

# Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| INHALTSVERZEICHNIS.....   | III       |
| VERZEICHNIS DER ABBILDUNGEN .....   | XIII      |
| VERZEICHNIS DER TABELLEN.....   | XV        |
| VERZEICHNIS DER ABKÜRZUNGEN.....  | XVII      |
| <b>1 EINFÜHRUNG .....</b>   | <b>1</b>  |
| 11 Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit.....  | 1         |
| 12 Gang der Untersuchung .....  | 7         |
| <b>2 GRUNDLAGEN DER BETRIEBLICHEN ALTERSVERSORGUNG .....</b>  | <b>11</b> |
| 21 Begriff der betrieblichen Altersversorgung und Pensionsverpflichtung .....                         | 11        |
| 211. Überblick.....   | 11        |
| 212. Voraussetzungen der betrieblichen Altersversorgung im Einzelfall .....                           | 13        |
| 212.1 Voraussetzung I der betrieblichen Altersversorgung: Arbeitsverhältnis .....                     | 13        |
| 212.2 Voraussetzung II der betrieblichen Altersversorgung: Zweck der<br>Versorgungsleistung .....     | 14        |
| 212.3 Voraussetzung III der betrieblichen Altersversorgung: Auslösendes<br>biologisches Ereignis..... | 15        |
| 213. Entstehung einer Pensionsverpflichtung für ein Unternehmen .....                                 | 16        |
| 214. Vorschaltzeiten betrieblicher Altersversorgungen und Pensionsverpflichtungen .....               | 17        |
| 22 Gestaltungsformen der betrieblichen Altersversorgung.....  | 18        |
| 221. Überblick.....   | 18        |
| 222. Unmittelbare betriebliche Altersversorgung .....   | 19        |
| 222.1 Überblick.....  | 19        |
| 222.2 Finanzierung .....  | 20        |
| 222.21 Überblick .....  | 20        |
| 222.22 Externe Finanzierung.....  | 21        |
| 222.23 Interne Finanzierung .....   | 22        |
| 222.3 Absicherung des Insolvenzrisikos .....  | 24        |
| 222.4 Passivierungswahlrecht für Altzusagen .....   | 24        |
| 223. Mittelbare betriebliche Altersversorgung.....  | 27        |
| 223.1 Überblick.....  | 27        |
| 223.2 Direktversicherung.....   | 28        |
| 223.3 Pensionskasse, Versorgungskasse und Pensionsfonds.....  | 30        |

|        |  |           |
|--------|--|-----------|
| 223.31 | Pensionskasse .....  | 30        |
| 223.32 | Versorgungskasse .....   | 32        |
| 223.33 | Pensionsfonds.....   | 32        |
| 223.4  | Unterstützungskasse .....  | 35        |
| 224.   | Wechsel eines Durchführungswegs.....   | 38        |
| 224.1  | Wechsel von einer mittelbaren zu einer unmittelbaren Versorgungszusage .....                                   | 38        |
| 224.2  | Wechsel von einer unmittelbaren zu einer mittelbaren Versorgungszusage .....                                   | 39        |
| 225.   | Leistungsplan der betrieblichen Altersversorgung .....   | 40        |
| 225.1  | Überblick .....  | 40        |
| 225.2  | Normale Leistungszusage .....  | 41        |
| 225.3  | Beitragsorientierte Leistungszusage .....  | 41        |
| 225.4  | Beitragszusage mit Mindestleistung .....   | 42        |
| 23     | Begriff der Pensionsrückstellung und ähnliche (langfristige) Verpflichtungen.....                              | 43        |
| 231.   | Begriff der Pensionsrückstellung .....   | 43        |
| 232.   | Begriff der Pensionsrückstellungen für ähnliche Verpflichtungen und ähnlich langfristige Verpflichtungen ..... | 45        |
| 232.1  | Pensionsrückstellungen für ähnliche Verpflichtungen .....  | 45        |
| 232.2  | Pensionsrückstellungen für ähnlich langfristige Verpflichtungen .....  | 47        |
| 232.3  | Mögliche Anwendungsbeispiele für ähnliche und ähnlich langfristige Verpflichtungen .....                       | 49        |
| 232.31 | Altersteilzeitverpflichtung .....  | 49        |
| 232.32 | Jubiläumverpflichtungen.....   | 50        |
| 232.33 | Lebensarbeitszeitmodelle.....  | 50        |
| 24     | Insolvenzbeitragsbeitrag und Verwaltungskosten .....   | 51        |
| 241.   | Einführung .....   | 51        |
| 242.   | Insolvenzbeitragsbeitrag der Pensionsverpflichtungen durch den PSVaG.....                                      | 51        |
| 242.1  | Überblick über den Pensions-Sicherungs-Verein .....  | 51        |
| 242.2  | Voraussetzung der Insolvenzbeitragsbeitrag durch den PSVaG:<br>Sicherungsfall und Versorgungsfall .....        | 53        |
| 242.3  | Insolvenzbeitragsbeitrag bzw. Beiträge an den Pensionsbeitragsverein .....                                     | 54        |
| 243.   | Verwaltungskosten der Pensionsrückstellung.....  | 55        |
| 3      | <b>HANDELSRECHTLICHE BEWERTUNGSGRUNDLAGEN VON PENSIONSVERPFLICHTUNGEN .....</b>                                | <b>59</b> |
| 31     | Handelsrechtliche Bewertungsgrundlagen einer Pensionsverpflichtung .....                                       | 59        |
| 311.   | Einführung .....   | 59        |
| 312.   | Anwendungsbereich und Problembereiche des Grundsatzes der Einzelbewertung von Pensionsrückstellungen .....     | 60        |
| 312.1  | Anwendungsbereich des Grundsatzes der Einzelbewertung von Pensionsrückstellungen.....                          | 60        |

