

1	Einleitung	1
1.1	Problemstellung und Ziel der Arbeit	1
1.2	Aufbau und Abgrenzung	4
2	Deutsche und italienische Rechnungslegung im Vergleich	6
2.1	Entwicklung der Rechnungslegung im Zeitverlauf	6
2.2	Rechtliche Grundlagen	8
2.3	Zwecke und Grundsätze nationaler Rechnungslegungsstandards	10
2.4	Grundsätze der Bewertung	21
2.5	Wahlrechte	25
2.6	Jahresabschlussposten im Überblick	30
3	Entwicklung und Validierung von Bilanzratingmodellen	65
3.1	Generierung der Datenbasis	65
3.2	Schätzung der Modellfunktion	81
3.3	Modellvalidierung	96
4	Empirische Analyse	109
4.1	Konzeptionelles Vorgehen	109
4.2	Empirische Validierung der Rechnungslegungsunterschiede	110
4.3	Entwicklung der Bilanzratingmodelle	170
4.4	Vergleich der Bilanzratingmodelle	210
4.5	Interpretation der Kennzahlenkombinationen	216
5	Resultate und Konsequenzen	220

Inhaltsübersicht	IX
Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XX
Symbolverzeichnis	XXIII

1 Einleitung **1**

1.1	Problemstellung und Ziel der Arbeit	1
1.2	Aufbau und Abgrenzung	4

2 Deutsche und italienische Rechnungslegung im Vergleich **6**

2.1	Entwicklung der Rechnungslegung im Zeitverlauf	6
2.2	Rechtliche Grundlagen	8
2.2.1	Deutschland	8
2.2.2	Italien	9
2.3	Zwecke und Grundsätze nationaler Rechnungslegungsstandards	10
2.3.1	Zwecksystem	10
2.3.2	Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung	14
2.3.2.1	Dokumentationsgrundsätze	14
2.3.2.2	Rahmengrundsätze	15
2.3.2.3	Systemgrundsätze	17
2.3.2.4	Ansatzgrundsätze für die Bilanz	17
2.3.2.5	Definitionsgrundsätze für den Jahreserfolg	19
2.3.2.6	Kapitalerhaltungsgrundsätze	20
2.4	Grundsätze der Bewertung	21
2.4.1	Zugangsbewertung	21
2.4.2	Folgebewertung	23
2.5	Wahlrechte	25
2.6	Jahresabschlussposten im Überblick	30
2.6.1	Bilanz	30
2.6.1.1	Aktiva	30
2.6.1.1.1	Bilanzierungshilfen	30
2.6.1.1.2	Anlagevermögen	32

2.6.1.1.2.1	Immaterielle Vermögensgegenstände	32
2.6.1.1.2.2	Sachanlagevermögen	35
2.6.1.1.2.3	Finanzanlagen	36
2.6.1.1.3	Umlaufvermögen	38
2.6.1.1.3.1	Vorräte	38
2.6.1.1.3.2	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	39
2.6.1.1.3.3	Wertpapiere	41
2.6.1.1.4	Sonstige Posten der Aktiva	42
2.6.1.2	Passiva	44
2.6.1.2.1	Eigenkapital	44
2.6.1.2.2	Rückstellungen	46
2.6.1.2.3	Verbindlichkeiten	48
2.6.1.2.4	Sonstige Posten der Passiva	49
2.6.2	Gewinn- und Verlustrechnung	51
2.7	Fazit des Rechtsvergleichs	63

3 Entwicklung und Validierung von Bilanzratingmodellen 65

3.1	Generierung der Datenbasis	65
3.1.1	Definition der Anforderungen	66
3.1.2	Erhebung und Speicherung	68
3.1.3	Plausibilisierung	69
3.1.4	Umgang mit Missing Values und Bereinigung	73
3.1.5	Stichprobenbildung	78
3.2	Schätzung der Modellfunktion	81
3.2.1	Entwicklung des Kennzahlenkatalogs	82
3.2.2	Univariate Analyse	87
3.2.3	Multivariate Analysen	88
3.2.3.1	Kennzahlselektion	88
3.2.3.2	Modellschätzung	90
3.2.4	Kalibrierung	94
3.3	Modellvalidierung	96
3.3.1	Klassifikationsleistung	96
3.3.2	Güte der Wahrscheinlichkeitsprognose / Kalibrierung	104
3.3.3	Dynamische Aspekte der Modellvalidierung / Stabilität	107

