

# Inhaltsübersicht

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXI

## Erster Teil

### Erstellung des Jahresabschlusses

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses .....	3
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung .....	83
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen .....	159
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....	241
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....	275
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....	359
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....	447
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....	511
9. Kapitel: Erfolgsrechnung .....	545
10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....	649
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses .....	711
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....	831
13. Kapitel: Berichtsinstrumente und erweiterte Berichterstattung .....	897
14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad-hoc-Publizität .....	1057
15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement .....	1077
16. Kapitel: Bilanzpolitik .....	1105

## Zweiter Teil

### Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....	1121
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1177
19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1217
20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....	1309
21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse .....	1339

## Dritter Teil

### Theorien des Jahresabschlusses

22. Kapitel: Formelle Bilanztheorien: Erklärung des Bilanzinhalts .....	1363
23. Kapitel: Materielle Bilanztheorien: Theorien der Gewinnermittlung .....	1375
24. Kapitel: Theorien der informationsorientierten Rechnungslegung .....	1441
Literaturverzeichnis .....	1491
Stichwortverzeichnis .....	1553

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXI

## Erster Teil Erstellung des Jahresabschlusses

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses .....	3
A. Bilanz als zentrales Instrument der Unternehmensrechnung .....	3
B. Geschichtliche Entwicklung der Jahresabschlusserstellung und internationale Einflüsse .....	9
C. Funktionen des Jahresabschlusses .....	17
I. Handelsrechtliche Funktionen .....	18
II. Steuerrechtliche Funktionen .....	22
III. Funktionen nach IFRS .....	24
D. Normative Grundlagen des Jahresabschlusses .....	25
I. Nationale Rechtsnormen des Jahresabschlusses .....	25
1. Bestimmungen im Handelsrecht .....	26
2. Bestimmungen im Steuerrecht .....	38
3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	39
a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	39
(1) Richtigkeit und Willkürfreiheit .....	41
(2) Klarheit .....	42
(3) Vollständigkeit .....	42
(4) Grundsatz der Stetigkeit .....	43
(5) Grundsatz der Vorsicht .....	43
(6) Abgrenzungsgrundsätze .....	44
b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht ....	47
4. Bestimmungen nach DRS .....	49
a) Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) .....	50
b) Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) .....	52
II. Internationale Rechnungslegungsnormen .....	54
1. Bestimmungen nach IFRS .....	55
a) Institutioneller Rahmen der IFRS .....	55
b) Anwendung der IFRS in der EU und weltweit .....	59
c) International Financial Reporting Standards (IFRS) .....	63
d) Rechnungslegungsgrundsätze nach IFRS .....	68
e) Erstanwendung der IFRS .....	75
2. Bestimmungen nach US-GAAP .....	76
a) Normsetzende Institutionen .....	77
b) Struktur der US-GAAP .....	78

<b>2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung</b>	<b>83</b>
A. Bilanzansatz (»Bilanzierung dem Grunde nach«)	83
I. Bilanzansatz nach nationalen Normen	83
1. Bilanzierungsfähigkeit	83
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit	86
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	89
4. Bilanzierungsverbote	90
5. Bilanzierungswahlrechte	90
II. Bilanzansatz nach IFRS	92
1. Bilanzierungsfähigkeit	92
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit	95
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	96
4. Bilanzierungsverbote und Bilanzierungswahlrechte	97
III. Bilanzansatz nach US-GAAP	98
B. Bilanzbewertung (»Bilanzierung der Höhe nach«)	99
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung	100
1. Zugangsbewertung nach nationalen Normen	100
a) Anschaffungskosten	102
b) Herstellungskosten	104
c) Erfüllungsbetrag und Barwert	109
d) Beizulegender Zeitwert	110
e) Teilwert nach EStG	113
2. Zugangsbewertung nach IFRS	114
a) Anschaffungskosten	116
b) Herstellungskosten	118
c) Erfüllungsbetrag und Barwert	119
d) Fair value	120
3. Zugangsbewertung nach US-GAAP	122
II. Folgebewertung	124
1. Außerplanmäßige Wertkorrekturen nach nationalen Normen	125
2. Wertkorrekturen nach IFRS	130
a) Korrekturwerte	130
b) Außerplanmäßige Abschreibungen	131
c) Weitere Wertkorrekturen	137
d) Wertaufholung	137
3. Wertkorrekturen nach US-GAAP	139
a) Korrekturwerte	139
b) Außerplanmäßige Abschreibungen	139
c) Wertaufholung	142
C. Bilanzausweis	142
I. Bilanzausweis nach nationalen Normen	143
II. Bilanzausweis nach IFRS	148
III. Bilanzausweis nach US-GAAP	153

