

---

Adolf G. Coenenberg/Axel Haller/  
Wolfgang Schultze

# **Jahresabschluss und Jahres- abschlussanalyse**

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

25., überarbeitete Auflage

unter Mitarbeit von  
Maria Assel, Daniel Blab, Sebastian Cikanek, Christoph Deiminger,  
Natalie Dietrich, Cristina Landis, Michael Link, Maximilian Lud-  
wig, Christina Manthei-Geh, Christian Reiser, Bettina Schabert und  
Julia Schmidt

2018  
Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

# Inhaltsverzeichnis

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

## Erster Teil

### Erstellung des Jahresabschlusses

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses .....	3
A. Bilanz als zentrales Instrument der Unternehmensrechnung .....	3
B. Geschichtliche Entwicklung der Jahresabschlusserstellung und internationale Einflüsse .....	9
C. Funktionen des Jahresabschlusses .....	17
I. Handelsrechtliche Funktionen .....	18
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 .....	37
3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	38
a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	38
(1) Richtigkeit und Willkürfreiheit .....	40
(2) Klarheit .....	41
(3) Vollständigkeit .....	41
(4) Grundsatz der Stetigkeit .....	42
(5) Grundsatz der Vorsicht .....	42
(6) Abgrenzungsgrundsätze .....	43
b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht ....	46
4. Bestimmungen nach DRS .....	48
a) Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) .....	49
b) Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) .....	50
II. Internationale Rechnungslegungsnormen .....	53
1. Bestimmungen nach IFRS .....	54
a) Institutioneller Rahmen der IFRS .....	54
b) Anwendung der IFRS in der EU und weltweit .....	57
c) International Financial Reporting Standards (IFRS) .....	62
d) Rechnungslegungsgrundsätze nach IFRS .....	66
e) Erstanwendung der IFRS .....	74
2. Bestimmungen nach US-GAAP .....	75
a) Normsetzende Institutionen .....	76
b) Struktur der US-GAAP .....	77
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung .....	81
A. Bilanzansatz (»Bilanzierung dem Grunde nach«) .....	81
I. Bilanzansatz nach nationalen Normen .....	81

1. Bilanzierungsfähigkeit .....	81
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	84
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	87
4. Bilanzierungsverbote .....	88
5. Bilanzierungswahlrechte .....	88
II. Bilanzansatz nach IFRS .....	90
1. Bilanzierungsfähigkeit .....	90
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	93
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	94
4. Bilanzierungsverbote und Bilanzierungswahlrechte .....	95
III. Bilanzansatz nach US-GAAP .....	96
B. Bilanzbewertung (»Bilanzierung der Höhe nach«) .....	97
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung .....	98
1. Zugangsbewertung nach nationalen Normen .....	98
a) Anschaffungskosten .....	100
b) Herstellungskosten .....	102
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	107
d) Beizulegender Zeitwert .....	109
e) Teilwert nach EStG .....	111
2. Zugangsbewertung nach IFRS .....	113
a) Anschaffungskosten .....	114
b) Herstellungskosten .....	116
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	118
d) Fair value .....	118
3. Zugangsbewertung nach US-GAAP .....	120
II. Folgebewertung .....	122
1. Außerplanmäßige Wertkorrekturen nach nationalen Normen .....	123
2. Wertkorrekturen nach IFRS .....	128
a) Korrekturwerte .....	128
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	130
c) Weitere Wertkorrekturen .....	135
d) Wertaufholung .....	135
3. Wertkorrekturen nach US-GAAP .....	137
a) Korrekturwerte .....	137
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	138
c) Wertaufholung .....	140
C. Bilanzausweis .....	140
I. Bilanzausweis nach nationalen Normen .....	141
II. Bilanzausweis nach IFRS .....	146
III. Bilanzausweis nach US-GAAP .....	151
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen .....	155
A. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach nationalen Normen .....	155
I. Ansatz und Ausweis .....	155
II. Bewertung .....	157
1. Allgemeine Grundsätze .....	157
a) Klassifizierung von Abschreibungen .....	157