4.1	Konzeptionelles Vorgehen	109
4.2	Empirische Validierung der Rechnungslegungsunterschiede	110
4.2.1	Vorbereitende Arbeitsschritte	110
4.2.2	Ergebnisse	114
4.2.2.1	Bilanz	114
4.2.2.1.1	Bilanzierungshilfe – Ingangsetzungs- und Erweiterungsaufwendungen	114
4.2.2.1.2	Anlagevermögen	116
4.2.2.1.2.1	Immaterielle Vermögensgegenstände	118
4.2.2.1.2.2	Geschäfts- oder Firmenwert	120
4.2.2.1.2.3	Sachanlagen	122
4.2.2.1.2.4	Finanzanlagen	124
4.2.2.1.3	Umlaufvermögen	126
4.2.2.1.3.1	Vorräte	128
4.2.2.1.3.2	Forderungen	130
4.2.2.1.4	Eigenkapital	132
4.2.2.1.5	Rückstellungen	134
4.2.2.1.6	Pensionsrückstellungen	136
4.2.2.1.7	Steuerrückstellungen	138
4.2.2.1.8	Sonstige Rückstellungen	140
4.2.2.1.9	Verbindlichkeiten	142
4.2.2.1.9.1	Kurzfristige Verbindlichkeiten	144
4.2.2.1.9.2	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	146
4.2.2.1.9.3	Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	148
4.2.2.1.9.4	Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	150
4.2.2.2	Gewinn- und Verlustrechnung	152
4.2.2.2.1	Materialaufwand	152
4.2.2.2.2	Sonstige betriebliche Erträge	154
4.2.2.2.3	Personalaufwand	156
4.2.2.2.4	Abschreibungen	158
4.2.2.2.5	Sonstige betriebliche Aufwendungen	160
4.2.2.2.6	Steuern vom Einkommen und Ertrag	162
4.2.2.2.7	Jahresüberschuss / -fehlbetrag	164
4.2.3	Konsequenzen für eine länderübergreifende Jahresabschlussanalyse	167

4.3	Entwicklung der Bilanzratingmodelle	170
4.3.1	Generierung der Datenbasis für die Ratingmodellentwicklung	170
4.3.1.1	Datenerhebung und -verarbeitung	170
4.3.1.2	Kennzahlendefinition und -berechnung	171
4.3.2	Länderspezifische Bilanzratingmodelle	172
4.3.2.1	Deutsches Bilanzratingmodell	172
4.3.2.1.1	Plausibilisierung und Bereinigung der verfügbaren Daten	172
4.3.2.1.2	Stichprobenbildung	174
4.3.2.1.3	Schätzung der Modellfunktion	177
4.3.2.1.3.1	Kennzahlenselektion	177
4.3.2.1.3.2	Definition der trennfähigen Kennzahlen	178
4.3.2.1.3.3	Korrelation und Multikollinearität	183
4.3.2.1.4	Modellvalidierung	185
4.3.2.2	Italienisches Bilanzratingmodell	186
4.3.2.2.1	Plausibilisierung und Bereinigung der verfügbaren Daten	186
4.3.2.2.2	Stichprobenbildung und Beschreibung des Datenbestandes	188
4.3.2.2.3	Schätzung der Modellfunktion	190
4.3.2.2.3.1	Kennzahlenselektion	190
4.3.2.2.3.2	Definition der trennfähigen Kennzahlen	191
4.3.2.2.3.3	Korrelation und Multikollinearität	197
4.3.2.2.4	Modellvalidierung	199
4.3.3	Länderübergreifendes Bilanzratingmodell	200
4.3.3.1	Plausibilisierung und Bereinigung der verfügbaren Daten	200
4.3.3.2	Stichprobenbildung	200
4.3.3.3	Schätzung der Modellfunktion	202
4.3.3.3.1	Kennzahlenselektion	202
4.3.3.3.2	Definition der trennfähigen Kennzahlen	203
4.3.3.3.3	Korrelation und Multikollinearität	208
4.3.3.4	Modellvalidierung	209
4.4	Vergleich der Bilanzratingmodelle	210
4.4.1	Deutsches und internationales Modell	211
4.4.2	Italienisches und internationales Modell	213
4.4.3	Deutsches, italienisches und internationales Modell im Vergleich	215
4.5	Interpretation der Kennzahlenkombinationen	216

Anhang 225

Anhang 1	Rechnungslegungsunterschiede in Hypothesenform	225
Anhang 2	Fragenkatalog für Datenerhebung	228
Anhang 3	Übersicht Studien zur Herleitung trennfähiger Kennzahlen	230
Anhang 4	Kennzahlenkatalog	233
Anhang 5	Übersetzung einer Kennzahlendefinition in ein SQL Statement ..	242
Anhang 6	Deutsches Jahresabschlussschema	245
Anhang 7	Italienisches Jahresabschlussschema	257
Anhang 8	Internationales Jahresabschlussschema	262
Quellenverzeichnis		275