### 3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen

3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen	159
A. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach nationalen Normen	159
I. Ansatz und Ausweis	159
II. Bewertung	161
1. Allgemeine Grundsätze	161
a) Klassifizierung von Abschreibungen	161
b) Planmäßige Abschreibung	164
(1) Schätzung der Nutzungsdauer	165
(2) Wahl des Abschreibungsverfahrens	166
(3) Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme	166
(4) Lineare Abschreibung	167
(5) Degressive Abschreibung	168
(6) Progressive Abschreibung	170
c) Außerplanmäßige Abschreibung	171
2. Einzelfragen der Bewertung	175
III. Anlagespiegel	177
B. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach IFRS	179
I. Ansatz und Ausweis	180
II. Bewertung	180
III. Einzelfragen	185
IV. Anhangangaben	187
C. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach US-GAAP	187
D. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach nationalen Normen	188
I. Ansatz	189
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	190
2. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände	192
3. Immaterielle Vermögensgegenstände bei Unternehmenszusammenschlüssen	192
II. Bewertung	194
III. Ausweis	194
E. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach IFRS	195
I. Ansatz und Ausweis	195
II. Bewertung	200
III. Anhangangaben	202
F. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach US-GAAP	203
I. Ansatz und Ausweis	203
II. Bewertung	204
G. Spezialthemen der Bilanzierung im Anlagevermögen	205
I. Bilanzierung von Leasingverträgen	205
1. Leasingverträge nach nationalen Normen	205
2. Leasingverträge nach IFRS	210
3. Leasingverträge nach US-GAAP	217
II. Bilanzielle Herausforderungen durch die Digitalisierung	220
1. Kryptowährungen	220
a) Bilanzierung von Kryptowährungen nach HGB	222
b) Bilanzierung von Kryptowährungen nach IFRS	223
c) Bilanzierung von Kryptowährungen nach US-GAAP	224
2. Cloud Computing	224
a) Bilanzierung von Cloud Computing nach HGB	225
b) Bilanzierung von Cloud Computing nach IFRS	226

c) Bilanzierung von Cloud Computing nach US-GAAP .....	227
3. Internetauftritte .....	227
a) Bilanzierung von Internetauftritten nach HGB .....	228
(1) Webseiten .....	228
(2) Domain .....	229
b) Bilanzierung von Internetauftritten nach IFRS .....	230
(1) Webseiten .....	230
(2) Domain .....	230
c) Bilanzierung von Internetauftritten nach US-GAAP .....	231
4. Daten .....	231
a) Bilanzierung von Daten nach HGB .....	232
b) Bilanzierung von Daten nach IFRS .....	233
c) Bilanzierung von Daten nach US-GAAP .....	233
5. Künstliche Intelligenz .....	234
a) Bilanzierung von künstlicher Intelligenz nach HGB .....	234
b) Bilanzierung von künstlicher Intelligenz nach IFRS .....	236
c) Bilanzierung von künstlicher Intelligenz nach US-GAAP .....	238
<b>4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....</b>	<b>241</b>
A. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach nationalen Normen .....	241
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach nationalen Normen .....	241
II. Bewertung der Vorräte nach nationalen Normen .....	244
III. Bewertungsvereinfachungen .....	246
1. Festbewertung .....	248
2. Gruppenbewertung .....	248
3. Sammelbewertung .....	250
a) Fifo-Verfahren (first in – first out) .....	251
b) Lifo-Verfahren (last in – first out) .....	251
c) Unzulässige Sammelbewertungsverfahren .....	253
4. Retrograde Wertermittlung .....	254
B. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach IFRS .....	255
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach IFRS .....	255
II. Bewertung der Vorräte nach IFRS .....	255
C. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach US-GAAP .....	258
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach US-GAAP .....	258
II. Bewertung der Vorräte nach US-GAAP .....	258
D. Bilanzierung langfristiger Fertigungsaufträge .....	260
I. Langfristige Fertigungsaufträge nach nationalen Normen .....	265
II. Fertigungsaufträge nach IFRS .....	267
III. Fertigungsaufträge nach US-GAAP .....	271
<b>5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....</b>	<b>275</b>
A. Begriff und Arten von Finanzinstrumenten .....	275
B. Originäre Finanzinstrumente .....	278
I. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	278
1. Ansatz und Ausweis .....	278
a) Anlagevermögen .....	278
b) Umlaufvermögen .....	281
2. Bewertung .....	285
a) Bewertungsgrundlagen .....	285

