

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Abkürzungsverzeichnis .....	XI
Abbildungsverzeichnis .....	XIII
1 Einführung und Bedeutung des Themas .....	1
2 Jahresabschlusspolitik durch offene Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss ..	5
2.1 Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte im langfristigen Vermögen	5
2.1.1 Unwesentliche Vermögenswerte .....	5
2.1.2 Aktivierung von Fremdfinanzierungskosten .....	5
2.1.3 Folgebewertung für Sachanlagen und immaterielles Vermögen ..	7
2.1.4 Bewertung von Finanzinvestitionen .....	12
2.1.5 Bewertung von Beteiligungen .....	14
2.2 Bewertungswahlrechte im kurzfristigen Vermögen .....	16
2.2.1 Vorratsvermögen .....	16
2.2.2 Finanzinstrumente .....	19
2.3 Bewertungswahlrechte bei Schulden .....	20
2.4 Wahlrechte bei der Konsolidierung .....	26
2.5 Ausweiswahlrechte .....	29
2.5.1 Bilanz .....	29
2.5.2 GuV-Rechnung .....	31
2.5.3 Kapitalflussrechnung .....	32
2.5.4 Notes .....	34
2.6 Spezielle Wahlrechte beim Übergang auf die IFRS-Rechnungslegung ..	35
2.6.1 Unternehmenszusammenschlüsse und kumulierte Translations- anpassung .....	36
2.6.2 Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Leasing .....	42
2.6.3 Pensionspläne .....	44
2.6.4 Finanzinstrumente .....	44
2.6.5 Vermögenswerte und Schulden von Tochterunternehmen, Joint Ventures und assoziierten Unternehmen .....	46
2.6.6 Anteilsbasierte Vergütung .....	47
2.6.7 Versicherungsverträge .....	47
2.7 Beurteilung der Jahresabschlusspolitik durch offene Wahlrechte .....	47
2.7.1 Beurteilungskriterien .....	47
2.7.2 Beurteilung der offenen Wahlrechte in der IFRS-Rechnungs- legung .....	48
2.7.3 Beurteilung der speziellen Wahlrechte beim erstmaligen Übergang auf die IFRS-Rechnungslegung .....	53

3	Jahresabschlusspolitik durch verdeckte Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss .....	55
3.1	Bedeutung verdeckter Wahlrechte im IFRS-Jahresabschluss .....	55
3.2	Verdeckte Bilanzierungswahlrechte .....	57
3.2.1	Selbst geschaffene immaterielle Vermögenswerte .....	57
3.2.2	Aktive latente Steuern .....	59
3.3	Verdeckte Bewertungswahlrechte .....	61
3.3.1	Verdeckte Bewertungswahlrechte im langfristigen Vermögen ...	61
3.3.1.1	Ermittlung von Wertminderungen und Wertaufholungen im langfristigen Vermögen .....	61
3.3.1.2	Goodwill .....	65
3.3.1.2.1	Bewertungsvorschriften des IAS 36 .....	65
3.3.1.2.2	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei der erstmaligen Bilanzierung des Goodwills .....	66
3.3.1.2.3	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei der Folgebewertung des Goodwills .....	69
3.3.1.3	Nutzungsdauer und Restwert bei abnutzbaren langfristigen Vermögenswerten .....	71
3.3.1.4	Finanzinstrumente .....	72
3.3.1.4.1	Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten .....	72
3.3.1.4.2	Umgliederung von Finanzinstrumenten .....	74
3.3.1.4.3	Hedge-Accounting .....	75
3.3.1.5	Fertigungsaufträge .....	75
3.3.2	Verdeckte Bewertungswahlrechte bei Schulden .....	76
3.3.2.1	Leistungsorientierte Pensionspläne .....	76
3.3.2.2	Aktienorientierte Vergütung .....	77
3.4	Verdeckte Konsolidierungswahlrechte .....	79
3.5	Verdeckte Darstellungswahlrechte .....	80
3.5.1	Eventualschulden .....	80
3.5.2	Segmentberichterstattung .....	81
3.5.3	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Aufgabe von Geschäftsbereichen .....	83
3.5.3.1	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte .....	83
3.5.3.2	Aufgabe von Geschäftsbereichen .....	84
3.6	Beurteilung der Jahresabschlusspolitik durch verdeckte Wahlrechte ..	86
4	Finanzwirtschaftliche Jahresabschlussanalyse auf Unternehmens- oder Konzernebene .....	91
4.1	Gliederungs- und Ausweisvorschriften für die IFRS-Bilanz .....	91
4.1.1	Gliederungsvorschriften für die IFRS-Bilanz .....	91
4.1.2	Ausweisvorschriften für die IFRS-Bilanz .....	91
4.2	Vermögensstruktur .....	92
4.3	Kapitalstruktur .....	94
4.4	Bestandsorientierte Liquiditätsanalyse .....	97
4.4.1	Liquiditätsgrade und Working Capital .....	97
4.4.2	Deckungsgrade .....	104
4.4.2.1	Ermittlung und Modifikation von Kennzahlen .....	104

