

---

Adolf G. Coenenberg/Axel Haller  
Wolfgang Schultze

# **Jahresabschluss und Jahres- abschlussanalyse**

Betriebswirtschaftliche, handelsrechtliche,  
steuerrechtliche und internationale Grundlagen  
– HGB, IAS/IFRS, US-GAAP, DRS

23., überarbeitete Auflage

unter Mitarbeit von  
Iris Bergmann, Christoph Durchschein, Julian Faiß, Eva-Maria  
Ferstl, Tobias Groß, Cristina Landis, Christine Miller, Tobias  
Oswald und Bettina Schabert

2014  
Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

# 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 .....	77
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen .....	111
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....	211
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....	243
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....	325
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....	411
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....	471
9. Kapitel: Gesamtergebnisrechnung .....	507
10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....	609
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses .....	667
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....	781
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht .....	847
14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad hoc-Publizität .....	955
15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement .....	977
16. Kapitel: Bilanzpolitik .....	1001

## Zweiter Teil: Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....	1017
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1063
19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1103
20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....	1195
21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse .....	1225

## Dritter Teil: Theorien des Jahresabschlusses

22. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz .....	1249
23. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung .....	1257

Literaturverzeichnis .....	1345
Stichwortverzeichnis .....	1385

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIX

## Erster Teil: Erstellung des Jahresabschlusses

<b>1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses</b> .....	<b>3</b>
A. Bilanz als zentrales Instrument der Unternehmensrechnung .....	3
B. Geschichtliche Entwicklung der Jahresabschlusserstellung und internationale Einflüsse .....	9
C. Funktionen des Jahresabschlusses .....	16
I. Handelsrechtliche Funktionen .....	17
II. Steuerrechtliche Funktionen .....	21
III. Funktionen nach IFRS .....	24
D. Normative Grundlagen des Jahresabschlusses .....	25
I. Nationale Rechtsnormen des Jahresabschlusses .....	25
1. Bestimmungen im Handelsrecht .....	25
2. Bestimmungen im Steuerrecht .....	36
3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	37
a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	37
(1) Richtigkeit und Willkürfreiheit .....	39
(2) Klarheit .....	40
(3) Vollständigkeit .....	40
(4) Grundsatz der Stetigkeit .....	41
(5) Grundsatz der Vorsicht .....	41
(6) Abgrenzungsgrundsätze .....	42
b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht ....	45
4. Bestimmungen nach DRS .....	47
a) Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) .....	47
b) Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) .....	49
II. Internationale Rechnungslegungsnormen .....	51
1. Bestimmungen nach IFRS .....	52
a) Institutioneller Rahmen der IFRS .....	52
b) Anwendung der IFRS in der EU und weltweit .....	55
c) International Financial Reporting Standards (IFRS) .....	60
d) Rechnungslegungsgrundsätze nach IFRS .....	65
e) Erstanwendung der IFRS .....	69
2. Bestimmungen nach US-GAAP .....	71
a) Normsetzende Institutionen .....	71
b) Struktur der US-GAAP .....	73
<b>2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung</b> .....	<b>77</b>
A. Bilanzansatz (»Bilanzierung dem Grunde nach«) .....	77
I. Bilanzansatz nach nationalen Normen .....	77
1. Bilanzierungsfähigkeit .....	77

2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	80
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	83
4. Bilanzierungsverbote .....	84
5. Bilanzierungswahlrechte .....	85
II. Bilanzansatz nach IFRS .....	86
1. Bilanzierungsfähigkeit .....	86
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	89
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	90
4. Bilanzierungsverbote und Bilanzierungswahlrechte .....	90
III. Bilanzansatz nach US-GAAP .....	91
B. Bilanzbewertung (»Bilanzierung der Höhe nach«) .....	93
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung .....	93
1. Zugangsbewertung nach nationalen Normen .....	93
a) Anschaffungskosten .....	95
b) Herstellungskosten .....	98
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	102
d) Beizulegender Zeitwert .....	104
e) Teilwert nach EStG .....	106
2. Zugangsbewertung nach IFRS .....	108
a) Anschaffungskosten .....	109
b) Herstellungskosten .....	111
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	112
d) Fair value .....	113
3. Zugangsbewertung nach US-GAAP .....	115
II. Folgebewertung .....	117
1. Außerplanmäßige Wertkorrekturen nach nationalen Normen .....	118
2. Wertkorrekturen nach IFRS .....	123
a) Korrekturwerte .....	123
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	124
c) Weitere Wertkorrekturen .....	130
d) Wertaufholung .....	130
3. Wertkorrekturen nach US-GAAP .....	132
a) Korrekturwerte .....	132
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	132
c) Wertaufholung .....	135
C. Bilanzausweis .....	135
I. Bilanzausweis nach nationalen Normen .....	136
II. Bilanzausweis nach IFRS .....	141
III. Bilanzausweis nach US-GAAP .....	145
<b>3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen .....</b>	<b>151</b>
A. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach nationalen Normen .....	151
I. Ansatz und Ausweis .....	151
II. Bewertung .....	153
1. Allgemeine Grundsätze .....	153
a) Klassifizierung von Abschreibungen .....	153
b) Planmäßige Abschreibung .....	156