(1) Anlagevermögen .....	285
(2) Umlaufvermögen .....	286
b) Einzelfragen der Bewertung .....	286
(1) Anlagevermögen .....	286
(2) Umlaufvermögen .....	289
3. Erläuterungspflichten .....	293
II. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach IFRS .....	293
1. Kategorien von Finanzinstrumenten nach IFRS 9 .....	296
2. Ansatz und Ausweis .....	299
3. Bewertung .....	303
a) Grundsätzliche Vorgehensweise .....	303
(1) »At amortised cost« .....	305
(2) »At fair value through other comprehensive income« .....	306
(3) »At fair value through profit or loss« .....	307
(4) Financial liabilities .....	307
(5) Impairment .....	307
b) Einzelfragen der Bewertung .....	312
(1) Beteiligungsverhältnisse .....	312
(2) Liquide Mittel .....	312
(3) Finanzgarantien .....	313
(4) Auf Fremdwährung lautende Finanzinstrumente .....	313
(5) Umwidmung von finanziellen Vermögenswerten .....	314
4. Erläuterungspflichten .....	316
5. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	317
III. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	318
1. Ansatz und Ausweis .....	318
2. Bewertung .....	320
3. Erläuterungspflichten .....	322
C. Derivative Finanzinstrumente .....	323
I. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	325
1. Ansatz .....	325
2. Bewertung .....	327
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	327
4. Erläuterungspflichten .....	329
II. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach IFRS .....	329
1. Ansatz .....	330
2. Bewertung .....	330
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	331
4. Erläuterungspflichten .....	332
5. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	333
III. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	333
1. Ansatz und Bewertung .....	333
2. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	334
3. Erläuterungspflichten .....	334
D. Sicherungsgeschäfte .....	335
I. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach nationalen Normen .....	337
1. Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten .....	338
2. Bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten .....	340
a) Einfrierungsmethode .....	341

b) Durchbuchungsmethode .....	342
3. Erläuterungspflichten .....	343
II. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS .....	344
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	345
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	347
a) Fair value hedge .....	347
b) Cash flow hedge .....	349
c) Hedge of a net investment in a foreign operation .....	352
3. Erläuterungspflichten .....	353
4. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	354
III. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP .....	354
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	354
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	355
3. Erläuterungspflichten .....	356
<b>6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....</b>	<b>359</b>
A. Bilanzierung des Eigenkapitals nach nationalen Normen .....	359
I. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	359
II. Gezeichnetes Kapital .....	363
1. Begriff und Bilanzierung des gezeichneten Kapitals .....	363
2. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital .....	366
3. Erhöhung des gezeichneten Kapitals .....	367
4. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals .....	370
III. Rücklagen .....	374
1. Offene Rücklagen .....	375
a) Kapitalrücklage .....	375
b) Gewinnrücklagen .....	377
(1) Gesetzliche Rücklage .....	377
(2) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen .....	379
(3) Satzungsmäßige Rücklagen .....	380
(4) Andere Gewinnrücklagen .....	381
(5) Rücklage für noch nicht realisierte Beteiligungserträge .....	384
2. Stille Rücklagen .....	385
IV. Bilanzierung eigener Anteile .....	387
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust) .....	390
VI. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	393
B. Bilanzierung des Eigenkapitals nach IFRS .....	398
I. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	398
II. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	400
III. Gezeichnetes Kapital .....	402
IV. Rücklagen .....	403
1. Offene Rücklagen .....	403
a) Kapitalrücklage .....	403
b) Gewinnrücklagen .....	404
c) Sonstige offene Rücklagen .....	405
2. Stille Rücklagen .....	406
V. Bilanzierung eigener Anteile .....	406
VI. Bilanzergebnis .....	409

VII. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	409
C. Bilanzierung des Eigenkapitals nach US-GAAP .....	416
D. Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen .....	419
I. Aktienbasierte Vergütung nach nationalen Normen .....	422
1. Bilanzielle Behandlung von realen Aktienoptionsplänen .....	422
2. Bilanzielle Behandlung virtueller Aktienoptionen .....	426
3. Bilanzielle Behandlung von Aktienoptionsplänen mit Wahlrecht .....	427
4. Angaben zu Aktienoptionsplänen in Anhang und Vergütungsbericht .....	427
II. Aktienbasierte Vergütung nach IFRS .....	428
1. Bilanzielle Behandlung von equity-settled share-based payment transactions .....	430
2. Bilanzielle Behandlung von cash-settled share-based payment transactions .....	438
3. Bilanzielle Behandlung von share-based payment transactions with cash alternatives .....	439
4. Anteilsbasierte Vergütungen im Konzernverbund .....	441
5. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	442
III. Aktienbasierte Vergütung nach US-GAAP .....	443
<b>7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....</b>	<b>447</b>
A. Bilanzierung von Verbindlichkeiten nach nationalen Normen .....	447
I. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	447
1. Anleihen .....	451
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	452
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen .....	453
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	453
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel .....	454
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen .....	454
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht .....	455
8. Sonstige Verbindlichkeiten .....	455
II. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	456
B. Bilanzierung von Rückstellungen nach nationalen Normen .....	460
I. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	460
II. Bildung und Auflösung von Rückstellungen .....	465
III. Bewertung von Rückstellungen .....	465
IV. Einzelne Rückstellungsarten .....	469
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	469
a) Pensionsrückstellungen .....	469
b) Rückstellung für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	477
c) Steuerrückstellungen .....	477
d) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	478
e) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	479
f) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	479
g) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	481
h) Weitere Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	482
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	483
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen für Instandhaltung .....	483
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung .....	484
C. Bilanzierung von Schulden nach IFRS .....	485
I. Ansatz und Ausweis von Schulden .....	485
II. Bilanzierung von Verbindlichkeiten .....	488



1. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	488
2. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	490
III. Bilanzierung von Rückstellungen .....	492
1. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	492
2. Bewertung von Rückstellungen .....	493
3. Einzelne Rückstellungsarten .....	494
a) Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	494
(1) Pensionsrückstellungen .....	494
(2) Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	498
(3) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	499
(4) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	499
(5) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	500
(6) Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen .....	500
(7) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	502
(8) Rückstellungen für staatlich erhobene Abgaben .....	502
b) Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	503
D. Bilanzierung von Schulden nach US-GAAP .....	504
<b>8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....</b>	<b>511</b>
A. Rechnungsabgrenzungsposten .....	511
I. Rechnungsabgrenzungsposten nach nationalen Normen .....	511
II. Rechnungsabgrenzungsposten nach internationalen Normen .....	513
B. Latente Steuern .....	514
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern .....	515
1. Ermittlung latenter Steuern .....	515
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept .....	515
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept .....	518
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern .....	519
a) Liability-Methode .....	519
b) Deferred-Methode .....	519
c) Net-of-Tax-Methode .....	520
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden .....	522
II. Latente Steuern nach nationalen Normen .....	524
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	524
2. Fälle für den Ansatz passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz .....	526
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	527
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung .....	527
b) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern .....	530
c) Ausweis latenter Steuern nach HGB .....	532
d) Latente Steuern bei Verlustvorträgen, Verlustrückträgen und Zinsvorträgen .....	532
III. Latente Steuern nach internationalen Normen .....	533
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	534
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern .....	535
a) Passive latente Steuern (taxable temporary differences) .....	535
b) Aktive latente Steuern (deductible temporary differences) .....	536
3. Erfassung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	540
a) GuV-wirksame und GuV-neutrale Erfassung latenter Steuern .....	540
b) Bewertung latenter Steuern .....	540
c) Ausweis latenter Steuern .....	541

IV. Latente Steuern nach US-GAAP .....	541
<b>9. Kapitel: Erfolgsrechnung .....</b>	<b>545</b>
A. Abgrenzung der Erfolgskonzeptionen und Erfolgsbegriffe .....	546
B. Gewinn- und Verlustrechnung .....	555
I. Grundsätzliche Gestaltungsformen der Gewinn- und Verlustrechnung .....	555
II. GuV nach nationalen Normen .....	557
1. Gliederung nach HGB .....	558
2. Ergebnisspaltung nach nationalen Normen .....	563
3. Inhalt der GuV nach HGB .....	565
a) GuV nach dem Gesamtkostenverfahren .....	565
b) GuV nach dem Umsatzkostenverfahren .....	580
c) Sonderprobleme der Ergebnisermittlung .....	587
III. GuV nach IFRS .....	589
1. Gliederung nach IFRS .....	590
2. Ergebnisspaltung nach IFRS .....	592
3. Regelungen zur Erlösrealisation gemäß IFRS .....	594
a) Schritt 1: Identifizierung des Vertrags mit einem Kunden .....	596
b) Schritt 2: Identifizierung der separaten Leistungsverpflichtungen des Vertrags .....	598
c) Schritt 3: Bestimmung des Transaktionspreises .....	599
d) Schritt 4: Zuordnung des Transaktionspreises auf die einzelnen Leistungsverpflichtungen des Vertrags .....	602
e) Schritt 5: Umsatzrealisation, wenn das Unternehmen eine Leistungsverpflichtung erfüllt .....	603
(1) Leistungsverpflichtungen, die über einen Zeitraum erfüllt werden .....	603
(2) Leistungsverpflichtungen, die zu einem Zeitpunkt erfüllt werden .....	604
f) Weitere Aspekte des IFRS 15 .....	605
g) Weitere Regelungen neben IFRS 15 .....	607
4. Inhalt der GuV nach IFRS .....	608
a) GuV nach dem Gesamtkostenverfahren .....	608
b) GuV nach dem Umsatzkostenverfahren .....	614
IV. GuV nach US-GAAP .....	618
1. Gliederung nach US-GAAP .....	619
2. Ergebnisspaltung nach US-GAAP .....	619
3. Inhalt der GuV nach US-GAAP .....	621
C. Darstellung weiterer Eigenkapitalveränderungen .....	623
I. Gesamtergebnisrechnung .....	624
1. Gesamtergebnisrechnung nach IFRS .....	624
a) Two-statement approach .....	625
b) Single statement approach .....	629
2. Gesamtergebnisrechnung nach US-GAAP .....	631
II. Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	632
1. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach nationalen Normen .....	632
2. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS .....	633
3. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach US-GAAP .....	635
D. Weitere erfolgsbezogene Darstellungspflichten .....	636
I. Ergebnisverwendungsrechnung .....	636
II. Ergebnis je Aktie .....	639
1. Ergebnis je Aktie nach IFRS .....	639
2. Ergebnis je Aktie nach US-GAAP .....	644

