
Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XXIX

Erster Teil

Erstellung des Jahresabschlusses

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses	3
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung	81
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen	155
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens	219
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten	251
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals	333
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals	421
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten	481
9. Kapitel: Erfolgsrechnung	519
10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses	623
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses	681
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung	795
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht	861
14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad hoc-Publizität	977
15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement	997
16. Kapitel: Bilanzpolitik	1023

Zweiter Teil

Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse	1039
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse	1091
19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse	1131
20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse	1223
21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse	1253

Dritter Teil

Theorien des Jahresabschlusses

22. Kapitel: Formelle Bilanztheorien: Erklärung des Bilanzinhalts	1277
23. Kapitel: Materielle Bilanztheorien: Theorien der Gewinnermittlung	1289
24. Kapitel: Theorien der informationsorientierten Rechnungslegung	1349
Literaturverzeichnis	1393
Stichwortverzeichnis	1441

1. Bilanzierungsfähigkeit	81
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit	84
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	87
4. Bilanzierungsverbote	88
5. Bilanzierungswahlrechte	88
II. Bilanzansatz nach IFRS	90
1. Bilanzierungsfähigkeit	90
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit	93
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	94
4. Bilanzierungsverbote und Bilanzierungswahlrechte	95
III. Bilanzansatz nach US-GAAP	96
B. Bilanzbewertung (»Bilanzierung der Höhe nach«)	97
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung	98
1. Zugangsbewertung nach nationalen Normen	98
a) Anschaffungskosten	100
b) Herstellungskosten	102
c) Erfüllungsbetrag und Barwert	107
d) Beizulegender Zeitwert	109
e) Teilwert nach EStG	111
2. Zugangsbewertung nach IFRS	113
a) Anschaffungskosten	114
b) Herstellungskosten	116
c) Erfüllungsbetrag und Barwert	118
d) Fair value	118
3. Zugangsbewertung nach US-GAAP	120
II. Folgebewertung	122
1. Außerplanmäßige Wertkorrekturen nach nationalen Normen	123
2. Wertkorrekturen nach IFRS	128
a) Korrekturwerte	128
b) Außerplanmäßige Abschreibungen	130
c) Weitere Wertkorrekturen	135
d) Wertaufholung	135
3. Wertkorrekturen nach US-GAAP	137
a) Korrekturwerte	137
b) Außerplanmäßige Abschreibungen	138
c) Wertaufholung	140
C. Bilanzausweis	140
I. Bilanzausweis nach nationalen Normen	141
II. Bilanzausweis nach IFRS	146
III. Bilanzausweis nach US-GAAP	151
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen	155
A. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach nationalen Normen	155
I. Ansatz und Ausweis	155
II. Bewertung	157
1. Allgemeine Grundsätze	157
a) Klassifizierung von Abschreibungen	157

b) Planmäßige Abschreibung	160
(1) Schätzung der Nutzungsdauer	161
(2) Wahl des Abschreibungsverfahrens	161
(3) Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme	162
(4) Lineare Abschreibung	163
(5) Degressive Abschreibung	164
(6) Progressive Abschreibung	166
c) Außerplanmäßige Abschreibung	166
2. Einzelfragen der Bewertung	170
III. Anlagespiegel	172
B. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach IFRS	174
I. Ansatz und Ausweis	175
II. Bewertung	176
III. Einzelfragen	180
IV. Anhangangaben	182
C. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach US-GAAP	182
D. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach nationalen Normen	183
I. Ansatz	184
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände	184
2. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände	187
3. Immaterielle Vermögensgegenstände bei Unternehmenszusammenschlüssen	187
II. Bewertung	188
III. Ausweis	189
E. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach IFRS	190
I. Ansatz und Ausweis	190
1. Selbst geschaffene und entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte	190
II. Bewertung	195
III. Anhangangaben	196
F. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach US-GAAP	198
I. Ansatz und Ausweis	198
II. Bewertung	199
G. Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen	200
I. Leasingverträge nach nationalen Normen	200
II. Leasingverträge nach IFRS	204
III. Leasingverträge nach US-GAAP	212
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens	219
A. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach nationalen Normen	219
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach nationalen Normen	219
II. Bewertung der Vorräte nach nationalen Normen	222
III. Bewertungsvereinfachungen	224
1. Festbewertung	226
2. Gruppenbewertung	226
3. Sammelbewertung	228
a) Fifo-Verfahren (first in – first out)	228
b) Lifo-Verfahren (last in – first out)	229
c) Unzulässige Sammelbewertungsverfahren	230
4. Retrograde Wertermittlung	232
B. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach IFRS	232
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach IFRS	232

