

Bernd Heesen

# Basiswissen Bilanzanalyse

Schneller Einstieg in Jahresabschluss,  
Bilanz und GuV

*4. Auflage*

**EXTRAS ONLINE**



Springer Gabler

---

# Basiswissen Bilanzanalyse

---

Bernd Heesen

# Basiswissen Bilanzanalyse

Schneller Einstieg in Jahresabschluss,  
Bilanz und GuV

4. Auflage

 Springer Gabler

Bernd Heesen  
Marktschellenberg, Deutschland

ISBN 978-3-658-30611-3      ISBN 978-3-658-30612-0 (eBook)  
<https://doi.org/10.1007/978-3-658-30612-0>

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

© Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH, ein Teil von Springer Nature 2016, 2017, 2019, 2020  
Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlags. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.  
Die Wiedergabe von allgemein beschreibenden Bezeichnungen, Marken, Unternehmensnamen etc. in diesem Werk bedeutet nicht, dass diese frei durch jedermann benutzt werden dürfen. Die Berechtigung zur Benutzung unterliegt, auch ohne gesonderten Hinweis hierzu, den Regeln des Markenrechts. Die Rechte des jeweiligen Zeicheninhabers sind zu beachten.  
Der Verlag, die Autoren und die Herausgeber gehen davon aus, dass die Angaben und Informationen in diesem Werk zum Zeitpunkt der Veröffentlichung vollständig und korrekt sind. Weder der Verlag, noch die Autoren oder die Herausgeber übernehmen, ausdrücklich oder implizit, Gewähr für den Inhalt des Werkes, etwaige Fehler oder Äußerungen. Der Verlag bleibt im Hinblick auf geografische Zuordnungen und Gebietsbezeichnungen in veröffentlichten Karten und Institutionsadressen neutral.

Planung/Lektorat: Vivien Bender

Springer Gabler ist ein Imprint der eingetragenen Gesellschaft Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH und ist ein Teil von Springer Nature.

Die Anschrift der Gesellschaft ist: Abraham-Lincoln-Str. 46, 65189 Wiesbaden, Germany

---

# Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser

dieses Buch ist Teil einer Buchserie. Aufeinander aufbauend (sogar da, wo möglich, mit dem gleichen Zahlenmaterial) werden

- Bilanzanalyse
- Bilanzplanung
- Insolvenz
- Unternehmensbewertung

dargestellt.

Mir geht es darum, Leserinnen und Leser ohne weitergehende Kenntnisse in die Lage zu versetzen, Abschlüsse analysieren und interpretieren zu können, ohne Buchhalter, Steuerberater und/oder Akademiker zu sein. Und dies mit nur einfachen Rechnungen auf 8 Seiten (wobei eine Seite ein Hilfsblatt ist).

Dafür braucht man eigentlich nicht einmal Excel, sondern ein Taschenrechner genügt.

Dieses Buch soll ein Buch für Praktiker sein, die einen Abschluss analysieren und verstehen wollen bzw. müssen. Was es aber nicht sein soll, ist ein akademisches Lehrbuch, denn wir wollen ganz und gar auf Paragraphen und Quellen aus der Literatur verzichten und die Bilanz und GuV aus analytischer Sicht als das betrachten, was sie eigentlich ist: *einfach!*

Die Analyse des Zahlenwerkes ist

- mit geringen bzw. fast gar keinen buchhalterischen Kenntnissen und
- mit wenigen Kennzahlen
- auf wirklich einfachem mathematischem Niveau

möglich und dies in einer Tiefe, die Sie noch verwundern wird bzw. die Sie (mit nur geringen Vorkenntnissen) nie für möglich gehalten haben.

Wir werden die Schwachstellen des Abschlusses ganz sicher erkennen.

Aber es ist auch ein Buch für Finanzfachkräfte, die häufig mit Abschlüssen zu tun haben. Lassen Sie doch einmal das Komplexe beiseite und holen Sie aus dem Abschluss das Wesentliche heraus.

Allerdings, auch wenn der Schreibstil locker und einfach ist, dieses Buch ist kein Buch für ‚Dummies‘. Es ist mein Anspruch, Sie mittels leichter und lockerer Sprache dennoch tief in das Verständnis des Zahlenwerkes GuV und Bilanz einzuführen, auch wenn Sie nur geringe und/oder keine Vorkenntnisse haben. Und das ist möglich!

Es ist ein Buch für Leserinnen und Leser, die sich „reinknien“ wollen und ich sichere Ihnen zu, dass Sie nach Durcharbeiten dieses Buches (nicht nur Lektüre) Abschlüsse in beneidenswerter Tiefe analysieren und „zerlegen“ können.

Wie in allen meinen Büchern, wird die Vorgehensweise der Analyse anhand eines Excel-basierten Beispiels (dabei handelt es sich übrigens um einen echten Abschluss, den ich nur leicht abgeändert habe) erklärt. Dieses Excel-Tool können Sie in der fertigen Version und in einer Übungsversion (damit können Sie dann selbst 1:1 die Analyseschritte am Rechner nachvollziehen) gerne von mir beziehen.

Bitte schauen Sie einmal auf meine Internetseiten [www.ifak-bgl.com](http://www.ifak-bgl.com) und [www.abh-partner.de](http://www.abh-partner.de) bzw. auf [www.springer.com](http://www.springer.com), dort liegen i. d. R. die Buchtools zum kostenfreien Download bereit. Alternativ kontaktieren Sie mich per Email unter [Bernd.Heesen@ifak-bgl.com](mailto:Bernd.Heesen@ifak-bgl.com) bzw. [Bernd.Heesen@abh-partner.de](mailto:Bernd.Heesen@abh-partner.de) und ich sende Ihnen die Dateien gerne zu. Bitte schreiben Sie mir dann jeweils dazu, welche Auflage des Buches Sie haben.

Im Fall von Fragen zu den Excel-Tools und/oder zu den Inhalten im Buch, zögern Sie bitte nicht, mich ebenfalls zu kontaktieren – ich antworte ganz sicherlich ebenfalls zeitnah.

Und haben Sie keine Angst vor dem Excel-Tool – es handelt sich nicht um ein Makro, sondern um einfache Tabellenkalkulation. Somit können Sie dieses ‚Auswertungsprogramm‘ auch selbstständig jederzeit um eigene Berechnungen und Anmerkungen erweitern.

Das Rechentool kann entweder mehrere Firmen nebeneinander oder eine Gesellschaft über einen Gesamtzeitraum von 6 Jahren analysieren. Hier im Buch werden wir der besseren Lesbarkeit wegen aber „nur“ den Status und die Entwicklung einer Gesellschaft in 2 Jahren betrachten. Die weiteren Spalten habe ich jeweils ausgeblendet. Sie können aber mit einem einfachen Mausklick sofort geöffnet werden.