(1) Schätzung der Nutzungsdauer .....	157
(2) Wahl des Abschreibungsverfahrens .....	157
(3) Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme .....	158
(4) Lineare Abschreibung .....	159
(5) Degressive Abschreibung .....	160
(6) Progressive Abschreibung .....	162
c) Außerplanmäßige Abschreibung .....	162
2. Einzelfragen der Bewertung .....	166
III. Anlagespiegel .....	167
B. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach IFRS .....	170
I. Ansatz und Ausweis .....	170
II. Bewertung .....	171
III. Einzelfragen .....	175
IV. Anhangangaben .....	177
C. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach US-GAAP .....	177
D. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach nationalen Normen .....	178
I. Ansatz .....	178
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände .....	179
2. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände .....	181
3. Immaterielle Vermögensgegenstände bei Unternehmenszusammenschlüssen .....	182
II. Bewertung .....	183
III. Ausweis .....	184
E. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach IFRS .....	184
I. Ansatz und Ausweis .....	184
1. Selbst geschaffene und entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte .....	185
2. Immaterielle Vermögenswerte bei Unternehmenszusammenschlüssen .....	188
II. Bewertung .....	189
III. Anhangangaben .....	191
F. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach US-GAAP .....	192
I. Ansatz und Ausweis .....	192
II. Bewertung .....	193
G. Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen .....	194
I. Leasingverträge nach nationalen Normen .....	195
II. Leasingverträge nach IFRS .....	198
III. Leasingverträge nach US-GAAP .....	202
IV. Exposure Draft 2013 zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen .....	205
<b>4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....</b>	<b>211</b>
A. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach nationalen Normen .....	211
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach nationalen Normen .....	211
II. Bewertung der Vorräte nach nationalen Normen .....	213
III. Bewertungsvereinfachungen .....	216
1. Festbewertung .....	217
2. Gruppenbewertung .....	218
3. Sammelbewertung .....	220
a) Fifo-Verfahren (first in – first out) .....	220
b) Lifo-Verfahren (last in – first out) .....	221
c) Unzulässige Sammelbewertungsverfahren .....	222
4. Retrograde Wertermittlung .....	223
B. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach IFRS .....	223

I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach IFRS .....	223
II. Bewertung der Vorräte nach IFRS .....	224
C. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach US-GAAP .....	226
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach US-GAAP .....	226
II. Bewertung der Vorräte nach US-GAAP .....	227
D. Bilanzierung langfristiger Fertigungsaufträge .....	229
I. Langfristige Fertigungsaufträge nach nationalen Normen .....	234
II. Fertigungsaufträge nach IFRS .....	235
III. Langfristige Fertigungsaufträge nach US-GAAP .....	239
<b>5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....</b>	<b>243</b>
A. Begriff und Arten von Finanzinstrumenten .....	243
B. Originäre Finanzinstrumente .....	246
I. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	246
1. Ansatz und Ausweis .....	246
a) Anlagevermögen .....	246
b) Umlaufvermögen .....	249
2. Bewertung .....	252
a) Bewertungsgrundlagen .....	252
(1) Anlagevermögen .....	253
(2) Umlaufvermögen .....	253
b) Einzelfragen der Bewertung .....	254
(1) Anlagevermögen .....	254
(2) Umlaufvermögen .....	256
3. Erläuterungspflichten .....	260
II. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach IFRS .....	260
1. Kategorien von Finanzinstrumenten nach IAS 39 .....	262
2. Ansatz und Ausweis .....	267
3. Bewertung .....	268
a) Bewertung nach IAS 39 .....	268
(1) At fair value through profit or loss .....	271
(2) Loans and receivables .....	271
(3) Held-to-maturity .....	272
(4) Available-for-sale .....	273
(5) Other financial liabilities .....	273
b) Einzelfragen der Bewertung .....	273
(1) Beteiligungsverhältnisse .....	273
(2) Liquide Mittel .....	274
(3) Finanzgarantien .....	274
(4) Auf Fremdwährung lautende Finanzanlagen .....	275
(5) Umwidmung von Finanzinstrumenten .....	275
4. Erläuterungspflichten .....	276
5. Neue Vorschriften nach IFRS 9 .....	277
6. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	281
III. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	281
1. Ansatz und Ausweis .....	282
2. Bewertung .....	283
a) Bewertung nach ASC 320 .....	284
b) Einzelfragen der Bewertung .....	285
3. Erläuterungspflichten .....	286

