

# Inhaltsübersicht

<b>Teil 1 Allgemeines und gesetzliche Vorschriften</b> .....	1
A. Jahresabschluß und Bilanzanalyse .....	3
I. Allgemeines .....	3
II. Begriffsbestimmung, Zweck und Ziel der Bilanzanalyse.....	4
III. Informationsmaterial .....	5
IV. Aussagegrenzen des Jahresabschlusses .....	9
V. Analyseinstrumente .....	11
VI. Bilanzpolitik, insbesondere bei HGB-Jahresabschlüssen, und die Notwendigkeit der Bilanzanalyse .....	14
VII. Profil der Bilanzpolitik .....	29
B. An einer Bilanzanalyse interessierte Gruppen.....	37
C. Gesetzliche Vorschriften für die Bilanzierung.....	41
I. Allgemeines .....	41
II. Gliederungsvorschriften des HGB .....	42
III. Bewertungsvorschriften des HGB .....	46
IV. Gesetzliche Vorschriften über den Anhang .....	50
V. Lagebericht .....	76
VI. Konzernabschluß gemäß HGB.....	78
VII. Aufstellung, Prüfung und Offenlegung der Jahresabschlüsse.....	93
VIII. Rechnungslegung nach IAS/IFRS und US-GAAP.....	95
IX. Besonderheiten von Jahresabschlüssen aus Hochinflationländern.....	118
D. Kurzer Überblick über die Schritte und Methoden der Bilanzanalyse .....	121
<b>Teil 2 Inhalt und Bewertung der einzelnen Posten des Jahresabschlusses und die Konsequenzen für die Bilanzanalyse</b> .....	123
E. Analyse der einzelnen Posten des Jahresabschlusses.....	125
I. Analyse der Aktivseite der Bilanz nach HGB .....	125
II. Analyse der Passivseite der Bilanz nach HGB .....	148
III. Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB .....	173
IV. Analyse des Anhangs nach HGB .....	207
V. Analyse der Bilanz nach IAS/IFRS.....	208
VI. Analyse der Gewinn und Verlustrechnung nach IAS/IFRS.....	212
VII. Analyse der Segmentberichterstattung nach IAS/IFRS .....	212
VIII. Analyse der Angabepflichten (notes) nach IAS/IFRS .....	214
F. Analyse von Konzernabschlüssen.....	215
I. Allgemeines .....	215
II. Ergänzungsfunktion des Einzelabschlusses .....	216

III. Besonderheiten bei der Analyse von Konzernabschlüssen.....	217
IV. Währungsumrechnung, Umrechnungsdifferenzen.....	218
V. Konzernabschluß nach HGB.....	225
VI. Konzernabschluß nach IAS/IFRS.....	238
<b>Teil 3 Aufbereitung, Analyse und Beurteilung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>239</b>
<b>G. Aufbereitung der Bilanzen und der Gewinn- und Verlustrechnungen .....</b>	<b>241</b>
I. Allgemeines.....	241
II. Überleitung eines HGB-Abschlusses auf einen IAS/IFRS-Abschluß .....	243
III. Gliederungskennzahlen bei den einzelnen Posten des Jahresabschlusses.....	253
IV. Indexreihen .....	253
V. Konsolidierungskreis.....	255
VI. Besonderheiten bei der Analyse von Personengesellschaften und Einzelunternehmen.....	255
<b>H. Analyse von Kapitalflußrechnungen.....</b>	<b>257</b>
I. Allgemeines.....	257
II. Modell einer Kapitalflußrechnung.....	260
<b>I. Der Cash-flow (Umsatzüberschuß) und seine Bedeutung als Ertrags- und Liquiditätsindikator.....</b>	<b>267</b>
I. Beschreibung.....	267
II. Art der Berechnung.....	268
III. Überleitung vom Brutto-Cash-flow über den verfügbaren Cash-flow auf die Veränderung des Finanzmittelfonds.....	271
IV. Konsequenzen für die Bilanzanalyse.....	272
<b>J. Analyse des Vermögens.....</b>	<b>275</b>
I. Vermögensstruktur.....	275
II. Vermögensumschlag.....	282
<b>K. Analyse des Kapitals .....</b>	<b>291</b>
I. Allgemeines.....	291
II. Messung des Leverage-Effekts durch den Leverage-Faktor.....	292
III. Leverage-Risiko (Zinsdeckung).....	293
IV. Kapitalstruktur- oder Finanzierungsanalyse .....	295
<b>L. Liquiditätsanalyse .....</b>	<b>299</b>
I. Allgemeines.....	299
II. Langfristige Fristenkongruenz .....	299
III. Kurzfristige Fristenkongruenz.....	301
IV. Dynamischer Verschuldungsgrad (Tilgungsdauer).....	307
<b>M. Analyse des Erfolges.....</b>	<b>311</b>
I. Allgemeines.....	311

