

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	5
A Bilanzanalyse und Bilanzkritik	17
1 Begriffe	17
1.1 Bilanzanalyse	17
1.2 Bilanzkritik	17
1.3 Bilanzpolitik	18
2 Zielsetzungen	20
2.1 Informationsverdichtung	20
2.2 Entscheidungsgrundlagen	21
3 Aufgaben	24
3.1 Sachbezogene Aufgaben	25
3.1.1 Informationsfunktion	25
3.1.2 Hinweisfunktion	26
3.1.3 Initiativfunktion	26
3.2 Zeitbezogene Aufgaben	26
3.2.1 Vergangenheit	26
3.2.2 Zukunft	26
4 Arten der Bilanzanalyse	28
4.1 Interne Bilanzanalyse	28
4.2 Externe Bilanzanalyse	28
5 Adressaten	29
5.1 Gesellschafter, potentielle Anleger	29
5.2 Banken, Lieferanten, Kunden	30
5.3 Arbeitnehmer, Gewerkschaften	30
5.4 Öffentlichkeit	31
5.5 Finanzamt	31
5.6 Unternehmensleitung	31
6 Bilanzarten	32
6.1 Interne und externe Bilanzen	32
6.2 Ordentliche und außerordentliche Bilanzen	33
6.3 Handels- und Steuerbilanzen	33
6.4 Einzel-, Gemeinschafts- und Konzernbilanzen	33

	Seite
7 Inhalt der Bilanzanalyse	34
7.1 Formale Bilanzanalyse	34
7.2 Materielle Bilanzanalyse	35
8 Kennzahlen	36
8.1 Arten der Kennzahlen	38
8.1.1 Absolute Kennzahlen	39
8.1.2 Verhältniszahlen	39
(Gliederungszahlen; Beziehungszahlen; Indexzahlen)	
8.1.3 Richtzahlen	40
8.2 Kennzahlensystem	41
9 Vergleichsrechnungen	46
9.1 Zeitvergleiche	47
9.2 Betriebs- und Branchenvergleiche	47
9.3 Soll-Ist-Vergleiche	48
10 Grenzen der Bilanzanalyse und der Bilanzkritik	49
10.1 Wahrheitsgehalt der Zahlen	50
10.1.1 Formale Einschränkungen	50
10.1.2 Materielle Einschränkungen	51
10.2 Verfügbarkeit der Daten	53
11 Bilanzsteuerrecht	55
11.1 Allgemeine Vorschriften	56
11.1.1 Rechenschaftslegung	56
11.1.2 Dokumentation	56
11.1.3 Größenmerkmale	57
11.1.4 Fristen des Bilanzsteuerrechts	58
11.1.5 Bilanzierungspflichtige	58
11.1.6 Eigentümer	59
11.1.7 Betriebsvermögen	60
(Notwendiges Betriebsvermögen; Gewillkürtes Betriebsvermögen)	
11.2 Gewinnermittlungsarten	62
11.2.1 Betriebsvermögensvergleich nach § 5 EStG	62
11.2.2 Betriebsvermögensvergleich nach § 4 Abs. 1 EStG	63
11.2.3 Einnahme-Überschuß-Rechnung nach § 4 Abs. 3 EStG	64
11.2.4 Schätzung	64

	Seite
11.3 Handels- und Steuerbilanz	65
11.3.1 Zweck der Bewertung (Handelsbilanz; Steuerbilanz)	65
11.3.2 Maßgeblichkeitsgrundsatz	67
(Maßgeblichkeit der Handelsbilanz; Umgekehrte Maßgeblichkeit)	67
11.4 Finanzbuchhaltung, Inventur, Bilanzierung	68
11.4.1 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung	68
11.4.2 Inventur (Begriff; Methoden der Inventur)	70
11.4.3 Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung	72
(Bilanzansätze; Bilanzierungsgrundsätze)	
11.5 Allgemeine Bewertungsgrundsätze	76
11.5.1 Nominalwertprinzip	76
11.5.2 Grundsatz der Unternehmensfortführung	77
11.5.3 Grundsatz der Periodenabgrenzung	77
11.5.4 Grundsatz der Stichtagsbewertung	77
11.5.5 Grundsatz der Vorsicht	78
(Realisationsprinzip; Imparitätsprinzip; Niederstwertprinzip; Höchstwertprinzip)	
11.5.6 Grundsatz der Einzelbewertung	80
(Durchschnittsbewertung; Gruppenbewertung; Festbewertung; Verbrauchsfolgeverfahren; Retrograde Bewertung; Pauschalwertberichtigungen zu Forderungen; Pauschalrückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten)	
11.6 Bewertungsmaßstäbe	83
11.6.1 Anschaffungskosten	83
11.6.2 Herstellungskosten	84
11.6.3 Teilwert	86
11.6.4 Gemeiner Wert	87
11.6.5 Zeitwert	87
11.6.6 Marktpreis	87
11.7 Abschreibungen	88
11.7.1 Planmäßige Abschreibungen	88
11.7.2 Nutzungsdauer	89
(Technische Nutzungsdauer; Wirtschaftliche Nutzungsdauer)	
11.7.3 Anschaffungs- oder Herstellungskosten	89
11.7.4 Beginn und Höhe der Abschreibungen	90
11.7.5 Abschreibungs-Methoden	90
(Lineare Abschreibung; Degrессive Abschreibung; Leistungsabschreibung)	