Also, lassen Sie sich überraschen, wie einfach doch ein Zahlenwerk „auseinandergenommen werden kann“, auch wenn Sie nur eingeschränkte oder sogar gar keine Vorkenntnisse haben.

Allerdings, und das muss ich auch deutlich sagen: nur kurz die folgenden Seiten zu lesen, das wird nicht funktionieren. Sie werden schon ein wenig mitarbeiten müssen. Aber das macht Spaß, besonders wenn Sie sehen, wie in Excel (Übungsversion) Schritt für Schritt ein komplettes Analyseprogramm entsteht, das Sie selbst komplettiert haben. Und haben Sie keine Angst vor der Bilanz und GuV – ich zeige Ihnen sukzessiv, wie einfach das Verständnis um das Zahlenwerk sein kann.

Viel Spaß oder besser viel Leidenschaft!

Marktschellenberg  
April 2020

Bernd Heesen

---

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>GuV und Bilanz</b> . . . . .	1
1.1	Die Gewinn und Verlustrechnung – GuV . . . . .	1
1.1.1	Unterschiede zwischen dem Gesamt- und Umsatzkostenverfahren . . . . .	3
1.1.2	Die Posten der GuV . . . . .	5
1.2	Die Bilanz . . . . .	13
1.2.1	Passiva . . . . .	13
1.2.2	Aktiva . . . . .	21
<b>2</b>	<b>Das zu analysierende Zahlenwerk der Bauco</b> . . . . .	29
2.1	Schritt 1: Vereinfachung der GuV . . . . .	30
2.2	Schritt 2: Erste Betrachtung des Zahlenbildes der GuV . . . . .	35
2.3	Schritt 3: Vereinfachung der Bilanz . . . . .	37
2.4	Schritt 4: Erste Betrachtung des Zahlenbildes der Bilanz . . . . .	42
<b>3</b>	<b>Analyse mit Kennzahlen-Checkliste</b> . . . . .	49
3.1	Die notwendigen GuV und Bilanzposten und anstehende Auswertungen . . . . .	51
3.2	Der 1. Analyseblock: Vermögen und langfristige Finanzierung . . . . .	66
3.2.1	Kapitalumschlag (Faktor) . . . . .	66
3.2.2	Eigenkapitalquote . . . . .	70
3.2.3	Liquidität als Faktor zu den monatlichen Personalkosten . . . . .	73
3.2.4	Das Verhältnis Debitoren zu Kreditoren . . . . .	77
3.2.5	Anlagendeckung A („Goldene Finanzierungsregel“) . . . . .	92
3.2.6	Anlagendeckung B („Silberne Finanzierungsregel“) . . . . .	106
3.2.7	Gesamtwürdigung 1. Analyseblock . . . . .	108

---

3.3	Der 2. Analyseblock: Liquidität & Cash Flow	109
3.3.1	Liquidität I. Grades	110
3.3.2	Liquidität II. Grades	114
3.3.3	Forderungen in der dynamischen Betrachtung (auf einer Zeitschiene)	121
3.3.4	Liquidität III. Grades	135
3.3.5	Vorräte in der dynamischen Betrachtung (auf einer Zeitschiene)	138
3.3.6	Weitergehende Betrachtungen zur Liquidität	149
3.3.7	Die Kreditoren in der dynamischen Betrachtung	156
3.3.8	Der ‚Cash Cycle‘	168
3.3.9	Der ‚Cash Conversion Cycle‘	174
3.3.10	Kreditoren in Materialtagen	178
3.3.11	Skonti	180
3.3.12	Der Cash Flow	181
3.3.13	Gesamtwürdigung 2. Analyseblock	197
3.4	Der 3. Analyseblock: Ertragskraft und operative Stärke	199
3.4.1	Umsatzrendite (ROS – Return on Sales)	199
3.4.2	Kapitalrendite (ROC – Return on Capital)	202
3.4.3	Material und bezogene Leistungen (kurz Materialquote)	210
3.4.4	Personalkostenquote	211
3.4.5	Sonstige betriebliche Aufwendungen als Quote	213
3.4.6	Zinsaufwandsquote	216
3.4.7	Zinsdeckungsquote	218
3.4.8	Dynamische Verschuldung	221
3.4.9	Nachweise der Kapitalverpuffung im Anlagevermögen	225
3.4.10	Gesamtwürdigung 3. Analyseblock	233
3.5	Das Executive Summary	234
<b>4</b>	<b>Abschlusswürdigung</b>	<b>239</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>261</b>



---

# GuV und Bilanz

# 1

Bei der von mir gewählten Gesellschaft (GmbH) handelt es sich um eine Baufirma (Fokus Gebäude und Hallenbau), übrigens aus dem südlichen Baden-Württemberg. Die Abschlüsse sind schon einige Jahre alt und von mir ein wenig abgeändert.

Die Zahlenlage ist aber klasse für das, was ich Ihnen zeigen will und werde.

Was Sie hier dann finden werden, ist ein HGB-Abschluss. Die GuV ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgebaut.

---

## 1.1 Die Gewinn und Verlustrechnung – GuV

Wir kennen auch das Umsatzkostenverfahren, allerdings findet man dieses meist bei größeren Firmen und besonders bei an der Börse notierten Gesellschaften.

Gesamtkostenverfahren	Umsatzkostenverfahren
1. Umsatzerlöse	1. Umsatzerlöse
2. Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	2. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen
3. andere aktivierte Eigenleistungen	3. Bruttoergebnis vom Umsatz
4. sonstige betriebliche Erträge	4. Vertriebskosten
5. Materialaufwand	5. allgemeine Verwaltungskosten
6. Personalaufwand	6. sonstige betriebliche Erträge
7. Abschreibungen	7. sonstige betriebliche Aufwendungen
8. sonstige betriebliche Aufwendungen	8. Erträge aus Beteiligungen
9. Erträge aus Beteiligungen	9. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens
10. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	10. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge
11. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	11. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens
12. Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	12. Zinsen und ähnliche Aufwendungen
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	
<b>14. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>13. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>
15. außerordentliche Erträge	14. außerordentliche Erträge
16. außerordentliche Aufwendungen	15. außerordentliche Aufwendungen
<b>17. außerordentliches Ergebnis</b>	<b>16. außerordentliches Ergebnis</b>
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag
19. sonstige Steuern	18. sonstige Steuern
<b>20. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag</b>	<b>19. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag</b>

Bei der Bilanz gibt es übrigens keine Wahlmöglichkeiten bzw. Unterschiede.

