

Finanz- und erfolgswirtschaftliche Jahresabschlussanalyse nach IFRS

Aussagefähigkeit und Einfluss der IFRS-Rechnungslegung

VON
Prof. Dr. Hanno Kirsch

Vita:

- Studium der Betriebswirtschaftslehre (1985-90) und Promotion zum Dr. rer. pol. (1992) an der Universität Mannheim
 - Tätigkeit im Konzernrechnungswesen der BASF-Gruppe, Ludwigshafen (1992-1996)
- Professur für Controllingorientierte Unternehmensrechnung an der FH Westküste, Heide (seit 1996) und Rektor der FH Westküste (seit 2003)
 - Ablegen der Prüfungen zum Steuerberater (1999) und zum CPA (2002)
 - Dozententätigkeit, u.a. Beck-Seminare, Management Circle, IfU-Institut
- Beratungstätigkeit bei der Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards in deutschen Unternehmen
- umfangreiche Veröffentlichungstätigkeit auf dem Gebiet der Rechnungslegung und des Controlling, insbesondere zur Internationalen Rechnungslegung
- im NWB-Verlag erschienen: Einführung in die internationale Rechnungslegung nach IFRS, 4. Aufl., Herne/Berlin 2007 sowie zahlreiche Beiträge in StuB, BBB und U&M

2., überarbeitete Auflage

[Finanz- und erfolgswirtschaftliche Jahresabschlussanalyse nach IFRS – Kirsch](#)

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

[Rechnungs-, Prüfungswesen, Bilanzierung](#) – [Rechnungswesen](#) – [Betriebswirtschaftslehre](#) – [Buchführung und Bilanzierung](#) – [Rechnungswesen und Controlling](#)

Verlag Franz Vahlen München 2007

Verlag Franz Vahlen im Internet:

www.vahlen.de

ISBN 978 3 8006 3387 6

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XIII
1 Einführung und Bedeutung des Themas	1
2 Jahresabschlusspolitik durch offene Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss ..	5
2.1 Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte im langfristigen Vermögen	5
2.1.1 Unwesentliche Vermögenswerte	5
2.1.2 Aktivierung von Fremdfinanzierungskosten	5
2.1.3 Folgebewertung für Sachanlagen und immaterielles Vermögen ..	7
2.1.4 Bewertung von Finanzinvestitionen	12
2.1.5 Bewertung von Beteiligungen	14
2.2 Bewertungswahlrechte im kurzfristigen Vermögen	16
2.2.1 Vorratsvermögen	16
2.2.2 Finanzinstrumente	19
2.3 Bewertungswahlrechte bei Schulden	20
2.4 Wahlrechte bei der Konsolidierung	26
2.5 Ausweiswahlrechte	29
2.5.1 Bilanz	29
2.5.2 GuV-Rechnung	31
2.5.3 Kapitalflussrechnung	32
2.5.4 Notes	34
2.6 Spezielle Wahlrechte beim Übergang auf die IFRS-Rechnungslegung ..	35
2.6.1 Unternehmenszusammenschlüsse und kumulierte Translations- anpassung	36
2.6.2 Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Leasing	42
2.6.3 Pensionspläne	44
2.6.4 Finanzinstrumente	44
2.6.5 Vermögenswerte und Schulden von Tochterunternehmen, Joint Ventures und assoziierten Unternehmen	46
2.6.6 Anteilsbasierte Vergütung	47
2.6.7 Versicherungsverträge	47
2.7 Beurteilung der Jahresabschlusspolitik durch offene Wahlrechte	47
2.7.1 Beurteilungskriterien	47
2.7.2 Beurteilung der offenen Wahlrechte in der IFRS-Rechnungs- legung	48
2.7.3 Beurteilung der speziellen Wahlrechte beim erstmaligen Übergang auf die IFRS-Rechnungslegung	53