(3) Satzungsmäßige Rücklagen	354
(4) Andere Gewinnrücklagen	355
(5) Rücklage für noch nicht realisierte Beteiligungserträge	357
2. Stille Rücklagen	359
IV. Bilanzierung eigener Anteile	360
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust)	363
VI. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften	367
B. Bilanzierung des Eigenkapitals nach IFRS	371
I. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital	371
II. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz	373
III. Gezeichnetes Kapital	374
IV. Rücklagen	375
1. Offene Rücklagen	375
a) Kapitalrücklage	376
b) Gewinnrücklagen	376
c) Sonstige offene Rücklagen	377
2. Stille Rücklagen	379
V. Bilanzierung eigener Anteile	380
VI. Bilanzergebnis	383
VII. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften	383
C. Bilanzierung des Eigenkapitals nach US-GAAP	390
D. Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen	393
I. Aktienbasierte Vergütung nach nationalen Normen	396
1. Bilanzielle Behandlung von realen Aktienoptionsplänen	396
2. Bilanzielle Behandlung virtueller Aktienoptionen	399
3. Bilanzielle Behandlung von Aktienoptionsplänen mit Wahlrecht	400
4. Angaben zu Aktienoptionsplänen in Anhang und Lagebericht	401
II. Aktienbasierte Vergütung nach IFRS	402
1. Bilanzielle Behandlung von equity-settled share-based payment transactions	403
2. Bilanzielle Behandlung von cash-settled share-based payment transactions	411
3. Bilanzielle Behandlung von share-based payment transactions with cash alternatives .	412
4. Anteilsbasierte Vergütungen im Konzernverbund	414
5. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen	415
III. Aktienbasierte Vergütung nach US-GAAP	416
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals	421
A. Bilanzierung von Verbindlichkeiten nach nationalen Normen	421
I. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten	421
1. Anleihen	425
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	426
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	426
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	427
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel	427
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	428
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	428
8. Sonstige Verbindlichkeiten	429

II. Bewertung von Verbindlichkeiten	430
B. Bilanzierung von Rückstellungen nach nationalen Normen	433
I. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen	433
II. Bildung und Auflösung von Rückstellungen	438
III. Bewertung von Rückstellungen	438
IV. Einzelne Rückstellungsarten	441
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten	442
a) Pensionsrückstellungen	442
b) Rückstellung für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	449
c) Steuerrückstellungen	449
d) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen	451
e) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung	451
f) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	452
g) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen	453
h) Weitere Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten	455
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten	456
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen für Instandhaltung	456
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung	457
C. Bilanzierung von Schulden nach IFRS	457
I. Ansatz und Ausweis von Schulden	458
II. Bilanzierung von Verbindlichkeiten	460
1. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten	460
2. Bewertung von Verbindlichkeiten	462
III. Bilanzierung von Rückstellungen	464
1. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen	464
2. Bewertung von Rückstellungen	465
3. Einzelne Rückstellungsarten	466
a) Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten	466
(1) Pensionsrückstellungen	466
(2) Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern	470
(3) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen	471
(4) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung	471
(5) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	471
(6) Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	472
(7) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen	473
(8) Rückstellungen für staatlich erhobene Abgaben	474
b) Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten	474
D. Bilanzierung von Schulden nach US-GAAP	475
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten	481
A. Rechnungsabgrenzungsposten	481
I. Rechnungsabgrenzungsposten nach nationalen Normen	481
II. Rechnungsabgrenzungsposten nach internationalen Normen	483
B. Latente Steuern	484
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern	485
1. Ermittlung latenter Steuern	485
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept	485
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept	490
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern	491
a) Liability-Methode	492