Mit 1. Januar 2016 ist in Deutschland das BilRUG (Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz) in Kraft getreten. Demnach wird das außerordentliche Ergebnis (Punkte 15, 16 und 17 im oben dargestellten Gesamtkostenverfahren und Punkte 14, 15 und 16 im Umsatzkostenverfahren) einschließlich der entsprechenden Erträge und Aufwendungen nicht mehr offen ausgewiesen.

Die Erträge werden in erster Linie bei den Umsatzerlösen, die Aufwendungen bei den sonstigen betrieblichen Aufwendungen gebucht.

Bei Beträgen in Größenordnung sind dann im Abschluss selbst entsprechende Kommentierungen zu machen, allerdings hat der Gesetzgeber das Wort „Größenordnung“ nicht definiert.

In Österreich ist die Darstellung identisch, es folgt kein offener Ausweis mehr.

In diesem Buch habe ich aber weiterhin das außerordentliche Ergebnis ausgewiesen und auch im letzten Jahr Erträge verbucht. Einerseits sollten auch SIE in der Analyse (wenn machbar) Einmaleffekte (und das sind die außerordentlichen Erträge und Aufwendungen) vom revolvierenden Ergebnissen trennen (auch wenn das HGB und UBG in Österreich dies nicht mehr zulassen) und andererseits gibt es noch Länder, in denen der offene Ausweis erfolgt.

Sollten Sie historische Abschlüsse in einer Zeitreihe analysieren, dann kann es ebenfalls sein, dass Sie über diese außerordentlichen Posten ‚stolpern‘.

Sie können die Zeilen im Excel ja auch gerne ausblenden, sollten Sie sie für Ihre Analyse (derzeit) nicht benötigen.

### **1.1.1 Unterschiede zwischen dem Gesamt- und Umsatzkostenverfahren**

Beide Verfahren unterscheiden sich grundsätzlich hinsichtlich 2 Kriterien:

- die Definition der Aufwendungen
- die Gruppierung der Aufwendungen

#### **Die Definition der Aufwendungen**

Das GKV (Gesamtkostenverfahren) weist generell alle Aufwendungen einer Periode aus, unabhängig davon, ob sie Produkten oder Leistungen zuzuordnen sind, die in den Verkauf gegangen, somit also umsatzwirksam geworden sind. Wurden in der Periode Produkte gefertigt, die noch nicht veräußert wurden und am Ende des Jahres als Halbfertigprodukte (im Vorrat) angesehen werden, so sind die Kosten für die Erstellung dennoch in den Aufwendungen (Personal, Material etc.) zu finden.

Beim UKV (Umsatzkostenverfahren) hingegen werden nur jene Aufwendungen erfasst, die Produkten oder Leistungen zugeordnet werden können, welche tatsächlich in der abgelaufenen Periode veräußert und damit umsatzwirksam wurden. Veränderungen im Bestand (wie beim Gesamtkostenverfahren) werden nicht erfasst.

#### **Die Gruppierung der Aufwendungen**

Die Gruppierung der Aufwendungen im GKV ähnelt einer Gruppierung nach Kostenarten (Personal, Material). Beim UKV finden wir eine Gruppierung nach Funktionen (Verwaltung, Vertrieb).

Erst ab Punkt 7 im UKV bzw. Punkt 8 im GKV (siehe Tabelle oben) sind die Strukturierungen beider Verfahren identisch.

Beim Gesamtkostenverfahren werden die Umsatzerlöse inklusive den Bestandwertänderungen an unfertigen und fertigen Erzeugnissen sowie andere aktivierte (bewertete) Eigenleistungen (wenn Sie z. B. neue Sanitärräume mit dem eigenen Personal erstellen und nicht eine externe Firma beauftragen, haben Sie die Wahl, die Aufwendungen jeweils als Material-, Personalkosten etc. zu buchen und dann in der GuV zusammen mit den anderen Material- und Personalkosten auszuweisen, oder alle entstehenden Aufwendungen zu sammeln und dann als Posten in die Bilanz einzustellen – dabei tun Sie dann so, als ob Sie die Erneuerung der Sanitärräume von dritten Externen hätten durchführen lassen und Sie jetzt ein neues Sachanlagegut haben, welches Sie über  $\times$  Jahre regulär abschreiben) als Perioden-Gesamt-/Betriebsleistung bezeichnet.

Dieser Leistung werden die gesamten, nach Typen (quasi Kostenarten) gegliederten Aufwendungen der Periode gegenübergestellt. Bei diesem durchgeführten Verfahren werden

- in erster Linie perioden- und produktionsbezogene Aufwandsarten dargestellt,
- die einzelnen Aufwandsarten und deren Entwicklung bezogen auf die Gesamtleistung sichtbar gemacht,
- die Aufwendungen unverändert von den nach den konventionellen Kontenrahmen gegliederten Aufwandskonten übertragen,
- keine Aufschlüsselungen bezogen auf die Verrechnung der Aufwendungen auf einzelne Bereiche wie Herstellung, Vertrieb und Verwaltung benötigt
- und somit keine extra Abgrenzungs- und Manipulationsspielräume möglich gemacht.

Anders ist es beim Umsatzkostenverfahren. Hier werden den Umsatzerlösen die Umsatzaufwendungen, oder genauer gesagt, nur die durch die abgesetzten Produkte bedingten Herstellungskosten sowie die restlichen Aufwendungen des Betriebes gegenübergestellt. Wobei die übrigen Aufwendungen meist nach den betrieblichen Teilbereichen oder Teilfunktionen wie Vertrieb, Verwaltung und „Sonstiges“ gegliedert sind.

Die Thematiken Bestandsveränderungen sowie aktivierte und bewertete Eigenleistungen werden hier nicht dargestellt. Lediglich die den Funktionsbereichen nicht zurechenbaren Aufwendungen werden als sonstige Aufwendungen des Betriebes gezeigt.

Aufwendungen für Material und Personal, Abschreibungen und sonstige primäre Aufwendungen des Betriebes in der Darstellung des Gesamtkostenverfahrens

müssen nach definierten Schlüsseln für Kosten und Aufwand den verschiedenen Funktionsbereichen als sekundäre Aufwendungen zugerechnet werden.

Wie gesagt ist dieses Verfahren international verbreitet und hier im Besonderen im angelsächsischen Raum anzutreffen und deshalb für Unternehmen interessant, die einen Vergleich auf internationaler Ebene suchen. Ebenso dazu gehören können Töchter ausländischer Konzerne, die dieses Verfahren praktizieren.

Die Schwierigkeit dabei ist die Schaffung der Zuordnung von Aufwendungen zum Herstellungs-, Vertriebs- oder Verwaltungsbereich sowie zu den Produkten, die abgesetzt wurden.

Da die Aufwendungen nicht gleichwertig aus der nach konventionellem Kontenrahmen gegliederten Finanzbuchhaltung übertragbar sind, erfordert dies eine durchdachte Kosten- und Leistungsrechnung.