	Seite
11.7.6 Außerplanmäßige Abschreibungen	92
(Absetzungen für außergewöhnliche Abnutzung; Erhöhte Absetzungen; Sonderabschreibungen; Teilwertabschreibungen; Abschreibung geringwertiger Wirtschaftsgüter)	
11.8 Bewertung der Bilanzpositionen	94
11.8.1 Anlagevermögen	94
11.8.2 Umlaufvermögen	95
(Vorräte; Forderungen; Wertpapiere)	
11.8.3 Passiva	97
(Eigenkapital; Rückstellungen; Verbindlichkeiten)	
12 Jahresabschluß	100
12.1 Betrieblicher Wertekreislauf	100
12.1.1 Leistungswirtschaftlicher Kreislauf	101
12.1.2 Finanzwirtschaftlicher Kreislauf	102
12.2 Wichtige Teile der Bilanz	104
12.3 Bestandteile des Jahresabschlusses	107
12.3.1 Bilanz	108
12.3.2 Gewinn- und Verlustrechnung	112
12.3.3 Anhang	119
12.3.4 Lagebericht	120
13 Aufbereitung der Daten	121
13.1 Rahmenbedingungen	122
13.2 Vorbereitungsarbeiten	123
13.2.1 Quantitative Aufbereitung	124
(Bereinigungen oder Verkürzungen; Umgruppierungen oder Aufspaltungen; Untergliederungen oder Zusammen- fassungen)	
13.2.2 Wertmäßige Aufbereitungen	127
14 Untersuchung der Positionen des Jahresabschlusses	128
14.1 Aufbereitungen der Bilanz	128
14.1.1 Aktivseite	131
14.1.2 Passivseite	139
14.2 Aufbereitungen der GuV	146
14.2.1 Gesamtkostenverfahren	146
14.2.2 Umsatzkostenverfahren	160

	Seite
15 Aufstellung der Strukturbilanz sowie der Struktur-GuV	162
15.1 Strukturbilanz	162
15.2 Struktur-GuV	170
15.3 Formblätter	173
15.3.1 Bilanz	173
15.3.2 GuV	177
16 Teilanalysen	181
16.1 Strukturanalyse	182
16.1.1 Vermögensstruktur	184
(Anlagevermögen; Umlaufvermögen)	
16.1.2 Kapitalstruktur	187
(Eigenkapital; Fremdkapital)	
16.1.3 Kennzahlen	188
(Vermögen; Kapital)	
16.2 Erfolgsanalyse	193
16.2.1 Gewinnanalyse	195
(Gewinnentwicklung; Umsatzerlöse; Materialkosten; Weitere Einflußfaktoren)	197
16.2.2 Rentabilitäts-Kennzahlen	197
(Eigenkapital-Rentabilität; Gesamtkapital-Rentabilität; Umsatz-Rentabilität; Return On Investment (ROI); Betriebs-Rentabilität)	203
16.3 Finanzanalyse	204
16.3.1 Kurzfristige Liquidität	207
(Liquidität 1. Grades; Liquidität 2. Grades; Liquidität 3. Grades; Working Capital)	
16.3.2 Langfristige Liquidität	210
(Deckungsgrad 1; Deckungsgrad 2; Deckungsgrad 3)	
16.4 Cash-Flow-Analyse	212
16.4.1 Direkte Ermittlung	213
16.4.2 Indirekte Ermittlung	214
16.5 Wertschöpfungs-Analyse	215
16.5.1 Entstehungsrechnung	216
16.5.2 Verwendungsrechnung	218
16.6 Kapitalflußrechnung	219
16.6.1 Wesen	219
16.6.2 Begriffe	220
16.6.3 Aufgaben	220