II.	Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur bei einer Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren.....	315
III.	Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur bei einer Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren.....	325
IV.	Bereinigung von Gewinn- und Verlustrechnungen nach dem HGB.....	326
V.	Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG.....	350
VI.	Wertschöpfung.....	357
N.	Rentabilitätsanalyse und Kennzahlensystem Return on Investment.....	363
I.	Allgemeines.....	363
II.	Eigenkapitalrentabilität.....	365
III.	Gesamtkapitalrentabilität vor Steuern.....	366
IV.	Rentabilität des betriebsnotwendigen Vermögens.....	366
V.	Umsatzrentabilität oder Umsatzrendite.....	367
VI.	Kennzahlensystem Return on Investment.....	368
VII.	Eigenkapitalwachstum durch Selbstfinanzierung.....	370
O.	Rendite und Börsenbewertung.....	373
I.	Allgemeines.....	373
II.	Ergebnis je Aktie.....	373
III.	Kurs/Gewinn-Verhältnis (KGV).....	374
IV.	Dividendenrendite.....	374
V.	Bilanzkurs, Börsenkurs und Kurs/Buchwert-Verhältnis.....	375
VI.	Ausschüttungsquote.....	376
P.	Zukünftige Entwicklung des Unternehmens.....	377
I.	Wachstum.....	377
II.	Restrukturierungen.....	380
III.	Früherkennung negativer Unternehmensentwicklungen mit Hilfe der multivariaten Diskriminanzanalyse.....	381
IV.	Früherkennung negativer Unternehmensentwicklungen durch eine Ratingagentur.....	386
V.	Beurteilung des Fortbestandes und der Risiken der künftigen Entwicklung des Unternehmens nach dem KonTraG.....	395
VI.	Darstellung der zusätzlichen Angaben und Informationen.....	396
Q.	Analyse der Unternehmenswertsteigerung (Shareholder Value).....	397
I.	Mängel der Rentabilitätsanalyse auf Basis der herkömmlichen Rentabilitätskennzahlen.....	397
II.	Shareholder Value-Konzept.....	398
III.	Messung des Shareholder Value.....	399
IV.	Balanced Scorecard.....	404
V.	Erkenntnisse für die Bilanzanalyse.....	406
R.	Kennzahlenaufstellungen und elektronische Datenverarbeitung.....	407
I.	Allgemeines.....	407
II.	Kennzahlenanalyse.....	407

III. Kennzahlenaufstellungen.....	408
IV. Sonstige weniger nützliche und unnütze Kennzahlen und deren Aussagewert .....	421
S. Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage .....	423

**Anhang**

Einführung in die Bilanzierung und die doppelte Buchführung .....	427
I. Bilanzierung .....	427
II. Doppelte Buchführung.....	428
III. Geschichte der doppelten Buchführung.....	433
IV. Bewertung.....	433
V. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB) .....	435
VI. Zielsetzung und Adressatenkreis der Bilanzen, insbesondere der Handelsbilanz und der Steuerbilanz .....	439
VII. Bilanztheorien oder Bilanzauffassungen .....	440
Abkürzungsverzeichnis.....	445
Literaturverzeichnis .....	447
Namensverzeichnis .....	475
Stichwortverzeichnis.....	477

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 3. Auflage .....	V
Vorwort zur 2. Auflage .....	VII
Statt eines Vorwortes zur 1. Auflage.....	IX
Einleitung.....	XIII
Inhaltsübersicht.....	XV
Inhaltsverzeichnis .....	XIX

