

Kompakt-Training Praktische Betriebswirtschaft	5
Vorwort zur 4. Auflage	7
Benutzungshinweise	8
A. Grundlagen	17
1. Bilanzanalyse und Bilanzkritik	17
2. Sammlung von Unternehmensdaten	18
2.1 Abgrenzung des Jahresabschlusses	18
2.1.1 Jahresabschluss im Sinne der Vorschriften für alle Kaufleute	18
2.1.2 Jahresabschluss im Sinne der ergänzenden Vorschriften für Kapitalgesellschaften und atypische Personengesellschaften	19
2.1.3 Größenklassen	20
2.2 Bilanz	23
2.3 Gewinn- und Verlustrechnung	23
2.4 Anhang	25
2.5 Lagebericht	29
2.6 Bestätigungs-/Versagungsvermerk	30
2.7 Prüfungsbericht der Abschlussprüfer	31
2.8 Ergänzende Informationen	32
3. Konzernabschluss	32
3.1 Konzernanhang	32
3.2 Konzernlagebericht	33
4. Rechnungslegung nach IFRS	33
4.1 Zunahme der Jahresabschlüsse nach IFRS	33
4.2 Gründe für die Anwendung der IFRS	33
4.3 Ziele des IASB und der IFRS	34
4.4 Auswirkungen auf die Vergleichbarkeit von Jahresabschlüssen	35
4.5 Unterschiede zwischen HGB-Rechnungslegung und internationaler Rechnungslegung	35
5. Rahmenbedingungen des Unternehmens	39
5.1 Eigentums- und Kapitalverhältnisse	39
5.2 Unternehmensleitung	40
5.3 Beziehungen zu verbundenen Unternehmen und Kooperationen	40
5.4 Marktstellung und Branchenverhältnisse	40
B. Ziele und Arten der Bilanzanalyse	43
1. Ziele der Bilanzanalyse	43
1.1 Allgemeine Ziele	43
1.2 Spezifische Ziele	43

1.3 Grundsätze der Bilanzanalyse	44
1.3.1 Grundsatz der Ganzheitlichkeit	44
1.3.2 Grundsatz der Objektivierung	44
1.3.3 Grundsatz der Neutralisierung	45
1.4 Adressaten der Jahresabschlussanalyse und ihre Interessen	45
1.5 Bilanzpolitik	46
1.5.1 Begriff und Wesen der Bilanzpolitik	46
1.5.2 Ziele der Bilanzpolitik	47
1.5.3 Profil der Bilanzpolitik	47
1.6 Window Dressing	49
1.6.1 Begriff	49
1.6.2 Gründe	50
2. Arten der Bilanzanalyse	50
2.1 Interne Bilanzanalyse	50
2.2 Externe Bilanzanalyse	51
2.3 Formelle Bilanzanalyse	52
2.4 Materielle Bilanzanalyse	53
3. Grenzen der Bilanzanalyse	53
C. Aufbereitung des Jahresabschlusses	55
1. Ziel der Aufbereitung	55
2. Aufbereitung der Bilanz	57
2.1 Ansatzkorrekturen	57
2.2 Gliederungskorrekturen	61
2.3 Bewertungskorrekturen	66
2.4 Vorschläge zur Aufbereitung von Anlage- und Umlaufvermögen, Eigen- und Fremdkapital	68
3. Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	70
3.1 Ziele und Instrumente	70
3.2 Aufbau und Inhalt der Gewinn- und Verlustrechnung	71
3.2.1 Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkosten- verfahren (GKV)	71
3.2.2 Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkosten- verfahren (UKV)	78
3.3 Ergebnisanalyse	82
3.3.1 Ermittlung des ordentlichen Betriebsergebnisses	83
3.3.2 Finanz- und Verbundergebnis	83
3.3.3 Außerordentliches Ergebnis	84

3.3.4 Bewertungsergebnis	85
3.3.5 Ergebnisbeeinflussung durch Bildung und Auflösung stiller Reserven (Bereinigungsrechnung)	86