1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB	650
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB	651
3. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften .	653
IV. Währungsumrechnung	654
1. Alternative Umrechnungskurse	654
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode	655
3. Umrechnungsmethoden	657
a) Stichtagskursmethode	657
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug	659
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Posten	662
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Posten	662
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen	663
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung	663
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden	664
a) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP	664
b) Umrechnungsmethoden nach IFRS	666
c) Umrechnungsmethoden nach HGB	670
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen	671
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen	671
b) GuV-wirksame oder GuV-neutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen	673
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen	675
6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationländern	676
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses	681
A. Kapitalkonsolidierung	681
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben	682
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen	683
III. Vollkonsolidierung	685
1. Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode	685
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode	685
(1) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode	686
(2) Behandlung nicht verteilter Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill)	691
b) Folgekonsolidierung	692
c) Entkonsolidierung	694
2. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach HGB	696
3. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach IFRS und US-GAAP	700
a) Historische Entwicklung	701
b) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode	702
c) Folgekonsolidierung	709
d) Full Goodwill Method	716
e) Sukzessiver Anteilserwerb	721
f) Entkonsolidierung	724
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen	725
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen	725
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB	725
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS und US-GAAP	727
2. Konsolidierung nach der Equity-Methode	728

a) Vorgehensweise der Equity-Methode	728
b) Equity-Methode nach HGB	732
(1) Anwendungsvoraussetzungen	732
(2) Buchwertmethode	733
(3) Equity-Bewertung im Anlagespiegel	734
c) Equity-Methode nach IFRS und US-GAAP	735
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten	738
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung	738
1. Regelung nach HGB	738
2. Regelungen nach IFRS und US-GAAP	740
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung	741
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen	744
I. Grundlagen	744
1. Komponenten des Zwischenerfolges	745
2. Ermittlung konzernintern gelieferter Vermögensgegenstände	751
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen	753
III. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei vollkonsolidierten Unternehmen	762
IV. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen	764
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	766
I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse	769
1. Lieferungen von Konzernergebnissen in das Anlagevermögen	770
2. Lieferungen von Konzernergebnissen in das Umlaufvermögen	770
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen	772
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen	773
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen	774
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen	775
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen	776
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen	777
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB	777
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss	778
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss	779
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss	781
4. Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS	782
II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS	785
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP	791
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung	795
A. Funktion der Kapitalflussrechnung	795
B. Betriebswirtschaftliche Grundlagen	796
I. Begriff, Aufgaben und Anforderungen	796
1. Finanzierungsrechnung als Oberbegriff	796
2. Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument	798
3. Anforderungen	799
II. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung	801
III. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen	804
1. Fondskonzeptionen	805
2. Formen der Gliederung und Darstellung	809
a) Konto- oder Staffelform	809