## Teil 1 Allgemeines und gesetzliche Vorschriften..... 1

<b>A. Jahresabschluß und Bilanzanalyse .....</b>	<b>3</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>3</b>
<b>II. Begriffsbestimmung, Zweck und Ziel der Bilanzanalyse .....</b>	<b>4</b>
<b>III. Informationsmaterial .....</b>	<b>5</b>
1. Jahresabschlüsse .....	5
2. Zusätzliche Informationen .....	6
<b>IV. Aussagegrenzen des Jahresabschlusses.....</b>	<b>9</b>
<b>V. Analyseinstrumente .....</b>	<b>11</b>
<b>VI. Bilanzpolitik, insbesondere bei HGB-Jahresabschlüssen,   und die Notwendigkeit der Bilanzanalyse.....</b>	<b>14</b>
1. Begriff und Ziel der Bilanzpolitik.....	14
2. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB) sowie Generalnorm.....	15
a) Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB).....	15
b) Generalnorm der 4. EG-Richtlinie.....	17
c) Generalnorm für Kapitalgesellschaften laut Bilanzrichtlinien-Gesetz vom 19. 12. 1985 .....	17
d) Auslegung der Generalnorm in Deutschland, Versäumnisse und Folgen.....	18
3. Einschränkung der Aussagefähigkeit des Jahresabschlusses aus verschiedenen Gründen .....	19
a) Nicht eindeutige Rechnungslegungsvorschriften .....	19
b) Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte, Bilanzierungshilfen .....	19
c) Steuerrechtliche Vorschriften .....	21
d) Vorsichtsprinzip .....	22
e) Notwendige Schätzungen.....	23
f) Geldentwertung .....	23
g) Verquickung mit der Privatsphäre .....	23
4. Ermessensspielräume.....	24
5. Sachverhaltsgestaltung .....	24
6. Bilanzfälschungen und Grenzen einer legalen Bilanzpolitik.....	24
7. Nicht bilanzierungspflichtige Tatbestände.....	25
8. Jahresabschluß und Bestätigungsvermerk des Wirtschaftsprüfers.....	25

9. Ergebnis nach DVFA bzw. DVFA/SG.....	27
10. Möglichkeiten der Bilanzpolitik bei Anwendung der IAS/IFRS .....	28
<b>VII. Profil der Bilanzpolitik .....</b>	<b>29</b>
<b>B. An einer Bilanzanalyse interessierte Gruppen.....</b>	<b>37</b>
<b>C. Gesetzliche Vorschriften für die Bilanzierung .....</b>	<b>41</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>41</b>
<b>II. Gliederungsvorschriften des HGB .....</b>	<b>42</b>
<b>III. Bewertungsvorschriften des HGB .....</b>	<b>46</b>
<b>IV. Gesetzliche Vorschriften über den Anhang.....</b>	<b>50</b>
<b>V. Lagebericht.....</b>	<b>76</b>
<b>VI. Konzernabschluß gemäß HGB .....</b>	<b>78</b>
1. Wirtschaftliche Einheit und Stetigkeit der Konsolidierungsmethoden und -maßnahmen .....	78
2. Einheitliche Bewertung .....	79
3. Gesetzliche Vorschriften über den Anhang.....	80
4. Konzernlagebericht.....	91
<b>VII. Aufstellung, Prüfung und Offenlegung der Jahresabschlüsse .....</b>	<b>93</b>
1. Aufstellung .....	93
2. Prüfungspflicht .....	93
3. Offenlegung .....	93
4. Straf- und Bußgeldvorschriften, Zwangs- und Ordnungsgeld.....	94
5. Publiizierte Jahresabschlüsse und Datenbanken.....	95
6. Das Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossen- schaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG) .....	95
<b>VIII. Rechnungslegung nach IAS/IFRS und US-GAAP .....</b>	<b>95</b>
1. Rechnungslegung nach IAS/IFRS .....	95
2. Rechnungslegung nach US-GAAP .....	96
3. IAS/IFRS, US-GAAP und HGB im Vergleich.....	96
4. Referentenentwurf eines Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes (BilMoG) vom 8. November 2007 .....	116
<b>IX. Besonderheiten von Jahresabschlüssen aus Hochinflationländern.....</b>	<b>118</b>
<b>D. Kurzer Überblick über die Schritte und Methoden der Bilanzanalyse .....</b>	<b>121</b>
<b>Teil 2 Inhalt und Bewertung der einzelnen Posten des Jahresabschlusses     und die Konsequenzen für die Bilanzanalyse .....</b>	<b>123</b>
<b>E. Analyse der einzelnen Posten des Jahresabschlusses .....</b>	<b>125</b>
<b>I. Analyse der Aktivseite der Bilanz nach HGB .....</b>	<b>125</b>
1. Sonderposten: Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital; davon eingefordert.....	125
2. Sonderposten: Aufwendungen für die Inangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs .....	126
3. Anlagevermögen.....	127
a) Immaterielle Vermögensgegenstände.....	128