b) Planmäßige Abschreibung .....	160
(1) Schätzung der Nutzungsdauer .....	161
(2) Wahl des Abschreibungsverfahrens .....	161
(3) Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme .....	162
(4) Lineare Abschreibung .....	163
(5) Degressive Abschreibung .....	164
(6) Progressive Abschreibung .....	166
c) Außerplanmäßige Abschreibung .....	166
2. Einzelfragen der Bewertung .....	170
III. Anlagespiegel .....	172
B. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach IFRS .....	174
I. Ansatz und Ausweis .....	175
II. Bewertung .....	176
III. Einzelfragen .....	180
IV. Anhangangaben .....	182
C. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach US-GAAP .....	182
D. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach nationalen Normen .....	183
I. Ansatz .....	184
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände .....	184
2. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände .....	187
3. Immaterielle Vermögensgegenstände bei Unternehmenszusammenschlüssen .....	187
II. Bewertung .....	188
III. Ausweis .....	189
E. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach IFRS .....	190
I. Ansatz und Ausweis .....	190
1. Selbst geschaffene und entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte .....	190
II. Bewertung .....	195
III. Anhangangaben .....	196
F. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach US-GAAP .....	198
I. Ansatz und Ausweis .....	198
II. Bewertung .....	199
G. Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen .....	200
I. Leasingverträge nach nationalen Normen .....	200
II. Leasingverträge nach IFRS .....	204
III. Leasingverträge nach US-GAAP .....	212
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....	219
A. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach nationalen Normen .....	219
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach nationalen Normen .....	219
II. Bewertung der Vorräte nach nationalen Normen .....	222
III. Bewertungsvereinfachungen .....	224
1. Festbewertung .....	226
2. Gruppenbewertung .....	226
3. Sammelbewertung .....	228
a) Fifo-Verfahren (first in – first out) .....	228
b) Lifo-Verfahren (last in – first out) .....	229
c) Unzulässige Sammelbewertungsverfahren .....	230
4. Retrograde Wertermittlung .....	232
B. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach IFRS .....	232
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach IFRS .....	232

II. Bewertung der Vorräte nach IFRS .....	233
C. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach US-GAAP .....	235
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach US-GAAP .....	235
II. Bewertung der Vorräte nach US-GAAP .....	236
D. Bilanzierung langfristiger Fertigungsaufträge .....	237
I. Langfristige Fertigungsaufträge nach nationalen Normen .....	242
II. Fertigungsaufträge nach IFRS .....	244
III. Fertigungsaufträge nach US-GAAP .....	248
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....	251
A. Begriff und Arten von Finanzinstrumenten .....	251
B. Originäre Finanzinstrumente .....	254
I. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	254
1. Ansatz und Ausweis .....	254
a) Anlagevermögen .....	254
b) Umlaufvermögen .....	257
2. Bewertung .....	260
a) Bewertungsgrundlagen .....	260
(1) Anlagevermögen .....	260
(2) Umlaufvermögen .....	261
b) Einzelfragen der Bewertung .....	262
(1) Anlagevermögen .....	262
(2) Umlaufvermögen .....	264
3. Erläuterungspflichten .....	268
II. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach IFRS .....	268
1. Kategorien von Finanzinstrumenten nach IFRS 9 .....	270
2. Ansatz und Ausweis .....	274
3. Bewertung .....	277
a) Grundsätzliche Vorgehensweise .....	277
(1) »At Amortised cost« .....	279
(2) »At fair value through other comprehensive income« .....	280
(3) »At fair value through profit or loss« .....	281
(4) Financial liabilities .....	281
(5) Impairment .....	281
b) Einzelfragen der Bewertung .....	285
(1) Beteiligungsverhältnisse .....	285
(2) Liquide Mittel .....	286
(3) Finanzgarantien .....	286
(4) Auf Fremdwährung lautende Finanzinstrumente .....	287
(5) Umwidmung von finanziellen Vermögenswerten .....	288
4. Erläuterungspflichten .....	290
5. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	291
III. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	291
1. Ansatz und Ausweis .....	292
2. Bewertung .....	293
a) Bewertung nach ASC 320 .....	294
b) Einzelfragen der Bewertung .....	295
3. Erläuterungspflichten .....	296
C. Derivative Finanzinstrumente .....	296
I. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	298

