

PROF. DR. DR. h.c. ADOLF GERHARD COENENBERG

Lehrstuhl für Wirtschaftsprüfung und Controlling, Universität Augsburg
unter Mitarbeit von Dipl.-Kfm. Manuel Alvarez,
Dipl.-Kff. Angelika Brecht, Dr. Christian Federspieler,
Dipl.-Kfm. Marcus Gantzkow, Dr. Susanne Gröner,
Dipl.-Math. oec. Kaiina Keller, Dr. Georg Klein,
Dipl.-Kfm. Martin A. Meyer, Dipl.-Kfm. Wolfgang Schultze, M.A.

Jahresabschluß und Jahresabschlußanalyse

Betriebswirtschaftliche, handelsrechtliche,
steuerrechtliche und internationale Grundsätze
- HGB, IAS, US-GAAP -

17., völlig neu bearbeitete und erweiterte Auflage

Inhaltsübersicht

Vorwort	19
----------------------	----

Erster Teil

Erstellung des Jahresabschlusses	23
1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses.....	25
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung.....	95
3. Kapitel: Bilanzierung des Anlagevermögens.....	151
4. Kapitel: Bilanzierung des Umlaufvermögens.....	211
5. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals.....	269
6. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals.....	327
7. Kapitel: Gewinn- und Verlustrechnung.....	419
8. Kapitel: Grundlegendes Konzernabschlusses.....	501
9. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses.....	567
10. Kapitel: Ergänzungsrechnungen: Kapitalflußrechnung und Segmentberichterstattung.....	677
11. Kapitel: Anhang, Lagebericht und Zwischenberichterstattung.....	805

Zweiter Teil

Analyse des Jahresabschlusses	871
12. Kapitel: Erkenntnisziele, Grenzen, Vorbereitung und Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse.....	873
13. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse: Investition, Finanzierung und Liquidität.....	907
14. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse: Die Ertragskraft.....	949

Dritter Teil

Theorien des Jahresabschlusses	1049
15. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz.....	1051
16. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung.....	1065

Abkürzungsverzeichnis.....	1151
Betriebswirtschaftliches Kurzlexikon.....	1159
Literaturverzeichnis.....	1179
Stichwortverzeichnis.....	1217

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	19
Erster Teil	
Erstellung des Jahresabschlusses	23
1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses	25
A. Bilanzarten.....	25
B. Formale Charakteristik von Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen des Jahresabschlusses.....	28
C. Funktionen des Jahresabschlusses.....	31
I. Handelsrechtliche Aufgaben.....	34
II. Steuerrechtliche Aufgaben.....	39
III. Bedeutung des Jahresabschlusses im internationalen Kontext.....	41
D. Normative Grundlagen des Jahresabschlusses.....	47
I. Nationale Rechtsnormen des Jahresabschlusses.....	47
1. Bestimmungen im Handelsrecht.....	47
2. Bestimmungen im Steuerrecht.....	57
3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung.....	59
a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung.....	59
(1) Richtigkeit und Willkürfreiheit.....	61
(2) Klarheit.....	61
(3) Vollständigkeit.....	62
(4) Abgrenzungsgrundsätze.....	62
(5) Grundsatz der Stetigkeit.....	67
(6) Grundsatz der Vorsicht.....	67
b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht	68
II. Internationale Rechnungslegungsnormen.....	70
1. Bestimmungen nach IAS.....	71
a) Das International Accounting Standards Committee.....	71
b) Die International Accounting Standards.....	73
c) Rechnungslegungsgrundsätze nach IAS.....	77
2. Bestimmungen nach US-GAAP.....	82
a) Normsetzende Institutionen.....	82
b) Aufbau der US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen.....	84
c) Rechnungslegungsgrundsätze nach US-GAAP.....	85