Inhaltsverzeichnis

	Seite
16.6.4 Erstellen der Kapitalflußrechnung	221
(Beständedifferenzbilanz; Veränderungsbilanz; Erweiterte Kapitalflußrechnung)	
16.6.5 Zusammenfassung	229
16.7 Aktien-Analyse	230
16.7.1 Gewinn je Aktie	230
16.7.2 Börsenkurs	231
16.7.3 Bilanzkurs	232
16.7.4 Ertragswertkurs	233
16.7.5 Kurs-Gewinn-Verhältnis	234
16.7.6 Kurs-Cash-Flow-Verhältnis	236
16.7.7 Dividendenrendite	236
16.8 Ergebnis nach DVFA/SG	237
16.8.1 Konzernabschluß als Basis	238
16.8.2 Sondereinflüsse	239
(Außerordentliche Vorgänge; Ungewöhnliche Vorgänge; Dispositionsbedingte Vorgänge)	
16.8.3 Grundsatz der Wesentlichkeit	240
16.8.4 Jahreserfolg nach Steuern	240
16.8.5 Beurteilung	241
17 Erfolgs- und Finanzanalyse – Fallbeispiel	243
17.1 Erfolgsanalyse	247
17.1.1 Gewinnanalyse	247
(Gewinnentwicklung; Umsatzerlöse; Materialaufwand; Personalaufwand; Abschreibungen; Rückstellungen; Sonstige betriebliche Aufwendungen; Zinsaufwand; Steuern)	
17.1.2 Cash-Flow-Analyse	253
(Direkte Ermittlung; Indirekte Ermittlung)	
17.1.3 Rentabilitäts-Analyse	255
(Eigenkapital-Rentabilität; Gesamtkapital-Rentabilität; Umsatz-Rentabilität; Return on Investment (ROI); Kapitalumschlagshäufigkeit in Tagen)	
17.1.4 Analyse der Umschlagshäufigkeiten	258
(Forderungen aus Lieferungen und Leistungen; Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen; Lager)	

	Seite
17.1.5 Wertschöpfung (Entstehungsrechnung; Verwendungsrechnung)	264
17.2 Finanzanalyse	266
17.2.1 Vermögensstruktur (Anteil des Anlagevermögens an der Bilanzsumme; Anteil des Anlagevermögens und der Vorräte an der Bilanzsumme)	266
17.2.2 Kapitalstruktur (Eigenkapitalquote; Langfristiger Kapitalanteil)	267
17.2.3 Deckungsrelationen (Anlagendeckung 1; Anlagendeckung 2; Anlagendeckung 3)	268
17.2.4 Liquidität (Liquidität 1. Grades; Liquidität 2. Grades; Liquidität 3. Grades; Working Capital)	269
	271
B Bilanzpolitik	273
1 Wesen	273
2 Ziele der Bilanzpolitik	273
2.1 Steuerung der Gewinnausschüttung	273
2.2 Gestaltung der Bilanzstruktur	274
2.3 Reduzierung der Steuerbelastung	274
2.4 Ausgewogenheit der Informationen	275
2.5 Erfüllung der Publizitätsverpflichtungen	276
2.6 Weitere Ziele	276
3 Formen der Bilanzpolitik	277
3.1 Formelle Bilanzpolitik	277
3.2 Materielle Bilanzpolitik	277