4. Vorschlag für die zukünftige Bilanzierung .....	286
C. Derivative Finanzinstrumente .....	286
I. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	288
1. Ansatz .....	289
2. Bewertung .....	290
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	291
4. Erläuterungspflichten .....	292
II. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach IFRS .....	293
1. Ansatz .....	293
2. Bewertung .....	294
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	294
4. Erläuterungspflichten .....	296
5. Neue Vorschriften nach IFRS 9 .....	296
6. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	297
III. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	297
1. Ansatz und Bewertung .....	297
2. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	298
3. Erläuterungspflichten .....	298
4. Vorschlag für die zukünftige Bilanzierung .....	299
D. Sicherungsgeschäfte .....	299
I. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach nationalen Normen .....	301
1. Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten .....	302
2. Bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten .....	304
a) Einfrierungsmethode .....	305
b) Durchbuchungsmethode .....	306
3. Erläuterungspflichten .....	307
II. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS .....	308
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	309
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	311
a) Fair value hedge .....	312
b) Cash flow hedge .....	313
c) Hedge of a net investment in a foreign operation .....	315
3. Erläuterungspflichten .....	316
4. Vorschläge im Rahmen der Überarbeitung von IAS 39 .....	317
5. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	318
III. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP .....	318
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	319
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	319
3. Erläuterungspflichten .....	320
4. Vorschlag für die zukünftige Bilanzierung .....	321
<b>6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....</b>	<b>325</b>
A. Bilanzierung des Eigenkapitals nach nationalen Normen .....	325
I. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	325
II. Gezeichnetes Kapital .....	328
1. Begriff und Bilanzierung des gezeichneten Kapitals .....	329
2. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital .....	332
3. Erhöhung des gezeichneten Kapitals .....	333
4. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals .....	336

III. Rücklagen .....	340
1. Offene Rücklagen .....	341
a) Kapitalrücklage .....	341
b) Gewinnrücklagen .....	343
(1) Gesetzliche Rücklage .....	343
(2) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen .....	345
(3) Satzungsmäßige Rücklagen .....	346
(4) Andere Gewinnrücklagen .....	347
2. Sonderposten mit Rücklageanteil .....	350
3. Stille Rücklagen .....	351
IV. Bilanzierung eigener Anteile .....	353
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust) .....	356
VI. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	359
B. Bilanzierung des Eigenkapitals nach IFRS .....	362
I. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	362
II. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	364
III. Gezeichnetes Kapital .....	366
IV. Rücklagen .....	366
1. Offene Rücklagen .....	367
a) Kapitalrücklage .....	367
b) Gewinnrücklagen .....	368
c) Sonstige offene Rücklagen .....	368
2. Stille Rücklagen .....	370
V. Bilanzierung eigener Anteile .....	371
VI. Bilanzergebnis .....	374
VII. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	374
C. Bilanzierung des Eigenkapitals nach US-GAAP .....	380
D. Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen .....	383
I. Aktienbasierte Vergütung nach nationalen Normen .....	386
1. Bilanzielle Behandlung von realen Aktienoptionsplänen .....	386
2. Bilanzielle Behandlung virtueller Aktienoptionen .....	390
3. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	391
II. Aktienbasierte Vergütung nach IFRS .....	391
1. Bilanzielle Behandlung von equity-settled share-based payment transactions .....	393
2. Bilanzielle Behandlung von cash-settled share-based payment transactions .....	401
3. Bilanzielle Behandlung von share-based payment transactions with cash alternatives .....	402
4. Anteilsbasierte Vergütungen im Konzernverbund .....	404
5. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	405
III. Aktienbasierte Vergütung nach US-GAAP .....	406
<b>7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....</b>	<b>411</b>
A. Bilanzierung von Verbindlichkeiten nach nationalen Normen .....	411
I. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	412
1. Anleihen .....	415
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	416
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen .....	416
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	417