2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung	95
A. Kriterien zur Aktivierung und Passivierung.....	95
I. Bilanzierungsfähigkeit.....	95
II. Abgrenzung des betrieblich genutzten Vermögens nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten	102
III. Abgrenzung des Betriebsvermögens gegenüber dem Privatvermögen.....	104
IV. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen	105
V. Bilanzierungsverbote.....	108
VI. Bilanzierungswahlrechte und Bilanzierungshilfen.....	109
B. Bewertung.....	110
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe.....	110
1. Anschaffungskosten.....	112
2. Herstellungskosten.....	117
3. Rückzahlungsbetrag.....	123
4. Barwert.....	123
5. Teilwert.....	124
II. Wertkorrekturen.....	125
1. Wertkorrekturen in der Handelsbilanz nach HGB.....	125
a) Der niedrigere, am Abschlußstichtag beizulegende Wert.....	126
b) Der aus dem Börsen- oder Marktpreis abgeleitete Wert.....	127
c) Der bei vernünftiger kaufmännischer Beurteilung zur Vorwegnahme künftig nötiger Wertkorrekturen erforderliche Wert.....	127
d) Der im Hinblick auf die steuerliche Anerkennung notwendige Wert.....	128
e) Zuschreibungen bei Wegfall des Grundes für eine außerplanmäßige Abschreibung.....	129
2. Wertkorrekturen in der Steuerbilanz.....	130
3. Wertkorrekturen nach IAS.....	131
a) Korrekturwerte.....	131
b) Impairment of assets.....	132
c) Wertaufholung.....	135
4. Wertkorrekturen nach US-GAAP.....	136
C. Bilanzausweis.....	139
3. Kapitel: Bilanzierung des Anlagevermögens	151
A. Begriff des Anlagevermögens.....	151
B. Positionen des Anlagevermögens.....	151
I. Immaterielle Vermögensgegenstände.....	152
1. Grundlagen.....	152
2. Selbstgeschaffene immaterielle Vermögenswerte.....	154
II. Sachanlagen.....	160
III. Finanzanlagen.....	162
C. Bewertungsgrundlagen für das Anlagevermögen.....	167

I.	Allgemeine Grundsätze.....	167
II.	Einzelfragen der Bewertung.....	172
D.	Abschreibung des Anlagevermögens.....	178
I.	Aufgaben und Arten der Abschreibung.....	178
II.	Planmäßige Abschreibung.....	180
1.	Schätzung der Nutzungsdauer.....	182
2.	Wahl des Abschreibungsverfahrens.....	183
3.	Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme.....	184
4.	Lineare Abschreibung.....	185
5.	Degressive Abschreibung.....	186
6.	Progressive Abschreibung.....	189
III.	Außerplanmäßige Abschreibung.....	189
E.	Anlagespiegel.....	194
F.	Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen.....	198
4. Kapitel:	Bilanzierung des Umlaufvermögens.....	211
A.	Positionen des Umlaufvermögens.....	211
I.	Vorräte.....	212
II.	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände.....	216ji
III.	Wertpapiere.....	218 i
IV.	Flüssige Mittel.....	22QJ.
B.	Bewertung des Umlaufvermögens.....	221
I.	Bewertungsgrundlagen.....	221
II.	Bewertung der Vorräte.....	223
1.	Festbewertung.....	228
2.	Gruppenbewertung.....	228
3.	Sammelbewertung.....	229
a)	Durchschnittsmethode.....	230
b)	Fifo-Verfahren (first in - first out).....	231
c)	Lifo-Verfahren (last in -first out).....	232
d)	Hifo-Verfahren (highest in - first out).....	234
e)	Lofo-Verfahren (lowest in — first out).....	235
4.	Retrograde Wertermittlung.....	236
III.	Bewertung der Forderungen des Umlaufvermögens.....	237
IV.	Bewertung der Wertpapiere im Umlaufvermögen.....	241
V.	Bewertung der liquiden Mittel.....	241
VI.	Sonderprobleme der Bewertung langfristiger Fertigungsaufträge.....	242
1.	Langfristige Fertigungsaufträge nach HGB.....	244
2.	Langfristige Fertigungsaufträge nach IAS.....	245
3.	Langfristige Fertigungsaufträge nach US-GAAP.....	248
C.	Finanzinstrumente.....	249