10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....	649
A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses .....	650
I. Aufgaben des Konzernabschlusses .....	651
II. Theorien des Konzernabschlusses .....	654
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung .....	656
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses .....	657
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	657
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	663
1. Befreiende Abschlüsse .....	664
2. Größenabhängige Befreiungen .....	667
C. Konsolidierungskreis .....	667
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht .....	668
II. Einbeziehungswahlrechte .....	670
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens .....	670
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen .....	671
3. Anteile zur Weiterveräußerung .....	672
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens .....	672
5. Behandlung nicht einbezogener Tochterunternehmen .....	673
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluss .....	675
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluss .....	675
II. Abstimmung des Stichtags für den Konzernabschluss mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen .....	677
III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen .....	678
1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB .....	679
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB .....	680
3. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften .....	682
IV. Währungsumrechnung .....	683
1. Alternative Umrechnungskurse .....	683
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode .....	685
3. Umrechnungsmethoden .....	686
a) Stichtagskursmethode .....	686
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug .....	688
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Posten .....	691
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Posten .....	692
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen .....	692
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung .....	693
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden .....	693
a) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP .....	694
b) Umrechnungsmethoden nach IFRS .....	696
c) Umrechnungsmethoden nach HGB .....	700
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	700
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	700
b) GuV-wirksame oder GuV-neutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	703
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	705
6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationländern .....	706

<b>11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses</b>	<b>711</b>
A. Kapitalkonsolidierung	711
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben	712
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen	713
III. Vollkonsolidierung	715
1. Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode	716
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode	716
(1) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode	717
(2) Behandlung nicht verteilter Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill)	721
b) Folgekonsolidierung	723
c) Entkonsolidierung	724
2. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach HGB	727
3. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach IFRS und US-GAAP	731
a) Historische Entwicklung	731
b) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode	735
c) Folgekonsolidierung	742
d) Full Goodwill Method	750
e) Sukzessiver Anteilsverkauf	755
f) Entkonsolidierung	758
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen	759
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen	760
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB	760
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS und US-GAAP	761
2. Konsolidierung nach der Equity-Methode	762
a) Vorgehensweise der Equity-Methode	763
b) Equity-Methode nach HGB	766
(1) Anwendungsvoraussetzungen	766
(2) Buchwertmethode	767
(3) Equity-Bewertung im Anlagespiegel	769
c) Equity-Methode nach IFRS und US-GAAP	769
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten	772
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung	772
1. Regelung nach HGB	772
2. Regelungen nach IFRS und US-GAAP	774
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung	775
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen	778
I. Grundlagen	778
1. Komponenten des Zwischenerfolges	780
2. Ermittlung konzerninterner gelieferter Vermögensgegenstände	785
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen	787
III. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei vollkonsolidierten Unternehmen	796
IV. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen	797
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	800
I. Konsolidierung der Innenumsatzzerlöse	804
1. Lieferungen von Konzernzeugnissen in das Anlagevermögen	804
2. Lieferungen von Konzernzeugnissen in das Umlaufvermögen	805
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen	807
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen	807

II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen .....	809
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen .....	809
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen .....	811
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen .....	812
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB .....	812
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss .....	813
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss .....	814
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss .....	816
4. Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS .....	817
II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS .....	820
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP .....	826
<b>12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....</b>	<b>831</b>
A. Funktion der Kapitalflussrechnung .....	831
B. Betriebswirtschaftliche Grundlagen .....	832
I. Begriff, Aufgaben und Anforderungen .....	832
1. Finanzierungsrechnung als Oberbegriff .....	832
2. Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument .....	834
3. Anforderungen an die Finanzierungsrechnung .....	835
II. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung .....	837
III. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen .....	840
1. Fondskonzeptionen .....	841
2. Formen der Gliederung und Darstellung .....	845
a) Konto- oder Staffelform .....	845
b) Gliederungsformate .....	845
c) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung .....	848
IV. Ermittlungsmethoden .....	850
1. Originäre Ermittlung .....	850
2. Derivative Ermittlung .....	851
a) Beständedifferenzenbilanz .....	851
b) Veränderungsbilanz .....	854
c) Bewegungsbilanz .....	856
d) Einbeziehung der Erfolgsrechnung .....	857
e) Abgrenzung eines Fonds .....	860
f) Aufstellung der Kapitalflussrechnung .....	862
C. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses .....	862
I. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung .....	862
II. Kapitalflussrechnung nach nationalen Normen .....	863
1. Zwecke und Aufgaben .....	863
2. Anwendungsbereich .....	864
3. Ausgestaltungsregeln .....	864
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	864
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen (1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	867
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	869
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	872
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	875