b) Gliederungsformate	809
c) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung	812
IV. Ermittlungsmethoden	814
1. Originäre Ermittlung	814
2. Derivative Ermittlung	815
a) Beständedifferenzenbilanz	815
b) Veränderungsbilanz	818
c) Bewegungsbilanz	820
d) Einbeziehung der Erfolgsrechnung	821
e) Abgrenzung eines Fonds	824
f) Aufstellung der Kapitalflussrechnung	825
C. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses	825
I. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung	825
II. KFR nach nationalen Normen	826
1. Zwecke und Aufgaben	826
2. Anwendungsbereich	827
3. Ausgestaltungsregeln	827
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis	828
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	830
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis	830
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	832
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit	835
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	837
4. Mindestgliederungen nach DRS 21	839
III. KFR nach IFRS	840
1. Zwecke und Aufgaben	841
2. Anwendungsbereich	841
3. Ausgestaltungsregeln	841
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis	842
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	842
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis	843
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	845
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit	848
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	849
IV. Besonderheiten der KFR nach US-GAAP	850
1. Besonderheiten im Anwendungsbereich	850
2. Besonderheiten in den Ausgestaltungsregelungen	850
V. Besonderheiten im Konzernverbund	852
1. Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen	852
2. Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung	853
3. Änderungen des Konsolidierungskreises	855
4. Währungsumrechnung	856
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht	861
A. Anhang	862
I. Anhang nach nationalen Normen	862
1. Aufstellungspflicht	862
2. Funktionen des Anhangs	864

3. Gliederung des Anhangs	865
4. Inhalt des Anhangs	866
a) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Interpretationsfunktion ..	867
b) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Korrekturfunktion	870
c) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Entlastungsfunktion	871
d) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Ergänzungsfunktion	871
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts	875
II. Anhang nach IFRS	876
1. Aufstellungspflicht	877
2. Funktionen des Anhangs	877
3. Gliederung des Anhangs	878
4. Inhalt des Anhangs	879
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts	881
III. Anhang nach US-GAAP	881
IV. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang	883
1. Anhangangaben für alle Kapitalgesellschaften, Genossenschaften und vom PublG erfassten Gesellschaften	883
2. Zusätzliche rechtsformspezifische Anhangangaben	889
3. Anhangangaben im Konzernabschluss	890
4. Anhangangaben nach DRS	894
V. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Related Party Disclosures)	896
1. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen nach nationalen Normen	897
a) Angaben zu Geschäften mit nahestehenden Unternehmen und Personen	897
b) Angaben zu verbundenen Unternehmen	898
c) Angaben zu Beteiligungsunternehmen	899
d) Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführungs- und Kontrollorgane	900
2. Angaben zu nahestehenden Personen nach DRS	901
3. Angaben zu nahestehende Unternehmen und Personen nach IFRS	902
B. Segmentbericht	910
I. Notwendigkeit und Zielsetzung der Segmentberichterstattung	910
II. Grundsätzliche Merkmale und Konzeptionen der Segmentberichterstattung	911
III. Segmentberichterstattung nach nationalen Normen	915
1. Aufstellungspflicht	915
2. Berichtspflichtige Segmente	916
3. Segmentinformationen	918
4. Darstellung des Segmentberichts	921
IV. Segmentberichterstattung nach IFRS	921
1. Anwendungsvoraussetzungen	922
2. Berichtspflichtige Segmente	923
3. Segmentinformationen	926
a) Allgemeine Informationen	926
b) Informationen zu Periodenergebnis, Vermögenswerten und Schulden pro Segment	926
c) Überleitungsrechnung	929
d) Zusatzinformationen	930
4. Darstellung des Segmentberichts	931
V. Segmentberichterstattung nach US-GAAP	933
C. Lagebericht	934
I. Lagebericht nach nationalen Normen	936
1. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht	936

