

**Urban Bacher**

# **BWL kompakt**

**Praxiswissen der Bilanzierung,  
Investition und Finanzierung**

**6., vollständig überarbeitete und erweiterte Auflage  
inklusive Änderungen nach dem BilMoG**

**DG VERLAG**

*ULB Darmstadt*



17889648

---

# Inhaltsverzeichnis

---

Vorwort	III
Literaturempfehlungen	IX
<b>Teil A: Bilanzierung</b>	<b>1</b>
<b>1 Grundlagen</b>	<b>3</b>
1.1 Ziele des Rechnungswesens	3
1.2 Bilanzbegriff	5
1.3 Bilanzarten und deren Adressaten	7
1.4 Inventur	8
1.5 Rechtliche Grundlagen	9
<b>2 Formelles Bilanzrecht</b>	<b>11</b>
2.1 Größenklassifizierung	11
2.2 Fristen	12
2.3 Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts	13
2.3.1 Prüfung des Abschlussprüfers	13
2.3.2 Prüfung des Aufsichtsrats	14
2.4 Feststellung des Jahresabschlusses und der Ergebnisverwendung	15
2.5 Offenlegung	15
2.6 Weitere Organakte (Annex)	15
<b>3 Der handelsrechtliche Jahresabschluss</b>	<b>17</b>
3.1 Aufbau und Gliederung des Jahresabschlusses	17
3.1.1 Bilanzansatz (Aktivierung/Passivierung)	17
3.1.2 Aufbau einer Bilanz	21
3.2 Grundsätze und Maßstäbe der Bilanzierung und Bewertung	23
3.2.1 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und Bilanzierung	23
3.2.2 Grundsätze der Bewertung	27
3.2.2.1 Bewertungszeitpunkt	27
3.2.2.2 Grundsätze der Bilanzierung dem Grunde nach	28
3.2.2.3 Grundsätze der Bilanzierung der Höhe nach	28
3.2.2.4 Bewertungsmaßstab	28
3.3 Bilanzierung und Bewertung im Einzelnen	30
3.3.1 Bilanzierung des Vermögens	30
3.3.1.1 Bilanzierung des Anlagevermögens	31
3.3.1.2 Bilanzierung des Umlaufvermögens	41
3.3.2 Bilanzierung des Eigenkapitals	46
3.3.2.1 Bilanzierung des Eigenkapitals nach Rechtsform	46
3.3.2.2 Die Rücklagen	48
3.3.2.3 Gewinnverwendung bei der Kapitalgesellschaft	50

