

Inhaltsübersicht

Vorwort	XXV
---------------	-----

Erster Teil: Erstellung des Jahresabschlusses 1

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses	3
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung	75
3. Kapitel: Bilanzierung von immateriellem Vermögen und Sachanlagen	143
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens	195
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten	225
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals	283
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals	373
8. Kapitel: Übrige Bilanzpositionen	427
9. Kapitel: Gewinn- und Verlustrechnung	471
10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses	551
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses	615
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung und Segmentberichterstattung	743
13. Kapitel: Anhang, Lagebericht und Zwischenberichterstattung	873

Zweiter Teil: Analyse des Jahresabschlusses 947

14. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse	949
15. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse: Investition, Finanzierung und Liquidität	985
16. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse: Die Ertragskraft	1027
17. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse: Erfolgspotenzial und Wert	1127

Dritter Teil: Theorien des Jahresabschlusses 1159

18. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz	1161
19. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung	1169

Abkürzungsverzeichnis	1255
Betriebswirtschaftliches Kurzlexikon	1263
Literaturverzeichnis	1293
Stichwortverzeichnis	1341

Inhaltsverzeichnis

Vorwort..... XXV

Erster Teil: Erstellung des Jahresabschlusses 1

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses 3

A. Bilanzarten..... 3

B. Formale Charakteristik von Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung 5

C. Funktionen des Jahresabschlusses 9

 I. Handelsrechtliche Aufgaben 12

 II. Steuerrechtliche Aufgaben 16

 III. Bedeutung des Jahresabschlusses im internationalen Kontext 19

D. Normative Grundlagen des Jahresabschlusses 25

 I. Nationale Rechtsnormen des Jahresabschlusses 26

 1. Bestimmungen im Handelsrecht 26

 2. Bestimmungen im Steuerrecht 36

 3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 36

 a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung 38

 (1) Richtigkeit und Willkürfreiheit 39

 (2) Klarheit 40

 (3) Vollständigkeit 40

 (4) Abgrenzungsgrundsätze 41

 (5) Grundsatz der Stetigkeit 44

 (6) Grundsatz der Vorsicht 45

 b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht 46

 4. Bestimmungen nach DRS 48

 a) Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) 48

 b) Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) 49

 II. Internationale Rechnungslegungsnormen 51

 1. Bestimmungen nach IFRS 52

 a) International Accounting Standards Board (IASB) 52

 b) International Financial Reporting Standards (IFRS) 54

 c) Rechnungslegungsgrundsätze nach IFRS 58

 2. Bestimmungen nach US-GAAP 64

 a) Normsetzende Institutionen 64

 b) Aufbau der US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen 66

 c) Rechnungslegungsgrundsätze nach US-GAAP 67

2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung..... 75

A. Kriterien zur Aktivierung und Passivierung 75

 I. Bilanzierungsfähigkeit 75

 II. Abgrenzung des betrieblich genutzten Vermögens nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten 81

 III. Abgrenzung des Betriebsvermögens gegenüber dem Privatvermögen 84

IV. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	85
V. Bilanzierungsverbote	87
VI. Bilanzierungswahlrechte und Bilanzierungshilfen	87
B. Bewertung	89
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung	89
1. Anschaffungskosten	91
2. Herstellungskosten	97
3. Erfüllungsbetrag und Barwert	103
4. Beizulegender Zeitwert: Fair Value	104
a) Beizulegender Zeitwert nach HGB	105
b) Fair Value nach IFRS	107
c) Fair Value nach US-GAAP	108
5. Teilwert nach EStG	109
II. Korrekturwerte der Folgebewertung	110
1. Wertkorrekturen nach HGB	110
a) Korrekturwerte	111
b) Niederstwertprinzip	111
c) Weitere Wertkorrekturen der Vermögenswerte	112
d) Zuschreibungen bei Wegfall des Grundes für eine außerplanmäßige Abschreibung	114
e) Höchstwertprinzip für Schulden	115
2. Wertkorrekturen in der Steuerbilanz	115
3. Wertkorrekturen nach IFRS	116
a) Korrekturwerte	116
b) Impairment of assets nach IAS 36	118
c) Weitere Wertkorrekturen	122
d) Wertaufholung nach IFRS	124
4. Wertkorrekturen nach US-GAAP	125
a) Korrekturwerte	125
b) Impairment of long-lived assets nach FAS 144	126
c) Weitere Wertkorrekturen	127
d) Wertaufholung nach FAS 144	128
C. Bilanzausweis	128