## *Inhaltsverzeichnis*

---

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 312.2  | Bewertung verschiedenartiger Altersversorgungsverpflichtungen unter Beachtung des Grundsatzes der Einzelbewertung ..... | 61 |
| 312.3  | Berücksichtigung des biometrischen Risikos in Verbindung mit dem Grundsatz der Einzelbewertung .....                    | 63 |
| 312.4  | Ermittlung und Verwendung der Restlaufzeit im Zusammenhang mit dem Grundsatz der Einzelbewertung .....                  | 64 |
| 312.5  | Ausnahmen vom Grundsatz der Einzelbewertung im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen .....                           | 66 |
| 313.   | Erstellung vom Bewertungsgerüst einer Pensionsrückstellung – Inventur des Mengengerüsts .....                           | 67 |
| 314.   | Bewertungstichtag der Pensionsrückstellung .....  | 69 |
| 315.   | Übersicht über weitere bedeutende Bewertungsgrundsätze der Pensionsrückstellung .....                                   | 70 |
| 32     | Biometrische Rechnungsgrundlagen der Pensionsrückstellung .....   | 71 |
| 321.   | Einführung.....   | 71 |
| 322.   | Biometrische Wahrscheinlichkeiten .....   | 72 |
| 322.1  | Überblick.....  | 72 |
| 322.2  | Ermittlung von biometrischen Wahrscheinlichkeiten .....   | 74 |
| 322.3  | Biometrische Wahrscheinlichkeiten im Einzelfall .....   | 75 |
| 322.31 | Sterblichkeit .....   | 75 |
| 322.32 | Invalidität .....   | 75 |
| 322.33 | Hinterbliebenenwahrscheinlichkeit und Altersunterschied.....  | 76 |
| 322.4  | Verwendung der biometrischen Wahrscheinlichkeiten .....   | 77 |
| 323.   | Sterbetafeln der biometrischen Wahrscheinlichkeit .....   | 78 |
| 323.1  | Überblick.....  | 78 |
| 323.2  | Arten und Hersteller von Sterbetafeln .....   | 79 |
| 33     | Erfüllungsbetrag als Bewertungsmaßstab.....   | 81 |
| 331.   | Einführung.....   | 81 |
| 332.   | Bewertungsmaßstab von Rückstellungen .....  | 81 |
| 332.1  | Vernünftige kaufmännische Beurteilung als Schätzmaßstab des Erfüllungsbetrags .....                                     | 81 |
| 332.2  | Erfüllungsbetrag.....   | 83 |
| 332.3  | Berücksichtigung künftiger Kosten- und Preisänderungen .....  | 85 |
| 332.31 | Überblick .....   | 85 |
| 332.32 | Berücksichtigung von künftigen Kosten- und Preissteigerungen.....   | 87 |
| 332.33 | Berücksichtigung von künftigen Kosten- und Preisminderungen .....   | 88 |
| 333.   | Erfüllungsbetrag von Pensionsrückstellungen .....   | 90 |
| 333.1  | Einführung .....  | 90 |
| 333.2  | Erfüllungsbetrag von abschließend erdienten Versorgungsleistungsansprüchen .....  | 91 |
| 333.21 | Überblick .....   | 91 |
| 333.22 | Vertragliche Anpassungen des Leistungsplans .....   | 92 |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 333.23 | Gesetzliche Anpassungspflicht nach § 16 BetrAVG .....   | 93  |