III. Kapitalflussrechnung nach IFRS .....	878
1. Zwecke und Aufgaben .....	878
2. Anwendungsbereich .....	878
3. Ausgestaltungsregeln .....	879
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	879
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen .....	880
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	880
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	882
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	885
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	886
IV. Besonderheiten der Kapitalflussrechnung nach US-GAAP .....	887
1. Besonderheiten im Anwendungsbereich .....	888
2. Besonderheiten in den Ausgestaltungsregelungen .....	888
V. Besonderheiten im Konzernverbund .....	889
1. Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen .....	890
2. Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung .....	891
3. Änderungen des Konsolidierungskreises .....	892
4. Währungsumrechnung .....	893
<b>13. Kapitel: Berichtsinstrumente und erweiterte Berichterstattung .....</b>	<b>897</b>
A. Anhang .....	898
I. Anhang nach nationalen Normen .....	898
1. Aufstellungspflicht .....	898
2. Funktionen des Anhangs .....	900
3. Gliederung des Anhangs .....	902
4. Inhalt des Anhangs .....	903
a) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Interpretationsfunktion ..	904
b) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Korrekturfunktion .....	907
c) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Entlastungsfunktion .....	908
d) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Ergänzungsfunktion .....	908
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	912
II. Anhang nach IFRS .....	913
1. Aufstellungspflicht .....	913
2. Funktionen des Anhangs .....	914
3. Gliederung des Anhangs .....	915
4. Inhalt des Anhangs .....	916
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	918
III. Anhang nach US-GAAP .....	918
IV. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang .....	920
1. Anhangangaben für alle Kapitalgesellschaften, Genossenschaften und vom PubLG erfassten Gesellschaften .....	921
2. Zusätzliche rechtsformspezifische Anhangangaben .....	925
3. Anhangangaben im Konzernabschluss .....	927
4. Anhangangaben nach DRS .....	931
V. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Related Party Disclosures) .....	933
1. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen nach nationalen Normen .....	933
a) Angaben zu Geschäften mit nahestehenden Unternehmen und Personen .....	934
b) Angaben zu verbundenen Unternehmen .....	935

c) Angaben zu Beteiligungsunternehmen .....	936
d) Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführungs- und Kontrollorgane .....	937
2. Angaben zu nahestehenden Personen nach DRS .....	938
3. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen nach IFRS .....	938
B. Segmentbericht .....	946
I. Notwendigkeit und Zielsetzung der Segmentberichterstattung .....	947
II. Grundsätzliche Merkmale und Konzeptionen der Segmentberichterstattung .....	947
III. Segmentberichterstattung nach HGB .....	952
1. Aufstellungspflicht .....	952
2. Berichtspflichtige Segmente .....	953
3. Segmentinformationen .....	953
IV. Segmentberichterstattung nach DRS und IFRS .....	954
1. Anwendungsvoraussetzungen und -bereich .....	956
2. Berichtspflichtige Segmente .....	957
3. Segmentinformationen .....	961
a) Allgemeine Informationen .....	961
b) Informationen zu Periodenergebnis, Vermögenswerten und Schulden pro Segment .....	962
c) Überleitungsrechnung .....	965
d) Zusatzinformationen .....	966
4. Darstellung des Segmentberichts .....	967
V. Segmentberichterstattung nach US-GAAP .....	970
VI. Prüfung .....	970
C. Lagebericht .....	971
I. Lagebericht nach nationalen Normen .....	973
1. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht .....	973
2. Funktionen des Lageberichts .....	975
3. Formale Anforderungen an den Lagebericht .....	980
4. Inhalt des Lageberichts .....	982
a) Finanzwirtschaftliche Dimension des Lageberichts .....	982
(1) Wirtschaftsbericht .....	985
(2) Prognose-, Chancen- und Risikobericht .....	987
(3) Bericht über Risiken bezüglich Finanzinstrumente .....	990
(4) Forschungs- und Entwicklungsbericht .....	991
(5) Zweigniederlassungsbericht .....	991
(6) Bericht über das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem .....	992
(7) Bericht zur Übernahmesituation .....	993
(8) Bericht über immaterielle Ressourcen .....	994
(9) Freiwillige Lageberichtsinformationen .....	995
b) Nachhaltigkeitsbezogene Dimension des Lageberichts .....	995
(1) Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Geschäftsjahre, die vor dem 01.01.2024 beginnen .....	996
(2) Nachhaltigkeitsbezogene Berichterstattung für Geschäftsjahre, die nach dem 31.12.2023 beginnen .....	1002
c) Erklärung zur Unternehmensführung .....	1018
d) Weitere Elemente des Lageberichts .....	1023
II. Lageberichtsähnliche Instrumente nach IFRS .....	1024
1. Anhangangaben .....	1024
2. Financial review by management .....	1024
3. Management Commentary .....	1025
III. Lageberichtsähnliche Instrumente nach US-GAAP .....	1027