I. Originäre und derivative Finanzinstrumente.....	249	
II. Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach HGB.....	250	
1. Bilanzansatz derivativer Finanzinstrumente nach HGB.....	250	
2. Bewertung derivativer Finanzinstrumente nach HGB.....	252	
a) Strenge Einzelbewertung.....	252	
b) Kompensatorische Bewertung.....	253	
(1) Allgemeine Rechtsgrundlagen.....	253	
(2) Abgrenzung der Kompensationsebenen.....	254	
(3) Bewertung von <i>Micro-, Macro- und Portfolio-Hedges</i>	255	
c) Mark-to-Fair-Value Bewertung.....	258	
3. Erläuterungspflichten nach HGB.....	259	
III. Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach IAS.....	259	
1. Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten.....	259	
2. Hedge accounting.....	261	
3. Erläuterungspflichten.....	262	
IV. Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach US-GAAP.....	262	
1. Bilanzansatz und Bewertung.....	262	
2. Erläuterungspflichten.....	264	
5. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals.....	269	
A. Begriff des Eigenkapitals.....	269	
B. Bilanzierung des Eigenkapitals.....	272	
I. Darstellung des Eigenkapitals in der Bilanz.....	272	
II. Gezeichnetes Kapital.....	275	
1. Erhöhung des gezeichneten Kapitals.....	281	r
2. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals.....	284	;
III. Rücklagen.....	286	
1. Die offenen Rücklagen.....	288	f
a) Die Kapitalrücklage.....	288	i
b) Die Gewinnrücklagen nach HGB.....	292	f
(1) Gesetzliche Rücklage.....	292	i
(2) Rücklage für eigene Anteile.....	293	\
(3) Satzungsmäßige Rücklagen.....	293	'
(4) Andere Gewinnrücklagen.....	294	
c) Die Gewinnrücklagen im IAS-Abschluß.....	297	
(1) <i>Retained earnings</i>	297	
(2) <i>Statutory reserves</i>	298	
(3) <i>Legal reserves</i>	299	
(4) <i>Other revenue reserves</i>	299	
d) Die Gewinnrücklagen im US-GAAP-Abschluß.....	299	;
e) Weitere offene Rücklagen nach internationalen Vorschriften.....	301	,
2. Sonderposten mit Rücklageanteil.....	303	
a) Steuerlich abzugsfähige Rücklagen.....	303	;
(1) Rücklage für Ersatzbeschaffung (R 35 EStR).....	305	
(2) Rücklage für Veräußerungsgewinne bei bestimmten Gütern des Anlagevermögens (§ 6b EStG).....	305	\.
(3) Weitere steuerfreie Rücklagen.....	306	-