1. Ansatz .....	299
2. Bewertung .....	300
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	301
4. Erläuterungspflichten .....	302
II. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach IFRS .....	303
1. Ansatz .....	303
2. Bewertung .....	304
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	304
4. Erläuterungspflichten .....	306
5. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	306
III. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	307
1. Ansatz und Bewertung .....	307
2. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	307
3. Erläuterungspflichten .....	308
D. Sicherungsgeschäfte .....	308
I. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach nationalen Normen .....	311
1. Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten .....	311
2. Bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten .....	314
a) Einfrierungsmethode .....	314
b) Durchbuchungsmethode .....	316
3. Erläuterungspflichten .....	317
II. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS .....	318
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	319
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	321
a) Fair value hedge .....	321
b) Cash flow hedge .....	323
c) Hedge of a net investment in a foreign operation .....	325
3. Erläuterungspflichten .....	326
4. Wesentliche Abweichungen des IFRS for SMEs .....	327
III. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP .....	327
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	328
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	328
3. Erläuterungspflichten .....	329
<b>6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....</b>	<b>333</b>
A. Bilanzierung des Eigenkapitals nach nationalen Normen .....	333
I. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	333
II. Gezeichnetes Kapital .....	337
1. Begriff und Bilanzierung des gezeichneten Kapitals .....	337
2. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital .....	340
3. Erhöhung des gezeichneten Kapitals .....	341
4. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals .....	344
III. Rücklagen .....	348
1. Offene Rücklagen .....	349
a) Kapitalrücklage .....	349
b) Gewinnrücklagen .....	351
(1) Gesetzliche Rücklage .....	351
(2) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen .....	353

(3) Satzungsmäßige Rücklagen .....	354
(4) Andere Gewinnrücklagen .....	355
(5) Rücklage für noch nicht realisierte Beteiligungserträge .....	357
2. Stille Rücklagen .....	359
IV. Bilanzierung eigener Anteile .....	360
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust) .....	363
VI. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	367
B. Bilanzierung des Eigenkapitals nach IFRS .....	371
I. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	371
II. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	373
III. Gezeichnetes Kapital .....	374
IV. Rücklagen .....	375
1. Offene Rücklagen .....	375
a) Kapitalrücklage .....	376
b) Gewinnrücklagen .....	376
c) Sonstige offene Rücklagen .....	377
2. Stille Rücklagen .....	379
V. Bilanzierung eigener Anteile .....	380
VI. Bilanzergebnis .....	383
VII. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	383
C. Bilanzierung des Eigenkapitals nach US-GAAP .....	390
D. Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen	393
I. Aktienbasierte Vergütung nach nationalen Normen .....	396
1. Bilanzielle Behandlung von realen Aktienoptionsplänen .....	396
2. Bilanzielle Behandlung virtueller Aktienoptionen .....	399
3. Bilanzielle Behandlung von Aktienoptionsplänen mit Wahlrecht .....	400
4. Angaben zu Aktienoptionsplänen in Anhang und Lagebericht .....	401
II. Aktienbasierte Vergütung nach IFRS .....	402
1. Bilanzielle Behandlung von equity-settled share-based payment transactions .....	403
2. Bilanzielle Behandlung von cash-settled share-based payment transactions .....	411
3. Bilanzielle Behandlung von share-based payment transactions with cash alternatives .	412
4. Anteilsbasierte Vergütungen im Konzernverbund .....	414
5. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	415
III. Aktienbasierte Vergütung nach US-GAAP .....	416
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....	421
A. Bilanzierung von Verbindlichkeiten nach nationalen Normen .....	421
I. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	421
1. Anleihen .....	425
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	426
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen .....	426
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	427
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel .....	427
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen .....	428
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht .....	428
8. Sonstige Verbindlichkeiten .....	429

II. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	430
B. Bilanzierung von Rückstellungen nach nationalen Normen .....	433
I. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	433
II. Bildung und Auflösung von Rückstellungen .....	438
III. Bewertung von Rückstellungen .....	438
IV. Einzelne Rückstellungsarten .....	441
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	442
a) Pensionsrückstellungen .....	442
b) Rückstellung für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	449
c) Steuerrückstellungen .....	449
d) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	451
e) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	451
f) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	452
g) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	453
h) Weitere Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	455
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	456
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen für Instandhaltung .....	456
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung .....	457
C. Bilanzierung von Schulden nach IFRS .....	457
I. Ansatz und Ausweis von Schulden .....	458
II. Bilanzierung von Verbindlichkeiten .....	460
1. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	460
2. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	462
III. Bilanzierung von Rückstellungen .....	464
1. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	464
2. Bewertung von Rückstellungen .....	465
3. Einzelne Rückstellungsarten .....	466
a) Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	466
(1) Pensionsrückstellungen .....	466
(2) Rückstellungen für andere Verpflichtungen gegenüber Mitarbeitern .....	470
(3) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	471
(4) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	471
(5) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	471
(6) Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen .....	472
(7) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	473
(8) Rückstellungen für staatlich erhobene Abgaben .....	474
b) Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	474
D. Bilanzierung von Schulden nach US-GAAP .....	475
<b>8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....</b>	<b>481</b>
A. Rechnungsabgrenzungsposten .....	481
I. Rechnungsabgrenzungsposten nach nationalen Normen .....	481
II. Rechnungsabgrenzungsposten nach internationalen Normen .....	483
B. Latente Steuern .....	484
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern .....	485
1. Ermittlung latenter Steuern .....	485
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem <i>Timing-Konzept</i> .....	485
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem <i>Temporary-Konzept</i> .....	490
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern .....	491
a) <i>Liability-Methode</i> .....	492



