

**Quelle** Betriebsberater (BB-Special 8, Heft 32, 2005 sowie BB-Sonderdruck "Gestaltungsberatung für Unternehmen und Unternehmer des gehobenen Mittelstandes" anlässlich des 50. Geburtstags von Wolfgang Richter

**Seiten** 26 - 32

**Rubriken** Internationale Rechnungslegung

**Autoren** Christian Müller, Horst Overbeck & Klaus Bühner

### **Der Risik- and Rewards-Ansatz bei der Konsolidierung von Zweckgesellschaften nach IFRS – Die Cashflow-Analyse nach FIN 46 als mögliches Vorbild für eine praxisorientierte Auslegung von SIC-12?**

Die Attraktivität von Off-Balance-Sheet-Finanzierungen über Zweckgesellschaften (Special Purpose Entities – SPE) hängt entscheidend von der Verlässlichkeit der einschlägigen Rechnungslegungsvorschriften ab. Sowohl nach IFRS- (SIC-12) als auch nach US-GAAP-Rechnungslegungsvorschriften (FIN 46) ist der Risk and Rewards-Ansatz bei der Konsolidierung von Zweckgesellschaften maßgeblich. Während FIN 46 für die praktische Umsetzung des Risk-and-Rewards-Ansatzes ein konkretes Berechnungsschema für die Cashflow-Analyse vorgibt, überlässt SIC-12 die angemessene Vorgehensweise dem Anwender. Im diesem Beitrag wird die Cashflow-Analyse nach FIN 46 an einem konkreten Beispiel dargestellt und dessen Eignung für die Anwendung im Rahmen der IFRS-Rechnungslegung vor dem Hintergrund einer Überarbeitung von SIC-12 und den weiteren Konvergenzbestrebungen zwischen IFRS und US-GAAP diskutiert.

---

**CHRISTIAN MÜLLER, STB/WP** ist Partner und **KLAUS BÜHRER, DIPL.-KFM.** ist Mitarbeiter bei RP RICHTER & PARTNER in München.