b) Wertberichtigungen aufgrund steuerrechtlicher Sonderabschreibungen und erhöhter Absetzungen.....	307
3. Die stillen Rücklagen.....	308
IV. Rückkauf eigener Anteile.....	311
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuß/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust).....	316
C. Besonderheiten der Bilanzierung des Eigenkapitals bei Nicht-Kapitalgesellschaften im HGB-Abschluß.....	320
6. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals.....	327
A. Verbindlichkeiten.....	328
I. Wesen und bilanzieller Ausweis der Verbindlichkeiten.....	328
1. Anleihen.....	332
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten.....	333
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen.....	333
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.....	334j
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener oder eigener Wechsel.....	334
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen.....	335
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht.....	335
8. Sonstige Verbindlichkeiten.....	336f
II. Bewertung der Verbindlichkeiten.....	337
B. Rückstellungen.....	341j
I. Wesen und bilanzieller Ausweis der Rückstellungen.....	341
II. Einzelne Rückstellungsarten.....	349
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten.....	349
a) Pensionsrückstellungen.....	349
b) Steuerrückstellungen.....	353
c) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen.....	354
d) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften.....	355
e) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung.....	356
f) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen.....	357
(1) Anpassungsverpflichtungen.....	357
(2) Periodisch anfallende Abfallbeseitigungs- und Verwertungsverpflichtungen.....	358
(3) Aperiodisch anfallende Rekultivierungs- und Entsorgungsverpflichtungen.....	358
(4) Verpflichtungen zur Altlastensanierung.....	358
g) Weitere Verbindlichkeitsrückstellungen.....	359
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten (Aufwandsrückstellungen).....	360
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen zur Instandhaltung.....	360
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung.....	362
c) Aufwandsrückstellungen nach § 249 Abs. 2 HGB.....	362
III. Bewertung der Rückstellungen.....	364
C. Rechnungsabgrenzungsposten.....	370
D. Latente Steuern.....	374
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern.....	374

1. Definition latenter Steuern und Entstehungsursachen.....	374
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept.....	375
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept.....	380
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern.....	382
a) Liability-Methode.....	382
b) Deferred-Methode.....	382
c) Net-of-Tax-Methode.....	383
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden.....	386
3. Bewertung latenter Steuern.....	388
a) Wahl des Steuersatzes.....	388
b) Einzel- und Gruppenbewertung.....	388
(1) Brutto-Methode (<i>Gross-Change-Method</i>).....	388
(2) Netto-Methode (<i>Net-Change-Method</i>).....	389
II. Latente Steuern nach HGB.....	390
1. Timing-Konzept als Grundlage.....	390
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz.....	391
3. Ermittlung, Ausweis und Bewertung latenter Steuern.....	393
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung.....	393
b) Ausweis latenter Steuern in Bilanz und GuV.....	397
c) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern.....	398
d) Bewertung latenter Steuern bei Verlustvortrag und -rücktrag.....	400
III. Latente Steuern nach IAS.....	404
1. Temporary-Konzept als Grundlage.....	404
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern.....	405
a) Passive latente Steuern - »taxable temporary differences«.....	405
b) Aktive latente Steuern — »deductable temporary differences«.....	406
c) Latente Steuern für Körperschaftsteuer-Minderungsansprüche und Körperschaftsteuer-Erhöhungspflichten.....	409
d) Synoptische Gegenüberstellung der Fälle latenter Steuerabgrenzung nach HGB und IAS.....	410
3. Ermittlung, Ausweis und Bewertung latenter Steuern.....	411
e) Erfolgswirksame und erfolgsneutrale Ermittlung latenter Steuern.....	411
f) Ausweis latenter Steuern.....	412
g) Bewertung latenter Steuern.....	412
IV. Latente Steuern nach US-GAAP.....	413
E. Stillhalterverpflichtungen.....	414
7. Kapitel: Gewinn- und Verlustrechnung.....	419
A. Abgrenzung der Erfolgsbegriffe.....	419
B. Gestaltungsmöglichkeiten für die Erfolgsrechnung.....	423
I. Konto- oder Staffelform.....	423
II. Brutto- oder Nettorechnung.....	423
III. Gesamtkosten- oder Umsatzkostenverfahren.....	423
C. Grundlegende Merkmale der Gewinn- und Verlustrechnung.....	425
I. Gliederung.....	426