	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten.....	128
	Geschäfts- oder Firmenwert.....	129
	Geleistete Anzahlungen.....	129
	b) Sachanlagen.....	130
	c) Finanzanlagen.....	132
	Anteile an verbundenen Unternehmen.....	133
	Ausleihungen an verbundene Unternehmen.....	134
	Beteiligungen.....	134
	Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht.....	134
	Wertpapiere des Anlagevermögens.....	134
	Sonstige Ausleihungen.....	135
4.	Umlaufvermögen.....	135
	a) Vorräte.....	135
	b) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände.....	141
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.....	141
	Forderungen gegen verbundene Unternehmen.....	143
	Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht.....	143
	Sonstige Vermögensgegenstände.....	144
	c) Wertpapiere.....	144
	d) Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kredit- instituten und Schecks.....	145
5.	Rechnungsabgrenzungsposten.....	146
<b>II.</b>	<b>Analyse der Passivseite der Bilanz nach HGB.....</b>	<b>148</b>
1.	Eigenkapital.....	148
2.	Sonderposten: Sonderposten mit Rücklageanteil (§ 247 Abs. 3 HGB).....	152
3.	Sonderposten: Andere Sonderposten.....	154
4.	Rückstellungen.....	155
	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen.....	156
	Steuerrückstellungen.....	160
	Sonstige Rückstellungen.....	162
5.	Verbindlichkeiten.....	167
	Anleihen, davon konvertibel.....	167
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	168
	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen.....	168
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.....	168
	Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel.....	168
	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.....	168
	Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.....	169
	Sonstige Verbindlichkeiten, davon aus Steuern, davon im Rahmen der sozialen Sicherheit.....	169
6.	Rechnungsabgrenzungsposten.....	170
7.	Haftungsverhältnisse (Eventualverbindlichkeiten).....	170
8.	Sonstige finanzielle Verpflichtungen.....	171

<b>III. Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB</b> .....	173
1. Gesamtkostenverfahren und Umsatzkostenverfahren .....	173
2. Vergleich Gesamtkostenverfahren mit Umsatzkostenverfahren.....	174
3. Gesamtkostenverfahren .....	176
a) (1) Umsatzerlöse .....	176
b) (2) Erhöhung oder Verminderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen .....	177
c) (3) Andere aktivierte Eigenleistungen .....	179
d) (4) Sonstige betriebliche Erträge .....	179
e) (5) Materialaufwand.....	180
f) (6) Personalaufwand.....	181
g) (7) Abschreibungen .....	182
(a) Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs.....	183
(b) Abschreibungen auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens, soweit diese die in der Kapitalgesellschaft üblichen Abschreibungen überschreiten .....	185
h) (8) Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	186
i) (9) Erträge aus Beteiligungen, davon aus verbundenen Unternehmen.....	189
j) Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen.....	191
k) (10) Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Anlagevermögens, davon aus verbundenen Unternehmen .....	191
l) (11) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge, davon aus verbundenen Unternehmen .....	191
m) (12) Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens.....	192
n) (13) Zinsen und ähnliche Aufwendungen, davon an verbundene Unternehmen .....	193
o) (14) Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit.....	194
p) (15) Außerordentliche Erträge .....	194
q) (16) Außerordentliche Aufwendungen .....	194
r) (17) Außerordentliches Ergebnis (= Saldo aus Posten Nr. 15 und 16) ...	194
s) (18) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag.....	196
t) (19) Sonstige Steuern .....	200
u) Erträge aus Verlustübernahme .....	201
v) Aufgrund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne .....	201
4. Umsatzkostenverfahren .....	201
a) (1) Umsatzerlöse .....	202
b) (2) Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen .....	202
c) (3) Bruttoergebnis vom Umsatz.....	205
d) (4) Vertriebskosten .....	205
e) (5) Allgemeine Verwaltungskosten.....	206