| 333.3  | Erfüllungsbetrag von Anwartschaftsrückstellungen .....  | 96  |
| 333.31 | Berücksichtigung eines Gehalts- und Rententrends bei einer<br>Anwartschaftsrückstellung .....                             | 96  |
| 333.32 | Berücksichtigung eines Karrieretrends bei einer<br>Anwartschaftsrückstellung .....  | 97  |
| 333.33 | Berücksichtigung der Fluktuation bei einer Anwartschaftsrückstellung .....  | 99  |
| 333.34 | Berücksichtigung der biometrischen Wahrscheinlichkeiten bei einer<br>Anwartschaftsrückstellung .....                      | 101 |
| 333.35 | Pensionierungsgewohnheiten bzw. Pensionierungsalter im Rahmen der<br>Anwartschaftsrückstellung .....                      | 102 |
| 333.36 | Vertragliche Anpassungen .....  | 105 |
| 34     | Diskontierungszinssatz einer Pensionsrückstellung .....   | 106 |
| 341.   | Diskontierungspflicht für Rückstellungen .....  | 106 |
| 341.1  | Überblick .....   | 106 |
| 341.2  | Begründung der Diskontierungspflicht für Rückstellungen .....   | 108 |
| 341.3  | Veröffentlichung durch die Deutsche Bundesbank .....  | 109 |
| 341.4  | Berechnung des Diskontierungszinssatzes .....   | 112 |
| 341.5  | Einführung eines vorgegebenen Diskontierungszinssatzes für<br>Pensionsrückstellungen .....                                | 114 |
| 341.6  | Folgen der Diskontierung von Pensionsrückstellungen .....   | 116 |
| 341.7  | Ausweis der Diskontierung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung .....  | 118 |
| 342.   | Diskontierungspflicht von Pensionsrückstellungen mit mehr als einem Jahr<br>Restlaufzeit .....                            | 121 |
| 342.1  | Überblick .....   | 121 |
| 342.2  | Verbot zur Berücksichtigung der Unternehmenslage und Bonität bei der<br>Diskontierung .....                               | 122 |
| 342.3  | Diskontierung über die exakte Laufzeit .....  | 123 |
| 342.4  | Laufzeitspezifische Zinssätze .....   | 125 |
| 342.5  | Zwischenergebnis .....  | 126 |
| 343.   | Diskontierungsverbot von Pensionsrückstellungen mit einem Jahr und weniger<br>Restlaufzeit .....                          | 127 |
| 344.   | Vereinfachungen bei der Diskontierung .....   | 130 |
| 344.1  | Überblick .....   | 130 |
| 344.2  | Vereinfachung 1: Keine Unterscheidung bei der Diskontierung zwischen<br>verschiedenen Rückstellungsarten .....            | 130 |
| 344.3  | Vereinfachung 2: Keine Unterscheidung bei der Diskontierung zwischen<br>verschiedenen Währungen .....                     | 131 |
| 344.4  | Vereinfachung 3: Vereinfachungswahlrecht nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB<br>zur pauschalen Diskontierung über 15 Jahre ..... | 133 |
| 344.41 | Überblick .....   | 133 |