b) Deferred-Methode .....	492
c) Net-of-Tax-Methode .....	492
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden .....	495
3. Bewertung latenter Steuern .....	496
a) Wahl des Steuersatzes .....	497
b) Einzel- und Gruppenbewertung .....	497
(1) Brutto-Methode (gross-change-method) .....	497
(2) Netto-Methode (net-change-method) .....	498
II. Latente Steuern nach nationalen Normen .....	499
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	499
2. Fälle für den Ansatz passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz .....	500
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	501
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung .....	502
b) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern .....	504
c) Ausweis latenter Steuern nach HGB .....	506
d) Latente Steuern bei Verlustvorträgen, Verlustrückträgen und Zinsvorträgen .....	507
III. Latente Steuern nach internationalen Normen .....	508
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	508
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern .....	509
a) Passive latente Steuern (taxable temporary differences) .....	509
b) Aktive latente Steuern (deductible temporary differences) .....	510
3. Erfassung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	514
a) GuV-wirksame und GuV-neutrale Erfassung latenter Steuern .....	514
b) Bewertung latenter Steuern .....	514
c) Ausweis latenter Steuern .....	515
IV. Latente Steuern nach US-GAAP .....	515
9. Kapitel: Erfolgsrechnung .....	519
A. Abgrenzung der Erfolgskonzeptionen und Erfolgsbegriffe .....	520
B. Gewinn- und Verlustrechnung .....	529
I. Grundsätzliche Gestaltungsformen der Gewinn- und Verlustrechnung .....	529
II. GuV nach nationalen Normen .....	531
1. Gliederung nach HGB .....	532
2. Ergebnisspaltung nach nationalen Normen .....	537
3. Inhalt der GuV nach HGB .....	538
a) GuV nach dem Gesamtkostenverfahren .....	539
b) GuV nach dem Umsatzkostenverfahren .....	553
c) Sonderprobleme der Ergebnisermittlung .....	561
III. GuV nach IFRS .....	562
1. Gliederung nach IFRS .....	564
2. Ergebnisspaltung nach IFRS .....	565
3. Regelungen zur Erlösrealisation gemäß IFRS .....	568
a) Schritt 1: Identifizierung des Vertrags mit einem Kunden .....	570
b) Schritt 2: Identifizierung der separaten Leistungsverpflichtungen des Vertrags .....	571
c) Schritt 3: Bestimmung des Transaktionspreises .....	573
d) Schritt 4: Zuordnung des Transaktionspreises auf die einzelnen Leistungsverpflichtungen des Vertrags .....	576
e) Schritt 5: Umsatzrealisation, wenn das Unternehmen eine Leistungsverpflichtung erfüllt .....	577

(1) Leistungsverpflichtungen, die über einen Zeitraum erfüllt werden .....	577
(2) Leistungsverpflichtungen, die zu einem Zeitpunkt erfüllt werden .....	578
f) Weitere Aspekte des IFRS 15 .....	578
g) Weitere Regelungen neben IFRS 15 .....	581
4. Inhalt der GuV nach IFRS .....	582
a) GuV nach dem Gesamtkostenverfahren .....	582
b) GuV nach dem Umsatzkostenverfahren .....	588
IV. GuV nach US-GAAP .....	591
1. Gliederung nach US-GAAP .....	593
2. Ergebnisspaltung nach US-GAAP .....	593
3. Inhalt der GuV nach US-GAAP .....	595
C. Darstellung weiterer Eigenkapitalveränderungen .....	597
I. Gesamtergebnisrechnung .....	598
1. Gesamtergebnisrechnung nach IFRS .....	598
a) Two-statement approach .....	599
b) Single statement approach .....	603
2. Gesamtergebnisrechnung nach US-GAAP .....	605
II. Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	606
1. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach nationalen Normen .....	606
2. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS .....	607
3. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach US-GAAP .....	609
D. Weitere erfolgsbezogene Darstellungspflichten .....	610
I. Ergebnisverwendungsrechnung .....	610
II. Ergebnis je Aktie .....	613
1. Ergebnis je Aktie nach IFRS .....	613
2. Ergebnis je Aktie nach US-GAAP .....	618
<b>10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....</b>	<b>623</b>
A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses .....	624
I. Aufgaben des Konzernabschlusses .....	624
II. Theorien des Konzernabschlusses .....	626
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung .....	627
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses .....	629
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	629
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	635
1. Befreiende Abschlüsse .....	635
2. Größenabhängige Befreiungen .....	638
C. Konsolidierungskreis .....	639
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht .....	639
II. Einbeziehungswahlrechte .....	641
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens .....	641
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen .....	642
3. Anteile zur Weiterveräußerung .....	643
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens .....	643
5. Behandlung nicht einbezogener Tochterunternehmen .....	644
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluss .....	646
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluss .....	647
II. Abstimmung des Stichtags für den Konzernabschluss mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen .....	648
III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen .....	649