5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel .....	417
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen .....	418
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht .....	418
8. Sonstige Verbindlichkeiten .....	419
II. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	420
B. Bilanzierung von Rückstellungen nach nationalen Normen .....	423
I. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	423
II. Bildung und Auflösung von Rückstellungen .....	428
III. Bewertung von Rückstellungen .....	428
IV. Einzelne Rückstellungsarten .....	431
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	431
a) Pensionsrückstellungen .....	432
b) Rückstellung für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	438
c) Steurrückstellungen .....	439
d) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	440
e) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	441
f) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	441
g) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	443
h) Weitere Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	444
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	445
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen für Instandhaltung .....	445
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung .....	446
C. Bilanzierung von Schulden nach IFRS .....	447
I. Ansatz und Ausweis von Schulden .....	447
II. Bilanzierung von Verbindlichkeiten .....	449
1. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	450
2. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	451
III. Bilanzierung von Rückstellungen .....	453
1. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	454
2. Bewertung von Rückstellungen .....	455
3. Einzelne Rückstellungsarten .....	455
a) Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	455
(1) Pensionsrückstellungen .....	455
(2) Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	459
(3) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	460
(4) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	460
(5) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	460
(6) Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen .....	461
(7) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	462
(8) Rückstellungen für staatlich erhobene Abgaben .....	463
b) Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	463
IV. Aktuelle Entwicklungen .....	464
D. Bilanzierung von Schulden nach US-GAAP .....	465
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....	471
A. Rechnungsabgrenzungsposten .....	471
I. Rechnungsabgrenzungsposten nach nationalen Normen .....	471
II. Rechnungsabgrenzungsposten nach internationalen Normen .....	473

B. Latente Steuern .....	474
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern .....	475
1. Ermittlung latenter Steuern .....	475
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept .....	476
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept .....	480
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern .....	482
a) Liability-Methode .....	482
b) Deferred-Methode .....	482
c) Net-of-Tax-Methode .....	482
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden .....	485
3. Bewertung latenter Steuern .....	487
a) Wahl des Steuersatzes .....	487
b) Einzel- und Gruppenbewertung .....	487
(1) Brutto-Methode (gross-change-method) .....	488
(2) Netto-Methode (net-change-method) .....	488
II. Latente Steuern nach nationalen Normen .....	489
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	489
2. Fälle für den Ansatz passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz .....	490
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	491
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung .....	492
b) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern .....	494
c) Ausweis latenter Steuern nach HGB .....	496
d) Latente Steuern bei Verlustvorträgen, Verlustrückträgen und Zinsvorträgen .....	497
III. Latente Steuern nach internationalen Normen .....	498
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	498
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern .....	499
a) Passive latente Steuern (taxable temporary differences) .....	499
b) Aktive latente Steuern (deductible temporary differences) .....	500
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	503
a) GuV-wirksame und GuV-neutrale Ermittlung latenter Steuern .....	503
b) Bewertung latenter Steuern .....	504
c) Ausweis latenter Steuern .....	504
IV. Latente Steuern nach US-GAAP .....	505
<b>9. Kapitel: Gesamtergebnisrechnung .....</b>	<b>507</b>
A. Abgrenzung der Erfolgskonzeptionen und Erfolgsbegriffe .....	508
B. Gestaltungsmöglichkeiten für die Erfolgsrechnung .....	516
C. Gewinn- und Verlustrechnung .....	520
I. Grundsätzliche Gestaltungsformen der Gewinn- und Verlustrechnung .....	520
II. GuV nach nationalen Normen .....	522
1. Gliederung nach HGB .....	523
2. Ergebnisspaltung nach nationalen Normen .....	528
3. Inhalt der GuV nach HGB .....	531
a) Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	531
b) Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	547
c) Sonderprobleme der Ergebnisermittlung .....	554
III. GuV nach IFRS .....	556
1. Gliederung nach IFRS .....	557
2. Ergebnisspaltung nach IFRS .....	559

3. Inhalt der GuV nach IFRS .....	562
a) Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	562
b) Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	575
IV. GuV nach US-GAAP .....	578
1. Gliederung nach US-GAAP .....	579
2. Ergebnisspaltung nach US-GAAP .....	580
3. Inhalt der GuV nach US-GAAP .....	582
V. Gesamtergebnisrechnung .....	585
1. Gesamtergebnisrechnung nach IFRS .....	585
a) Two-statement approach .....	585
b) Single statement approach .....	589
2. Gesamtergebnisrechnung nach US-GAAP .....	591
D. Ergebnisverwendungsrechnung .....	592
E. Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	594
I. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach nationalen Normen .....	594
II. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS .....	596
III. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach US-GAAP .....	597
F. Weitere Informationspflicht: Ergebnis je Aktie .....	598
I. Ergebnis je Aktie nach IFRS .....	599
II. Ergebnis je Aktie nach US-GAAP .....	604
<b>10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....</b>	<b>609</b>
A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses .....	610
I. Aufgaben des Konzernabschlusses .....	610
II. Theorien des Konzernabschlusses .....	612
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung .....	614
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses .....	615
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	615
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	622
1. Befreiende Abschlüsse .....	622
2. Größenabhängige Befreiungen .....	624
C. Konsolidierungskreis .....	625
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht .....	625
II. Einbeziehungswahlrechte .....	627
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens .....	627
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen .....	628
3. Anteile zur Weiterveräußerung .....	629
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens .....	630
5. Behandlung nicht einbezogener Tochterunternehmen .....	630
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluss .....	632
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluss .....	633
II. Abstimmung des Stichtags für den Konzernabschluss mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen .....	634
III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen .....	635
1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB .....	637
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB .....	638
3. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften .....	639
IV. Währungsumrechnung .....	640
1. Alternative Umrechnungskurse .....	641