3. Kapitel: Bilanzierung von immateriellem Vermögen und Sachanlagen 143

A. Grundlagen	143
I. Immaterielles Vermögen	143
1. Grundlagen	143
2. Selbstgeschaffene immaterielle Vermögenswerte	147
II. Sachanlagen	152
B. Bewertung	155
I. Allgemeine Grundsätze	155
II. Einzelfragen der Bewertung	159
C. Abschreibung	162
I. Arten der Abschreibung	163

II. Planmäßige Abschreibung	164
1. Schätzung der Nutzungsdauer	166
2. Wahl des Abschreibungsverfahrens	167
3. Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme	168
4. Lineare Abschreibung	169
5. Degressive Abschreibung	170
6. Progressive Abschreibung	173
III. Außerplanmäßige Abschreibung	173
D. Anlagespiegel	178
E. Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen	182

4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens 195

A. Positionen des Vorratsvermögens	195
B. Bewertung des Vorratsvermögens	199
I. Bewertung der Vorräte nach HGB und Steuerrecht	199
II. Bewertung der Vorräte nach IFRS	201
III. Bewertung der Vorräte nach US-GAAP	202
IV. Bewertungsvereinfachungen	203
1. Festbewertung	206
2. Gruppenbewertung	207
3. Sammelbewertung	207
a) Durchschnittsmethode	208
b) Fifo-Verfahren (first in – first out)	209
c) Lifo-Verfahren (last in – first out)	210
d) Hifo-Verfahren (highest in – first out)	212
e) Lofa-Verfahren (lowest in – first out)	213
4. Retrograde Wertermittlung	214
C. Sonderprobleme der Bewertung langfristiger Fertigungsaufträge	215
I. Langfristige Fertigungsaufträge nach HGB	217
II. Langfristige Fertigungsaufträge nach IFRS	218
III. Langfristige Fertigungsaufträge nach US-GAAP	221

5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten..... 225

A. Originäre Finanzinstrumente	225
I. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach HGB	226
1. Ansatz	227
a) Anlagevermögen	227
b) Umlaufvermögen	231
2. Bewertung	234
a) Bewertungsgrundlagen	234
(1) Anlagevermögen	234
(2) Umlaufvermögen	235
b) Einzelfragen der Bewertung	236
(1) Anlagevermögen	236
(2) Umlaufvermögen	238

II. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach IFRS	241
1. Ansatz	242
2. Bewertung	246
a) Beteiligungsverhältnisse	247
b) Loans and receivables	248
c) Held-to-maturity	248
d) At fair value through profit or loss (inkl. trading)	248
e) Available-for-sale	249
f) Liquide Mittel	249
3. Erläuterungspflichten	250
III. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach US-GAAP	250
1. Ansatz	251
2. Bewertung	253
a) Beteiligungsverhältnisse	253
b) Loans and receivables	254
c) Held-to-maturity	255
d) Trading	255
e) Available-for-sale	255
f) Liquide Mittel	256
3. Erläuterungspflichten	256
B. Derivative Finanzinstrumente	257
I. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach HGB	257
1. Ansatz	258
2. Bewertung	259
3. Hybride Finanzinstrumente	259
4. Erläuterungspflichten	259
II. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach IFRS	260
1. Ansatz	260
2. Bewertung	260
3. Hybride Finanzinstrumente	261
4. Erläuterungspflichten	262
III. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach US-GAAP	263
1. Ansatz	263
2. Bewertung	263
3. Hybride Finanzinstrumente	264
4. Erläuterungspflichten	264
C. Sicherungsgeschäfte	265
I. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach HGB	266
1. Strenge Einzelbewertung	266
2. Kompensatorische Bewertung	267
a) Abgrenzung der Kompensationsebenen	268
b) Bewertung von Micro-, Macro- und Portfolio-Hedges	269
3. Mark-to-Fair Value Bewertung	271
4. Erläuterungspflichten	273

II. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS	273
1. Fair value hedge	275
2. Cash flow hedge	276
3. Hedge of a net investment in a foreign operation	276
4. Erläuterungspflichten	277
III. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP	277
1. Fair value hedge	278
2. Cash flow hedge	279
3. Foreign currency hedges	280
4. Hedges of the foreign currency exposure of a net investment in a foreign operation	280
5. Erläuterungspflichten	281
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals	283
A. Begriff des Eigenkapitals	283
B. Bilanzierung des Eigenkapitals	286
I. Darstellung des Eigenkapitals in der Bilanz	286
II. Gezeichnetes Kapital	289
1. Erhöhung des gezeichneten Kapitals	295
2. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals	297
III. Rücklagen	299
1. Die offenen Rücklagen	302
a) Die Kapitalrücklage	302
b) Gewinnrücklagen nach HGB	305
(1) Gesetzliche Rücklage	305
(2) Rücklage für eigene Anteile	306
(3) Satzungsmäßige Rücklagen	307
(4) Andere Gewinnrücklagen	308
c) Gewinnrücklagen nach IFRS	311
(1) Retained earnings	312
(2) Statutory reserves	312
(3) Legal reserves	312
(4) Other revenue reserves	312
d) Gewinnrücklagen nach US-GAAP	313
e) Weitere offene Rücklagen nach IFRS und US-GAAP	315
2. Sonderposten mit Rücklageanteil nach HGB	316
a) Steuerlich abzugsfähige Rücklagen	316
(1) Rücklage für Ersatzbeschaffung (R 35 EStR)	317
(2) Rücklage für Veräußerungsgewinne bei bestimmten Gütern des Anlagevermögens (§ 6b EStG)	318
b) Wertberichtigungen aufgrund steuerrechtlicher Sonderabschreibungen und erhöhter Absetzungen	319
3. Stille Rücklagen	321
IV. Rückkauf eigener Anteile	323
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust).....	328

C.	Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen	332
I.	Bilanzierung und Bewertung von aktienorientierter Vergütung	334
1.	Aktienorientierte Vergütung nach HGB	335
2.	Aktienorientierte Vergütung nach IFRS	337
3.	Aktienorientierte Vergütung nach US-GAAP	346
II.	Erläuterungspflichten zu Aktienoptionsplänen	349
D.	Bilanzierung des Eigenkapitals bei Nicht-Kapitalgesellschaften im HGB-Abschluss	353
E.	Eigenkapitalveränderungsrechnung	357
I.	Erstellungspflichten	357
II.	Arten von Eigenkapitalveränderungen	357
III.	Gliederung der Eigenkapitalveränderungsrechnung	363

7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals 373

A.	Verbindlichkeiten	373
I.	Wesen und bilanzieller Ausweis der Verbindlichkeiten	373
1.	Anleihen	379
2.	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	379
3.	Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	380
4.	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	380
5.	Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener / eigener Wechsel	380
6.	Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	381
7.	Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen	381
8.	Sonstige Verbindlichkeiten	382
II.	Bewertung der Verbindlichkeiten	383
B.	Rückstellungen	388
I.	Wesen und bilanzieller Ausweis der Rückstellungen	388
II.	Bewertung der Rückstellungen	397
III.	Einzelne Rückstellungsarten nach Handels- und Steuerrecht	399
1.	Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten	400
a)	Pensionsrückstellungen	400
b)	Steuerrückstellungen	405
c)	Rückstellungen für Garantieverpflichtungen	406
d)	Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	407
e)	Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung	408
f)	Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen	409
g)	Weitere Verbindlichkeitsrückstellungen	410
2.	Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten (Aufwandsrückstellungen)	411
a)	Rückstellung für unterlassene Aufwendungen zur Instandhaltung	411
b)	Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung	412
c)	Aufwandsrückstellungen nach § 249 Abs. 2 HGB	413
IV.	Einzelne Rückstellungsarten nach internationalen Regeln	414
1.	Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten	414
a)	Pensionsrückstellungen	414
b)	Rückstellungen für Garantieverpflichtungen	418
c)	Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften	418
d)	Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung	419
e)	Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	419

f) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen	421
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten (Aufwandsrückstellungen)	422
V. Aktuelle Entwicklungen	423
8. Kapitel: Übrige Bilanzpositionen	427
A. Rechnungsabgrenzungsposten	427
B. Latente Steuern	430
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern	431
1. Definition latenter Steuern und Entstehungsursachen	431
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept	432
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept	437
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern	438
a) Liability-Methode	439
b) Deferred-Methode	439
c) Net-of-Tax-Methode	439
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden	442
3. Bewertung latenter Steuern	443
a) Wahl des Steuersatzes	443
b) Einzel- und Gruppenbewertung	444
(1) Brutto-Methode (gross-change-method)	445
(2) Netto-Methode (net-change-method)	445
II. Latente Steuern nach HGB	446
1. Timing-Konzept als Grundlage	446
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz	447
3. Ermittlung, Ausweis und Bewertung latenter Steuern	449
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung	449
b) Ausweis latenter Steuern nach HGB	452
c) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern	453
d) Bewertung latenter Steuern bei Verlustvortrag und -rücktrag	455
III. Latente Steuern nach IFRS	459
1. Temporary-Konzept als Grundlage	459
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern	460
a) Passive latente Steuern (taxable temporary differences)	460
b) Aktive latente Steuern (deductible temporary differences)	461
c) Synoptische Gegenüberstellung der Fälle latenter Steuerabgrenzung nach HGB und IFRS	464
3. Ermittlung, Ausweis und Bewertung latenter Steuern	464
a) GuV-wirksame und GuV-neutrale Ermittlung latenter Steuern	464
b) Ausweis latenter Steuern	465
c) Bewertung latenter Steuern	466
IV. Latente Steuern nach US-GAAP	466
C. Stillhalterverpflichtungen	467
9. Kapitel: Gewinn- und Verlustrechnung	471
A. Abgrenzung der Erfolgskonzeptionen und Erfolgsbegriffe	471
B. Gestaltungsmöglichkeiten für die Erfolgsrechnung	475
I. Konto- oder Staffelform	476
II. Brutto- oder Nettorechnung	476

III. Gesamtkosten- oder Umsatzkostenverfahren	476
C. Grundlegende Merkmale der Gewinn- und Verlustrechnung	478
I. Gliederung	478
II. Erfolgsspaltung	487
1. Erfolgsspaltung nach HGB	487
2. Erfolgsspaltung nach IFRS	490
3. Erfolgsspaltung nach US-GAAP	492
III. Zusätzliche Angaben	494
D. Ergebnisermittlungsrechnung	495
I. Umsatzrealisierung	495
1. Umsatzrealisierung nach HGB	495
2. Umsatzrealisierung nach IFRS	497
3. Umsatzrealisierung nach US-GAAP	500
II. Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren	501
III. Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren	523
IV. Sonderprobleme der Ergebnisermittlung	537
1. Ergebnisabhängige Aufwendungen	537
2. Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen	538
E. Besondere Informationspflichten	540
I. Ergebnisverwendungsrechnung nach HGB	540
II. Ergebnis je Aktie nach IFRS und US-GAAP	542

10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses 551

A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses	552
I. Aufgaben des Konzernabschlusses	552
II. Theorien des Konzernabschlusses	554
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung	556
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses	558
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung	558
1. Konzept der »einheitlichen Leitung«	560
2. »Control«-Konzept	561
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung	564
1. Befreiende Abschlüsse	565
2. Größenabhängige Befreiungen	567
C. Konsolidierungskreis	567
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht	568
II. Einbeziehungswahlrechte	569
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens	570
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen	571
3. Anteile zur Weiterveräußerung	572
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens	572
5. Behandlung nicht einbezogener Tochterunternehmen	573
III. Exkurs: Verbundene Unternehmen nach § 271 Abs. 2 HGB	575
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluss	577
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluss	577
II. Abstimmung des Stichtages für den Konzernabschluss mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen.....	579