Es müssen nämlich Umrechnungen mittels Kosten- bzw. Aufwandsschlüsseln auf die Funktionsbereiche durchgeführt werden.

Bei uns in Deutschland und besonders im Mittelstand finden wir aber fast immer das Gesamtkostenverfahren, das auch aus externer Sicht viel mehr Informationen aufgrund des Ausweises nach „Sachkosten“ bietet, wie Sie noch sehen werden.

### **1.1.2 Die Posten der GuV**

Gehen wir kurz die GuV durch. Zunächst eine wichtige Information – alle Posten in der GuV sind Nettoposten, also ohne Umsatz- oder Vorsteuer.

Die GuV wird jedes Jahr (wir sprechen in der Regel von ‚Periode‘, da das Geschäftsjahr nicht unbedingt das Kalenderjahr sein muss) neu aufgestellt. Dies setzt voraus, dass am Ende des Jahres das Ergebnis „ausgebucht“ wird.

Das erfolgt, indem der Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag zum Bilanzstichtag in das Eigenkapital in der Bilanz (rechts oben) gebucht wird.

Das werden wir dann später bei der kurzen Durchsprache der Bilanzposten sehen.

#### **Umsatzerlöse**

Unter dem Posten Umsatzerlöse (Sie können auch Gesamterlöse oder nur Erlöse sagen) sind all jene Erträge auszuweisen, die sich typisch für den Geschäftszweig des Unternehmens oder der Verfolgung des eigentlichen Unternehmenszwecks, also aus der „gewöhnlichen Geschäftstätigkeit“ ergeben.

Für Unternehmen, die eine GuV erstellen, gilt, dass ein Umsatz mit dem Zeitpunkt der Rechnungserstellung gebucht werden muss, unabhängig von einem späteren Zahlungseingang.

Als Umsatzerlöse sind jene Beträge auszuweisen, welche die Vertragspartner sowie gegebenenfalls Dritte aufzuwenden haben, um die Lieferungen oder Leistungen zu erhalten. Abzüglich hierzu sind jedoch Erlösschmälerungen und Umsatzsteuern zu betrachten. Als Beispiele für Erlösschmälerungen sind hier Skonti, Rabatte, Boni sowie andere Nachlässe, aber auch zurückgewährte Entgelte wie Preisminderungen wegen Mängelrügen, Kulanz, Gutschriften für in Rechnung gestellte Verpackungs- und Frachtkosten, Rückwaren usw. zu nennen.

### **Erhöhungen oder Verminderungen des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen**

Bestandserhöhungen können durch Produktion ins Lager entstehen und Bestandsminderungen durch Lagerabbau. Es werden also bewertete Bestandsdifferenzen der Erzeugnisse seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres, welche auf Mengen- und/oder Wertänderungen zurückzuführen sind, hier ausgewiesen.

Bewertete Bestandsmehrungen haben positive und bewertete Bestandsminderungen haben negative Vorzeichen in der Gewinn- und Verlustrechnung.

Die ausgewiesenen Veränderungen beziehen sich allerdings nur auf die Halbfertig- und Fertigprodukte, Veränderungen bei den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen sowie Handelswaren werden hier nicht ausgewiesen. Dies hat buchhalterische Gründe, die aber entsprechende Vorkenntnisse verlangen und darauf wollen wir bewusst verzichten.

### **Andere aktivierte Eigenleistungen**

Bei den aktivierten Eigenleistungen handelt es sich um im Unternehmen selbst erstellte und zur Eigenverwendung bestimmte und bewertete Güter, wie z. B. selbst erstellte Um- oder Ausbauten, Anlagen, Maschinen, Modelle, Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens (nicht aber Erzeugnisse), Werkzeuge sowie aktivierte Großreparaturen, Montagen usw. Wichtig ist, dass sie selbst erstellt wurden.

Werden die Aufwendungen dafür nicht in der GuV gebucht, sondern als Sammelposten in die Bilanz eingestellt, sprechen wir von ‚Aktivierung‘.

Immaterielle selbst erstellte Wirtschaftsgüter (Patente, Lizenzen, Softwareprogramme) können seit einigen Jahren unter engen Voraussetzungen auch aktiviert werden.

### Sonstige betriebliche Erträge

Darunter sind alle Erträge aus der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit zu buchen, die nicht direkt aus der Veräußerung von Waren oder Dienstleistungen resultieren, sondern vielmehr aus Bewertungen (Wertaufholung oder -minderung), Vorsichtsmaßnahmen (Auflösung von Rückstellungen) oder erfolgreichem Verhandeln (Provisionen, Rabatte und Lizenzeinnahmen) als Ertrag eingehen.

Als Beispiele sind hier Auflösungsbeträge von zu hohen Rückstellungen, Zuschreibungserträge sowie Gewinnsalden aus dem Verkauf von Vermögensgegenständen des Anlagevermögens zu nennen. Ist sozusagen der Verkehrswert und/oder Liquidationserlös größer als der Buchwert, sprechen wir auch von (gehobenen) stillen Reserven.

### Materialaufwand

Bei dieser Position werden zum einen die Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (RHBs) und für bezogene Waren und zum anderen die Aufwendungen für bezogene Leistungen angeführt. An dieser Stelle müssen wir aber ein wenig tiefer gehen. Beim Kauf von Waren sind zunächst nur die Bilanzkonten Vorräte, Kasse oder Bank betroffen. Erst wenn z. B. per Materialentnahmeschein aus diesem Vorrat eine Menge entnommen wird, muss auch das hier angesprochene GuV-Konto ‚Material‘ verwendet werden. Bei bezogenen Dienstleistungen, z. B. Subunternehmerleistungen, erfolgt der Ausweis in diesem GuV-Konto direkt, weil diese Leistung dem finalen Produkt oder der finalen Dienstleistung sofort und eindeutig zuzuordnen ist.

Der Materialaufwand kann dabei üblicherweise wie folgt ermittelt werden:

	Anfangsbestand an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe bzw. Waren (per Inventur)
+	Zugänge (via Rechnungen und/oder Belege)
–	Endbestand an Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe bzw. Waren (durch Inventur)
=====	
=====	
=	Materialverbrauch (als Abgänge)

Bei den bezogenen Leistungen gibt es außerdem durchaus Diskussionsbedarf, weil die Abgrenzung zu den sonstigen betrieblichen Aufwendungen des Betriebes per Gesetz nicht genau definiert wurde. Es ist nämlich offen, ob bei der Position Materialaufwand nur der Bereich der Fertigung oder auch der Verwaltungs- und Vertriebsbereich mit einbezogen werden soll.