3.3.3	Bilanzierung des Fremdkapitals _____	52
3.3.3.1	Bilanzierung der Verbindlichkeiten _____	52
3.3.3.2	Bilanzierung der Rückstellungen _____	54
3.3.3.3	Bilanzierung der sonstigen Verbindlichkeiten _____	57
3.3.4	Bilanzierung der sonstigen Posten _____	57
3.4	Aufbau und Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung _____	59
3.5	Inhalt von Anhang und Lagebericht samt Risikomanagement _____	61
3.6	Annex: Muster eines Jahresabschlusses mit beispielhaftem Lagebericht _____	66
3.7	Kapitalflussrechnung/Bewegungsbilanz _____	69
<b>4</b>	<b>Die Steuerbilanz _____</b>	<b>71</b>
4.1	Die Steuerbilanz als unselbstständige Bilanz _____	71
4.2	Maßgeblichkeitsprinzipien _____	72
4.3	Bilanzierungsunterschiede im Handels- und Steuerrecht _____	73
4.4	Steuerentlastungsgesetz 1999/2000/2002 _____	75
4.4.1	Teilwertabschreibung und Wertaufholung _____	75
4.4.2	Einschränkungen bei den Rückstellungen _____	78
<b>5</b>	<b>Grundzüge des Konzernabschlusses: _____</b>	<b>81</b>
5.1	Begriff und Aufgaben des Konzernabschlusses _____	81
5.2	Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses _____	82
5.3	Konsolidierungskreis _____	83
5.4	Inhalt und Form des HGB-Konzernabschlusses _____	83
5.5	Vollkonsolidierung _____	84
5.5.1	Kapitalkonsolidierung _____	86
5.5.2	Schuldenkonsolidierung _____	87
5.5.3	Zwischenergebniseliminierung _____	87
5.5.4	Aufwands- und Ertragskonsolidierung _____	88
5.6	Quotenkonsolidierung und Equity-Methode _____	89
<b>6</b>	<b>Grundzüge der internationalen Rechnungslegung _____</b>	<b>91</b>
6.1	Kulturunterschiede in der Rechnungslegung _____	91
6.1.1	Prinzipienorientierung des HGB _____	91
6.1.2	Kapitalmarktorientierung bedingt internationale Rechnungslegungsvorschriften _____	92
6.2	Zielsetzung und Aufbau der US-GAAP _____	94
6.3	Zielsetzung und Aufbau der IAS/IFRS _____	94
6.4	Rechnungslegung im internationalen Vergleich _____	97
<b>7</b>	<b>Einführung in die Politik und Analyse des Jahresabschlusses _____</b>	<b>105</b>
7.1	Jahresabschlusspolitik _____	105
7.1.1	Ziele der Jahresabschlusspolitik _____	105
7.1.2	Instrumente der Jahresabschlusspolitik _____	107
7.2	Die Jahresabschlussanalyse _____	108
7.2.1	Kennzahlen zur Beurteilung der wirtschaftlichen Verhältnisse _____	108
7.2.2	Grenzen von Kennzahlen _____	111
7.2.3	Beispielhaftes System von klassischen Kennzahlen _____	112
7.2.4	Cash-flow und Kapitaldienstfähigkeit _____	113
7.2.5	Die ROI-Analyse _____	114
7.2.6	Durchführung der Jahresabschlussanalyse – Fallstudien _____	115

<b>Teil B: Investition und Finanzierung</b>	121
<b>8 Betrieblicher Finanzprozess</b>	123
8.1 Interdependenzen von Finanz- und Güterwirtschaft	123
8.2 Zusammenhang zwischen Kapital, Finanzierung und Investition	126
8.3 Finanzplanung	129
8.3.1 Finanzwirtschaftliches Gleichgewicht als Führungsaufgabe	129
8.3.2 Ziele und Aufgaben der Finanzplanung	130
8.3.3 Kapitalbedarfsplanung	132
8.3.3.1 Überblick	132
8.3.3.2 Ermittlung des Kapitalbedarfs für das Anlagevermögen	133
8.3.3.3 Ermittlung des Kapitalbedarfs für das Umlaufvermögen	133
8.3.4 Liquiditätsplanung	139
8.3.5 Mobilitätsstatus	143
8.4 Zusammenhang von GuV, Finanzrechnung, Bilanz und Bewegungsbilanz	143
<b>9 Investitionsplanung</b>	145
9.1 Investitionsbegriff	145
9.2 Investitionsentscheidungsprozess	146
9.3 Investitionsrechnungen	148
9.3.1 Überblick über die Verfahren der Investitionsrechnung	148
9.3.2 Statische Verfahren	150
9.3.2.1 Kostenvergleichsrechnung	151
9.3.2.2 Gewinnvergleichsrechnung	152
9.3.2.3 Rentabilitätsrechnung	152
9.3.2.4 Statische Amortisationsrechnung	153
9.3.3 Dynamische Verfahren	154
9.3.3.1 Charakteristika der dynamischen Verfahren	154
9.3.3.2 Barwert von Zahlungsströmen	156
9.3.3.3 Kapitalwertmethode	159
9.3.3.4 Methode des internen Zinsfußes	161
9.3.3.5 Annuitätenmethode	162
9.3.3.6 Dynamische Amortisationsmethode	163
<b>10 Verfahren der Unternehmensbewertung</b>	165
10.1 Investitionsrechnung und Unternehmensbewertung	165
10.2 Anlässe und Funktionen der Unternehmensbewertung	166
10.3 Überblick über traditionelle Verfahren	166
10.4 Moderne Verfahren	168
<b>11 Finanzierung</b>	169
11.1 Finanzierungsbegriff und Systematik der Finanzierungsformen	169
11.2 Außenfinanzierung	172
11.2.1 Beurteilung und Vergleich von Beteiligungs- und Kreditfinanzierung	172
11.2.2 Die Beteiligungsfinanzierung von Unternehmen ohne Börsenzugang	174
11.2.3 Die Beteiligungsfinanzierung emissionsfähiger Unternehmen	176
11.2.3.1 Überblick	176
11.2.3.2 Börsenorganisation in Deutschland	177
11.2.3.3 Übersicht über Kapitalerhöhungen	179
11.2.4 Kreditfinanzierung	183
11.2.4.1 Überblick über die Kreditfinanzierung	183