1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB .....	650
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB .....	651
3. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften .	653
IV. Währungsumrechnung .....	654
1. Alternative Umrechnungskurse .....	654
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode .....	655
3. Umrechnungsmethoden .....	657
a) Stichtagskursmethode .....	657
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug .....	659
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Posten .....	662
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Posten .....	662
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen .....	663
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung .....	663
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden .....	664
a) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP .....	664
b) Umrechnungsmethoden nach IFRS .....	666
c) Umrechnungsmethoden nach HGB .....	670
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	671
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	671
b) GuV-wirksame oder GuV-neutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	673
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	675
6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationländern .....	676
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses .....	681
A. Kapitalkonsolidierung .....	681
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben .....	682
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen .....	683
III. Vollkonsolidierung .....	685
1. Vollkonsolidierung nach der Erwerbsmethode .....	685
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	685
(1) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode .....	686
(2) Behandlung nicht verteilter Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill) .....	691
b) Folgekonsolidierung .....	692
c) Entkonsolidierung .....	694
2. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach HGB .....	696
3. Vorschriften zur Vollkonsolidierung nach IFRS und US-GAAP .....	700
a) Historische Entwicklung .....	701
b) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	702
c) Folgekonsolidierung .....	709
d) Full Goodwill Method .....	716
e) Sukzessiver Anteilserwerb .....	721
f) Entkonsolidierung .....	724
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierter Unternehmen .....	725
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen .....	725
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB .....	725
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS und US-GAAP .....	727
2. Konsolidierung nach der Equity-Methode .....	728

a) Vorgehensweise der Equity-Methode .....	728
b) Equity-Methode nach HGB .....	732
(1) Anwendungsvoraussetzungen .....	732
(2) Buchwertmethode .....	733
(3) Equity-Bewertung im Anlagespiegel .....	734
c) Equity-Methode nach IFRS und US-GAAP .....	735
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten .....	738
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung .....	738
1. Regelung nach HGB .....	738
2. Regelungen nach IFRS und US-GAAP .....	740
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung .....	741
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen .....	744
I. Grundlagen .....	744
1. Komponenten des Zwischenerfolges .....	745
2. Ermittlung konzerninterner gelieferter Vermögensgegenstände .....	751
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen .....	753
III. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei vollkonsolidierten Unternehmen .....	762
IV. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen .....	764
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....	766
I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse .....	769
1. Lieferungen von Konzernerzeugnissen in das Anlagevermögen .....	770
2. Lieferungen von Konzernerzeugnissen in das Umlaufvermögen .....	770
3. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Anlagevermögen .....	772
4. Lieferungen von Fremderzeugnissen in das Vorratsvermögen .....	773
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen .....	774
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen .....	775
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen .....	776
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen .....	777
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB .....	777
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss .....	778
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss .....	779
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss .....	781
4. Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS .....	782
II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS .....	785
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP .....	791
<b>12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....</b>	<b>795</b>
A. Funktion der Kapitalflussrechnung .....	795
B. Betriebswirtschaftliche Grundlagen .....	796
I. Begriff, Aufgaben und Anforderungen .....	796
1. Finanzierungsrechnung als Oberbegriff .....	796
2. Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument .....	798
3. Anforderungen .....	799
II. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung .....	801
III. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen .....	804
1. Fondskonzeptionen .....	805
2. Formen der Gliederung und Darstellung .....	809
a) Konto- oder Staffelform .....	809

