

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Danksagung.....	VII
Abbildungsverzeichnis.....	XIII
Tabellenverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis / Glossar	XVII
Kurzfassung.....	XIX
Executive Summary.....	XXI
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	2
1.2 Zielsetzung.....	3
1.3 Aufbau und Struktur.....	4
2 Historische Entwicklung von IFRS	5
2.1 Organe der Standardsetter	7
2.1.1 International Accounting Standards Committee Foundation..	8
2.1.2 Treuhänder (Trustees)	9
2.1.3 International Accounting Standards Board	10
2.1.4 Standards Advisory Council.....	10
2.1.5 International Financial Reporting Interpretations Committee.....	11
2.2 Standards des IASB.....	11
2.3 Due Process	13
2.4 Akzeptanz von neuen und geänderten Standards in der EU.....	14
2.5 Akzeptanz Börsen.....	16
2.6 Internationale Akzeptanz von IFRS	17
3 Konzernrechnungslegung nach IFRS.....	19
3.1 Einbeziehung von Anteilen an Unternehmen in den Konzernabschluss.....	20

3.2	Tochtergesellschaften	21
3.3	IAS 28 – assoziierte Unternehmen	23
3.4	IAS 31 – Joint Venture	26
3.4.1	Gemeinschaftlich geführte Tätigkeiten.....	26
3.4.2	Gemeinschaftlich geführtes Vermögen.....	27
3.4.3	Gemeinschaftsunternehmen	28
3.4.4	Bilanzielle Darstellung von Joint Ventures.....	29
3.5	Neuregelung der Konzernabschlusstandards	30
3.6	IFRS 11	31
3.6.1	Joint Operations nach IFRS 11	34
3.6.2	Joint Ventures nach IFRS 11	35
3.6.3	Übergangsvorschriften	37
3.7	Stand des Endorsement Prozesses in der EU	40
4	Covenants	41
4.1	Covenants – Einleitung und Definition	41
4.2	Positive Affirmative Covenants	42
4.3	Negative Covenants.....	43
4.4	Financial Covenants	43
4.4.1	Eigenkapital.....	44
4.4.2	Verschuldung	46
4.4.3	Liquidität bzw. Kapitaldienstfähigkeit	48
4.4.4	Ertragslage.....	50
4.5	Verstoß gegen Covenants	51
4.6	Bedeutung von Covenants in Kreditverträgen	52
4.7	Bedeutung von Covenants für Ratingagenturen.....	56
4.7.1	Standard & Poor's	56
4.7.2	Fitch Ratings	58

4.7.3	Moody's	59
4.7.4	Fazit	60
4.8	Relevante Steuerungsgrößen	61
4.8.1	EBIT und EBITDA Interest Cover Ratio	61
4.8.2	Leverage Ratio	63
4.8.3	Verschuldungskoeffizient (Gearing Ratio), Eigenkapitalquote, Working Capital	63
5	Empirische Analyse	65
5.1	Simulationsmodell	65
5.1.1	Zielbeschreibung	67
5.1.2	Aufgabendefinition und Systemanalyse	67
5.1.3	Datenbasis bzw. Datenbeschaffung	70
5.1.4	Datenbeschaffung	72
5.1.5	Zwischenfazit der Datenaufbereitung	81
5.1.6	Relevanz von Joint Ventures in den Jahresabschlüssen	82
5.2	Datenaufbereitung – Berechnung der Financial Covenants	84
5.2.1	EBITDA Interest Cover Ratio	84
5.2.2	EBIT Interest Cover Ratio	85
5.2.3	Working Capital (in %)	86
5.2.4	Leverage Ratio	86
5.2.5	Verschuldungskoeffizient	87
5.2.6	Eigenkapitalquote	87
5.3	Annahmen zur Simulation / Modellformalisierung	88
5.3.1	Eigenkapital der Joint Ventures	88
5.3.2	Goodwill	88
5.3.3	Gewinn- und Verlustrechnung	89
5.3.4	Konsolidierungseffekte	89

5.4	Simulation – Implementierung des Simulationsmodelles	89
5.4.1	BASF	90
5.4.2	Bayer	92
5.4.3	Deutsche Post DHL	93
5.4.4	Heidelberg Cement	94
5.4.5	Volkswagen	96
5.5	Simulationsergebnisse – Neuberechnung der Covenants sowie Gegenüberstellung	97
5.5.1	Vergleich EBITDA Interest Cover Ratio	97
5.5.2	Vergleich EBIT Interest Cover Ratio	98
5.5.3	Leverage Ratio	99
5.5.4	Working Capital (in %)	100
5.5.5	Verschuldungskoeffizient und Eigenkapitalquote	101
5.6	Fazit der Simulation	103
6	Fazit und Ausblick	107
6.1	Einschränkungen der Arbeit	109
6.2	Handlungsempfehlung	109
	Literaturverzeichnis	111

Konzernabschlüsse unter Berücksichtigung von IFRS 11
Implikationen auf Financial Covenants von DAX
Unternehmen

Graml, S.

2014, XXII, 121 S. 16 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-04533-3