

**Inge Wulf**

# **Stille Reserven im Jahresabschluss nach US-GAAP und IAS**

**Möglichkeiten ihrer Berücksichtigung  
im Rahmen der Unternehmensanalyse**

Mit einem Geleitwort  
von Univ.-Prof. Dr. Laurenz Lachnit

**Deutscher Universitäts-Verlag**

# Inhaltsverzeichnis

	<b>Abbildungsverzeichnis.....</b>	<b>XV</b>
	<b>Tabellenverzeichnis.....</b>	<b>XVI</b>
	<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>XX</b>
<b>1.</b>	<b>Einleitung.....</b>	<b>1</b>
<b>2.</b>	<b>Externe Unternehmensanalyse zur Beurteilung der wirtschaftlichen Lage von Unternehmen.....</b>	<b>4</b>
2.1	Abbildung der wirtschaftlichen Lage von Unternehmen im Jahresabschluß . . . .	4
2.2	Wesen und Ziele der externen Unternehmensanalyse.....	8
2.3	Instrumente der externen Unternehmensanalyse.....	11
2.3.1	Kennzahlen und Kennzahlensysteme.....	11
2.3.2	Betriebswirtschaftliche Vergleiche.....	14
2.4	Aufbereitung und Auswertung des Datenmaterials.....	16
2.5	Qualitative Jahresabschlußanalyse.....	18
2.6	Analyse der Erfolgslage.....	20
2.6.1	Höhenmäßige Erfolgsanalyse.....	22
2.6.2	Strukturelle Erfolgsanalyse.....	24
2.6.3	Rentabilitäten.....	31
2.6.4	Wertorientierte Kennzahlen zur Performancemessung.....	33
2.6.5	Weitere Methoden der Erfolgsanalyse.....	39
2.6.6	Zusammenfassende Betrachtung der Erfolgsanalyse.....	42
2.7	Analyse der Finanzlage.....	43
2.7.1	Beständebezogene Analyse der Finanzlage.....	44
2.7.2	Bewegungsbezogene Analyse der Finanzlage.....	47
2.7.3	Zusammenfassende Betrachtung der Analyse der Finanzlage.....	51
2.8	Grenzen der externen Unternehmensanalyse.....	51

<b>3.</b>	<b>Stille Reserven als Problem der externen Unternehmensanalyse.....</b>	<b>53</b>
3.1	Definition stiller Reserven.....	53
3.2	Bilanztheoretische Ableitung von „tatsächlichen Werten“ als Maßstab für die Quantifizierung stiller Reserven.....	55
3.2.1	Statische Bilanzauffassung.....	56
3.2.2	Dynamische Bilanzauffassung.....	60
3.2.3	Organische Bilanzauffassung.....	63
3.2.4	Zukunftsorientierte Bilanzauffassung.....	65
3.2.5	Zusammenfassende Betrachtung der bilanztheoretisch abgeleiteten „tatsächlichen Werte“.....	68
3.3	Wirtschaftliche Bedeutung stiller Reserven unter dem Aspekt der Unternehmenserhaltung.....	74
3.4	Kategorisierung stiller Reserven.....	80
3.4.1	Gesetzlich fixierte stille Reserven.....	80
3.4.2	Bilanzpolitisch motivierte stille Reserven.....	81
3.5	Entstehung und Auflösung stiller Reserven.....	83
3.5.1	Entstehung stiller Reserven.....	83
3.5.2	Auflösung stiller Reserven.....	85
3.6	Erfolgs- und finanzwirtschaftliche Dimension stiller Reserven.....	87
3.7	Versteuerte und ungesteuerte stille Reserven.....	91
3.8	Notwendigkeit einer Berücksichtigung stiller Reserven im Rahmen der Unternehmensanalyse.....	93
<b>4.</b>	<b>Grundlagen der Rechnungslegung nach US-GAAP und IAS.....</b>	<b>96</b>
4.1	Rechtlicher Rahmen der Rechnungslegungsvorschriften nach US-GAAP und IAS.....	96
4.1.1	Rechtlicher Rahmen der Rechnungslegungsvorschriften nach US-GAAP.....	96
4.1.2	Rechtlicher Rahmen der Rechnungslegungsvorschriften nach IAS.....	100
4.2	Ziele und Grundsätze der Rechnungslegung nach US-GAAP und IAS.....	103
4.2.1	Ziele und Grundsätze der Rechnungslegung nach US-GAAP.....	103
4.2.2	Ziele und Grundsätze der Rechnungslegung nach IAS.....	108