Der Ausweis der bezogenen Leistungen für den Verwaltungs- und Vertriebsbereich kann daher auch bei den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfolgen und dies wird in den meisten Fällen auch so gehandhabt, d. h. die Rechnung des Steuerberaters finden wir sehr häufig unter dem Posten „Sonstige betriebliche Aufwendungen“.

Mit den entsprechenden Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten bewertet, führt dieser Materialverbrauch dann zum Materialaufwand. Fremdleistungen für Reparaturen, Ausgaben für Leiharbeit und Lohnarbeit an Erzeugnissen sowie Aufwendungen für Fertigungslizenzen zählen zu den bezogenen Leistungen.

Generell gilt: Sind die bezogenen Lieferungen & Leistungen dem eigentlichen Produkt, der erstellten Dienstleistung zuzuordnen (und haben keinen allgemeinen Charakter wie Mieten, Strom, Reisekosten, Weiterbildung, Rechts- und Steuerberatung etc.), werden sie hier bei Material & bezogenen Leistungen gebucht.

### **Personalaufwand**

Unter dieser Position sind alle Entgelte der Arbeits- und Dienstleistungen aller Beschäftigten eines Unternehmens zu erfassen, welche in einem Geschäftsjahr bis zum Bilanzstichtag erbracht wurden.

Dazu zählen hauptsächlich:

- Löhne und Gehälter
- Lohn- bzw. Einkommensteuer
- Sozialversicherungsbeiträge
- Pensionsrückstellungen
- Zusatzleistungen

Auszuweisen sind hier Bruttobeträge, womit man die Nettolöhne zuzüglich der einzubehaltenden Lohn- und Kirchensteuern ebenso meint wie vermögenswirksame Leistungen sowie freiwillige Neben- und Sozialleistungen, jedoch auch gesetzliche Sozialabgaben und Aufwendungen für die Altersversorgung.

Zeitlich gesehen ist immer die periodische Aufwandsverursachung und nicht der Zahlungszeitpunkt entscheidend.

### **Abschreibungen (AfA – Absetzung für Abnutzung)**

Abschreibungen sollen den Werteverzehr von Wirtschaftsgütern im Unternehmen abbilden. Sie sind zahlungsunwirksame Aufwendungen (Sie müssen den Abschreibungsbetrag nicht an eine dritte Person überweisen), die den Unternehmensgewinn senken. Abschreibungen werden auch Absetzungen für

Abnutzung (AfA) genannt. Diese Absetzungen sind berechnete Werte über die Nutzungsdauer des Wirtschaftsgutes.

Anlagegegenstände werden als abnutzbar gesehen, wenn deren Nutzung zeitlich begrenzt ist. Zeitliche Begrenzung tritt ein durch den technischen oder wirtschaftlichen Verschleiß der Anlagegegenstände.

Die Dauer der Nutzung ergibt sich aus steuerrechtlich vorgegebenen Nutzungstabellen oder Erfahrungswerten.

Nicht als abnutzbare Gegenstände zählen folgende Posten des Anlagevermögens:

- Grund und Boden (eine Ausnahme bildet die Kiesgrube)
- geleistete Anzahlungen
- Anlagen im Bau
- Finanzanlagen (z. B. Wertpapiere oder Investitionen in Beteiligungen)

Derzeit ist nur die lineare Abschreibung zulässig. Die lineare Abschreibung ist durch das HGB definiert und schreibt vor, dass Wirtschaftsgüter mit ihren Anschaffungskosten bzw. Herstellungskosten über die geplante Nutzungsdauer im Unternehmen abzuschreiben sind. Durch die gleichbleibenden Jahresbeträge liegt eine Linearität vor, daher wird diese Methode lineare Abschreibung genannt. Der jährliche Abschreibungsbetrag errechnet sich aus Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten geteilt durch die Nutzungsdauer.

Wenn wir die lineare Abschreibung betrachten, so werden hier die Anschaffungs- oder Herstellungskosten durch die Zahl der Jahre der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer geteilt. Als Ergebnis erhalten wir einen auf das einzelne Wirtschaftsjahr entfallenden, stets konstanten Abschreibungsbetrag.

$$\text{Abschreibungsbetrag} = \frac{\text{Anschaffungs- oder Herstellungskosten}}{\text{Zahl der Jahre der betrieblichen Nutzung}}$$

In Zeiten, in denen die Regierung Investitionen stärker fördern will, sehr häufig auch, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln, wird (meist temporär) auch die degressive Abschreibung als zulässig definiert.

Die degressive Abschreibung berechnet sich auf Basis eines gleich bleibenden AfA-Satzes, der historisch meist maximal 30 % betragen durfte. Die Berechnung erfolgt über den Restbuchwert des Wirtschaftsgutes. Durch den gleich bleibenden AfA-Satz verringern sich die Abschreibungsbeträge über die Nutzungsdauer des Wirtschaftsgutes. Da diese Berechnung nie den Betrag Null erreicht, wird im letzten Jahr der Nutzung eine Abschlussabschreibung in Höhe des Restbetrages vorgenommen.

Weiterhin im Unternehmen eingesetzte bzw. genutzte, jedoch voll abgeschriebene Vermögensgegenstände sind mit einem Restwert, welcher auch als Erinnerungswert (z. B. 1 €) bezeichnet wird, in der Bilanz zu berücksichtigen.

Nachstehend ein Beispiel zur degressiven Abschreibung als Buchwertabschreibung (geometrisch-degressiven Abschreibung) mit einem Prozentsatz von 20 %:

Anschaffungskosten 100.000 €, Abschreibungssatz 20 % = 0,2  
Nutzungsdauer 5 Jahre.

Anschaffungskosten	100.000 €
Abschreibung 1. Jahr $100.000 \times 0,2$	-20.000 €
Buchwert Ende des 1. Jahres	80.000 €
Abschreibung 2. Jahr $80.000 \times 0,2$	-16.000 €
Buchwert Ende des 2. Jahres	64.000 €
Abschreibung 3. Jahr $64.000 \times 0,2$	-12.800 €
Buchwert Ende des 3. Jahres	51.200 €
Abschreibung 4. Jahr $51.200 \times 0,2$	-10.240 €
Buchwert Ende des 4. Jahres	40.960 €
Abschreibung 5. Jahr $40.960 \times 0,2$	-8192 €
Buchwert Ende des 5. Jahres	32.768 €

Wenn man dies in der Art fortsetzt, sieht man, dass die Abschreibungsbeträge theoretisch erst im Unendlichen gegen Null laufen. Daher sagt man, dass die Anlagegegenstände dieser degressiven Abschreibungsmethode nur während ihrer Nutzungsdauer unterliegen.