f) (6) Sonstige betriebliche Erträge .....	206
g) (7) Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	206
h) (8–19) Die übrigen Posten des Umsatzkostenverfahrens .....	207
<b>IV. Analyse des Anhangs nach HGB .....</b>	<b>207</b>
<b>V. Analyse der Bilanz nach IAS/IFRS .....</b>	<b>208</b>
1. Sachanlagen .....	208
2. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien .....	208
3. Immaterielle Vermögenswerte .....	209
a) Geschäfts- oder Firmenwert .....	209
b) Sonstige immaterielle Vermögenswerte .....	209
4. Finanzielle Vermögenswerte (ohne nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente) .....	209
5. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen .....	209
6. Biologische Vermögenswerte .....	210
7. Vorräte .....	210
8. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen ...	210
9. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente .....	210
10. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten .....	210
11. Rückstellungen .....	210
12. Finanzverbindlichkeiten (ohne die Beträge, die unter 10. und 11. ausgewiesen werden) .....	211
13. Steuerschulden und Steuererstattungsansprüche gemäß IAS 12 .....	211
14. Latente Steueransprüche und -schulden gemäß IAS 12 .....	211
15. Minderheitsanteile am Eigenkapital .....	211
16. Gezeichnetes Kapital und Rücklagen, die den Anteilseignern der Muttergesellschaft zuzuordnen sind .....	211
17. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte .....	212
<b>VI. Analyse der Gewinn und Verlustrechnung nach IAS/IFRS .....</b>	<b>212</b>
<b>VII. Analyse der Segmentberichterstattung nach IAS/IFRS .....</b>	<b>212</b>
<b>VIII. Analyse der Angabepflichten (notes) nach IAS/IFRS .....</b>	<b>214</b>
<b>F. Analyse von Konzernabschlüssen .....</b>	<b>215</b>
<b>I. Allgemeines .....</b>	<b>215</b>
<b>II. Ergänzungsfunktion des Einzelabschlusses .....</b>	<b>216</b>
<b>III. Besonderheiten bei der Analyse von Konzernabschlüssen .....</b>	<b>217</b>
<b>IV. Währungsumrechnung, Umrechnungsdifferenzen .....</b>	<b>218</b>
1. Allgemeines .....	218
2. Methoden der Währungsumrechnung .....	219
3. Entstehung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	221
4. Behandlung der Währungsumrechnungsdifferenzen .....	222
5. Auswirkungen der Inflation, insbesondere der Hochinflation, auf den Ausweis der Ertragslage .....	224
<b>V. Konzernabschluß nach HGB .....</b>	<b>225</b>
1. Eigenständige Konzernbilanzpolitik .....	225
2. Konsolidierungskreis .....	226