4.3	Ansatz- und Bewertungsvorschriften nach US-GAAP und IAS.....	113
4.3.1	Ansatz- und Bewertungsvorschriften nach US-GAAP.....	113
4.3.2	Ansatz- und Bewertungsvorschriften nach IAS.....	117
4.4	Vergleichende Betrachtung der Rechnungslegungsgrundlagen nach US-GAAP und IAS.....	121
<b>5.</b>	<b>Möglichkeiten der Existenz von stillen Reserven im Jahresabschluß nach US-GAAP und IAS.....</b>	<b>123</b>
5.1	Stille Reserven im Anlagevermögen (non-current assets).....	124
5.1.1	Stille Reserven im immateriellen Anlagevermögen (intangible assets).....	125
5.1.1.1	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte, ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten.....	125
5.1.1.2	Geschäfts-oder Firmenwert (goodwill).....	135
5.1.1.3	Forschungs- und Entwicklungskosten (research and development costs).....	138
5.1.1.4	Urheberrechte und Leistungsschutzrechte für Computer-Software, Masterfilme und Mastertonträger.....	141
5.1.1.5	Zusammenfassende Betrachtung der Bilanzierung von immateriellen Gütern hinsichtlich stiller Reserven.....	144
5.1.2	Stille Reserven im Sachanlagevermögen (property, plant and equipment).....	147
5.1.3	Stille Reserven im Finanzanlagevermögen (long-term Investments).....	153
5.1.3.1	Wertpapiere des Anlagevermögens (long-term securities).....	154
5.1.3.2	Joint Ventures und Beteiligungen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluß. (Joint ventures and Investments in associates in the group accounts).....	160
5.1.3.3	Joint Ventures und Beteiligungen an assoziierte Unternehmen im Einzelabschluß (Joint ventures and Investments in associates in the parent Company accounts).....	163
5.2	Stille Reserven im Umlaufvermögen (current assets).....	165
5.2.1	Stille Reserven in Vorräten (inventories).....	165
5.2.2	Stille Reserven bei langfristigen Fertigungsaufträgen (long-term construction contracts).....	169
5.2.3	Stille Reserven in Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen (accounts receivable and other current assets).....	172
5.2.4	Stille Reserven in Wertpapieren des Umlaufvermögens und liquiden Mitteln (marketable securities and cash and cash equivalents).....	177

5.3	Stille Reserven im aktiven Rechnungsabgrenzungsposten (prepaid expenses and deferred charges).....	180
5.4	Stille Reserven im Fremdkapital (liabilities).....	182
5.4.1	Stille Reserven im Rahmen der Bilanzierung von Rückstellungen (part of liabilities).....	183
5.4.1.1	Pensionsrückstellungen (pensions and postretirement benefits).....	183
5.4.1.2	Sonstige Rückstellungen (accruals, contingencies and provisions).....	195
5.4.2	Stille Reserven in Verbindlichkeiten (part of liabilities).....	203
5.4.3	Stille Reserven im passiven Rechnungsabgrenzungsposten (deferred revenue).....	204
5.5	Stille Reserven aufgrund konzernspezifischer Besonderheiten (Special features in group accounts).....	204
5.5.1	Konsolidierungskreis (scope of consolidation).....	205
5.5.2	Währungsumrechnung (foreign currency translation).....	207
5.5.3	Konsolidierungsmethode (consolidation procedures).....	210
5.6	Stille Reserven im Rahmen der Bilanzierung von Leasing (leases) und Derivaten (derivatives).....	215
5.6.1	Bilanzierung von Leasing (leases).....	215
5.6.2	Bilanzierung von Finanzderivaten (derivatives).....	224
5.7	Synoptische Darstellung der Existenzmöglichkeiten von stillen Reserven im Jahresabschluß nach US-GAAP und IAS.....	229
6.	<b>Möglichkeiten der Schätzung von stillen Reserven sowie Berücksichtigung stiller Reserven im Rahmen der externen Unternehmensanalyse (mit exemplarischer Anwendung).....</b>	<b>235</b>
6.1	Methoden zur Schätzung stiller Reserven.....	236
6.1.1	Methoden zur Schätzung stiller Reserven im Anlagevermögen.....	236
6.1.1.1	Geschäfts- oder Firmenwert.....	236
6.1.1.2	Entwicklungskosten.....	247
6.1.1.3	Sachanlagevermögen.....	251
6.1.1.4	Finanzanlagevermögen.....	259
6.1.1.5	Gesamtes Anlagevermögen.....	268
6.1.2	Methoden zur Schätzung stiller Reserven im Umlaufvermögen.....	272

6.1.2.1	Vorräte.....	272
6.1.2.2	Wertpapiere des Umlaufvermögens.....	274
6.1.3	Methoden zur Schätzung stiller Reserven im Fremdkapital.....	276
6.1.3.1	Pensionsrückstellungen.....	276
6.1.3.2	Sonstige Rückstellungen.....	282
6.2	Exemplarische Darstellung einer erweiterten Unternehmensanalyse im Hinblick auf die Integration stiller Reserven.....	286
6.2.1	Berücksichtigung stiller Reserven im Rahmen der Aufbereitung.....	287
6.2.2	Berücksichtigung stiller Reserven im Rahmen der Erfolgsanalyse.....	294
6.2.2.1	Höhenmäßige Erfolgsanalyse (Ergebnisbereinigung).....	295
6.2.2.2	Strukturelle Erfolgsanalyse (Ergebnisspaltung).....	309
6.2.2.3	Rentabilitäten und weitere Ansatzpunkte der Erfolgsanalyse.....	318
6.2.3	Berücksichtigung stiller Reserven im Rahmen der Finanzanalyse.....	324
6.2.3.1	Beständebezogene Analyse der Finanzlage.....	324
6.2.3.2	Bewegungsbezogene Analyse der Finanzlage.....	332
6.3	Zusammenfassende Betrachtung der Schätzung stiller Reserven und ihre Berücksichtigung im Rahmen der externen Unternehmensanalyse.....	334
7.	<b>Schlussbetrachtung.....</b>	<b>336</b>
	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>339</b>
	<b>Liste der Unternehmensbeispiele.....</b>	<b>377</b>