2. Funktionen des Lageberichts	937
3. Formale Anforderungen an den Lagebericht	939
4. Inhalt des Lageberichts	940
a) Komponenten des Lageberichts bzw. Konzernlageberichts nach nationalen Normen	941
b) Nichtfinanzielle Erklärung	952
c) Erklärung zur Unternehmensführung	959
d) Entgeltbericht	962
II. Regelungen zum Lagebericht nach IFRS	962
1. Aufstellungspflicht	963
2. Financial review by management	963
3. Management Commentary	963
III. Regelungen zum Lagebericht nach US-GAAP	965
IV. Wertorientierte Berichterstattung und Integrated Reporting	967
14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad hoc-Publizität	977
A. Zwischenberichterstattung	979
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung	980
1. Integrativer Ansatz	980
2. Eigenständiger Ansatz	981
3. Kombiniertes Ansatz	982
II. Zwischenberichterstattung in Deutschland	984
1. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach WpHG	984
2. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse	987
3. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach DRS	988
4. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach IFRS	990
III. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP	993
B. Ad hoc-Publizität	994
15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement	997
A. Externe Prüfung von Abschlüssen	998
I. Prüfungspflicht und Prüfungsberechtigte	998
II. Funktionen und Ziele der Abschlussprüfung	1002
III. Gegenstand und Umfang der Abschlussprüfung	1005
IV. Ergebnisse der Abschlussprüfung	1007
V. Berufsinstitutionen der Wirtschaftsprüfer	1009
B. Offenlegung	1010
C. Enforcement	1017
16. Kapitel: Bilanzpolitik	1023
A. Motive und Ziele der Bilanzpolitik	1023
B. Dimensionen der Bilanzpolitik	1025
C. Zielgrößen und Einzelmaßnahmen der Bilanzpolitik	1028
I. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der nationalen Normen	1030
II. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der IFRS	1032
D. Grenzen der Bilanzpolitik	1033

Zweiter Teil

Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse	1039
A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse	1039
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse	1039
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse	1042
III. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse	1045
1. Vergleichsmaßstäbe	1045
2. Kennzahlen	1045
IV. Grenzen der Bilanzanalyse	1047
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses	1049
I. Analyse der Bilanzpolitik und Anpassungen zum Zwecke der Vergleichbarkeit	1049
1. Analyse der Wirkungsrichtung der Bilanzpolitik	1050
2. Anpassungen zur Kompensation von Bilanzpolitik	1052
II. Anpassungen zur Verbesserung der Aussagekraft der Bilanzinformationen	1055
III. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen	1066
1. Aktivposten	1067
2. Passivposten	1071
a) Eigenkapital	1071
b) Fremdkapital	1073
c) Gesamtkapitalgrößen	1075
3. Gewinngrößen	1076
4. Sonstige relevante Posten	1077
C. Verdichtung von Kennzahlen	1079
1. Theoretische Ansätze	1080
a) Diskriminanzanalyse	1081
(1) Univariate Diskriminanzanalyse	1081
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse	1082
(3) Empirische Untersuchungen	1083
b) Neuronale Netze	1085
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze	1086
2. Praktische Ansätze	1086
a) Kreditvergaberichtlinien	1086
b) Rating-Verfahren	1087
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse	1091
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur	1092
I. Vermögensrelationen	1092
II. Umsatzrelationen	1094
III. Umschlagskoeffizienten	1095
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik	1097
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur	1098
I. Verschuldungsgrad	1099
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur	1104
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung	1106
I. Liquiditätsanalyse auf Basis von Bestandsgrößen	1107
1. Grundsatz der Fristenkongruenz	1108
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	1109

a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen	1110
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen	1110
II. Liquiditätsanalyse auf Basis von Stromgrößen	1113
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung	1113
2. Cashflow-Analyse	1115
a) Ermittlung des Cashflow	1116
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft	1119
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit	1120
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft	1121
3. Analyse der Kapitalflussrechnung	1122
a) Analyse der Bereichs-Cashflows	1122
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung	1123
c) Analyse des Free Cashflow	1125
 19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse	 1131
A. Ergebnisanalyse	1133
I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse	1134
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der Notes	1135
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB	1136
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP	1137
2. Other Comprehensive Income als Indikator der Ertragskraft	1139
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert	1141
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft	1142
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab	1143
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab	1145
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft	1146
II. Strukturelle Ergebnisanalyse	1149
1. Ergebnisquellenanalyse	1150
a) Ergebnisspaltung	1150
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss	1151
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss	1159
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss	1168
b) Ergebnissegmentierung	1170
2. Ergebnisstrukturanalyse	1172
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur	1173
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur	1174
(1) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren	1174
(2) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren	1177
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip	1179
B. Rentabilitätsanalyse	1179
I. Eigenkapitalrentabilität	1181
II. Aktienrentabilität	1183
1. Gewinn je Aktie/earnings per share	1184
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio	1186
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad	1188
III. Marktwertmultiples	1189
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1192
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1193