2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode .....	642
3. Umrechnungsmethoden .....	643
a) Stichtagskursmethode .....	643
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug .....	646
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Posten .....	648
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Posten .....	649
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen .....	649
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung .....	650
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden .....	651
a) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP .....	651
b) Umrechnungsmethoden nach IFRS .....	653
c) Umrechnungsmethoden nach HGB .....	657
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	657
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	657
b) GuV-wirksame oder GuV-neutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	660
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	662
6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationländern .....	663
<b>11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses .....</b>	<b>667</b>
A. Kapitalkonsolidierung .....	667
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben .....	668
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen .....	669
III. Vollkonsolidierung .....	672
1. Vollkonsolidierung nach HGB .....	672
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	672
(1) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode .....	675
(2) Behandlung nicht verteilter Unterschiede aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill) .....	679
b) Folgekonsolidierung .....	682
c) Sukzessiver Anteilserwerb .....	684
d) Entkonsolidierung .....	684
2. Vollkonsolidierung nach IFRS und US-GAAP .....	687
a) Historische Entwicklung .....	687
b) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	688
c) Folgekonsolidierung .....	695
d) Full Goodwill Method .....	702
e) Sukzessiver Anteilserwerb .....	708
f) Entkonsolidierung .....	710
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen .....	712
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen .....	712
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB .....	712
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS und US-GAAP .....	713
2. Konsolidierung mit der Equity-Methode .....	715
a) Equity-Methode nach HGB .....	715
(1) Anwendungsvoraussetzungen .....	715
(2) Bewertung nach der Equity-Methode .....	716
(3) Buchwertmethode .....	718
(4) Equity-Bewertung im Anlagespiegel .....	721

b) Equity-Methode nach IFRS und US-GAAP .....	721
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten .....	724
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung .....	724
1. Regelung nach HGB .....	725
2. Regelungen nach IFRS und US-GAAP .....	726
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung .....	727
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen .....	730
I. Grundlagen .....	730
1. Komponenten des Zwischenerfolges .....	732
2. Ermittlung konzernintern gelieferter Vermögensgegenstände .....	737
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen .....	739
III. Regelungen zur Zwischenerfolgseeliminierung bei vollkonsolidierten Unternehmen .....	748
IV. Regelungen zur Zwischenerfolgseeliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen .....	750
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....	752
I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse .....	755
1. Lieferungen von Konzernserzeugnissen in das Anlagevermögen .....	756
2. Lieferungen von Konzernserzeugnissen in das Umlaufvermögen .....	756
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen .....	758
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen .....	759
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen .....	760
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen .....	761
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen .....	762
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen .....	763
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB .....	763
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss .....	764
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss .....	765
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss .....	767
4. Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS .....	768
II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS .....	771
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP .....	777
<b>12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....</b>	<b>781</b>
A. Funktion der Kapitalflussrechnung .....	781
B. Betriebswirtschaftliche Grundlagen .....	782
I. Begriff, Aufgaben und Anforderungen .....	782
1. Finanzierungsrechnung als Oberbegriff .....	782
2. Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument .....	784
3. Anforderungen .....	785
II. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung .....	787
III. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen .....	790
1. Fondskonzeptionen .....	791
2. Formen der Gliederung und Darstellung .....	795
a) Konto- oder Staffelform .....	795
b) Gliederungsformate .....	795
c) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung .....	798
IV. Ermittlungsmethoden .....	800
1. Originäre Ermittlung .....	800
2. Derivative Ermittlung .....	801

