

Hans J. Nicolini

#steuern**kompakt**

smart &
fokussiert

Jahresabschluss- analyse in der Beratung



SCHÄFFER
POESCHEL

Urheberrechtsinfo

Alle Inhalte dieses eBooks sind urheberrechtlich geschützt.

Die Herstellung und Verbreitung von Kopien ist nur mit ausdrücklicher Genehmigung des Verlages gestattet.

#steuernkompakt Jahresabschlussanalyse in der Beratung

Hans J. Nicolini

#steuernkompakt Jahresabschlussanalyse in der Beratung

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.dnb.de/> abrufbar.

Print: ISBN 978-3-7910-5030-0 Bestell-Nr. 11119-0001
ePub: ISBN 978-3-7910-5031-7 Bestell-Nr. 11119-0100
ePDF: ISBN 978-3-7910-5032-4 Bestell-Nr. 11119-0150

Hans J. Nicolini

#steuernkompakt Jahresabschlussanalyse in der Beratung

1. Auflage, September 2020

© 2020 Schäffer-Poeschel Verlag für Wirtschaft · Steuern · Recht GmbH

www.schaeffer-poeschel.de

service@schaeffer-poeschel.de

Bildnachweis (Cover): © Torge Stoffers Grafik-Design

Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte, insbesondere die der Vervielfältigung, des auszugsweisen Nachdrucks, der Übersetzung und der Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen, vorbehalten. Alle Angaben/Daten nach bestem Wissen, jedoch ohne Gewähr für Vollständigkeit und Richtigkeit.

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart
Ein Unternehmen der Haufe Group

Vorwort

Zu den betriebswirtschaftlichen Beratungen, die Mandanten von ihrem Steuerberater erwarten, gehört selbstverständlich die Analyse des Jahresabschlusses. Sie liefert nicht nur Informationen zu dem abgelaufenen Geschäftsjahr, sondern auch wichtige Erkenntnisse für strategische Unternehmensentscheidungen.

Wenn Mitarbeiter die Methoden der Jahresabschlussanalyse kennen und ihre Instrumente anwenden können, verdeutlichen sie ihre Fachkompetenz gegenüber den Mandanten. Sie benötigen die grundlegenden Kenntnisse, die in ihrer täglichen Praxis erwartet werden. Auf Sonderfälle und praxisferne Problemstellungen kann dagegen verzichtet werden. Entsprechend erfolgt hier eine Reduktion auf die wesentlichen Fragen, die bei einer Beratung – insbesondere von kleinen und mittleren Unternehmen – erwartet werden können.

- Die Grundlage bildet der Jahresabschluss nach HGB. In der Steuerbilanz und bei einer Rechnungslegung nach IFRS kann es Abweichungen davon geben.
- Der Hauptaspekt liegt auf den »gängigen« Kennzahlen, die in ihrer Entwicklung und Aussage allgemein nachvollziehbar sind und deshalb in der Beratung eine wichtige Rolle spielen. Exotische Besonderheiten und wissenschaftliche Diskussionen helfen den Mandanten nicht.
- Aufgrund des jeweiligen Erkenntnisinteresses werden die Kennzahlen in verschiedenen Varianten genutzt. Darauf wird eingegangen.
- Bei den Bezeichnungen werden möglichst die gängigen Begriffe benutzt. Manche Kennzahlen sind unter verschiedenen Bezeichnungen bekannt. Andere, die denselben Namen haben, beschreiben dagegen unterschiedliche Fragestellungen.
- Begriffe, die bei der Beratung von Mandanten eine besondere Rolle spielen, werden als »Exkurs« ausführlicher erläutert.
- Um eine schnelle und einfache Informationsmöglichkeit zu erreichen, wird bei der Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung nur das gängige Gesamtkostenverfahren berücksichtigt.
- Ein Jahr wird einheitlich mit 360 Tagen angenommen.
- Skizzen, Vergleichsdaten und Tabellen erleichtern den Überblick und ermöglichen eine schnelle Einordnung der Fragestellungen.
- Ausführliche Inhalts- und Stichwortverzeichnisse erleichtern den gezielten Zugriff bei allen Fragestellungen.

In aller Regel erfolgt eine externe Beratung, die zunächst auf den veröffentlichten Daten aufbaut. Im konkreten Einzelfall müssen die dargestellten Methoden und Instrumente problemorientiert ausgewählt und gegebenenfalls individuell angepasst werden.

Eine Beratung erfolgt persönlich, mindestens am Anfang und zur Schlussbesprechung gibt es den persönlichen Kontakt. Die Beratungskompetenz umfasst deshalb nicht nur die Fachkompetenz, für eine erfolgreiche Beratung spielt die Kommunikationskompetenz mindestens eine gleichwertige Rolle. Aus diesem Grund steht auch eine Einführung in die Beratung mit ihren unterschiedlichen Ansätzen zur Verfügung.