Im vorigen Beispiel arbeiteten wir mit einer Nutzungsdauer von 5 Jahren. Sollte der Anlagegegenstand nach diesen 5 Jahren voll abgeschrieben werden, so sehen wir, dass ein verhältnismäßig hoher Abschreibungsbetrag in der Höhe von  $8192 + 32.768 = 40.960$  € entsteht. Als sinnvoll erweist sich daher eine Kombination der geometrisch-degressiven Abschreibung mit der linearen Abschreibung. Ein Wechsel von der geometrisch-degressiven in die lineare Abschreibungsmethode sollte nach dem Geschäftsjahr erfolgen, in dem die lineare Abschreibung höher als die degressive Abschreibung ist.

### **Sonstige betriebliche Aufwendungen**

Dieser Sammelposition sind alle Aufwendungen zuzuordnen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auftreten und nicht einer anderen spezifizierten Aufwandsart zugehörig sind. Dazu zählen insbesondere sonstige, aber im Gliederungsschema nicht speziell aufgeführte Aufwandsarten, wie z. B.:

- Aufwendungen für die Inanspruchnahme von Rechten und Diensten externer Unternehmensbeteiligter (Gebühren, Lizenzen, Logistik, Mieten, Rechtsanwalt-, Steuerberater- und Wirtschaftsprüfergebühren, Pachten, Reparatur etc.)
- Aufwendungen für Marketing und Kommunikation (Gästebewirtung, Telefon, Post, Spenden, Werbung, ...)
- Aufwandsrückstellungen und Aufwendungen für Schadensersatz
- Verlustsaldo aus dem Verkauf von Vermögensgegenständen des Anlagevermögens (wenn der Liquidationserlös kleiner als der Buchwert ist)
- Aufsichtsratsvergütungen

### **Betriebsergebnis**

Sowohl das Gesamtkostenverfahren als auch das Umsatzkostenverfahren (auch wenn hier nicht näher dargestellt) erreichen durch den Abzug aller operativen bzw. betrieblichen Aufwendungen von den Umsatzerlösen das gleiche Resultat, genannt das Betriebsergebnis, welches gesondert ausgewiesen wird.

Beim Betriebsergebnis handelt es sich um das Ergebnis aus ‚Operations‘ und dies ist damit der Ergebnissaldo vor Finanzierungskosten, ggfs. außerordentlichen Erträgen und Aufwendungen und Steuern.

In der englischen Sprache hören wir immer den Begriff EBIT – Earnings before Interest and Taxes. Damit ist dieses Betriebsergebnis gemeint.

### **Finanzergebnis und die Unterposten**

Das Finanzergebnis beinhaltet entweder Erträge, wobei hier als Beispiele Erträge aus Beteiligungen, Dividenden, Wertpapieren, erhaltene Zinsen oder Agio zu nennen sind, oder Aufwendungen (wie z. B. Abschreibungen auf Finanzanlagen, gezahlte Zinsen, Disagio oder ähnliche Aufwendungen), die nicht dem operativen bzw. betrieblichen Teil des Unternehmens zuzurechnen sind.

Diese werden gesondert dem Finanzergebnis zugeordnet. Die eindeutig wichtigste Position im Finanzergebnis ist der letzte Saldo ‚Zinsen und ähnliche Aufwendungen‘.

### **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit**

Der Saldo aus Betriebs- und Finanzergebnis wird als „Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit“ bezeichnet, welches diesen vom außerordentlichen Ergebnis und von den Ertragsteuern abgrenzt. Häufig findet man als Abkürzung ‚EGT‘.

Beim Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit handelt es sich um das Ergebnis nach Finanzierungskosten, aber vor Einmaleffekten (außerordentliche Erträge und Aufwendungen) und vor Steuern.

### **Außerordentliches Ergebnis (bis 2016)**

Als ‚außerordentliche Erträge bzw. Aufwendungen‘ wurden (bis 2016) jene Geschäftsvorfälle festgelegt, „die außerhalb der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit anfallen“. Der Ausweis hier bezieht sich auf den Saldo aller ungewöhnlichen, selten, aber materiell gewichtigen Erträge und Aufwendungen. Beispiele hierzu sind die Aufgabe und der Verkauf von Geschäftsfeldern, außerordentliche Schadensfälle sowie die Betriebsaufgabe von einzelnen Standorten.

Sehr häufig findet man hier auch die Veräußerung von Immobilien, die bereits abgeschrieben waren und nichts mit dem eigentlichen Geschäftszweck zu tun hatten.

Wie bereits eingangs bei der ersten Darstellung des Gliederungsschemas gesagt, findet man dieses Ergebnis seit Januar 2016 in Deutschland und Österreich nicht mehr offen ausgewiesen.

### **Steuern vom Einkommen und Ertrag (Ertragsteuern)**

Bei Kapitalgesellschaften zählen die Körperschaftsteuern und die Gewerbe(ertrag)steuern zu den Gewinnsteuern, bei Personengesellschaften sind es die Einkommensteuern und Kirchensteuern. Zudem gibt es in Deutschland auch den Solidaritätszuschlag. Derzeit beträgt dieser 5,5 % der Körperschaft- und Einkommensteuern.

### **Sonstige Steuern**

Hierzu zählen alle nicht unter Ertragsteuern erfassten Gewinnsteuern, wie z. B.:

- Steuern vom Vermögen, wie z. B. die Grundsteuer,
- Verkehrssteuern (entspricht der selbst zu tragenden Umsatzsteuer als Saldo aus Umsatzsteuer und Vorsteuer, Versicherungssteuer, Erbschaft- und Schenkungssteuer),
- Verbrauchsteuern (Bier-, Branntwein-, Kaffee-, Mineralöl-, Tabaksteuern etc.),
- Steuern mit örtlich bedingtem Wirkungskreis (Getränkesteuer, Hunde-, Jagd-, Vergnügungssteuern etc.) und
- übrige Steuern (z. B. Ausfuhrzölle, Kfz-Steuern etc.).

### **Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag**

Das Jahresergebnis, welches wenn positiv als Jahresüberschuss und wenn negativ als Jahresfehlbetrag bezeichnet wird, ergibt sich als Saldo der dargestellten Posten. Es beschreibt somit die Differenz sämtlicher Erträge und Aufwendungen und damit den Gewinn/Verlust des Geschäftsjahres.

---

## **1.2 Die Bilanz**

Die Bilanz ist im Gegensatz zur GuV keine kumulierte, sondern eine stichtagsbezogene Darstellung.

Die Bilanz wird auch jeweils von Jahr zu Jahr fortgeschrieben – sie wird nicht jeweils am Ende der Periode auf „Null“ zurückgesetzt. Auch hier liegt ein Unterschied zur GuV.

### **1.2.1 Passiva**

Ich schaue – auch später in der Analyse – immer zunächst auf die Passivseite der Bilanz. Da steht nämlich, von wem wir Geld bekommen haben bzw. wem wir Geld schulden.