2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1195
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen	1198
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen	1201
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität	1202
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität	1203
C. Wertschöpfungsanalyse	1204
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse	1205
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung	1205
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung	1206
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss	1207
a) Entstehungsrechnung	1207
b) Verteilungsrechnung	1209
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss	1210
III. Wertschöpfungskennzahlen	1213
D. Break-even-Analyse	1216
20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse	1223
A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse	1223
B. Ressourcenorientierte Analyse	1227
C. Marktwertorientierte Analyse	1234
I. Aktienrentabilität	1234
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen	1237
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen	1237
2. Analyse der Wachstumserwartungen	1238
D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse	1241
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios	1242
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios	1243
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft	1244
2. Analyse der Rentabilität des Geschäftsportfolios	1246
3. Kombinierte Rentabilitäts- und Liquiditätsanalyse des Geschäftsportfolios	1248
21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse	1253
A. Zusammenhänge von Prognose und Bewertung	1253
B. Vereinfachte Prognose	1260
C. Umfassende Prognose	1268

Dritter Teil

Theorien des Jahresabschlusses

22. Kapitel: Formelle Bilanztheorien: Erklärung des Bilanzinhalts	1277
A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien	1277
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts	1279
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts	1281
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts	1283
E. Theorien zur Erklärung des Bilanzinhalts in der internationalen Diskussion	1284
23. Kapitel: Materielle Bilanztheorien: Theorien der Gewinnermittlung	1289
A. Zielpräzisierung als Grundlage materieller Bilanztheorien	1289
1. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen	1289

II. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele	1294
1. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses	1295
2. Shareholder-Theorie und Jahresabschlussziele	1298
3. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele	1300
B. Gewinnbegriff und Konzeptionen der Unternehmenserhaltung	1305
C. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips	1306
I. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien	1306
II. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung	1316
D. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips	1319
I. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung	1320
1. Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz	1320
2. Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung)	1324
3. Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises	1328
4. Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung	1330
II. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose	1332
E. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips	1336
F. Internationale Entwicklungen in der bilanztheoretischen Diskussion	1341
24. Kapitel: Theorien der informationsorientierten Rechnungslegung ..	1349
A. Normative und positivistische Ansätze	1350
B. Methodische Grundlagen	1352
I. Untersuchungsmethoden positivistischer Forschung	1353
1. Formal-analytische Studien	1353
2. Experimentelle Studien	1353
3. Archivdatenbasierte Studien	1355
II. Ansätze empirischer Studien zum Informationsgehalt der Rechnungslegung	1355
1. Die Prognoserelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1356
a) Prognose von Unternehmensentwicklungen	1357
b) Prognose von Ergebnisentwicklungen	1358
2. Die Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1359
3. Die Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1362
III. Untersuchungsaufbau empirischer Kapitalmarktstudien	1364
1. Short window-Ansatz	1364
2. Long window-Ansatz	1369
C. Ausgewählte empirische Erkenntnisse zum Informationsgehalt der Rechnungslegung	1370
I. Relevanz von Jahresabschlüssen als Ganzes	1371
II. Relevanz von Zwischenberichten	1373
III. Relevanz von Publizitätspolitik	1374
IV. Entscheidungswirkungen von Bilanzpolitik	1377
D. Bestimmungsfaktoren für die Ausgestaltung von Rechnungslegungsinformationen	1381
E. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen	1388
F. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung	1389
Literaturverzeichnis	1393
Stichwortverzeichnis	1441