3. Größenabhängige Befreiungen.....	227
4. Konsolidierung .....	228
a) Kapitalkonsolidierung .....	228
b) Schuldenkonsolidierung .....	230
c) Aufwands- und Ertragskonsolidierung und Zwischenergebnis- eliminierung.....	230
d) Anteilmäßige Konsolidierung – Quotenkonsolidierung.....	231
e) Equity-Methode für assoziierte Unternehmen.....	232
f) Interessenzusammenführungsmethode (Pooling of interests-Methode) .....	234
g) Latente Steuern.....	235
h) Informationsinhalt des Konzernabschlusses gegenüber dem Einzelabschluß.....	236
5. Vergleich Konzernergebnis mit der Summe der Einzelergebnisse.....	237
<b>VI. Konzernabschluß nach IAS/IFRS .....</b>	<b>238</b>
<b>Teil 3 Aufbereitung, Analyse und Beurteilung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>239</b>
<b>G. Aufbereitung der Bilanzen und der Gewinn- und Verlustrechnungen.....</b>	<b>241</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>241</b>
1. Deutsche nach dem HGB und andere nicht nach IAS/IFRS und US-GAAP erstellte Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen.....	241
2. Nach IAS/IFRS und US-GAAP erstellte Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen bzw. auf IAS/IFRS übergeleitete Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen .....	242
<b>II. Überleitung eines HGB-Abschlusses auf einen IAS/IFRS-Abschluß.....</b>	<b>243</b>
1. Allgemeines.....	243
2. Mögliche Unterschiede zwischen einem HGB-Abschluß und einem IAS/IFRS-Abschluß.....	244
3. Überleitung des Ergebnisses und des Eigenkapitals auf IAS/IFRS .....	247
4. Modell einer aufbereiteten Bilanz und einer aufbereiteten Gewinn- und Verlustrechnung.....	248
5. Erläuterungen zu den einzelnen Posten des Jahresabschlusses und ergänzende Informationen .....	250
<b>III. Gliederungskennzahlen bei den einzelnen Posten des Jahresabschlusses.....</b>	<b>253</b>
<b>IV. Indexreihen.....</b>	<b>253</b>
<b>V. Konsolidierungskreis.....</b>	<b>255</b>
<b>VI. Besonderheiten bei der Analyse von Personengesellschaften         und Einzelunternehmen.....</b>	<b>255</b>
<b>H. Analyse von Kapitalflußrechnungen .....</b>	<b>257</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>257</b>
<b>II. Modell einer Kapitalflußrechnung.....</b>	<b>260</b>
<b>I. Der Cash-flow (Umsatzüberschuß) und seine Bedeutung als Ertrags- und Liquiditätsindikator .....</b>	<b>267</b>
<b>I. Beschreibung.....</b>	<b>267</b>

II. Art der Berechnung .....	268
III. Überleitung vom Brutto-Cash-flow über den verfügbaren Cash-flow auf die Veränderung des Finanzmittelfonds .....	271
IV. Konsequenzen für die Bilanzanalyse .....	272
1. Ertragsanalyse.....	272
2. Liquiditätsanalyse.....	273
3. Zusammenfassung .....	273
<b>J. Analyse des Vermögens</b> .....	275
<b>I. Vermögensstruktur</b> .....	275
1. Sachanlagenintensität .....	275
2. Finanzanlagenintensität bzw. Intensität der finanziellen Vermögenswerte .....	277
3. Intensität des Umlaufvermögens bzw. der kurzfristigen Vermögenswerte .....	277
4. Abschreibungsgrad .....	278
5. Altersstruktur bzw. technischer Stand der Sachanlagen .....	279
6. Abschreibungsquote .....	279
7. Analyse der Angemessenheit der Abschreibungen auf Sachanlagen.....	279
<b>II. Vermögensumschlag</b> .....	282
1. Umsatzrelationen.....	282
2. Umschlagskoeffizienten (Umschlagshäufigkeit und Umschlagsdauer).....	284
a) Allgemeines .....	284
b) Vorräte.....	286
c) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.....	287
d) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.....	288
e) Bedeutung der Umschlagshäufigkeit und der Umschlagsdauer .....	289
<b>K. Analyse des Kapitals</b> .....	291
<b>I. Allgemeines</b> .....	291
<b>II. Messung des Leverage-Effekts durch den Leverage-Faktor</b> .....	292
<b>III. Leverage-Risiko (Zinsdeckung)</b> .....	293
<b>IV. Kapitalstruktur- oder Finanzierungsanalyse</b> .....	295
<b>L. Liquiditätsanalyse</b> .....	299
<b>I. Allgemeines</b> .....	299
<b>II. Langfristige Fristenkongruenz</b> .....	299
1. Allgemeines .....	299
2. Deckungsgrade .....	300
a) Deckungsgrad I.....	300
b) Deckungsgrad II .....	300
c) Deckungsgrad III.....	300
<b>III. Kurzfristige Fristenkongruenz</b> .....	301
1. Allgemeines .....	301
2. Liquiditätsgrade .....	301
a) Liquidität 1. Grades .....	302
b) Liquidität 2. Grades .....	303
c) Liquidität 3. Grades .....	304