b) Gliederungsformate .....	809
c) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung .....	812
IV. Ermittlungsmethoden .....	814
1. Originäre Ermittlung .....	814
2. Derivative Ermittlung .....	815
a) Beständedifferenzenbilanz .....	815
b) Veränderungsbilanz .....	818
c) Bewegungsbilanz .....	820
d) Einbeziehung der Erfolgsrechnung .....	821
e) Abgrenzung eines Fonds .....	824
f) Aufstellung der Kapitalflussrechnung .....	825
C. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses .....	825
I. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung .....	825
II. KFR nach nationalen Normen .....	826
1. Zwecke und Aufgaben .....	826
2. Anwendungsbereich .....	827
3. Ausgestaltungsregeln .....	827
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	828
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	830
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	830
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	832
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	835
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	837
4. Mindestgliederungen nach DRS 21 .....	839
III. KFR nach IFRS .....	840
1. Zwecke und Aufgaben .....	841
2. Anwendungsbereich .....	841
3. Ausgestaltungsregeln .....	841
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	842
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	842
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis .....	843
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit .....	845
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit .....	848
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit .....	849
IV. Besonderheiten der KFR nach US-GAAP .....	850
1. Besonderheiten im Anwendungsbereich .....	850
2. Besonderheiten in den Ausgestaltungsregelungen .....	850
V. Besonderheiten im Konzernverbund .....	852
1. Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen .....	852
2. Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung .....	853
3. Änderungen des Konsolidierungskreises .....	855
4. Währungsumrechnung .....	856
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht .....	861
A. Anhang .....	862
I. Anhang nach nationalen Normen .....	862
1. Aufstellungspflicht .....	862
2. Funktionen des Anhangs .....	864

3. Gliederung des Anhangs .....	865
4. Inhalt des Anhangs .....	866
a) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Interpretationsfunktion ..	867
b) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Korrekturfunktion .....	870
c) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Entlastungsfunktion .....	871
d) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Ergänzungsfunktion .....	871
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	875
II. Anhang nach IFRS .....	876
1. Aufstellungspflicht .....	877
2. Funktionen des Anhangs .....	877
3. Gliederung des Anhangs .....	878
4. Inhalt des Anhangs .....	879
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts .....	881
III. Anhang nach US-GAAP .....	881
IV. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang .....	883
1. Anhangangaben für alle Kapitalgesellschaften, Genossenschaften und vom PublG erfassten Gesellschaften .....	883
2. Zusätzliche rechtsformspezifische Anhangangaben .....	889
3. Anhangangaben im Konzernabschluss .....	890
4. Anhangangaben nach DRS .....	894
V. Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Related Party Disclosures) .....	896
1. Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen nach nationalen Normen .....	897
a) Angaben zu Geschäften mit nahestehenden Unternehmen und Personen .....	897
b) Angaben zu verbundenen Unternehmen .....	898
c) Angaben zu Beteiligungsunternehmen .....	899
d) Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführungs- und Kontrollorgane .....	900
2. Angaben zu nahestehenden Personen nach DRS .....	901
3. Angaben zu nahestehende Unternehmen und Personen nach IFRS .....	902
B. Segmentbericht .....	910
I. Notwendigkeit und Zielsetzung der Segmentberichterstattung .....	910
II. Grundsätzliche Merkmale und Konzeptionen der Segmentberichterstattung .....	911
III. Segmentberichterstattung nach nationalen Normen .....	915
1. Aufstellungspflicht .....	915
2. Berichtspflichtige Segmente .....	916
3. Segmentinformationen .....	918
4. Darstellung des Segmentberichts .....	921
IV. Segmentberichterstattung nach IFRS .....	921
1. Anwendungsvoraussetzungen .....	922
2. Berichtspflichtige Segmente .....	923
3. Segmentinformationen .....	926
a) Allgemeine Informationen .....	926
b) Informationen zu Periodenergebnis, Vermögenswerten und Schulden pro Segment	926
c) Überleitungsrechnung .....	929
d) Zusatzinformationen .....	930
4. Darstellung des Segmentberichts .....	931
V. Segmentberichterstattung nach US-GAAP .....	933
C. Lagebericht .....	934
I. Lagebericht nach nationalen Normen .....	936
1. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht .....	936