II. Erfolgsspaltung.....	434
III. Zusätzliche Angaben.....	440
D. Ergebnisermittlungsrechnung.....	441
I. Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren.....	441
II. Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren.....	468
III. Sonderprobleme der handels- und steuerrechtlichen Ergebnisermittlung.....	486
1. Ergebnisabhängige Aufwendungen.....	486
2. Steuerlich nicht abzugsfähige Aufwendungen.....	487
E. Ergebnisverwendungsrechnung und sonstige Informationen.....	488
I. Ergebnisverwendungsrechnung nach deutschem Bilanzrecht.....	488
II. Internationale Eigenkapitalveränderungsrechnung.....	491
III. Ergebnis je Aktie.....	493
8. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses.....	501
A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses.....	502
I. Aufgaben des Konzernabschlusses.....	502
II. Theorien des Konzernabschlusses.....	504
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung.....	506
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses.....	508
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung.....	508
1. Konzept der »einheitlichen Leitung«.....	511
2. »Controk-Konzept.....	512
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung.....	514
1. Befreiende Abschlüsse.....	514
2. Größenabhängige Befreiungen.....	516
C. Konsolidierungskreis.....	518
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht.....	519
II. Einbeziehungsverbot wegen unvereinbarer Geschäftstätigkeit.....	520
III. Einbeziehungswahlrechte.....	523
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens.....	523
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen.....	524
3. Anteile zur Weiterveräußerung.....	525
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens.....	525
5. Behandlung von aufgrund von Einbeziehungswahlrechten und -verboten nicht einbezogenen Tochterunternehmen.....	526
IV. Exkurs: Verbundene Unternehmen nach § 271 Abs. 2 HGB.....	528
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluß.....	530
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluß.....	530
II. Abstimmung des Stichtages für den Konzernabschluß mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen.....	532
III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen.....	533

1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln.....	535
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln.....	536
3. Aufhebung steuerlicher Wertansätze.....	538
4. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach IAS.....	539
IV. Währungsumrechnung.....	540
1. Alternative Umrechnungskurse.....	540
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode.....	542
3. Umrechnungsmethoden.....	543
a) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug.....	543
b) Stichtagskursmethode.....	547
c) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung.....	549
d) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Positionen.....	550
e) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Positionen.....	551
f) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen.....	552
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden.....	552
a) Umrechnungsmethoden nach HGB.....	552
b) Umrechnungsmethoden nach IAS.....	553
c) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP.....	555
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen.....	556
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen.....	556
b) Erfolgswirksame oder erfolgsneutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen.....	560
9. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses.....	567
A. Kapitalkonsolidierung.....	568
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben.....	568
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen.....	569
III. Vollkonsolidierung.....	572
1. Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode des HGB. . . .	572
a) Erstkonsolidierung nach der Buchwertmethode.....	575
b) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode.....	580
c) Behandlung nicht verteilter Unterschiede aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill).....	583
2. Folgekonsolidierung.....	586
3. Entkonsolidierung.....	588
4. Kapitalkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Interessenzusammenführungsmethode (»Pooling of Interests«).....	591
5. Vollkonsolidierung nach internationalen Vorschriften.....	593
a) Vollkonsolidierung nach IAS.....	593
b) Vollkonsolidierung nach US-GAAP.....	596
(1) Pooling of Interests-Methode.....	596
(2) Erwerbsmethode.....	598
(3) Push Down Accounting.....	601
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen.....	602
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen.....	602
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB.....	603
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IAS.....	604

c) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach US-GAAP.....	605
2. Konsolidierung assoziierter Unternehmen nach der Equity-Methode.....	606
a) Equity-Methode nach HGB.....	606
(1) Anwendungsvoraussetzungen.....	606
(2) Wertkorrekturen nach der Equity-Methode.....	607
(3) Buchwert- und Kapitalanteilmethode.....	609
(4) Equity-Bewertung im Anlagespiegel.....	615
b) Konsolidierung assoziierter Unternehmen nach IAS.....	615
c) Konsolidierung assoziierter Unternehmen nach US-GAAP.....	617
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten.....	619
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung.....	619
1. Regelung nach HGB.....	619
2. Regelung nach IAS.....	621
3. Regelung nach US-GAAP.....	622
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung.....	622
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen.....	625
I. Grundlagen.....	626
1. Komponenten des Zwischenerfolges.....	627
2. Ermittlung konzernintern gelieferter Vermögensgegenstände.....	633
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen.....	635
III. Zwischenerfolgseeliminierung bei Vollkonsolidierung.....	644
1. Verpflichtung zur Zwischenerfolgseeliminierung nach HGB.....	644
2. Zwischenerfolgseeliminierung nach IAS.....	646
3. Zwischenerfolgseeliminierung nach US-GAAP.....	646
IV. Zwischenerfolgseeliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen.....	647
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.....	650
I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse.....	653
1. Lieferungen von Konzernserzeugnissen in das Anlagevermögen.....	654
2. Lieferungen von Konzernserzeugnissen in das Umlaufvermögen.....	655
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen.....	656
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen.....	657
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen.....	659
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen.....	660
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen.....	661
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen.....	662
I. Latente Steuern im Konzernabschluß nach HGB.....	662
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluß nach HGB.....	662
2. Handelsrechtliche Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluß ..	665
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluß nach HGB.....	669
II. Latente Steuern im Konzernabschluß nach IAS.....	671
III. Latente Steuern im Konzernabschluß nach US-GAAP.....	674

10. Kapitel: Ergänzungsrechnungen: Kapitalflußrechnung und Segmentberichterstattung ..	677
A. Kapitalflußrechnung	678
I. Grundlagen.....	679
1. Begriff, Aufgaben und Anforderungen.....	679
a) Finanzierungsrechnung als Oberbegriff.....	679
b) Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument.....	680
c) Anforderungen.....	681
2. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflußrechnung.....	684
3. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen.....	687
a) Fondskonzeptionen.....	687
b) Formen der Gliederung und Darstellung.....	692
(1) Konto- oder Staffelform.....	692
(2) Gliederungsformate.....	693
(3) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung.....	695
4. Ermittlungsmethoden.....	697
a) Originäre Ermittlung.....	698
b) Derivative Ermittlung.....	698
(1) Beständedifferenzenbilanz.....	700
(2) Veränderungsbilanz.....	702
(3) Bewegungsbilanz.....	704
(4) Einbeziehung der Erfolgsrechnung.....	709
(5) Fondsausgliederung.....	719
(6) Kapitalflußrechnung.....	723
II. Regelungen zur Kapitalflußrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses.....	725
1. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsvorschriften zur Kapitalflußrechnung.....	725
2. Zwecke und Aufgaben.....	727
3. Anwendungsbereich.....	728
4. Ausgestaltungsregeln.....	730
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis.....	730
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen.....	735
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis.....	735
(2) Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit.....	740
(3) Cash Flow aus der Investitionstätigkeit.....	750
(4) Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit.....	754
c) Ausweis spezieller Posten und ergänzende Angaben.....	757
d) Mindestgliederungen nach DRS 2.....	761
5. Besonderheiten im Konzernverbund.....	763
a) Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflußrechnungen.....	763
b) Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflußrechnung.....	765
c) Änderungen des Konsolidierungskreises.....	767
d) Währungsumrechnung.....	768
B. Segmentberichterstattung.....	770
I. Aufstellungspflicht.....	770
II. Zielsetzung der Segmentberichterstattung.....	772
III. Bestimmung berichtspflichtiger Segmente.....	773

