
Inhaltsverzeichnis

1 Einführung zur Zinswende und deren Implikationen auf Risiken und Bilanzposten	1
Literatur	6
2 Hintergrund zur Inflation, Zinswende und Zinspolitik	11
2.1 Volkswirtschaftliche Zusammenhänge	11
2.2 Der geldpolitische Mechanismus der EZB	15
2.3 Entwicklung des Zinsniveaus und der Inflationsraten	17
2.3.1 Vergangenheitsanalyse	17
2.3.2 Gegenwartsanalyse	19
Literatur	20
3 Analyse des Einflusses des hohen Zinsniveaus auf inhärente Risiken	25
3.1 Anforderungen an das Risikomanagement	25
3.2 Risikoanalyse und Risikomanagementprozess	28
3.3 Finanz- und Liquiditätscontrolling als Unterstützungsentität	30
3.4 Konkretisierung der Risikofelder mit Blick auf das Zinsniveau	33
3.4.1 Inhärentes Risiko	33
3.4.2 Marktrisiko	35
3.4.3 Liquiditätsrisiko	37
3.4.4 Kreditrisiko	38
3.5 Vorschlag eines kennzahlengestützten Risikomanagementprozesses im Zuge des Risikocontrollings	39
3.5.1 Theoretische Grundlagen	39
3.5.2 Abgrenzung der Termini	41
3.5.3 Kennzahlengestützter Risikomanagementprozess	44
Literatur	46
4 Analyse des Einflusses der Wirtschaftsentwicklungen auf ausgewählte Bilanzposten	53
4.1 Grundlagen der Bilanzierung und empirische Ausgangslage	53
4.2 Die Bilanz im Mittelpunkt der Betrachtung	58

4.3	Wesentliche Einflüsse auf die Bilanz und Rechnungslegung	60
4.4	Auswirkungen auf ausgewählte Bilanzposten der Aktivseite	63
4.4.1	Immaterielle Vermögensgegenstände	63
4.4.2	Sachanlagen	64
4.4.3	Finanzanlagevermögen	65
4.4.4	Vorräte	66
4.4.5	Forderungen und sonstige Vermögenswerte	67
4.4.6	Wertpapiere und liquide Mittel	68
4.4.7	Aktive Steuerlatenzen	68
4.5	Auswirkungen auf ausgewählte Bilanzposten der Passivseite	69
4.5.1	Eigenkapital	69
4.5.2	Rückstellungen	70
4.5.3	Verbindlichkeiten	74
4.5.4	Passive Steuerlatenzen	75
	Literatur	76
5	Empirische Analyse ausgewählter DAX-40-Unternehmen	79
5.1	Methodisches Vorgehen	79
5.2	Definition der Analyseentitäten	81
5.3	Entwicklung übergreifender Untersuchungsgegenstände	83
5.4	Entwicklung der vertikalen Bilanzkennzahlen	86
5.5	Entwicklung der horizontalen Bilanzkennzahlen	92
5.6	Ausgewählte qualitative Anhangs- und Lageberichtangaben	97
	Literatur	99
6	Conclusio der Ergebnisse	101
	Literatur	108
	Appendix A	109
	Appendix B	111
	Appendix C	113
	Appendix D	115
	Appendix E	117
	Appendix F	119
	Literatur	121