|          |  |            |
|----------|--|------------|
| 344.42   | Das Wahlrecht nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB für eine pauschale Diskontierung von Altersvorsorgeverpflichtungen .....              | 135        |
| 344.43   | Anwendungsbereich des Wahlrechtes zur pauschalen Diskontierung .....   | 136        |
| 344.44   | Anwendungsvoraussetzungen des Vereinfachungswahlrechtes zur pauschalen Diskontierung .....                                       | 136        |
| 344.441. | Auffassung im Schrifttum zum Vereinfachungswahlrecht der pauschalen Diskontierung .....  | 136        |
| 344.442. | Verhältnis zur Generalnorm des Vereinfachungswahlrechtes zur pauschalen Diskontierung .....                                      | 138        |
| 344.443. | Teleologische Auslegung des Vereinfachungswahlrechtes zur pauschalen Diskontierung .....   | 139        |
| 344.45   | Zwischenergebnis .....   | 141        |
| <b>4</b> | <b>HANDELSRECHTLICHE BEWERTUNG EINER PENSIONS-RÜCKSTELLUNG .....</b>   | <b>143</b> |
| 41       | Grundlagen der handelsrechtlichen Bewertung einer Pensionsrückstellung .....   | 143        |
| 42       | Bewertung einer Pensionsverpflichtung ab dem Erfüllungszeitpunkt .....   | 144        |
| 421.     | Überblick .....  | 144        |
| 422.     | Bewertung einer Pensionsverpflichtung zum Rentenbarwert .....  | 146        |
| 422.1    | Rentenbarwert einer ausstehenden Pensionsverpflichtung .....   | 146        |
| 422.2    | Rentenbarwert einer laufenden Pensionsverpflichtung .....  | 150        |
| 43       | Bewertung einer Anwartschaft auf eine Pensionsverpflichtung .....  | 150        |
| 431.     | Überblick .....  | 150        |
| 432.     | Bewertung einer Pensionsverpflichtung von ausgeschiedenen Versorgungsberechtigten zum Anwartschaftsbarwert .....                 | 152        |
| 433.     | Bewertung einer Pensionsverpflichtung eines aktiven Versorgungsberechtigten mithilfe der Versicherungsmathematik .....           | 155        |
| 433.1    | Überblick .....  | 155        |
| 433.2    | Bewertung einer Pensionsverpflichtung eines aktiven Versorgungsberechtigten mithilfe des Ansammlungsverfahrens .....             | 159        |
| 433.21   | Grundlagen des Ansammlungsverfahrens .....   | 159        |
| 433.22   | Grenzen des Ansammlungsverfahrens .....  | 163        |
| 433.3    | Bewertung einer Pensionsverpflichtung eines aktiven Versorgungsberechtigten mithilfe des Gleichverteilungsverfahrens .....       | 165        |
| 433.31   | Überblick .....  | 165        |
| 433.32   | Teilwertverfahren .....  | 169        |
| 433.33   | Gegenwartswertverfahren .....  | 173        |
| 433.4    | Bewertung einer Pensionsverpflichtung eines aktiven Versorgungsberechtigten ohne ein versicherungsmathematisches Verfahren ..... | 175        |
| 44       | Auflösung und Auszahlung Pensionsrückstellungen .....  | 176        |
| 441.     | Überblick .....  | 176        |

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| 442.     | Auflösungsarten von Pensionsrückstellungen .....  | 176 |
| 442.1    | Planmäßige Auflösung von Pensionsrückstellungen .....   | 176 |
| 442.11   | Buchhalterische Auflösungsmethode .....   | 177 |
| 442.12   | Versicherungsmathematische Auflösungsmethode .....  | 178 |
| 442.2    | Außerplanmäßige Auflösung von Pensionsrückstellungen .....  | 179 |
| 443.     | Behandlung der Auszahlungen von Versorgungsleistungen .....   | 179 |
| 45       | Ausnahmen bei der Bewertung von Pensionsverpflichtungen.....  | 180 |
| 451.     | Pensionsverpflichtungen bilanziert mit dem beizulegenden Zeitwert von Wertpapieren .....                                  | 180 |
| 451.1    | Überblick .....   | 180 |
| 451.2    | Ansatz von Pensionsverpflichtungen nach dem beizulegenden Zeitwert von Wertpapieren .....                                 | 180 |
| 451.21   | Überblick.....  | 180 |
| 451.22   | Bilanzierung beim Ausschluss aus dem Schutzbereich des BetrAVG .....  | 181 |
| 451.23   | Bilanzierung beim Nicht-Ausschluss aus dem Schutzbereich des BetrAVG .....  | 182 |
| 451.24   | Voraussetzung der Wertpapiere für die Bewertung zum Zeitwert Pensionsverpflichtungen .....                                | 183 |
| 451.3    | Bewertung von Pensionsverpflichtungen nach dem beizulegenden Zeitwert von Wertpapieren.....                               | 184 |
| 451.4    | Bewertung von nicht im eigenen Bestand befindlichen Wertpapieren .....  | 184 |
| 451.5    | Bewertung von sich im eigenen Bestand befindlichen Wertpapieren .....   | 185 |
| 451.51   | Bewertung von sich im eigenen Bestand befindlichen Wertpapieren im Falle von saldierungspflichtigen Deckungsvermögen..... | 185 |
| 451.52   | Bewertung von sich im eigenen Bestand befindlichen Wertpapieren im Falle einer Bewertungseinheit.....                     | 186 |
| 451.53   | Bewertung von sich im eigenen Bestand befindlichen Wertpapieren im Falle keiner Bewertungseinheit .....                   | 186 |
| 452.     | Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....                                      | 187 |
| 452.1    | Überblick .....   | 187 |
| 452.2    | Ansatz von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung .....                      | 189 |
| 452.21   | Überblick über die Voraussetzungen des Saldierungsgebots.....   | 189 |
| 452.22   | Voraussetzungen des Saldierungsgebots an das Deckungsvermögen .....   | 190 |
| 452.221. | Überblick über die Voraussetzungen des Saldierungsgebots an das Deckungsvermögen .....                                    | 190 |
| 452.222. | Vermögensgegenstand als Voraussetzung des Saldierungsgebots an das Deckungsvermögen .....                                 | 190 |
| 452.223. | Entzug des Zugriffs aller Gläubiger als Voraussetzungen des Saldierungsgebots an das Deckungsvermögen.....                | 191 |