Schauen wir genau hin, erkennen wir neben der Gesamtsumme mehrere Saldi. Die Passivseite hat ähnlich der GuV eine vorgegebene Struktur.

A: Eigenkapital

B: Rückstellungen

C: Verbindlichkeiten

D: Rechnungsabgrenzungsposten

Die Saldi A und C sind vom Verständnis her wohl recht einfach. Eigenkapital ist der Betrag, der dem oder den Anteilseignern gehört.

Verbindlichkeiten sind die Beträge, die entweder Banken, verbundene Unternehmen, Beteiligungen und/oder Lieferanten zur Verfügung gestellt haben. Es handelt sich damit um kurz- oder langfristige Darlehen.

Rückstellungen sind zunächst einmal Verpflichtungen für ungewisse Verbindlichkeiten, also wirtschaftliche Verpflichtungen, die dem Grunde nach (ob?), des Auszahlungszeitpunktes (wann?) oder der Höhe nach (wie viel?) noch nicht bestimmt sind. Wir sprechen auch von Eventualverbindlichkeiten.

Damit ist aber auch ein entscheidendes Wort zum Stellenwert von Rückstellungen gefallen – es sind Verbindlichkeiten, die separat ausgewiesen werden, weil der Eintritt per se, in der Höhe und dem Zeitpunkt des Anfalls ungewiss ist. Der normalerweise größte Rückstellungsposten, die Pensionsrückstellungen, ist demnach dem langfristigen Fremdkapital zuzuordnen.

Passivische Rechnungsabgrenzungsposten sind zu bilden, wenn Einnahmen vor dem Abschlussstichtag anfallen, aber erst nach einem bestimmten Zeitpunkt Ertrag werden. Sie erhalten z. B. als Versicherungsunternehmen den Beitrag für die Haftpflichtversicherung eines bei Ihnen versicherten Firmen-Pkw im Dezember – die der Zahlung zuzuordnende Leistungsverpflichtung beginnt aber erst zum 1.1. des Folgejahres. Sie haben also schon Geld bekommen, obwohl der Leistungszeitraum erst im nächsten Jahr auf Sie zukommt. Damit haben Sie eine Art Verbindlichkeit, die aber aufgrund der periodischen „Verschiebung“ von Zahlungserhalt (dieses Jahr) und theoretischer Leistungsgewährung (nächstes Jahr) als Abgrenzung zu buchen ist.

Den gleichen Geschäftsvorfall haben Sie auch, wenn Ihnen Miete im Voraus und über den Bilanzstichtag hinaus gezahlt wird.

Alle vier zusammenfassende Posten haben aber eines gemeinsam: Sie sagen uns, woher das uns zum Stichtag zur Verfügung stehende Geld kommt!

Dies ist der Grund, warum die Passivseite der Bilanz auch **Mittelherkunft** genannt wird. Die Aktivseite der Bilanz wird als **Mittelverwendung** bezeichnet.

Dazu aber später. Wir bleiben zunächst bei den Passiva.

## Eigenkapital

Unter Eigenkapital werden generell alle Beträge der Passivseite der Bilanz verstanden, die den Anteilseignern zuzuordnen sind. Wir finden als Unterposten:

Gezeichnetes Kapital
Kapitalrücklage
Gewinnrücklagen
... davon gesetzliche Rücklage
... davon Rücklage für eigene Anteile
... davon satzungsgemäße Rücklagen
... davon andere Gewinnrücklagen
Gewinnvortrag/Verlustvortrag
Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag
Sonderposten mit Rücklagenanteil

### Gezeichnetes Kapital

Das gezeichnete Kapital ist das eingebrachte haftende Kapital. Bei GmbHs in Deutschland sind 25.000 € notwendig, bei Aktiengesellschaften 50.000 €.

Ist das Kapital nicht in Gänze eingebracht (50 % können maximal ausstehend sein), wird der ausstehende Betrag direkt darunter „offen“ ausgewiesen. Sie lesen dann z. B.:

Gezeichnetes Kapital:	25.000 €
davon ausstehend:	12.500 €.

Ist das ausstehende Kapital aber bereits zum Bilanzstichtag eingefordert, muss auch dazu eine Forderung gebucht werden. Zu den Forderungen kommen wir aber bei der Betrachtung der Aktivseite der Bilanz.

### Rücklagen

Der wichtigste Punkt zuerst: Rücklagen sind nicht mit Rückstellungen zu verwechseln. Sie stellen im Gegensatz zu den Rückstellungen nicht Fremdkapital, sondern Eigenkapital dar und wurden aus versteuerten Geldern (Jahresüberschuss) gebildet – wir sprechen von ‚thesaurierten‘ Überschüssen.

Bei Kapitalgesellschaften bezeichnet man sie als Reserven, die separat vom gezeichneten Kapital, Gewinnvortrag oder Jahresüberschuss ausgewiesen werden. Die Rücklagen sind ein Bestandteil des gesamten Eigenkapitals.

Die Begründung zur Bildung von Rücklagen findet sich in der Kapital-sicherung und der Selbstfinanzierung wieder.

Es gibt viele Arten von Rücklagen, auf die wir aber im Einzelnen nicht eingehen werden:

- Offene Rücklagen
- Stille Rücklagen
- Steuerfreie Rücklagen
- Kapitalrücklagen
- Gewinnrücklagen
- Gesetzliche Rücklagen
- Rücklagen für eigene Anteile
- Satzungsmäßige Rücklagen
- andere Rücklagen

Merken Sie sich einfach: Rücklagen sind versteuerte Gelder, die dem/den Eigentümer(n) gehören.

### **Gewinnvortrag/Verlustvortrag**

Der Gewinnvortrag ist bei Kapitalgesellschaften der Bilanzposten, in dem der Rest des Bilanzgewinns ausgewiesen wird, der aus dem Vorjahr zu übernehmen ist und nach dem Beschluss über die Gewinnverwendung übrig bleibt. Das Gegenteil ist der Verlustvortrag.

Gewinnvortrag oder Verlustvortrag erscheinen nur, wenn der Jahresabschluss vor einer Entscheidung über die Ergebnisverwendung für das abgeschlossene Geschäftsjahr erstellt wird und das ausgewiesene Vorjahresergebnis nicht vollständig verwendet wurde. Der Gewinnvortrag kann zum ganzen oder teilweisen Ausgleich eines im Folgejahr auftretenden Jahresfehlbetrags genutzt werden.

Merken Sie sich einfach: Der Gewinnvortrag resultiert aus der/den Vorperiode(n), wenn Gewinne nicht wieder ausgegeben wurden und auch nicht in die Rücklagen umgebucht wurden. Demgegenüber ist der Verlustvortrag eine Übertragung eines Verlustes aus der/den Vorperiode(n).