3	Jahresabschlusspolitik durch verdeckte Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss	55
3.1	Bedeutung verdeckter Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss	55
3.2	Verdeckte Bilanzierungswahlrechte	57
3.2.1	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte	57
3.2.2	Aktive latente Steuern	59
3.3	Verdeckte Bewertungswahlrechte	61
3.3.1	Verdeckte Bewertungswahlrechte im langfristigen Vermögen ...	61
3.3.1.1	Ermittlung von Wertminderungen und Wertaufholungen im langfristigen Vermögen	61
3.3.1.2	Goodwill	65
3.3.1.2.1	Bewertungsvorschriften des IAS 36	65
3.3.1.2.2	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei der erstmaligen Bilanzierung des Goodwills	66
3.3.1.2.3	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei der Folgebewertung des Goodwills	69
3.3.1.3	Nutzungsdauer und Restwert bei abnutzbaren langfristigen Vermögenswerten	71
3.3.1.4	Finanzinstrumente	72
3.3.1.4.1	Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten	72
3.3.1.4.2	Umgliederung von Finanzinstrumenten	74
3.3.1.4.3	Hedge-Accounting	75
3.3.1.5	Fertigungsaufträge	75
3.3.2	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei Schulden	76
3.3.2.1	Leistungsorientierte Pensionspläne	76
3.3.2.2	Aktienorientierte Vergütung	77
3.4	Verdeckte Konsolidierungswahlrechte	79
3.5	Verdeckte Darstellungswahlrechte	80
3.5.1	Eventualschulden	80
3.5.2	Segmentberichterstattung	81
3.5.3	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Aufgabe von Geschäftsbereichen	83
3.5.3.1	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	83
3.5.3.2	Aufgabe von Geschäftsbereichen	84
3.6	Beurteilung der Jahresabschlusspolitik durch verdeckte Wahlrechte ..	86
4	Finanzwirtschaftliche Jahresabschlussanalyse auf Unternehmens- oder Konzernebene	91
4.1	Gliederungs- und Ausweisvorschriften für die IFRS-Bilanz	91
4.1.1	Gliederungsvorschriften für die IFRS-Bilanz	91
4.1.2	Ausweisvorschriften für die IFRS-Bilanz	91
4.2	Vermögensstruktur	92
4.3	Kapitalstruktur	94
4.4	Bestandsorientierte Liquiditätsanalyse	97
4.4.1	Liquiditätsgrade und Working Capital	97
4.4.2	Deckungsgrade	104
4.4.2.1	Ermittlung und Modifikation von Kennzahlen	104

4.4.2.2 Einfluss der IFRS-Bewertungsvorschriften auf die Aussagefähigkeit der Kennzahlen	108
4.4.2.2.1 Allgemeine Auswirkungen auf die Aussagefähigkeit der Deckungsgrade	108
4.4.2.2.2 Einfluss der Zeit- und Neubewertung im langfristigen Vermögen auf die Deckungsgrade	109
4.4.3 Kritik der bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	111
4.5 Stromgrößenorientierte Liquiditätsanalyse	112
4.5.1 Cashflow	112
4.5.2 Schuldentilgungsdauer	116
4.5.3 Innenfinanzierungsgrad	118
4.5.4 Cashburn-Rate	120
4.6 Investitionsverhalten und Abschreibungen	120
5 Erfolgswirtschaftliche Jahresabschlussanalyse auf Unternehmens- oder Konzernebene	127
5.1 Gliederungs- und Ausweispflichten für die GuV-Rechnung und die Gesamtergebnisrechnung nach IFRS	127
5.1.1 Gliederungsvorschriften des IAS 1.81	127
5.1.2 Weitere Ausweispflichten und Anhangangaben zur Erfolgsrechnung	128
5.2 Erfolgsstrukturanalyse	130
5.2.1 Ableitung einer Erfolgsstruktur aus den Gliederungs- und Angabevorschriften	131
5.2.2 Eignung der Erfolgsstruktur für Analysezwecke	134
5.2.2.1 Präzisierung der Abgrenzung der auszuweisenden Posten	135
5.2.2.2 Aussagefähigkeit der einzelnen Ergebnisebenen	136
5.2.2.2.1 Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit	136
5.2.2.2.2 Finanz- und Beteiligungsergebnis	138
5.2.2.2.3 Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen	139
5.2.2.2.4 Berichtigung von wesentlichen Fehlern	142
5.2.2.2.5 Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	144
5.2.2.3 Abgrenzung erfolgswirksam erfasster von erfolgsneutral verrechneten Aufwendungen und Erträgen	145
5.2.3 Ausgewählte Erfolgsstrukturkennzahlen	146
5.2.3.1 Earnings-Kennzahlen	146
5.2.3.2 Aufwandsstrukturkennzahlen	149
5.2.4 Auswirkung des Reporting Comprehensive Income Projekts auf die Erfolgsstrukturanalyse	152
5.3 Rentabilitätsanalyse	155
5.3.1 Aufgaben von Rentabilitätskennzahlen	155
5.3.2 Ableitung von Rentabilitätskennzahlen	156
5.3.3 Umsatzbasierte Rentabilitätskennzahlen	157
5.3.4 Kapitalbasierte Rentabilitätskennzahlen	160
5.3.4.1 Ableitung kapitalbasierter Rentabilitätskennzahlen	160
5.3.4.2 Erfolgsneutrale Eigenkapitalverrechnungen und kapitalbasierte Rentabilitätskennzahlen	162