3. Working capital und current ratio.....	306
4. Verhältnis kurzfristig realisierbares Vermögen zu Aufwendungen .....	306
5. Potentielle Liquidität.....	307
<b>IV. Dynamischer Verschuldungsgrad (Tilgungsdauer).....</b>	<b>307</b>
<b>M. Analyse des Erfolges.....</b>	<b>311</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>311</b>
1. Bedeutung der Gewinn- und Verlustrechnung .....	312
2. Verzerrte Darstellung der Ertragslage und fehlende Informationen.....	313
3. Auswertung des Anhangs bzw. der Angabepflichten (notes) und der zusätzlichen Angaben.....	314
<b>II. Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur bei einer Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren.....</b>	<b>315</b>
1. Allgemeines.....	315
2. Die einzelnen Posten der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren.....	316
<b>III. Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur bei einer Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....</b>	<b>325</b>
<b>IV. Bereinigung von Gewinn- und Verlustrechnungen nach dem HGB.....</b>	<b>326</b>
<b>V. Ergebnis je Aktie nach DVFA/SG.....</b>	<b>350</b>
<b>VI. Wertschöpfung .....</b>	<b>357</b>
<b>N. Rentabilitätsanalyse und Kennzahlensystem Return on Investment .....</b>	<b>363</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>363</b>
<b>II. Eigenkapitalrentabilität .....</b>	<b>365</b>
<b>III. Gesamtkapitalrentabilität vor Steuern .....</b>	<b>366</b>
<b>IV. Rentabilität des betriebsnotwendigen Vermögens.....</b>	<b>366</b>
<b>V. Umsatzrentabilität oder Umsatzrendite.....</b>	<b>367</b>
<b>VI. Kennzahlensystem Return on Investment.....</b>	<b>368</b>
1. Allgemeines.....	368
2. Analyse der Eigenkapitalrentabilität.....	370
<b>VII. Eigenkapitalwachstum durch Selbstfinanzierung .....</b>	<b>370</b>
<b>O. Rendite und Börsenbewertung.....</b>	<b>373</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>373</b>
<b>II. Ergebnis je Aktie.....</b>	<b>373</b>
<b>III. Kurs/Gewinn-Verhältnis (KGV) .....</b>	<b>374</b>
<b>IV. Dividendenrendite.....</b>	<b>374</b>
<b>V. Bilanzkurs, Börsenkurs und Kurs/Buchwert-Verhältnis .....</b>	<b>375</b>
<b>VI. Ausschüttungsquote.....</b>	<b>376</b>
<b>P. Zukünftige Entwicklung des Unternehmens.....</b>	<b>377</b>
<b>I. Wachstum .....</b>	<b>377</b>
1. Verhältnis Sachanlagenzugänge zu Abschreibungen .....	377
2. Forschungs- und Entwicklungskosten und andere Kosten mit Investitionscharakter.....	378
3. Geschäftsentwicklung im Verhältnis zur Branche .....	379
<b>II. Restrukturierungen.....</b>	<b>380</b>

