertkette und Cash Flow.....	85
Abbildung 12 -	Historische Entwicklung der maßgeblichen Standardsetter in den USA (seit 1934).....	106
Abbildung 13 -	GAAP - Hierarchie (House of GAAP)	111
Abbildung 14 -	Basiskomponenten des Conceptual Framework	114
Abbildung 15 -	Ziele des Financial Reporting	115
Abbildung 16 -	Elemente eines Financial Statement nach SFAC No. 6	120
Abbildung 17 -	Ansatzpflicht/-verbot für immaterielle Vermögensgegenstände	128
Abbildung 18 -	Alternative Realisationszeitpunkte gemäß SFAC No. 5	135
Abbildung 19 -	Bewertungsmaßstäbe gemäß SFAC No. 5 Abs. 67	137
Abbildung 20 -	Anschaffungskosten (Acquisition Costs).....	138
Abbildung 21 -	Herstellungskosten (Manufacturing Costs)	140
Abbildung 22 -	Beispiel Dollar-Value LIFO Method	143
Abbildung 23 -	Bewertung von Investments.....	150
Abbildung 24 -	Gliederung des Balance Sheet.....	156

Abbildung 25 - Gliederungsmöglichkeiten des Income Statement:	
Single-und Multi-Step Format.....	162
Abbildung 26 - Ausweis der Earnings per Share	172
Abbildung 27 - Gliederung des Statement of Cash Flow	185
Abbildung 28 - Statement of Changes in Equity Approach.....	189
Abbildung 29 - Ermittlung des Comprehensive Income im One bzw.	
Two-Statement Approach (SFAS No. 130 Appendix B Format A+B)....	189
Abbildung 30 - Statement-of-Changes-in-Equity Approach	
(SFAS No. 130 Appendix B Format C)	191
Abbildung 31 - Accumulated Other Comprehensive Income	
(SFAS No. 130 Appendix B)	189
Abbildung 32 - Zweckmäßigkeit der Rechnungslegung nach US-GAAP	
für den Gläubigerschutz	244