

Jahresabschluss 7: Die Bewertung von Wertpapieren des Umlaufvermögens (+ Die Bewertung des Finanzanlagevermögens)

Die Möbelmeister AG aus Nagold hat aus dem Verkauf mehrerer Filialen in Südamerika, die in den letzten Jahren nicht sehr erfolgreich gewirtschaftet hatten, hohe finanzielle Mittel erhalten und möchte sich im Jahr 2022 deshalb finanziell an zwei erfolgsversprechenden Unternehmen in Deutschland beteiligen.

- März 2022: Sie tätigt eine Investition in einen ihrer Zuliefererbetriebe, der **Badischen Holzwerke AG**. Hierfür übernimmt sie 30 % des Grundkapitals des Unternehmens, deren Aktien an der Börse gehandelt werden. Die Möbelmeister AG beabsichtigt, den Zuliefererbetrieb in den nächsten Jahren komplett zu übernehmen. Das gesamte Grundkapital der Badischen Holzwerke AG besteht aus 1,2 Millionen Aktien zu einem Nennbetrag von 5,00 € je Aktie. Am Tag des Kaufs werden diese Aktien zu einem Börsenkurs von 11,35 € je Stück gehandelt. Beim Kauf der Aktien sind zusätzlich zum Wert des Aktienpaketes Bank- und Maklergebühren in Höhe von 0,5 % fällig.
- April 2022: Sie tätigt eine Investition in das aufstrebende Biotechunternehmen **Cellula-Tech AG**, das an Impfstoffen gegen Krebs beteiligt ist. Hierfür kauft sie 8 % der Aktien. Die Investition in das Unternehmen muss nicht langfristig aufrecht erhalten bleiben. Das Unternehmen hat derzeit einen Börsenwert (= eine Marktkapitalisierung) von 5 650 000,00 Euro. Das Grundkapital des Unternehmens besteht aus 2 260 000 Nennbetragsaktien. Beim Kauf der Aktien sind zusätzlich zum Wert des Aktienpaketes Bank- und Maklergebühren in Höhe von 0,5 % fällig.

1. In welcher Bilanzposition muss die Möbelmeister AG die beiden Aktienpakete ausweisen? Bitte begründen.

2. Berechnen Sie den Wert, mit dem die Beteiligungen der Möbelmeister AG an den beiden Unternehmen anzusetzen sind.

3. Zum Ende des Jahres 2022 haben sich die Aktienkurse der beiden Unternehmen an der Börse auf die folgenden Werte entwickelt:

- Badische Holzwerke AG: 10,92 €.
- Cellula-Tech AG: 2,58 €.

Die Kursentwicklungen sind in beiden Fällen von kurzfristiger Dauer anzusehen.

3.1 Zu welchen Werten sollte die Möbelmeister AG beide Aktienpakete bilanzieren, wenn sie das Ziel verfolgt, möglichst hohe stille Rücklagen zu bilden? Wie hoch liegt diese stille Rücklage?

3.2 Wie viele Gewinnsteuern spart die Möbelmeister AG, wenn sie die Bewertungsentscheidung aus Aufgabe 3.1 durchführt? Gehen Sie davon aus, dass die Möbelmeister AG Gewinnsteuern in Höhe von 30 % auf den ausgewiesenen Gewinn zahlen muss.

4. Zum Ende des Jahres 2023 entwickeln sich die Aktienkurse der beiden Unternehmen auf die folgenden Werte:

- Badische Holzwerke AG: 11,24 €.
- Cellula-Tech AG: 2,35 €.

4.1 Berechnen Sie den Bilanzansatz der beiden Aktienpakete sowie die jeweils fällige Abschreibung/ Zuschreibung.

4.2 Wie wirken sich diese Kursentwicklungen und Bilanzansätze auf den Gewinn bzw. den Verlust (vor Steuern) des Unternehmens aus?