5.3.4.2.1 Eigene Aktien	162
5.3.4.2.2 Kapitalbeschaffungskosten	164
5.3.4.2.3 Erfolgsneutrale Korrekturen der Gewinnrücklagen	164
5.3.4.2.4 Rücklage für Zeitbewertung	165
5.3.4.2.5 Neubewertung	167
5.3.4.2.6 Verrechnung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten	168
5.3.4.3 Auswirkung des Reporting Comprehensive Income Projekts auf die Rentabilitätsanalyse	169
5.3.5 Vermögensbasierte Rentabilitätskennzahlen	169
5.4 Produktivitätsanalyse	171
5.5 Wertschöpfungsanalyse	174
5.5.1 Wertschöpfung	174
5.5.2 Wertschöpfungskennzahlen	176
6 Auswertung entscheidungsrelevanter IFRS-Anhangangaben	179
6.1 Pensionspläne	179
6.2 Eventualschulden und Eventualforderungen	181
6.3 Risikoberichterstattung über Finanzinstrumente	183
6.4 Berichterstattung über nahe stehende Unternehmen und Personen ...	183
6.5 Leasing	185
6.6 Latente Steuern	187
6.7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	188
7 Jahresabschlussanalyse auf Ebene der Segmente	191
7.1 Grundlagen der Segmentberichterstattung	191
7.1.1 Abgrenzung und Bildung von Segmenten	191
7.1.2 Berichterstattungspflichten nach IAS 14	192
7.1.2.1 Primäres Berichterstattungsformat	192
7.1.2.2 Sekundäres Berichterstattungsformat	195
7.2 Ableitung von Kennzahlen und deren Aussagefähigkeit	195
7.2.1 Rentabilitätskennzahlen	196
7.2.2 Produktivitätskennzahlen	198
7.2.3 Wachstumskennzahlen	198
7.3 Einschränkungen der Jahresabschlussanalyse auf Ebene von Segmenten	200
7.3.1 Zurechnung von Jahresabschlussposten auf die Segmente	200
7.3.2 Ausrichtung der Segmentberichterstattung	201
7.3.3 Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte	201
7.4 Geplante Änderungen der Segmentberichterstattung durch ED-8 ...	202
7.4.1 Darstellung der wesentlichen Änderungen	202
7.4.2 Auswirkungen auf die Jahresabschlussanalyse	203
8 Würdigung der finanz- und erfolgswirtschaftlichen Jahresabschlussanalyse nach IFRS	205
Literaturverzeichnis	209
Stichwortverzeichnis	217