|          |   |            |
|----------|---|------------|
| 452.224. | Zweckexklusivität als Voraussetzung des Saldierungsgebots an das Deckungsvermögen.....  | 193        |
| 452.23   | Voraussetzungen des Saldierungsgebots an die Schuld.....  | 195        |
| 452.3    | Ausweis von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....                                      | 196        |
| 452.31   | Ausweis von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung in der Bilanz .....                       | 196        |
| 452.311. | Ausweis eines Aktivüberhangs von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung .....                | 196        |
| 452.312. | Ausweis eines Passivüberhangs von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung .....               | 197        |
| 452.313. | Ausweis keines Überhangs von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung .....                    | 198        |
| 452.32   | Ausweis von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung.....   | 198        |
| 452.4    | Bewertung von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....                                    | 199        |
| 452.41   | Überblick .....   | 199        |
| 452.42   | Bewertung des Deckungsvermögens von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....              | 199        |
| 452.43   | Bewertung der zu deckenden Schuld von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....            | 202        |
| 452.5    | Ausschüttungs- und Ergebnisabführungssperre von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung ..... | 202        |
| 452.6    | Anhangangaben von zur Verrechnung zweckgebundener Vermögensgegenstände mit einer Pensionsrückstellung.....                                | 203        |
| 453.     | Übergangsregelungen zur Bewertung bei der Umstellung auf das BilMoG .....   | 203        |
| 453.1    | Überblick.....  | 203        |
| 453.2    | Übergangsregelungen des BilMoG für unmittelbare Versorgungszusagen bei positiven Unterschiedsbeträgen .....                               | 204        |
| 453.3    | Übergangsregelungen des BilMoG für unmittelbare Versorgungszusagen bei negativen Unterschiedsbeträgen.....                                | 209        |
| 5        | <b>EMPIRISCHE UNTERSUCHUNG DER UMSTELLUNGSEFFEKTE DURCH DIE VERÄNDERTE BILANZIERUNG VON PENSIONSVERPFLICHTUNGEN.....</b>                  | <b>211</b> |
| 51       | Einführung.....   | 211        |
| 511.     | Zielsetzung der empirischen Untersuchung.....   | 211        |
| 512.     | Untersuchungsschritt 1: Die Umstellungseffekte und deren Ursachen.....  | 211        |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 513.   | Untersuchungsschritt 2: Die Überprüfung der Hypothesen .....   | 211 |
| 52     | Bildung der Hypothesen .....   | 212 |
| 521.   | Überblick.....   | 212 |
| 522.   | Analyse des Ermessensspielraums der wesentlichsten Bewertungsparameter einer Pensionsverpflichtung .....   | 213 |
| 523.   | Auswahl der unternehmensspezifischen Merkmale als mögliche Einflussfaktoren auf die verwendeten Bewertungsparameter der Pensionsverpflichtung .....  | 216 |
| 523.1  | Überblick .....  | 216 |
| 523.2  | Ertragslage als unternehmensspezifisches Merkmal und als möglicher Einflussfaktor auf die verwendeten Bewertungsparameter der Pensionsverpflichtung.....   | 217 |
| 523.3  | Unternehmensgröße als unternehmensspezifisches Merkmal und als möglicher Einflussfaktor auf die verwendeten Bewertungsparameter der Pensionsverpflichtung.....   | 218 |
| 523.4  | Anteil der Pensionsrückstellung an den Passiva als unternehmensspezifisches Merkmal und möglicher Einflussfaktor auf die verwendeten Bewertungsparameter der Pensionsverpflichtung .....                                       | 218 |
| 523.5  | Höhe des prozentualen Anstiegs der Pensionsrückstellung im Jahr der Erstanwendung als unternehmensspezifisches Merkmal und als möglicher Einflussfaktor auf die verwendeten Bewertungsparameter der Pensionsverpflichtung..... | 219 |
| 524.   | Zusammenfassung der Hypothesen der empirischen Untersuchung .....  | 220 |
| 53     | Beschreibung der Stichprobe.....   | 220 |
| 531.   | Auswahlkriterien der Stichprobe.....   | 220 |
| 532.   | Grenzen der Stichprobe.....  | 222 |
| 54     | Quantifizierung und Analyse der Ursachen des Umstellungseffektes durch die veränderte Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen .....   | 223 |
| 541.   | Quantifizierung des Umstellungseffektes.....   | 223 |
| 542.   | Gründe und Ursachen des Umstellungseffektes .....  | 228 |
| 543.   | Ursachen des Umstellungseffektes im Einzelfall .....   | 229 |
| 543.1  | Ursache des Umstellungseffektes aus der Änderung der Bewertungsparameter des Erfüllungsbetrags.....  | 229 |
| 543.11 | Überblick.....   | 229 |
| 543.12 | Ursachen des Umstellungseffektes aus der Berücksichtigung von künftigen Lohn- und Gehaltssteigerungen .....  | 230 |
| 543.13 | Umstellungseffekte aus der Berücksichtigung von Rententrends.....  | 233 |
| 543.14 | Umstellungseffekte aus der Berücksichtigung von sonstigen Trends .....   | 235 |
| 543.2  | Ursachen des Umstellungseffektes aus der im Handelsrecht verbindlich geregelten Diskontierung .....  | 235 |
| 543.3  | Ursachen des Umstellungseffektes aus dem angewendeten versicherungsmathematischen Bewertungsmodell .....   | 238 |