4.4.2.2 Einfluss der IFRS-Bewertungsvorschriften auf die Aussagefähigkeit der Kennzahlen . . . . .	108
4.4.2.2.1 Allgemeine Auswirkungen auf die Aussagefähigkeit der Deckungsgrade . . . . .	108
4.4.2.2.2 Einfluss der Zeit- und Neubewertung im langfristigen Vermögen auf die Deckungsgrade . . . . .	109
4.4.3 Kritik der bestandsorientierten Liquiditätsanalyse . . . . .	111
4.5 Stromgrößenorientierte Liquiditätsanalyse . . . . .	112
4.5.1 Cashflow . . . . .	112
4.5.2 Schuldentilgungsdauer . . . . .	116
4.5.3 Innenfinanzierungsgrad . . . . .	118
4.5.4 Cashburn-Rate . . . . .	120
4.6 Investitionsverhalten und Abschreibungen . . . . .	120
5 Erfolgswirtschaftliche Jahresabschlussanalyse auf Unternehmens- oder Konzernebene . . . . .	127
5.1 Gliederungs- und Ausweisvorschriften für die GuV-Rechnung und die Gesamtergebnisrechnung nach IFRS . . . . .	127
5.1.1 Gliederungsvorschriften des IAS 1.81 . . . . .	127
5.1.2 Weitere Ausweispflichten und Anhangangaben zur Erfolgsrechnung . . . . .	128
5.2 Erfolgsstrukturanalyse . . . . .	130
5.2.1 Ableitung einer Erfolgsstruktur aus den Gliederungs- und Angabevorschriften . . . . .	131
5.2.2 Eignung der Erfolgsstruktur für Analysezwecke . . . . .	134
5.2.2.1 Präzisierung der Abgrenzung der auszuweisenden Posten . . . . .	135
5.2.2.2 Aussagefähigkeit der einzelnen Ergebnisebenen . . . . .	136
5.2.2.2.1 Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit . . . . .	136
5.2.2.2.2 Finanz- und Beteiligungsergebnis . . . . .	138
5.2.2.2.3 Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen . . . . .	139
5.2.2.2.4 Berichtigung von wesentlichen Fehlern . . . . .	142
5.2.2.2.5 Änderung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden . . . . .	144
5.2.2.3 Abgrenzung erfolgswirksam erfasster von erfolgsneutral verrechneten Aufwendungen und Erträgen . . . . .	145
5.2.3 Ausgewählte Erfolgsstrukturkennzahlen . . . . .	146
5.2.3.1 Earnings-Kennzahlen . . . . .	146
5.2.3.2 Aufwandsstrukturkennzahlen . . . . .	149
5.2.4 Auswirkung des Reporting Comprehensive Income Projekts auf die Erfolgsstrukturanalyse . . . . .	152
5.3 Rentabilitätsanalyse . . . . .	155
5.3.1 Aufgaben von Rentabilitätskennzahlen . . . . .	155
5.3.2 Ableitung von Rentabilitätskennzahlen . . . . .	156
5.3.3 Umsatzbasierte Rentabilitätskennzahlen . . . . .	157
5.3.4 Kapitalbasierte Rentabilitätskennzahlen . . . . .	160
5.3.4.1 Ableitung kapitalbasierter Rentabilitätskennzahlen . . . . .	160
5.3.4.2 Erfolgsneutrale Eigenkapitalverrechnungen und kapitalbasierte Rentabilitätskennzahlen . . . . .	162

5.3.4.2.1 Eigene Aktien .....	162
5.3.4.2.2 Kapitalbeschaffungskosten .....	164
5.3.4.2.3 Erfolgsneutrale Korrekturen der Gewinnrücklagen .....	164
5.3.4.2.4 Rücklage für Zeitbewertung .....	165
5.3.4.2.5 Neubewertung .....	167
5.3.4.2.6 Verrechnung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten .....	168
5.3.4.3 Auswirkung des Reporting Comprehensive Income Projekts auf die Rentabilitätsanalyse .....	169
5.3.5 Vermögensbasierte Rentabilitätskennzahlen .....	169
5.4 Produktivitätsanalyse .....	171
5.5 Wertschöpfungsanalyse .....	174
5.5.1 Wertschöpfung .....	174
5.5.2 Wertschöpfungskennzahlen .....	176
6 Auswertung entscheidungsrelevanter IFRS-Anhangangaben .....	179
6.1 Pensionspläne .....	179
6.2 Eventualschulden und Eventualforderungen .....	181
6.3 Risikoberichterstattung über Finanzinstrumente .....	183
6.4 Berichterstattung über nahe stehende Unternehmen und Personen ...	183
6.5 Leasing .....	185
6.6 Latente Steuern .....	187
6.7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....	188
7 Jahresabschlussanalyse auf Ebene der Segmente .....	191
7.1 Grundlagen der Segmentberichterstattung .....	191
7.1.1 Abgrenzung und Bildung von Segmenten .....	191
7.1.2 Berichterstattungspflichten nach IAS 14 .....	192
7.1.2.1 Primäres Berichterstattungsformat .....	192
7.1.2.2 Sekundäres Berichterstattungsformat .....	195
7.2 Ableitung von Kennzahlen und deren Aussagefähigkeit .....	195
7.2.1 Rentabilitätskennzahlen .....	196
7.2.2 Produktivitätskennzahlen .....	198
7.2.3 Wachstumskennzahlen .....	198
7.3 Einschränkungen der Jahresabschlussanalyse auf Ebene von Segmenten .....	200
7.3.1 Zurechnung von Jahresabschlussposten auf die Segmente .....	200
7.3.2 Ausrichtung der Segmentberichterstattung .....	201
7.3.3 Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte .....	201
7.4 Geplante Änderungen der Segmentberichterstattung durch ED-8 ...	202
7.4.1 Darstellung der wesentlichen Änderungen .....	202
7.4.2 Auswirkungen auf die Jahresabschlussanalyse .....	203
8 Würdigung der finanz- und erfolgswirtschaftlichen Jahresabschlussanalyse nach IFRS .....	205
Literaturverzeichnis .....	209
Stichwortverzeichnis .....	217