a) Beständedifferenzenbilanz .....	801
b) Veränderungsbilanz .....	804
c) Bewegungsbilanz .....	806
d) Einbeziehung der Erfolgsrechnung .....	807
e) Abgrenzung eines Fonds .....	810
f) Aufstellung der Kapitalflussrechnung .....	811
C. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses .....	811
I. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung .....	811
II. KFR nach nationalen Normen .....	812
1. Zwecke und Aufgaben .....	812
2. Anwendungsbereich .....	813
3. Ausgestaltungsregeln .....	814
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	814
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen .....	817
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	817
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	819
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	823
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	825
4. Mindestgliederungen nach DRS 2 .....	826
III. KFR nach IFRS .....	827
1. Zwecke und Aufgaben .....	827
2. Anwendungsbereich .....	828
3. Ausgestaltungsregeln .....	828
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	828
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen .....	829
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	829
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	831
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	835
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	836
IV. Besonderheiten der KFR nach US-GAAP .....	837
1. Besonderheiten im Anwendungsbereich .....	837
2. Besonderheiten in den Ausgestaltungsregelungen .....	837
V. Besonderheiten im Konzernverbund .....	839
1. Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen .....	839
2. Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung .....	840
3. Änderungen des Konsolidierungskreises .....	842
4. Währungsumrechnung .....	843
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht .....	847
A. Anhang .....	847
I. Anhang nach nationalen Normen .....	848
1. Aufstellungspflicht .....	848
2. Funktionen des Anhangs .....	849
3. Gliederung des Anhangs .....	851
4. Inhalt des Anhangs .....	852
a) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Interpretationsfunktion .....	853
b) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Korrekturfunktion .....	855
c) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Entlastungsfunktion .....	856

d) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Ergänzungsfunktion .....	857
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	860
II. Anhang nach IFRS .....	861
1. Aufstellungspflicht .....	862
2. Funktionen des Anhangs .....	862
3. Gliederung des Anhangs .....	863
4. Inhalt des Anhangs .....	864
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	865
III. Anhang nach US-GAAP .....	866
IV. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang .....	868
1. Anhangangaben für alle Kapitalgesellschaften, Genossenschaften und vom PubIG erfassten Gesellschaften .....	868
2. Zusätzliche rechtsformspezifische Anhangangaben .....	873
3. Anhangangaben im Konzernabschluss .....	874
4. Anhangangaben nach DRS .....	878
V. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (Related Party Disclosures) .....	880
1. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen nach nationalen Normen .....	880
a) Angaben zu Geschäften mit nahe stehenden Unternehmen und Personen .....	881
b) Angaben zu verbundenen Unternehmen .....	882
c) Angaben zu Beteiligungsunternehmen .....	883
d) Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführungs- und Kontrollorgane .....	884
2. Angaben zu nahe stehenden Personen nach DRS .....	884
3. Angaben zu nahe stehende Unternehmen und Personen nach IFRS .....	885
4. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen nach US-GAAP .....	893
B. Segmentbericht .....	894
I. Notwendigkeit und Zielsetzung der Segmentberichterstattung .....	894
II. Grundsätzliche Merkmale und Konzeptionen der Segmentberichterstattung .....	895
III. Segmentberichterstattung nach nationalen Normen .....	900
1. Aufstellungspflicht .....	900
2. Berichtspflichtige Segmente .....	901
3. Segmentinformationen .....	903
4. Darstellung des Segmentberichts .....	907
IV. Segmentberichterstattung nach IFRS .....	907
1. Anwendungsvoraussetzungen .....	908
2. Berichtspflichtige Segmente .....	909
3. Segmentinformationen .....	911
a) Allgemeine Informationen .....	912
b) Informationen zu Periodenergebnis, Vermögenswerten und Schulden pro Segment	912
c) Überleitungsrechnung .....	915
d) Zusatzinformationen .....	915
4. Darstellung des Segmentberichts .....	916
V. Segmentberichterstattung nach US-GAAP .....	918
C. Lagebericht .....	919
I. Lagebericht nach nationalen Normen .....	921
1. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht .....	921
2. Funktionen des Lageberichts .....	922
3. Formale Anforderungen an den Lagebericht .....	923
4. Inhalt des Lageberichts .....	925