1. Segmentdefinition.....	773
2. Segmentabgrenzung.....	775
3. Anzugebendes Segment.....	779
IV. Grundsätze der Segmentberichterstattung.....	781
1. Ermittlungsgrundsätze und -methoden für Segmentdaten.....	782
2. Berichtsgrundsätze.....	785
V. Auszuweisende Segmentinformationen.....	786
1. Segmentinformationen nach deutschen Vorschriften.....	786
2. Segmentinformationen nach IAS.....	788
3. Segmentinformationen nach US-GAAP.....	793
VI. Darstellung des Segmentberichts.....	799
11. Kapitel: Anhang, Lagebericht und Zwischenberichterstattung.....	805
A. Anhang.....	805
I. Aufstellungspflicht.....	805
II. Funktionen des Anhangs.....	807
III. Gliederung des Anhangs.....	810
IV. Inhalt des Anhangs.....	811
1. Erläuterung einzelner Anhangsangaben.....	812
a) Im Geschäftsjahr des Kaufs des neuen Gebäudes.....	819
b) In den Folgejahren.....	819
2. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts.....	822
V. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang.....	823
1. Angabepflichten nach HGB.....	823
a) Angabepflichten für alle Kapitalgesellschaften.....	823
b) Rechtsformspezifische Angabepflichten.....	828
c) Angabepflichten im Konzernanhang.....	829
2. Angabepflichten nach IAS.....	832
3. Angabepflichten nach US-GAAP.....	835
B. Lagebericht.....	837
I. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht.....	838
II. Funktionen des Lageberichts.....	839
III. Formale Anforderungen an den Lagebericht.....	840
IV. Inhalt des Lageberichts.....	841
C. Zwischenberichterstattung.....	846
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung.....	847
1. Integrativer Ansatz.....	848
2. Eigenständiger Ansatz.....	849
3. Kombiniertes Ansatz.....	850
II. Zwischenberichterstattung in Deutschland.....	853
1. Inhaltliche Anforderungen.....	854
2. Unterjährige Erfolgsermittlung.....	857

III. Zwischenberichterstattung nach IAS.....	859
1. Inhaltliche Anforderungen.....	860
2. Rechnungslegungsprinzipien.....	862
IV. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP.....	863
1. Zwischenberichterstattung nach SEC-Vorschriften.....	864
2. Gestaltung der Zwischenberichterstattung nach APB 28.....	866
V. Ad hoc-Publizität.....	867
Zweiter Teil	
Analyse des Jahresabschlusses.....	871
12. Kapitel: Erkenntnisziele, Grenzen, Vorbereitung und Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse.....	873
A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse.....	873
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse.....	873
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse.....	875
III. Grenzen der Bilanzanalyse.....	876
B. Aufbereitung von Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang.....	880
C. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse.....	892
I. Vergleichsmaßstäbe.....	892
II. Kennzahlen.....	893
III. Verdichtung von Kennzahlen.....	895
1. Theoretische Ansätze.....	896
a) Diskriminanzanalyse.....	896
(1) Univariate Diskriminanzanalyse.....	896
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse.....	898
(3) Empirische Untersuchungen.....	899
b) Neuronale Netze.....	901
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze.....	902
2. Praktische Ansätze.....	903
13. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse: Investition, Finanzierung und Liquidität.	907
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur.....	908
I. Das Verhältnis von Anlage- zu Umlaufvermögen.....	908
II. Umsatzrelationen.....	910
III. Umschlagskoeffizienten.....	911
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik.....	912
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur.....	914
I. Verschuldungsgrad.....	915
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur.....	919
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung.....	922
I. Liquiditätsanalyse aufgrund von Bestandsgrößen.....	923
1. Grundsatz der Fristenkongruenz.....	923