III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen	580
1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB	581
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB	582
3. Aufhebung steuerlicher Wertansätze nach HGB	584
4. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften	585
IV. Währungsumrechnung	586
1. Alternative Umrechnungskurse	586
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode	587
3. Umrechnungsmethoden	588
a) Stichtagskursmethode	588
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug	591
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Positionen	594
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Positionen	594
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen	595
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung	595
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden	596
a) Umrechnungsmethoden nach HGB	596
b) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP	597
c) Umrechnungsmethoden nach IFRS	599
d) Umrechnungsmethode nach DRS	603
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen	604
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen	604
b) Erfolgswirksame oder erfolgsneutrale Verrechnung von Währungs- umrechnungsdifferenzen	607
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen	609
6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationländern	610
 11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses	 615
A. Kapitalkonsolidierung	616
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben	616
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen	617
III. Vollkonsolidierung	620
1. Vollkonsolidierung nach HGB	621
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode des HGB	621
(1) Erstkonsolidierung nach der Buchwertmethode	623
(2) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode	628
(3) Behandlung nicht verteilter Unterschiede aus der Kapital- konsolidierung (Goodwill/Badwill)	632
b) Folgekonsolidierung	634
c) Entkonsolidierung	636
d) Kapitalkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Interessenzusammen- führungsmethode (»Pooling of Interests«)	639
2. Vollkonsolidierung nach DRS	641
3. Vollkonsolidierung nach US-GAAP	643
a) Erwerbsmethode	644
b) Push Down Accounting	650

4. Vollkonsolidierung nach IFRS	650
a) Kaufpreisallokation	652
b) Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill)	655
c) Full Goodwill Method	659
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen	663
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen	663
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB und DRS	663
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS	664
c) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach US-GAAP	665
2. Konsolidierung assoziierter Unternehmen mit der Equity-Methode	666
a) Equity-Methode nach HGB und DRS	667
(1) Anwendungsvoraussetzungen	667
(2) Bewertung nach der Equity-Methode	668
(3) Buchwert- und Kapitalanteilmethode	670
(4) Equity-Bewertung im Anlagespiegel	675
b) Equity-Methode nach IFRS	676
c) Equity-Methode nach US-GAAP	678
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten	680
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung	680
1. Regelung nach HGB	680
2. Regelung nach IFRS	682
3. Regelung nach US-GAAP	682
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung	683
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen	686
I. Grundlagen	687
1. Komponenten des Zwischenerfolges	688
2. Ermittlung konzernintern gelieferter Vermögensgegenstände	694
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen	695
III. Zwischenerfolgseeliminierung bei Vollkonsolidierung	705
IV. Zwischenerfolgseeliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen	707
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	709
I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse	713
1. Lieferungen von Konzernerzeugnissen in das Anlagevermögen	713
2. Lieferungen von Konzernerzeugnissen in das Umlaufvermögen	714
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen	716
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen	717
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen	718
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen	719
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen	720
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen	721
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB	722
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss	722
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss	724
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss	727
4. Ergänzende Vorschriften zur Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS	729

II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS	731
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP	738
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung und Segmentberichterstattung	743
A. Kapitalflussrechnung	743
I. Betriebswirtschaftliche Grundlagen	744
1. Begriff, Aufgaben und Anforderungen	745
a) Finanzierungsrechnung als Oberbegriff	745
b) Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument	746
c) Anforderungen	747
2. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung	750
3. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen	753
a) Fondskonzeptionen	754
b) Formen der Gliederung und Darstellung	758
(1) Konto- oder Staffelform	758
(2) Gliederungsformate	758
(3) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung	761
4. Ermittlungsmethoden	763
a) Originäre Ermittlung	764
b) Derivative Ermittlung	764
(1) Beständedifferenzenbilanz	766
(2) Veränderungsbilanz	767
(3) Bewegungsbilanz	769
(4) Einbeziehung der Erfolgsrechnung	775
(5) Abgrenzung eines Fonds	785
(6) Kapitalflussrechnung	789
II. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses	794
1. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung	795
2. Zwecke und Aufgaben	796
3. Anwendungsbereich	797
4. Ausgestaltungsregeln	798
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis	798
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	803
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis	804
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	809
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit	819
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	823
c) Ausweis spezieller Posten und ergänzende Angaben	826
d) Mindestgliederungen nach DRS 2	830
5. Besonderheiten im Konzernverbund	832
a) Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen	832
b) Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung	834
c) Änderungen des Konsolidierungskreises	835
d) Währungsumrechnung	837