a) Komponenten des Lageberichts bzw. Konzernlageberichts nach nationalen Normen .....	925
b) Konkretisierung der Angaben im Konzernlagebericht durch DRS .....	933
c) Erklärung zur Unternehmensführung .....	938
II. Regelungen zum Lagebericht nach IFRS .....	940
1. Aufstellungspflicht .....	940
2. Financial review by management .....	941
3. Management Commentary .....	941
III. Regelungen zum Lagebericht nach US-GAAP .....	943
IV. Wertorientierte Berichterstattung und Integrated Reporting .....	945
<b>14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung:</b>	
<b>Zwischenberichterstattung, Ad hoc-Publizität .....</b>	<b>955</b>
A. Zwischenberichterstattung .....	957
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung .....	957
1. Integrativer Ansatz .....	958
2. Eigenständiger Ansatz .....	959
3. Kombiniertes Ansatz .....	960
II. Zwischenberichterstattung in Deutschland .....	962
1. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach WpHG .....	962
a) Verpflichtung zur Zwischenberichterstattung .....	962
b) Halbjahresfinanzbericht .....	962
c) Zwischenmitteilung der Geschäftsführung .....	965
d) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	967
2. Vorschriften im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse .....	967
3. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach DRS .....	967
a) Anwendung und Zielsetzung des DRS 16 .....	967
b) Halbjahresfinanzbericht .....	968
c) Zwischenmitteilung der Geschäftsführung .....	969
d) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	970
4. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach IFRS .....	970
a) Inhaltliche Anforderungen .....	970
b) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	973
III. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP .....	973
B. Ad hoc-Publizität .....	974
<b>15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement .....</b>	<b>977</b>
A. Externe Prüfung von Abschlüssen .....	978
I. Prüfungspflicht und Prüfungsberechtigte .....	978
II. Funktionen und Ziele der Abschlussprüfung .....	981
III. Gegenstand und Umfang der Abschlussprüfung .....	984
IV. Ergebnisse der Abschlussprüfung .....	986
V. Berufsinstitutionen der Wirtschaftsprüfer .....	987
B. Offenlegung .....	988
C. Enforcement .....	994
<b>16. Kapitel: Bilanzpolitik .....</b>	<b>1001</b>
A. Motive und Ziele der Bilanzpolitik .....	1001
B. Dimensionen der Bilanzpolitik .....	1003
C. Zielgrößen und Einzelmaßnahmen der Bilanzpolitik .....	1006

I. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der nationalen Normen .....	1007
II. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der IFRS .....	1010
D. Grenzen der Bilanzpolitik .....	1011

## Zweiter Teil: Analyse des Jahresabschlusses

<b>17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....</b>	<b>1017</b>
A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse .....	1017
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse .....	1017
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse .....	1020
III. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse .....	1023
1. Vergleichsmaßstäbe .....	1023
2. Kennzahlen .....	1023
IV. Grenzen der Bilanzanalyse .....	1025
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses .....	1027
I. Analyse der Bilanzpolitik und Anpassungen zum Zwecke der Vergleichbarkeit .....	1027
1. Analyse der Wirkungsrichtung der Bilanzpolitik .....	1027
2. Anpassungen zur Kompensation von Bilanzpolitik .....	1029
II. Anpassungen zur Verbesserung der Aussagekraft der Bilanzinformationen .....	1031
III. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen .....	1039
1. Aktivposten .....	1040
2. Passivposten .....	1042
a) Eigenkapital .....	1043
b) Fremdkapital .....	1045
c) Gesamtkapitalgrößen .....	1047
3. Gewinngrößen .....	1048
4. Sonstige relevante Posten .....	1049
C. Verdichtung von Kennzahlen .....	1052
1. Theoretische Ansätze .....	1052
a) Diskriminanzanalyse .....	1053
(1) Univariate Diskriminanzanalyse .....	1053
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse .....	1054
(3) Empirische Untersuchungen .....	1055
b) Neuronale Netze .....	1057
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze .....	1058
2. Praktische Ansätze .....	1058
a) Kreditvergaberichtlinien .....	1058
b) Rating-Verfahren .....	1059
<b>18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....</b>	<b>1063</b>
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur .....	1064
I. Das Verhältnis von Anlage- zu Umlaufvermögen .....	1064
II. Umsatzrelationen .....	1066
III. Umschlagkoeffizienten .....	1067
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik .....	1069
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur .....	1070
I. Verschuldungsgrad .....	1070
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur .....	1076