2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse.....	925
a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen.....	926
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen.....	927
II. Liquiditätsanalyse aufgrund von Stromgrößen.....	932
1. Cash Flow-Analyse.....	933
a) Ermittlung des Cash Flow.....	934
b) Cash Flow als Indikator der Innenfinanzierungskraft.....	940
c) Cash Flow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit.....	942
d) Bedeutung und Einschränkungen des Cash Flow als Indikator der Finanzkraft . . .	943
2. Analyse der Kapitalflußrechnung.....	943
14. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse: Die Ertragskraft.....	949
A. Ergebnisanalyse.....	951
I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse.....	952
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der <i>notes</i>	953
2. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert.....	960
3. Geschätzter Steuerbilanzgewinn als Indikator der Ertragskraft.....	962
4. Cash Flow als Indikator der Ertragskraft.....	967
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft.....	970
a) Grundkonzeption des DVFA/SG-Ergebnisses.....	971
b)Zu bereinigende Sondereinflüsse	972
c) Bereinigungsschema nach DVFA/SG.....	975
II. Strukturelle Ergebnisanalyse.....	976
1. Ergebnisquellenanalyse.....	976
a) Ergebnisspaltung.....	977
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluß.....	978
(2) Ergebnisspaltung im IAS-Abschluß.....	987
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluß.....	992
b) Ergebnissegmentierung.....	993
2. Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur.....	996
a) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der GuV nach dem Gesamtkostenverfahren.....	997
b) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der GuV nach dem Umsatzkostenverfahren.....	1000
B. Rentabilitätsanalyse.....	1005
I. Eigenkapitalrentabilität.....	1007
II. Aktienrentabilität.....	1008
1. Gewinn je Aktie/Earnings per Share.....	1008
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price-Earnings-Ratio.....	1010
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad.....	1013
III. Marktwertmultiples.....	1014
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität.....	1017
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen.....	1025
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität.....	1025
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität.....	1026

C. Wertschöpfungsanalyse.....	1028
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse.....	1028
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung.....	1028
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung.....	1028
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluß.....	1030
a) Entstehungsrechnung.....	1030
b) Verteilungsrechnung.....	1032
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IAS- und US-GAAP-Abschluß.....	1035
ni. Wertschöpfungskennzahlen.....	1037
D. Break-even-Analyse.....	1040

Dritter Teil

Theorien des Jahresabschlusses.....	1049
--------------------------------------------	-------------

15. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz.....	1051
----------------------------------------------------------------	-------------

A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien.....	1051
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts.....	1053
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts.....	1055
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts.....	1061

16. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung.....	1065
----------------------------------------------------------------------	-------------

A. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlußzielen.....	1065
B. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlußziele.....	1070
I. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses.....	1071
II. Stockholder-Theorie und Jahresabschlußziele.....	1074
III. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlußziele.....	1075
C. Theorien der Gewinnermittlung.....	1079
I. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips.....	1080
1. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien.....	1081
2. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung.....	1090
II. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips.....	1094
1. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung.....	1094
a) Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz.....	1095
b) Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung).....	1099
c) Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises.....	1104
d) Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung.....	1106
2. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose.....	1108
III. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips.....	1114
D. Theorien der öffentlichen (externen) Rechnungslegung.....	1119
I. Normative und empirische Ansätze.....	1119
1. Fragestellungen normativer und empirischer Ansätze.....	1119
2. Methoden empirischer Bilanzforschung.....	1122

a) Der verhaltenswissenschaftliche Ansatz.....	1122
b) Der Prognoseeignungsansatz.....	1123
c) Der kapitalmarktorientierte Ansatz.....	1124
(1) Theoretische Grundlagen.....	1124
(2) Methodische Grundlagen.....	1126
II. Prognosefähigkeit von Bilanzinformationen.....	1131
III. Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsdaten.....	1132
1. Entscheidungswirkungen von Jahresabschlußinformationen.....	1133
2. Entscheidungswirkungen der Publizitäts- und Bilanzpolitik.....	1135
a) Publizitätspolitik.....	1135
b) Bilanzpolitik.....	1136
3. Informationsgehalt von Zwischenberichten.....	1139
4. »Long-window«-Untersuchungen.....	1140
5. Rückwirkungen von Jahresabschlußinformationen.....	1141
IV. Positive Accounting Theory.....	1141
V. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung	1145
Abkürzungsverzeichnis.....	1151
Betriebswirtschaftliches Kurzlexikon.....	1159
Literaturverzeichnis.....	1179
Stichwortverzeichnis.....	1217