B. Segmentberichterstattung	838
I. Aufstellungspflicht	839
II. Zielsetzung der Segmentberichterstattung	841
III. Bestimmung berichtspflichtiger Segmente	842
1. Segmentdefinition	842
2. Segmentabgrenzung	844
3. Anzugebendes Segment	848
IV. Grundsätze der Segmentberichterstattung	850
1. Ermittlungsgrundsätze und -methoden für Segmentdaten	850
2. Berichtsgrundsätze	854
V. Auszuweisende Segmentinformationen	854
1. Segmentinformationen nach deutschen Vorschriften	854
2. Segmentinformationen nach IFRS	858
3. Segmentinformationen nach US-GAAP	862
VI. Darstellung des Segmentberichts	866
VII. Internationale Entwicklungen	866

13. Kapitel: Anhang, Lagebericht und Zwischenberichterstattung..... 873

A. Anhang	873
I. Aufstellungspflicht	873
II. Funktionen des Anhangs	874
III. Gliederung des Anhangs	877
IV. Inhalt des Anhangs	879
1. Erläuterung der Anhangangaben nach HGB	880
2. Erläuterung der Anhangangaben nach IFRS	886
3. Erläuterung der Anhangangaben nach US-GAAP	887
4. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts	888
V. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang	890
1. Angabepflichten nach HGB	890
a) Angabepflichten für alle Kapitalgesellschaften	890
b) Rechtsformspezifische Angabepflichten	895
c) Angabepflichten im Konzernanhang	896
2. Angabepflichten nach IFRS	900
3. Angabepflichten nach US-GAAP	903
4. Angabepflichten nach DRS	906
B. Lagebericht	907
I. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht	907
II. Funktionen des Lageberichts	909
III. Formale Anforderungen an den Lagebericht	910
IV. Inhalt des Lageberichts	911
V. Value Reporting	921
C. Zwischenberichterstattung	924
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung	925
1. Integrativer Ansatz	925
2. Eigenständiger Ansatz	926
3. Kombiniertes Ansatz	928

II. Zwischenberichterstattung in Deutschland	928
1. Inhaltliche Anforderungen	928
a) Börsenrechtliche Bestimmungen	928
b) Zwischenberichterstattung nach DRS	931
2. Unterjährige Erfolgsermittlung	933
III. Zwischenberichterstattung nach IFRS	936
1. Inhaltliche Anforderungen	936
2. Rechnungslegungsprinzipien	939
IV. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP	940
1. Zwischenberichterstattung nach SEC-Vorschriften	940
2. Gestaltung der Zwischenberichterstattung nach APB 28	942
V. Ad hoc-Publizität	943

Zweiter Teil: Analyse des Jahresabschlusses..... 947

14. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse 949

A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse	949
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse	949
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse	952
III. Grenzen der Bilanzanalyse	954
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses	956
I. Grundsätzliche Festlegungen	956
II. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen	957
1. Aktivpositionen	957
2. Passivpositionen	960
a) Eigenkapital	960
b) Fremdkapital	963
c) Gesamtkapitalgrößen	965
3. Gewinngrößen	966
4. Sonstige relevante Positionen	968
C. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse	970
I. Vergleichsmaßstäbe	970
II. Kennzahlen	971
III. Verdichtung von Kennzahlen	973
1. Theoretische Ansätze	973
a) Diskriminanzanalyse	974
(1) Univariate Diskriminanzanalyse	974
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse	976
(3) Empirische Untersuchungen	977
b) Neuronale Netze	979
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze	979
2. Praktische Ansätze	980
a) Kreditvergaberichtlinien	980
b) Rating-Verfahren	981

15. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse:	
Investition, Finanzierung und Liquidität.....	985
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur	986
I. Das Verhältnis von Anlage- zu Umlaufvermögen	986
II. Umsatzrelationen	989
III. Umschlagskoeffizienten	989
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik	991
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur	993
I. Verschuldungsgrad	993
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur	999
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung	1001
I. Liquiditätsanalyse aufgrund von Bestandsgrößen	1003
1. Grundsatz der Fristenkongruenz	1003
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse	1005
a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen	1005
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen	1005
II. Liquiditätsanalyse aufgrund von Stromgrößen	1009
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung	1009
2. Cashflow-Analyse	1011
a) Ermittlung des Cashflow	1012
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft	1015
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit	1017
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft	1018
3. Analyse der Kapitalflussrechnung	1018
a) Analyse der Bereichs-Cashflows	1019
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung	1020
c) Analyse des Free Cashflow	1021
16. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse:	
Die Ertragskraft.....	1027
A. Ergebnisanalyse	1029
I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse	1030
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der notes	1032
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB	1032
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP	1034
2. Eigenkapitalveränderungsrechnung als Indikator der Ertragskraft	1036
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert	1039
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft	1040
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab	1041
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab	1043
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft	1044
a) Grundkonzeption des DVFA/SG-Ergebnisses	1045
b) Künftige Bedeutung des Ergebnisses nach DVFA/SG	1046
II. Strukturelle Ergebnisanalyse	1046
1. Ergebnisquellenanalyse	1047