<b>III. Früherkennung negativer Unternehmensentwicklungen mit Hilfe der multivariaten Diskriminanzanalyse.....</b>	<b>381</b>
1. Allgemeines.....	381
2. Beschreibung der multivariaten Diskriminanzanalyse.....	381
3. Kritische Würdigung der Bilanzanalyse mit Hilfe der multivariaten Diskriminanzanalyse .....	383
4. Anwendung in der Praxis.....	385
<b>IV. Früherkennung negativer Unternehmensentwicklungen durch eine Ratingagentur .....</b>	<b>386</b>
1. Allgemeines.....	386
2. Rating durch eine Ratingagentur.....	386
a) Die Ratingagenturen.....	387
b) Funktion und Ziele des Rating .....	387
c) Ablauf eines Ratingverfahrens.....	388
d) Ergebnis eines Rating.....	389
e) Kritik.....	393
3. Wesentliche Unterschiede eines Rating durch eine Ratingagentur gegenüber einer Bilanzanalyse im Rahmen einer Kreditwürdigkeitsprüfung durch ein Kreditinstitut .....	394
<b>V. Beurteilung des Fortbestandes und der Risiken der künftigen Entwicklung des Unternehmens nach dem KonTraG.....</b>	<b>395</b>
<b>VI. Darstellung der zusätzlichen Angaben und Informationen .....</b>	<b>396</b>
<b>Q. Analyse der Unternehmenswertsteigerung (Shareholder Value).....</b>	<b>397</b>
<b>I. Mängel der Rentabilitätsanalyse auf Basis der herkömmlichen Rentabilitätskennzahlen.....</b>	<b>397</b>
<b>II. Shareholder Value-Konzept.....</b>	<b>398</b>
<b>III. Messung des Shareholder Value.....</b>	<b>399</b>
1. Discounted Cash-flow – DCF.....	399
2. Cash Flow Return on Investment – CFRoI.....	400
3. Economic Value Added – EVA .....	400
4. Beurteilung und Vergleich der verschiedenen Methoden der Messung des Shareholder Value.....	402
<b>IV. Balanced Scorecard.....</b>	<b>404</b>
<b>V. Erkenntnisse für die Bilanzanalyse.....</b>	<b>406</b>
<b>R. Kennzahlenaufstellungen und elektronische Datenverarbeitung.....</b>	<b>407</b>
<b>I. Allgemeines.....</b>	<b>407</b>
<b>II. Kennzahlenanalyse .....</b>	<b>407</b>
<b>III. Kennzahlenaufstellungen.....</b>	<b>408</b>
1. Allgemeine Informationen über das Unternehmen und die Branche.....	409
2. Aufbereitete und mit Gliederungskennzahlen versehene Bilanzen und Gewinn- und Verlustrechnungen sowie Indexreihen einschließlich eines Profils der Bilanzpolitik und dessen Interpretation.....	409
3. Mit Gliederungskennzahlen versehene Kapitalflußrechnungen.....	409
4. Bereinigte Gewinn- und Verlustrechnungen und Ergebnisse nach DVFA/SG.....	409
5. Informationen nach Geschäftsfeldern .....	410

6. Informationen nach Regionen.....	414
7. Zusammengefaßte kurzfristige Liquiditätsanalyse .....	416
8. Zusammengefaßte langfristige Liquiditätsanalyse sowie Vermögens- und Kapitalanalyse .....	418
9. Zusammenfassung von Erfolgskennzahlen.....	419
10. Zusammenfassung von Rentabilitäts (Return on Investment)Kenn- zahlen.....	419
11. Rendite-Kennzahlen und Börsenbewertung .....	421
<b>IV. Sonstige weniger nützliche und unnütze Kennzahlen und deren Aussagewert.....</b>	<b>421</b>
<b>S. Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.....</b>	<b>423</b>
<b>Anhang.....</b>	<b>425</b>
<b>Einführung in die Bilanzierung und die doppelte Buchführung.....</b>	<b>427</b>
<b>I. Bilanzierung .....</b>	<b>427</b>
<b>II. Doppelte Buchführung.....</b>	<b>428</b>
<b>III. Geschichte der doppelten Buchführung.....</b>	<b>433</b>
<b>IV. Bewertung.....</b>	<b>433</b>
<b>V. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB).....</b>	<b>435</b>
1. Allgemeines und Geschichte der GoB .....	435
2. Systematisierung der GoB .....	436
3. Im HGB kodifizierte GoB .....	437
4. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (GoB) und Rechnungs- legung nach IAS/IFRS .....	438
<b>VI. Zielsetzung und Adressatenkreis der Bilanzen, insbesondere der Handelsbilanz und der Steuerbilanz.....</b>	<b>439</b>
<b>VII. Bilanztheorien oder Bilanzauffassungen.....</b>	<b>440</b>
1. Vorbemerkungen.....	440
2. Allgemeines .....	440
3. Dynamische Bilanztheorie .....	441
4. Statische Bilanztheorie.....	442
5. Organische Bilanztheorie .....	442
6. Bedeutung für die Praxis .....	443
Abkürzungsverzeichnis.....	445
Literaturverzeichnis .....	447
Namensverzeichnis.....	475
Stichwortverzeichnis.....	477