

# Analyse der Konsolidierungspflicht ausgewählter Investmentstrukturen nach IFRS 10

Anita Dietrich, Joachim Krakuhn und Lukas Sierleja

## Abstract

Die Regelungen des IFRS 10 definieren ein umfassendes Konsolidierungskonzept, das für alle Unternehmen anzuwenden ist. Ziel des neuen Konzeptes ist es, eine möglichst einheitliche Anwendung der Normen zu erreichen und eine Konsolidierung dann und nur dann zu bewirken, wenn Kontrolle ausgeübt wird. Die Kombination des Kontrollprinzips mit dem Risk-and-Rewards-Ansatz wird aufgegeben. Der Preis hierfür ist eine im Vergleich zu den Vorgänger-Regelungen des IAS 27 und SIC-12 höhere Komplexität der Normen. Die bilanzierenden Unternehmen werden zukünftig bei der Frage, ob ein Unternehmen zu konsolidieren ist, noch stärker als bisher auf die Umstände des jeweiligen Einzelfalls abstellen müssen. Der vorliegende Beitrag stellt einleitend kurz die Rahmenbedingungen der Kontrollbeurteilung dar und analysiert anschließend ausgewählte Investmentstrukturen im Hinblick auf deren Konsolidierungspflicht, um die Vorgehensweise zur Abgrenzung des Konsolidierungskreises zu verdeutlichen. Dabei stehen Strukturen, in die ein Agent involviert ist, im Mittelpunkt der Analyse.

## Autoreninfo

Anita Dietrich, WP/StB, ist Director im Servicebereich Capital Markets & Accounting Advisory Services im Bereich Financial Services bei der PricewaterhouseCoopers AG WPG, Frankfurt a. Main, und ist in der Technical Group verantwortlich für die Themen Strukturierte Finanzierungen, Asset Management und Real Estate. Email: [anita.dietrich@de.pwc.com](mailto:anita.dietrich@de.pwc.com)



---

IRZ – Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung

[www.irz-online.de](http://www.irz-online.de)

*Herausgegeben von:* Prof. Dr. Dirk Hachmeister, Stuttgart-Hohenheim, Prof. Dr. Roman Rohatschek, Linz, WP/StB Dr. Gernot Hebestreit, Köln, WP/StB Dr. Thomas Senger, Düsseldorf, Dr. Evelyn Teitler-Feinberg, Zürich

*Verlage:* C.H. Beck oHG und Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, D-80801 München, [www.beck.de](http://www.beck.de)  
E-Mail: [redaktion@irz-online.de](mailto:redaktion@irz-online.de) in Kooperation mit Linde-Verlag, Wien, und Stämpfli-Verlag, Bern

Möchten Sie mehr erfahren ? Testen Sie die **IRZ** mit einem **Schnupperabo!** Weitere Informationen finden Sie unter den IRZ-Seiten auf <http://www.beck-shop.de/>

IRZ: Besser gerüstet für die Praxis der internationalen Rechnungslegung!

Joachim Krakuhn ist Partner im Servicebereich Capital Markets & Accounting Advisory Services im Bereich Financial Services bei der PricewaterhouseCoopers AG WPG, Frankfurt a. Main, und verantwortet Umstellungsprojekte in Bilanzierungsfragen nach HGB und IFRS. Email: joachim.krakuhn@de.pwc.com

Lukas Sierleja, WP, ist Senior Manager im Servicebereich Capital Markets & Accounting Advisory Services im Bereich Financial Services bei der PricewaterhouseCoopers AG WPG, Frankfurt a. Main, und verantwortet Jahresabschluss- und Konzernabschlussprüfungen nach HGB und IFRS. Email: lukas.sierleja@de.pwc.com

## Keywords

- Konsolidierungskreis nach IFRS 10
- Purpose and Design
- Entscheidungen bei Auflegen einer Investmentstruktur
- Autopilot
- Prinzipal-Agenten-Beziehungen
- Silo-Strukturen



---

**IRZ – Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung**

[www.irz-online.de](http://www.irz-online.de)

*Herausgegeben von:* Prof. Dr. Dirk Hachmeister, Stuttgart-Hohenheim, Prof. Dr. Roman Rohatschek, Linz, WP/StB Dr. Gernot Hebestreit, Köln, WP/StB Dr. Thomas Senger, Düsseldorf, Dr. Evelyn Teitler-Feinberg, Zürich

*Verlage:* C.H. Beck oHG und Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, D-80801 München, [www.beck.de](http://www.beck.de)  
E-Mail: [redaktion@irz-online.de](mailto:redaktion@irz-online.de) in Kooperation mit Linde-Verlag, Wien, und Stämpfli-Verlag, Bern

Möchten Sie mehr erfahren ? Testen Sie die **IRZ** mit einem **Schnupperabo!** Weitere Informationen finden Sie unter den IRZ-Seiten auf <http://www.beck-shop.de/>

**IRZ: Besser gerüstet für die Praxis der internationalen Rechnungslegung!**