1. Management's discussion and analysis of financial condition and results of operations .....	1027
2. Operating and Financial Review and Prospects .....	1029
D. Vergütungsbericht .....	1029
I. Aufstellungs- und Publizitätspflicht .....	1031
II. Inhalt des aktienrechtlichen Vergütungsberichts .....	1033
1. Gleichmaßen für Vorstand und Aufsichtsrat geltende Berichtsinhalte .....	1033
2. Zusätzliche Angaben zur Vorstandsvergütung .....	1034
III. Begrenzung der Berichtspflicht .....	1034
1. Schutz personenbezogener Daten .....	1034
2. Schutz vor gesellschaftsschädlichen Angaben .....	1035
IV. Prüfungspflicht und Billigung .....	1035
V. Regelungen nach IFRS und US-GAAP .....	1037
E. Weitere Unternehmensberichte neben Jahresabschluss und Lagebericht .....	1037
I. Vorschriften für bestimmte Unternehmen des Rohstoffsektors (Zahlungsbericht) .....	1037
II. Bericht zur Gleichstellung und Entgeltgleichheit (Entgeltbericht) .....	1038
III. Ertragsteuereinführungsbericht .....	1039
IV. Bericht über die Erfüllung der Sorgfaltspflichten in der Lieferkette (Sorgfaltspflichtenbericht) .....	1042
V. Vollständigkeitserklärung nach Verpackungsgesetz .....	1043
F. Wandel der Unternehmensberichterstattung: über das Value Reporting zum Integrated Reporting .....	1044

#### 14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung:

Zwischenberichterstattung, Ad-hoc-Publizität .....	1057
A. Zwischenberichterstattung .....	1059
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung .....	1060
1. Integrativer Ansatz .....	1060
2. Eigenständiger Ansatz .....	1061
3. Kombierter Ansatz .....	1061
II. Zwischenberichterstattung in Deutschland .....	1063
1. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach WpHG .....	1063
2. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse .....	1066
3. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach DRS .....	1067
4. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach IFRS .....	1069
III. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP .....	1072
B. Ad-hoc-Publizität .....	1073

#### 15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement .....

A. Externe Prüfung von Abschlüssen .....	1078
I. Prüfungspflicht und Prüfungsberechtigte .....	1078
II. Funktionen und Ziele der Abschlussprüfung .....	1083
III. Gegenstand und Umfang der Abschlussprüfung .....	1085
IV. Ergebnisse der Abschlussprüfung .....	1089
V. Berufsinstitutionen der Wirtschaftsprüfer .....	1091
B. Offenlegung .....	1092
C. Enforcement .....	1098



16. Kapitel: Bilanzpolitik .....	1105
A. Motive und Ziele der Bilanzpolitik .....	1105
B. Dimensionen der Bilanzpolitik .....	1107
C. Zielgrößen und Einzelmaßnahmen der Bilanzpolitik .....	1110
I. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der nationalen Normen .....	1112
II. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der IFRS .....	1114
D. Grenzen der Bilanzpolitik .....	1115

## **Zweiter Teil**

### **Analyse des Jahresabschlusses**

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....	1121
A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse .....	1121
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse .....	1121
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse .....	1125
III. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse .....	1128
1. Vergleichsmaßstäbe .....	1129
2. Kennzahlen .....	1129
IV. Grenzen der Bilanzanalyse .....	1131
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses .....	1133
I. Analyse der Bilanzpolitik und Anpassungen zum Zwecke der Vergleichbarkeit .....	1133
1. Analyse der Wirkungsrichtung der Bilanzpolitik .....	1133
2. Anpassungen zur Kompensation von Bilanzpolitik .....	1136
II. Anpassungen zur Verbesserung der Aussagekraft der Bilanzinformationen .....	1139
III. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen .....	1150
1. Aktivposten .....	1151
2. Passivposten .....	1154
a) Eigenkapital .....	1154
b) Fremdkapital .....	1157
c) Gesamtkapitalgrößen .....	1158
3. Gewinngrößen .....	1159
4. Sonstige relevante Posten .....	1161
C. Verdichtung von Kennzahlen .....	1163
1. Theoretische Ansätze .....	1164
a) Diskriminanzanalyse .....	1164
(1) Univariate Diskriminanzanalyse .....	1165
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse .....	1166
(3) Empirische Untersuchungen .....	1167
b) Neuronale Netze .....	1169
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze .....	1170
2. Praktische Ansätze .....	1170
a) Kreditvergaberichtlinien .....	1170
b) Rating-Verfahren .....	1171
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1177
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur .....	1178
I. Vermögensrelationen .....	1178
II. Umsatzrelationen .....	1180

III. Umschlagskoeffizienten .....	1181
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik .....	1183
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur .....	1184
I. Verschuldungsgrad .....	1185
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur .....	1190
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung .....	1192
I. Liquiditätsanalyse auf Basis von Bestandsgrößen .....	1193
1. Grundsatz der Fristenkongruenz .....	1194
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse .....	1195
a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen .....	1196
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen .....	1196
II. Liquiditätsanalyse auf Basis von Stromgrößen .....	1199
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung .....	1199
2. Cashflow-Analyse .....	1201
a) Ermittlung des Cashflow .....	1202
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft .....	1205
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit .....	1207
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft .....	1207
3. Analyse der Kapitalflussrechnung .....	1208
a) Analyse der Bereichs-Cashflows .....	1208
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung .....	1209
c) Analyse des Free Cashflow .....	1212
<b>19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....</b>	<b>1217</b>
A. Ergebnisanalyse .....	1219
I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse .....	1220
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der Notes .....	1221
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB .....	1222
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP .....	1223
2. Other Comprehensive Income als Indikator der Ertragskraft .....	1225
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert .....	1227
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft .....	1228
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab .....	1229
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab .....	1231
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft .....	1232
II. Strukturelle Ergebnisanalyse .....	1234
1. Ergebnisquellenanalyse .....	1234
a) Ergebnisspaltung .....	1235
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss .....	1236
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss .....	1244
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss .....	1253
b) Ergebnissegmentierung .....	1254
2. Ergebnisstrukturanalyse .....	1257
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur .....	1258
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur .....	1259
(1) Aufwandsstrukturanalyse im Gesamtkostenverfahren .....	1259
(2) Aufwandsstrukturanalyse im Umsatzkostenverfahren .....	1262
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip .....	1263
B. Rentabilitätsanalyse .....	1264
I. Eigenkapitalrentabilität .....	1265