C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung .....	1078
I. Liquiditätsanalyse auf Basis von Bestandsgrößen .....	1079
1. Grundsatz der Fristenkongruenz .....	1079
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse .....	1081
a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen .....	1081
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen .....	1082
II. Liquiditätsanalyse auf Basis von Stromgrößen .....	1084
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung .....	1085
2. Cashflow-Analyse .....	1086
a) Ermittlung des Cashflow .....	1088
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft .....	1090
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit .....	1092
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft .....	1093
3. Analyse der Kapitalflussrechnung .....	1093
a) Analyse der Bereichs-Cashflows .....	1094
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung .....	1095
c) Analyse des Free Cashflow .....	1097
19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1103
A. Ergebnisanalyse .....	1105
I. Beträgsmäßige Ergebnisanalyse .....	1106
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der Notes .....	1107
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB .....	1108
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP .....	1109
2. Other Comprehensive Income als Indikator der Ertragskraft .....	1111
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert .....	1113
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft .....	1114
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab .....	1115
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab .....	1117
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft .....	1118
II. Strukturelle Ergebnisanalyse .....	1120
1. Ergebnisquellenanalyse .....	1121
a) Ergebnisspaltung .....	1121
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss .....	1123
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss .....	1130
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss .....	1140
b) Ergebnissegmentierung .....	1141
2. Ergebnisstrukturanalyse .....	1144
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur .....	1144
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur .....	1146
(1) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	1146
(2) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	1149
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip .....	1150
B. Rentabilitätsanalyse .....	1151
I. Eigenkapitalrentabilität .....	1152
II. Aktienrentabilität .....	1154
1. Gewinn je Aktie/earnings per share .....	1155
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio .....	1157

3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad .....	1159
III. Marktwertmultiples .....	1160
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1163
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1163
2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1166
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen .....	1168
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen .....	1172
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität .....	1172
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität .....	1173
C. Wertschöpfungsanalyse .....	1175
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse .....	1175
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung .....	1176
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung .....	1176
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss .....	1177
a) Entstehungsrechnung .....	1178
b) Verteilungsrechnung .....	1179
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss .....	1181
III. Wertschöpfungskennzahlen .....	1183
D. Break-even-Analyse .....	1186
<b>20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....</b>	<b>1195</b>
A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse .....	1195
B. Ressourcenorientierte Analyse .....	1199
C. Marktwertorientierte Analyse .....	1206
I. Aktienrentabilität .....	1206
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen .....	1209
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen .....	1209
2. Analyse der Wachstumserwartungen .....	1210
D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse .....	1212
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios .....	1213
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios .....	1214
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft .....	1215
2. Analyse der Rentabilität des Geschäftsportfolios .....	1218
3. Kombinierte Rentabilitäts- und Liquiditätsanalyse des Geschäftsportfolios .....	1220
<b>21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse .....</b>	<b>1225</b>
A. Zusammenhänge von Prognose und Bewertung .....	1225
B. Vereinfachte Prognose .....	1232
C. Umfassende Prognose .....	1240
 <b>Dritter Teil: Theorien des Jahresabschlusses</b>	
<b>22. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz .....</b>	<b>1249</b>
A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien .....	1249
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1251
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1253
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts .....	1255

23. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung .....	1257
A. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen .....	1257
B. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele .....	1261
I. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses .....	1262
II. Stockholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1265
III. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1267
C. Theorien der Gewinnermittlung .....	1272
I. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips .....	1273
1. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien .....	1274
2. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung .....	1283
II. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips .....	1286
1. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung .....	1287
a) Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz .....	1288
b) Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung) .....	1291
c) Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises .....	1296
d) Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung .....	1297
2. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose .....	1299
III. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips .....	1304
D. Theorien der öffentlichen (externen) Rechnungslegung .....	1309
I. Normative und positivistische Ansätze .....	1309
II. Methoden positivistischer Rechnungslegungsforschung .....	1311
1. Formal-analytische Studien .....	1312
2. Experimentelle Studien .....	1312
3. Archivdatenbasierte Studien .....	1313
III. Nutzen der Rechnungslegungsinformationen für die Rechnungslegungsadressaten .....	1314
1. Die Prognoseeignung von Rechnungslegungsinformationen .....	1314
a) Prognose von Unternehmensentwicklungen .....	1315
b) Prognose von Ergebnisentwicklungen .....	1316
2. Die Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1317
a) Theoretische Grundlagen .....	1318
b) Methodische Grundlagen .....	1320
(1) Short-window-Ansatz .....	1320
(2) Long-window-Ansatz .....	1324
c) Bisherige Erkenntnisse zur Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1326
(1) Entscheidungswirkungen von Jahres- und Konzernabschlüssen .....	1326
(2) Entscheidungswirkungen der Publizitätspolitik .....	1328
(3) Entscheidungswirkungen von Bilanzpolitik .....	1329
(4) Entscheidungswirkungen von Zwischenberichten .....	1332
(5) Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1333
IV. Bestimmungsfaktoren für die Ausgestaltung von Rechnungslegungsinformationen .....	1334
V. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen .....	1339
VI. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung .....	1340
Literaturverzeichnis .....	1345
Stichwortverzeichnis .....	1385