Köln, im September
Hans J. Nicolini

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	11
1 Grundlagen der Jahresabschlussanalyse	15
1.1 Ziele der Jahresabschlussanalyse	15
1.2 Adressaten der Jahresabschlussanalyse	17
1.3 Informationsquellen der Jahresabschlussanalyse	18
1.4 Funktionen der Jahresabschlussanalyse	21
1.5 Arten der Jahresabschlussanalyse	22
1.5.1 Interne und externe Jahresabschlussanalyse	22
1.5.2 Einzelanalyse und vergleichende Analyse	24
1.5.3 Statische und dynamische Betrachtung	28
1.5.4 Formelle und materielle Analyse	28
2 Rahmenbedingungen des Unternehmens	31
2.1 Wirtschaftliche Rahmenbedingungen	31
2.2 Rechtliche Rahmenbedingungen	31
2.3 Marktstellung	32
2.4 Bilanzpolitik	35
3 Aufbereitung des Jahresabschlusses	39
3.1 Aufbereitung der Bilanz	39
3.1.1 Ziele der Datenaufbereitung	40
3.1.2 Aufbereitungsmethoden	43
3.1.3 Aufbereitungsmaßnahmen	44
3.1.4 Bewegungsbilanz	46
3.2 Aufbereitung der Gewinn- und Verlustrechnung	49
4 Analyse der Bilanz	51
4.1 Bilanzanalyse als Kennzahlenrechnung	51
4.2 Analyse der Kapitalstruktur	58
4.2.1 Umschlaghäufigkeit des Kapitals	59
4.2.2 Eigenkapitalquote	60
4.2.3 Fremdkapitalquote	68

4.3	Analyse der Vermögensstruktur	79
4.3.1	Anlagenintensität	80
4.3.2	Umlaufintensität	96
4.4	Analyse der Finanzstruktur	115
4.4.1	Deckungsgrade	115
4.4.2	Liquiditätsanalyse	122
4.4.3	Cashflow-Analyse	136
4.4.4	Kapitalflussrechnung	147
4.5	Rentabilitäten	156
4.5.1	Eigenkapitalrentabilität	158
4.5.2	Gesamtkapitalrentabilität	163
4.5.3	Leverage-Effekt	166
4.5.4	Betriebsrentabilität	169
4.5.5	ROCE	170
4.5.6	Umsatzrentabilität	170
4.5.7	Zielkonflikt	172
4.6	Pro-Forma-Kennzahlen	173
4.6.1	Earnings before Taxes	174
4.6.2	Earnings before Interest and Taxes	175
4.6.3	Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization	177
4.7	Kennzahlensysteme	179
4.7.1	Du-Pont-Kennzahlensystem	179
4.7.2	Balanced Scorecard	181
4.7.3	Economic Value Added	184
4.7.4	Return-on-Investment	185
4.7.5	ZVEI	190
4.7.6	Rentabilitäts-Liquiditäts-Kennzahlensystem	191
4.7.7	Profit Impact of Market Strategies	192
5	Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung	195
5.1	Ertragsanalyse	195
5.1.1	Erfolgsquellenanalyse	196
5.1.2	Wertschöpfungsanalyse	200
5.2	Kennzahlen der GuV	202
5.2.1	Materialaufwandsquote	202
5.2.2	Rohertragsquote	204
5.2.3	Personalaufwandsquote	206
5.2.4	Abschreibungsquote	210
5.2.5	Zinsaufwandsquote	211
5.2.6	Arbeitsproduktivität	211

6	Analyse von Anhang und Lagebericht	215
6.1	Anhang	215
6.2	Lagebericht	216
7	Weitere Kennzahlen in der Beratung	219
7.1	Erhalt der Arbeitsplätze	220
7.2	Umweltorientierung	220
7.3	Umweltbilanz	223
8	Grenzen der Jahresabschlussanalyse	225
8.1	Vorschriften	226
8.2	Gestaltungsmöglichkeiten	227
8.2.1	Sachverhaltsgestaltende Maßnahmen	228
8.2.2	Ansatzpolitische Maßnahmen	228
8.2.3	Ausweispolitische Maßnahmen	229
8.2.4	Bewertungspolitische Maßnahmen	230
8.3	Fehlende Informationen	232
8.4	Einfluss der Analysten	233
9	Beratung in der Jahresabschlussanalyse	235
9.1	Rollen des Beraters	239
9.1.1	Interne und externe Beratung	239
9.1.2	Gutachter	241
9.1.3	Moderator	243
9.1.4	Mediator	247
9.1.5	Coach	249
9.1.6	Mentor	250
9.2	Beratungsprozess	250
	Literaturverzeichnis	253
	Stichwortverzeichnis	255