## *Inhaltsverzeichnis*

---

|       |  |     |
|-------|--|-----|
| 544.  | Qualität der Anhangangaben zu den Umstellungseffekten bzw. den Ursachen des Umstellungseffektes.....   | 239 |
| 55    | Empirische Untersuchung zur Inanspruchnahme von Ermessensspielräumen bei der Bewertung von Pensionsverpflichtungen in Abhängigkeit von unternehmensspezifischen Merkmalen..... | 241 |
| 551.  | Einführung.....  | 241 |
| 552.  | Das verwendete mathematisch-statistische Testverfahren:<br>Der Zweistichprobentest.....  | 242 |
| 553.  | Beurteilung der Ertragslage eines Unternehmens als möglicher Einflussfaktor auf die Bewertungsparameter $H_1$ .....  | 243 |
| 553.1 | Einführung .....   | 243 |
| 553.2 | Lohn- und Gehaltstrends .....  | 244 |
| 553.3 | Rententrends .....   | 246 |
| 554.  | Beurteilung der Unternehmensgröße als möglicher Einflussfaktor auf die Bewertungsparameter $H_2$ .....   | 248 |
| 554.1 | Einführung .....   | 248 |
| 554.2 | Lohn- und Gehaltstrends .....  | 249 |
| 554.3 | Rententrend.....   | 250 |
| 555.  | Beurteilung des prozentualen Anteils der Pensionsrückstellung an der Bilanzsumme als möglicher Einflussfaktor auf die Höhe der Pensionsrückstellung $H_3$ .....                | 251 |
| 556.  | Beurteilung der Erhöhung der Pensionsrückstellung bei der Erstanwendung von BilMoG als möglicher Einflussfaktor auf die verwendeten Bewertungsparameter $H_4$ .....            | 252 |
| 556.1 | Einführung .....   | 252 |
| 556.2 | Lohn- und Gehaltstrends .....  | 253 |
| 6     | ZUSAMMENFASSUNG .....  | 255 |
|       | VERZEICHNIS DER RECHTSQUELLEN .....  | 261 |
|       | Gesetzesverzeichnis.....   | 261 |
|       | Verzeichnis der Gesetzesmaterialien .....  | 261 |
|       | Verzeichnis der Rechtsprechung .....   | 262 |
|       | Verzeichnis der Verwaltungsanweisungen.....  | 263 |
|       | LITERATURVERZEICHNIS.....  | 264 |