II. Aktienrentabilität .....	1267
1. Gewinn je Aktie/earnings per share .....	1268
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio .....	1270
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad .....	1272
III. Marktwertmultiples .....	1273
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1276
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1277
2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1279
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen .....	1282
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen .....	1286
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität .....	1287
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität .....	1288
C. Wertschöpfungsanalyse .....	1289
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse .....	1290
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung .....	1290
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung .....	1291
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss .....	1292
a) Entstehungsrechnung .....	1292
b) Verteilungsrechnung .....	1294
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss .....	1295
III. Wertschöpfungskennzahlen .....	1298
D. Break-even-Analyse .....	1301
<b>20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....</b>	<b>1309</b>
A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse .....	1309
B. Ressourcenorientierte Analyse .....	1313
C. Marktwertorientierte Analyse .....	1320
I. Aktienrentabilität .....	1321
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen .....	1323
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen .....	1323
2. Analyse der Wachstumserwartungen .....	1324
D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse .....	1327
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios .....	1329
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios .....	1330
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft .....	1331
2. Analyse der Rentabilität des Geschäftsportfolios .....	1333
3. Kombinierte Rentabilitäts- und Liquiditätsanalyse des Geschäftsportfolios .....	1335
<b>21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse .....</b>	<b>1339</b>
A. Zusammenhänge von Prognose und Bewertung .....	1339
B. Vereinfachte Prognose .....	1346
C. Umfassende Prognose .....	1354

## Dritter Teil

### Theorien des Jahresabschlusses

<b>22. Kapitel: Formelle Bilanztheorien: Erklärung des Bilanzinhalts .....</b>	<b>1363</b>
A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien .....	1363
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1365

C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1367
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts .....	1369
E. Theorien zur Erklärung des Bilanzinhalts in der internationalen Diskussion .....	1370

## 23. Kapitel: Materielle Bilanztheorien: Theorien der Gewinnermittlung 1375

A. Zielpräzisierung als Grundlage materieller Bilanztheorien .....	1375
I. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen .....	1375
II. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele .....	1380
1. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses .....	1381
2. Shareholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1384
3. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1386
4. Stakeholder, Shareholder und nicht-finanzielle Zielvorstellungen .....	1391
B. Gewinnbegriff und Konzeptionen der Unternehmenserhaltung .....	1395
C. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips .....	1396
I. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien .....	1397
II. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung .....	1406
D. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips .....	1410
I. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung .....	1410
1. Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz .....	1411
2. Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung) .....	1414
3. Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises .....	1419
4. Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung .....	1421
II. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose .....	1423
E. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips .....	1427
F. Internationale Entwicklungen in der bilanztheoretischen Diskussion .....	1432

## 24. Kapitel: Theorien der informationsorientierten Rechnungslegung .. 1441

A. Normative und positivistische Ansätze .....	1442
B. Methodische Grundlagen .....	1444
I. Untersuchungsmethoden positivistischer Forschung .....	1445
1. Formal-analytische Studien .....	1445
2. Experimentelle Studien .....	1445
3. Archivdatenbasierte Studien .....	1447
II. Ansätze empirischer Studien zum Informationsgehalt der Rechnungslegung .....	1447
1. Die Prognoserelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1448
a) Prognose von Unternehmensentwicklungen .....	1449
b) Prognose von Ergebnisentwicklungen .....	1450
2. Die Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1451
3. Die Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1458
III. Untersuchungsaufbau empirischer Kapitalmarktstudien .....	1460
1. Short window-Ansatz .....	1460
2. Long window-Ansatz .....	1465
C. Ausgewählte empirische Erkenntnisse zum Informationsgehalt der Rechnungslegung .....	1467
I. Relevanz von Jahresabschlüssen als Ganzes .....	1467
II. Relevanz von Zwischenberichten .....	1469
III. Relevanz von Publizitätspolitik .....	1471
IV. Entscheidungswirkungen von Bilanzpolitik .....	1475
D. Bestimmungsfaktoren für die Ausgestaltung von Rechnungslegungsinformationen .....	1479
E. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen .....	1486

F. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung .....	1487
Literaturverzeichnis .....	1491
Stichwortverzeichnis .....	1553