2. Funktionen des Lageberichts .....	937
3. Formale Anforderungen an den Lagebericht .....	939
4. Inhalt des Lageberichts .....	940
a) Komponenten des Lageberichts bzw. Konzernlageberichts nach nationalen Normen .....	941
b) Nichtfinanzielle Erklärung .....	952
c) Erklärung zur Unternehmensführung .....	959
d) Entgeltbericht .....	962
II. Regelungen zum Lagebericht nach IFRS .....	962
1. Aufstellungspflicht .....	963
2. Financial review by management .....	963
3. Management Commentary .....	963
III. Regelungen zum Lagebericht nach US-GAAP .....	965
IV. Wertorientierte Berichterstattung und Integrated Reporting .....	967
<b>14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad hoc-Publizität .....</b>	<b>977</b>
A. Zwischenberichterstattung .....	979
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung .....	980
1. Integrativer Ansatz .....	980
2. Eigenständiger Ansatz .....	981
3. Kombiniertes Ansatz .....	982
II. Zwischenberichterstattung in Deutschland .....	984
1. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach WpHG .....	984
2. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse .....	987
3. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach DRS .....	988
4. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach IFRS .....	990
III. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP .....	993
B. Ad hoc-Publizität .....	994
<b>15. Kapitel: Prüfung, Offenlegung und Enforcement .....</b>	<b>997</b>
A. Externe Prüfung von Abschlüssen .....	998
I. Prüfungspflicht und Prüfungsberechtigte .....	998
II. Funktionen und Ziele der Abschlussprüfung .....	1002
III. Gegenstand und Umfang der Abschlussprüfung .....	1005
IV. Ergebnisse der Abschlussprüfung .....	1007
V. Berufsinstitutionen der Wirtschaftsprüfer .....	1009
B. Offenlegung .....	1010
C. Enforcement .....	1017
<b>16. Kapitel: Bilanzpolitik .....</b>	<b>1023</b>
A. Motive und Ziele der Bilanzpolitik .....	1023
B. Dimensionen der Bilanzpolitik .....	1025
C. Zielgrößen und Einzelmaßnahmen der Bilanzpolitik .....	1028
I. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der nationalen Normen .....	1030
II. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der IFRS .....	1032
D. Grenzen der Bilanzpolitik .....	1033

## Zweiter Teil

### Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....	1039
A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse .....	1039
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse .....	1039
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse .....	1042
III. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse .....	1045
1. Vergleichsmaßstäbe .....	1045
2. Kennzahlen .....	1045
IV. Grenzen der Bilanzanalyse .....	1047
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses .....	1049
I. Analyse der Bilanzpolitik und Anpassungen zum Zwecke der Vergleichbarkeit .....	1049
1. Analyse der Wirkungsrichtung der Bilanzpolitik .....	1050
2. Anpassungen zur Kompensation von Bilanzpolitik .....	1052
II. Anpassungen zur Verbesserung der Aussagekraft der Bilanzinformationen .....	1055
III. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen .....	1066
1. Aktivposten .....	1067
2. Passivposten .....	1071
a) Eigenkapital .....	1071
b) Fremdkapital .....	1073
c) Gesamtkapitalgrößen .....	1075
3. Gewinngrößen .....	1076
4. Sonstige relevante Posten .....	1077
C. Verdichtung von Kennzahlen .....	1079
1. Theoretische Ansätze .....	1080
a) Diskriminanzanalyse .....	1081
(1) Univariate Diskriminanzanalyse .....	1081
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse .....	1082
(3) Empirische Untersuchungen .....	1083
b) Neuronale Netze .....	1085
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze .....	1086
2. Praktische Ansätze .....	1086
a) Kreditvergaberichtlinien .....	1086
b) Rating-Verfahren .....	1087
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1091
A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur .....	1092
I. Vermögensrelationen .....	1092
II. Umsatzrelationen .....	1094
III. Umschlagskoeffizienten .....	1095
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungspolitik .....	1097
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur .....	1098
I. Verschuldungsgrad .....	1099
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur .....	1104
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung .....	1106
I. Liquiditätsanalyse auf Basis von Bestandsgrößen .....	1107
1. Grundsatz der Fristenkongruenz .....	1108
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse .....	1109



a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen .....	1110
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen .....	1110
II. Liquiditätsanalyse auf Basis von Stromgrößen .....	1113
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung .....	1113
2. Cashflow-Analyse .....	1115
a) Ermittlung des Cashflow .....	1116
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft .....	1119
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit .....	1120
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft .....	1121
3. Analyse der Kapitalflussrechnung .....	1122
a) Analyse der Bereichs-Cashflows .....	1122
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung .....	1123
c) Analyse des Free Cashflow .....	1125
 19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....	 1131
A. Ergebnisanalyse .....	1133
I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse .....	1134
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der Notes .....	1135
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB .....	1136
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP .....	1137
2. Other Comprehensive Income als Indikator der Ertragskraft .....	1139
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert .....	1141
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft .....	1142
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab .....	1143
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab .....	1145
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft .....	1146
II. Strukturelle Ergebnisanalyse .....	1149
1. Ergebnisquellenanalyse .....	1150
a) Ergebnisspaltung .....	1150
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss .....	1151
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss .....	1159
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss .....	1168
b) Ergebnissegmentierung .....	1170
2. Ergebnisstrukturanalyse .....	1172
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur .....	1173
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur .....	1174
(1) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	1174
(2) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	1177
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip .....	1179
B. Rentabilitätsanalyse .....	1179
I. Eigenkapitalrentabilität .....	1181
II. Aktienrentabilität .....	1183
1. Gewinn je Aktie/earnings per share .....	1184
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio .....	1186
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad .....	1188
III. Marktwertmultiples .....	1189
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1192
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1193