D. Vergleichende Analyse 89

1. Einzelanalyse	89
2. Zeitvergleich	89
3. Zwischenbetrieblicher Vergleich	90
3.1 Betriebsvergleich	91
3.2 Branchenvergleich	92
4. Plan-Ist-Vergleich	93
5. Substanzanalyse	93

E. Kennzahlengestützte Bilanzanalyse 97

1. Bedeutung der kennzahlengestützten Bilanzanalyse	97
2. Wesen und Arten der Kennzahlen	98
2.1 Begriff, Aufgaben und Merkmale	98
2.2 Systematisierung	98
3. Kennzahlensysteme	100
3.1 Aufbau von Kennzahlensystemen	101
3.1.1 Rechensysteme	101
3.1.2 Ordnungssysteme	105
3.2 Aufgaben der Kennzahlensysteme	106
3.2.1 Entscheidungsinstrument	107
3.2.2 Kontroll- und Steuerungsinstrument	107
3.2.3 Führungsinstrument	107
3.3 Beispiele für Kennzahlensysteme	107
3.3.1 DuPont-Kennzahlensystem	107
3.3.2 ZVEI-Kennzahlensystem	110
3.3.3 RL-Kennzahlensystem	111
4. Grenzen des Einsatzes von Kennzahlen und Kennzahlensystemen	112
5. Anwendungsbereiche	113
5.1 Analyse der Vermögens- und Finanzlage	113
5.1.1 Bilanzstrukturanalyse	114
5.1.2 Cashflow-Analysen	123

5.1.3	Sachanlagenintensität und Investitionstätigkeit	128
5.1.4	Umschlagskennzahlen	131
5.2	Analyse der Ertragslage	134
5.2.1	Betragsmäßige Erfolgsanalysen	135
5.2.2	Ergebnisquellen- und -strukturanalyse	136
5.2.3	Renditekennzahlen	144
6.	Kennzahlen zur Früherkennung	152
7.	Einheitliche Verwendung bestimmter Basis-Kennzahlen	153
8.	Finanzierungsrechnungen	155
8.1	Bewegungsbilanzen	156
8.2	Kapitalflussrechnungen	158
F.	Berichterstattung	163
1.	Schriftliche Berichterstattung	163
1.1	Prüfungsbericht	163
1.2	Management Letter	166
2.	Bilanzgespräch	167
2.1	Redepflicht der Abschlussprüfer	167
2.2	Bilanzgespräche mit Kreditinstituten	168
G.	Moderne Verfahren der Bilanzanalyse	171
1.	Notwendigkeit neuer Ansätze der Bilanzanalyse	171
2.	Scoring-Modelle	172
2.1	Historische Entwicklung und Untersuchungsziele des RSW-Verfahrens	173
2.2	Aufbau und Kennzahlen des RSW-Verfahrens	173
2.3	Würdigung	176
3.	Mathematisch-statistische Verfahren	177
3.1	Grundlagen	177
3.2	Diskriminanzanalyse	179
3.3	Künstlich neuronale Netze	184
3.4	Würdigung	185
4.	Qualitative Bilanzanalyse	186
4.1	Gegenstand und Teilgebiete	186
4.2	Saarbrücker Modell	187
4.2.1	Quantitativer Teil	188
4.2.2	Qualitativer Teil	190
4.2.3	Würdigung	191

4.3 Semiotische Bilanzanalyse	192
4.3.1 Pragmatische Ebene	193
4.3.2 Syntaktische Ebene	194
4.3.3 Semantische Ebene	195
4.3.4 Visuelle Ebene	196
5. Strategische Unternehmensanalyse	197
5.1 Branchenanalyse	197
5.2 Marktstellungsanalyse	198
5.3 Geschäftsmodellanalyse	199
6. Marktwertorientierte Analyse	200
6.1 Grundlagen	200
6.2 Aktienrentabilität	201
6.3 Marktwertorientierte Annahmen und Erwartungen	202
Arbeitshilfen	207
Übungsteil (Aufgaben und Fälle)	235
Lösungen	259
MiniLex	283
Literaturverzeichnis	301
Stichwortverzeichnis	303