Inhaltsverzeichnis

	Seite
4 Bilanzpolitische Instrumente	278
4.1 Maßnahmen, die an gegebene Sachverhalte anknüpfen	278
4.1.1 Darstellung bestimmter betrieblicher Sachverhalte	278
(Aufnahme bestimmter Sachverhalte als Aktiv- oder Passivposten; Erwähnung bestimmter Sachverhalte im Anhang)	
4.1.2 Ansatz der im Jahresabschluß erfaßten Sachverhalte	279
(Bewertung der in der Bilanz erfaßten Sachverhalte; Erfassung bestimmter Sachverhalte)	
4.2 Maßnahmen, die gegebene Sachverhalte verändern	279
4.2.1 Zeitliche Verlagerung von Geschäftsvorfällen	279
4.2.2 Bewußte Gestaltung von Sachverhalten aus bilanzpolitischen Gründen	280
5 Bilanzpolitische Maßnahmen	280
5.1 Formelle Maßnahmen	280
5.1.1 Beeinflussung der Darstellung von Sachverhalten	281
5.1.2 Gestaltung von Sachverhalten	284
5.2 Materielle Maßnahmen	287
5.2.1 Beeinflussung der Darstellung von Sachverhalten	288
(Bilanzierungsalternativen; Bewertungsalternativen)	
5.2.2 Gestaltung von Sachverhalten	292
(Bilanzrechtliche Beurteilung; Ergebnisbeeinflussung; Originäre Gestaltungen)	
C Exkurs: Internationale Rechnungslegung	297
1 International anerkannte Rechnungslegungsstandards	297
2 Gegenüberstellung von HGB, IAS und US-GAAP	298
2.1 Grundlagen der Rechnungslegungs-Systeme	298
2.2 Grundsätze der Rechnungslegung	299
2.3 Bilanzierung	300
2.4 Bewertung	301
2.5 Konzernabschluß	303
2.6 Ergänzungsrechnungen	304

	Seite
D Steuerentlastungsgesetz 1999–2000–2002–2005	305
1 Vorbereitungen für den Jahresabschluss	305
1.1 Buchhalterisch-technische Aspekte	305
1.2 Inhaltlich-bilanzpolitische Gesichtspunkte	305
2 Überprüfung der Finanzbuchhaltung	306
2.1 Buchungen während des Geschäftsjahres	306
2.2 Steueränderungen ab 1999	307
2.3 Sonstige Arbeiten	309
3 Auswirkungen der neuen Steuergesetze	310
3.1 Ergebnisvorschau	310
3.2 Steuervorauszahlungen	311
3.3 Gewinnerhöhende Regelungen	311
3.3.1 Wegfall der Teilwertabschreibungen	311
3.3.2 Abzinsung der Rückstellungen	312
3.3.3 Ansammlungsrückstellungen	312
3.3.4 Künftige Vorteile	312
3.3.5 Abzinsung der Verbindlichkeiten	312
3.4 Gewinnmindernde Rücklagen	312
3.4.1 Teilwertabschreibungen	312
3.4.2 Rückstellungen, Verbindlichkeiten	313
3.4.3 Pensionsrückstellungen	313
3.5 Weitere Steueränderungen	313
3.5.1 Grundfreibetrag, Eingangs- und Spitzensteuersatz	313
3.5.2 Verlustverrechnung	314
3.5.3 Verlustrücktrag	314
3.5.4 Körperschaftsteuer	315
3.5.5 Halbeinkünfteverfahren	315
3.5.6 Spekulationsgeschäfte	315
3.5.7 Kapitalertragsteuer	315
3.5.8 Degrессive Abschreibung	315
3.5.9 Lineare Abschreibung	315
4 Bilanzpolitische Überlegungen	315
4.1 Ansparrücklagen für KMV	316
4.2 Teilwertabschreiben	317
4.3 Rückstellungen	318

Inhaltsverzeichnis

	Seite
5 Neue Bundesländer	318
5.1 Investitionszulage	318
5.2 Sonderabschreibungen	318
E Qualitative Bilanzanalyse und Bilanzkritik	319
1 Einschränkungen	319
1.1 Quantitative Bilanzanalyse und Bilanzkritik	319
1.2 New Economy	321
2 Anhang und Lagebericht	322
3 Strategische Unternehmensanalysen	323
3.1 Stärken- und Schwächenanalysen	324
3.2 Wertorientiertes Führungssystem	327
3.2.1 Wie sieht das Führungssystem aus?	327
3.2.2 Welche wertorientierten Führungsgrößen gibt es?	328
3.2.3 Wie wird die Wertsteigerung gemessen?	329
3.2.4 Wie erfolgt die Implementierung?	330
3.3 Balanced Scorecard	331
3.3.1 Sind die finanziellen Kennzahlen ausreichend?	331
3.3.2 Ist ein neues Führungssystem nötig?	332
3.3.3 Welche Perspektiven sind zu beachten?	332
3.3.4 Lassen sich Strategien beeinflussen?	333
Literaturverzeichnis	335
Stichwortverzeichnis	340
Anhang	345