a) Ergebnisspaltung	1047
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss	1048
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss	1058
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss	1068
b) Ergebnissegmentierung	1070
2. Ergebnisstrukturanalyse	1072
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur	1073
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur	1074
(1) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren	1075
(2) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren	1078
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip	1080
B. Rentabilitätsanalyse	1080
I. Eigenkapitalrentabilität	1082
II. Aktienrentabilität	1084
1. Gewinn je Aktie/Earnings per Share	1084
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/price earnings ratio	1086
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad	1089
III. Marktwertmultiples	1090
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1093
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1093
2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität	1096
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen	1098
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen	1102
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität	1102
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität	1103
C. Wertschöpfungsanalyse	1105
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse	1105
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung	1106
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung	1106
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss	1108
a) Entstehungsrechnung	1108
b) Verteilungsrechnung	1111
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss	1112
III. Wertschöpfungskennzahlen	1115
D. Break-even-Analyse	1117

17. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse: Erfolgspotenzial und Wert..... 1127

A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse	1127
B. Ressourcenorientierte Analyse	1131
C. Marktwertorientierte Analyse	1138
I. Aktienrentabilität	1139
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen	1141
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen	1141
2. Analyse der Wachstumserwartungen	1142

D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse	1145
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios	1146
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios	1147
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft	1148
2. Analyse der Wertgenerierung des Geschäftsportfolios	1151
3. Kombinierte Analyse von Wert- und Liquiditätsgenerierung des Geschäftsportfolios	1153

Dritter Teil: Theorien des Jahresabschlusses 1159

18. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz 1161

A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien	1161
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts	1163
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts	1165
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts	1167

19. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung 1169

A. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen	1169
B. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele	1173
I. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses	1174
II. Stockholder-Theorie und Jahresabschlussziele	1177
III. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele	1179
C. Theorien der Gewinnermittlung	1183
I. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips	1184
1. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien	1184
2. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung	1194
II. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips	1197
1. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung	1198
a) Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz	1199
b) Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung)	1202
c) Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises	1207
d) Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung	1209
2. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose	1211
III. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips	1216
D. Theorien der öffentlichen (externen) Rechnungslegung	1220
I. Normative und empirische Ansätze	1220
II. Methoden empirischer Bilanzforschung	1223
1. Der verhaltenswissenschaftliche Ansatz	1223
2. Der Prognoseeignungsansatz	1224
3. Der kapitalmarktorientierte Ansatz	1224
a) Theoretische Grundlagen	1225
b) Methodische Grundlagen	1227
(1) Short-window-Ansatz	1227
(2) Long-window-Ansatz	1232
III. Nutzen der Rechnungslegungsinformationen für die Rechnungslegungsadressaten	1233
1. Prognoserelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1233

2. Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1235
a) Entscheidungswirkungen von Jahresabschlussveröffentlichung und Jahresabschlussinformationen	1236
b) Entscheidungswirkungen der Publizitäts- und Bilanzpolitik	1238
(1) Publizitätspolitik	1238
(2) Bilanzpolitik	1240
c) Entscheidungswirkungen von Zwischenberichten	1242
3. Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen	1243
IV. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen	1244
V. Bestimmungsfaktoren für die Gestaltung der Rechnungslegung in der Praxis (Positive Accounting Theory)	1244
VI. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung	1248
Abkürzungsverzeichnis	1255
Betriebswirtschaftliches Kurzlexikon.....	1263
Literaturverzeichnis.....	1293
Stichwortverzeichnis	1341