Entstandene Verluste werden üblicherweise international und in Deutschland im Entstehungsjahr durch vorhandenes Eigenkapital, Kapitalerhöhung oder Verlustausgleich durch die Gesellschafter eines Unternehmens getragen. Unter bestimmten Voraussetzungen gibt es die Möglichkeit, diese Verluste auf das nächste Geschäftsjahr zu übertragen. Diese Übertragung eines Verlustes nennt man Verlustvortrag. Es handelt sich um einen Verlust, der in früheren Jahren bzw. im laufenden Jahr nicht mit anderen Eigenkapitalposten verrechnet wurde und deshalb als eigenständiger – negativer – Eigenkapitalposten dargestellt wird.

Ein Verlustvortrag ist auf Kapitalgesellschaften beschränkt, weil Personengesellschaften mindestens einen unbeschränkt mit seinem Privatvermögen haftenden Gesellschafter besitzen und dieser für einen Verlust mit seinem – nicht bilanzierten – Privatvermögen einzustehen hat.

### **Sonderposten mit Rücklageanteil**

Diesen Bilanzposten sehen wir in Deutschland und Österreich (dort früher unversteuerte Rücklagen genannt) nur noch in älteren Abschlüssen. Dabei handelte es sich i. d. R. um 2 verschiedene Geschäftsvorfälle.

Einerseits wurden hier Subventionen gebucht, andererseits steuerlich bedingte sog. Ansparrücklagen. Der Gesetzgeber ließ und lässt es zu, dass unter gewissen Umständen Überschüsse nicht versteuert werden müssen, wenn sich das Unternehmen verpflichtet, diese binnen festgelegter Fristen wieder zu reinvestieren. Werden diese Investitionen nicht getätigt, sind diese Positionen wieder erfolgswirksam aufzulösen, es erfolgt also eine spätere Besteuerung der zunächst nicht versteuerten Beträge.

In Deutschland hat sich die Gesetzeslage 2008 mit Einführung des BilMoG (Bilanzmodernisierungsgesetz) geändert. Seit dieser Zeit werden diese Sonderposten anders gehandhabt, was aber hier nicht weiter detailliert erläutert werden soll. Sie sehen sie auch nicht mehr in deutschen Abschlüssen ausgewiesen. In Österreich ist die Ausweispflicht unversteuerter Rücklagen mit dem RÄG (Rechnungslegungs-Änderungsgesetz) 2014 ebenfalls gefallen. In anderen Ländern sieht man diese allerdings teilweise noch, dann unter dem Begriff ‚Untaxed Reserves‘.

### **Rückstellungen**

Rückstellungen sind Eventualverbindlichkeiten, die dem Grunde nach (ob?), des Auszahlungszeitpunktes (wann?) oder der Höhe nach (wie viel?) noch nicht bestimmt sind.

Merken Sie sich: Im Gegensatz zu den Rücklagen handelt es sich bei den Rückstellungen um unversteuerte Gelder und um Fremdkapital.

In der Bilanz müssen Rückstellungen nach folgender Aufteilung ausgewiesen werden:

- Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
- Steuerrückstellungen
- sonstige Rückstellungen
- (in Österreich finden wir teilweise auch noch die Abfertigungsrückstellung)

### **Pensionsrückstellungen**

Pensionsrückstellungen sind zu bilden, wenn einem berechtigten Mitarbeiter vom Unternehmen ein Rechtsanspruch über das gesetzlich Geregelte hinaus eingeräumt wurde. Abfindungen (im Fall von Freistellungen und/oder Sozialplänen) sind hier ebenfalls einzustellen.

Bei den Pensionsrückstellungen wird auf der Basis von Zinseszinsrechnungen ermittelt, wie viel pro Jahr als Rückstellung für einen Mitarbeiter eingestellt werden muss, wenn man ein bestimmtes Pensionseintrittsalter und den statistischen Todesfall (ermittelt nach Sterbetafeln) zugrunde legt und für die Zeitspanne dazwischen einen jährlichen Guthabenzins auf den Rückstellungsbetrag rechnet.

### **Abfindungen**

Stehen Freistellungen an und die betroffenen Mitarbeiter(innen) haben einen Anspruch auf eine Abfindung, dann sind diese Beträge hier auch als kommende Verpflichtung (=Verbindlichkeit) anzusetzen.

### **Steuerrückstellungen**

Die Bildung hier dient dazu, um die aus dem Ergebnis des vergangenen Geschäftsjahres resultierenden und noch nicht gezahlten Steuern, deren Höhe noch im Detail unbekannt ist, als Verpflichtung in der Bilanz auszuweisen. Dies ist deshalb so, weil Kapitalgesellschaften kein Privatvermögen und keine Privat-schulden kennen und deshalb ihr gesamtes Vermögen sowie Schulden in der Bilanz ausweisen müssen.

### **Sonstige Rückstellungen**

In diesem Sammelkonto werden alle Rückstellungen zugeordnet, die nicht in den Posten ‚Pensionsrückstellungen‘ und ‚Steuerrückstellungen‘ zugeordnet werden können. Hierbei handelt es sich hauptsächlich um Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten, zum Beispiel Rückstellungen für Provisionen oder für Gewährleistungen.

Rückstellungen, die gebildet werden dürfen und in der Bilanz unter dem Punkt sonstige Rückstellungen aufgeführt werden, sind u. a.:

- Rückstellungen für Jahresabschlusskosten
- Rückstellungen für Prozesskosten
- Rückstellungen für sonstige Sozialverpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern (Hier sind Gewinnbeteiligungen und ausgelobte Prämien aufgrund eines guten Ergebnisses gemeint)
- Rückstellungen für noch nicht in Anspruch genommene Urlaubstage (Offene Urlaubsansprüche seitens der Belegschaft, welche zum Bilanzstichtag bestehen und erst danach genommen werden, müssen anteilig ausgewiesen werden. Hierbei geht es jedoch weniger um eine ungewisse Verbindlichkeit, sondern um die richtige Periodenabgrenzung).
- Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung (Kulanzrückstellungen)
- Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten  
Diese Rückstellung muss gebildet werden, wenn es sich um eine Verbindlichkeit gegenüber einem Dritten oder eine öffentlich rechtliche Verbindlichkeit handelt, diese vor dem Bilanzstichtag anfiel und mit ihrer Inanspruchnahme ernsthaft zu rechnen ist. Diese Rückstellungsposition hat häufig den Charakter eines Sammelpostens.
- Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften  
Bei schwebenden Geschäften handelt es sich um Verträge, die noch von keinem der beiden Vertragspartner erfüllt worden sind. Sobald die Leistung und Gegenleistung nicht mehr gleichwertig gegenüberstehen, dürfen sie