2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1195
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen .....	1198
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen .....	1201
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität .....	1202
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität .....	1203
C. Wertschöpfungsanalyse .....	1204
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse .....	1205
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung .....	1205
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung .....	1206
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss .....	1207
a) Entstehungsrechnung .....	1207
b) Verteilungsrechnung .....	1209
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss .....	1210
III. Wertschöpfungskennzahlen .....	1213
D. Break-even-Analyse .....	1216
<b>20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....</b>	<b>1223</b>
A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse .....	1223
B. Ressourcenorientierte Analyse .....	1227
C. Marktwertorientierte Analyse .....	1234
I. Aktienrentabilität .....	1234
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen .....	1237
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen .....	1237
2. Analyse der Wachstumserwartungen .....	1238
D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse .....	1241
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios .....	1242
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios .....	1243
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft .....	1244
2. Analyse der Rentabilität des Geschäftsportfolios .....	1246
3. Kombinierte Rentabilitäts- und Liquiditätsanalyse des Geschäftsportfolios .....	1248
<b>21. Kapitel: Prognose auf Grundlage der Bilanzanalyse .....</b>	<b>1253</b>
A. Zusammenhänge von Prognose und Bewertung .....	1253
B. Vereinfachte Prognose .....	1260
C. Umfassende Prognose .....	1268

## Dritter Teil

### Theorien des Jahresabschlusses

<b>22. Kapitel: Formelle Bilanztheorien: Erklärung des Bilanzinhalts .....</b>	<b>1277</b>
A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien .....	1277
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1279
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1281
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts .....	1283
E. Theorien zur Erklärung des Bilanzinhalts in der internationalen Diskussion .....	1284
<b>23. Kapitel: Materielle Bilanztheorien: Theorien der Gewinnermittlung .....</b>	<b>1289</b>
A. Zielpräzisierung als Grundlage materieller Bilanztheorien .....	1289
I. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen .....	1289

II. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele .....	1294
1. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses .....	1295
2. Shareholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1298
3. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1300
B. Gewinnbegriff und Konzeptionen der Unternehmenserhaltung .....	1305
C. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips .....	1306
I. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien .....	1306
II. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung .....	1316
D. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips .....	1319
I. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung .....	1320
1. Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz .....	1320
2. Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung) .....	1324
3. Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises .....	1328
4. Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung .....	1330
II. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose .....	1332
E. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips .....	1336
F. Internationale Entwicklungen in der bilanztheoretischen Diskussion .....	1341
24. Kapitel: Theorien der informationsorientierten Rechnungslegung ..	1349
A. Normative und positivistische Ansätze .....	1350
B. Methodische Grundlagen .....	1352
I. Untersuchungsmethoden positivistischer Forschung .....	1353
1. Formal-analytische Studien .....	1353
2. Experimentelle Studien .....	1353
3. Archivdatenbasierte Studien .....	1355
II. Ansätze empirischer Studien zum Informationsgehalt der Rechnungslegung .....	1355
1. Die Prognoserelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1356
a) Prognose von Unternehmensentwicklungen .....	1357
b) Prognose von Ergebnisentwicklungen .....	1358
2. Die Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1359
3. Die Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1362
III. Untersuchungsaufbau empirischer Kapitalmarktstudien .....	1364
1. Short window-Ansatz .....	1364
2. Long window-Ansatz .....	1369
C. Ausgewählte empirische Erkenntnisse zum Informationsgehalt der Rechnungslegung .....	1370
I. Relevanz von Jahresabschlüssen als Ganzes .....	1371
II. Relevanz von Zwischenberichten .....	1373
III. Relevanz von Publizitätspolitik .....	1374
IV. Entscheidungswirkungen von Bilanzpolitik .....	1377
D. Bestimmungsfaktoren für die Ausgestaltung von Rechnungslegungsinformationen .....	1381
E. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen .....	1388
F. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung .....	1389
Literaturverzeichnis .....	1393
Stichwortverzeichnis .....	1441