11.2.4.2	Lieferantenkredit	184
11.2.4.3	Anzahlungen von Kunden	185
11.2.4.4	Bankkredit	186
11.2.4.4.1	Arten und Formen des Bankkredits	186
11.2.4.4.2	Kreditsicherheiten	199
11.2.4.4.3	Bankübliches Verfahren bei der Kreditgewährung	203
11.2.4.4.4	Offenlegung und Prüfung der wirtschaftlichen Verhältnisse nach § 18 KWG	204
11.2.4.4.5	Materielle Kreditprüfung	206
11.2.4.4.6	Bonität nach Basel II	212
11.2.5	Anleihen und Schuldscheindarlehen	218
11.2.6	Stille Beteiligungen, Genussrechte und Mezzanine	220
11.2.7	Sonderformen der Finanzierung	221
11.2.7.1	Leasing	221
11.2.7.2	Factoring und Forfaitierung	224
11.2.7.3	Franchising	225
11.3	Innenfinanzierung	225
11.3.1	Überblick	225
11.3.2	Selbstfinanzierung	228
11.3.2.1	Begriff der Selbstfinanzierung	228
11.3.2.2	Offene Selbstfinanzierung	228
11.3.2.3	Stille Selbstfinanzierung	229
11.3.3	Finanzierung aus dem Ausschüttungsvermögen	229
11.3.4	Finanzierung aus Rückstellungen	229
11.3.4.1	Finanzierungseffekte von Rückstellungen	229
11.3.4.2	Pensionsrückstellungen als Finanzierungsquelle	230
11.3.5	Finanzierung aus Abschreibungen	232
11.3.6	Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen	238
11.3.6.1	Finanzierung aus Erhöhung der Umschlagshäufigkeit	238
11.3.6.2	Finanzierung durch sonstige Vermögensumschichtungen	239
<b>12</b>	<b>Finanzanalyse</b>	<b>241</b>
12.1	Begriff und Aufgaben	241
12.2	Durchführung der Finanzanalyse	242
12.2.1	Substanzanalyse	242
12.2.2	Kennzahlenanalyse	242
12.2.3	Zahlungstromanalyse	242
12.2.3.1	Cash-flow-Analyse	242
12.2.3.2	Analyse der Kapitaldienstfähigkeit	246
12.2.3.3	Kapitalflussrechnung	247
12.2.4	Ausgewählte Finanzierungsregeln	249
12.2.4.1	Horizontale Finanzierungsregeln	249
12.2.4.2	Vertikale Finanzierungsregeln	250
12.2.4.3	Absolute Zahlen	250
<b>13</b>	<b>Grundlagen des Zahlungsverkehrs</b>	<b>251</b>
	Lösung der Aufgaben und Fallstudien	253
	Kontrollfragen mit Antworten	305
	Lösung der Kontrollfragen	333
	Stichwortverzeichnis	335