

SCHÄFFER  
POESCHEL

# Inhaltsübersicht

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI

## Erster Teil Erstellung des Jahresabschlusses

1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses .....	3
2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung .....	77
3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen .....	149
4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens .....	207
5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....	237
6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals .....	311
7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals .....	399
8. Kapitel: Übrige Bilanzposten .....	459
9. Kapitel: Gesamtergebnisrechnung .....	497
10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses .....	593
11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses .....	651
12. Kapitel: Kapitalflussrechnung .....	769
13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht .....	855
14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad-hoc-Publizität .....	955
15. Kapitel: Publizität, Prüfung und Enforcement .....	977
16. Kapitel: Bilanzpolitik .....	997

## Zweiter Teil Analyse des Jahresabschlusses

17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse .....	1013
18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1047
19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse .....	1085
20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse .....	1175

## Dritter Teil Theorien des Jahresabschlusses

21. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz .....	1207
22. Kapitel: Theorien der zielloptimalen Bilanzgestaltung .....	1215
Abkürzungsverzeichnis .....	1299
Literaturverzeichnis .....	1309
Stichwortverzeichnis .....	1345

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XI

## Erster Teil Erstellung des Jahresabschlusses

### 1. Kapitel: Wesen und Grundlagen des Jahresabschlusses

A. Bilanz als zentrales Instrument der Unternehmensrechnung .....	3
B. Geschichtliche Entwicklung der Jahresabschlusserstellung und internationale Einflüsse .....	9
C. Funktionen des Jahresabschlusses .....	16
I. Handelsrechtliche Funktionen .....	16
II. Steuerrechtliche Funktionen .....	20
III. Funktionen nach IFRS .....	23
D. Normative Grundlagen des Jahresabschlusses .....	24
I. Nationale Rechtsnormen des Jahresabschlusses .....	24
1. Bestimmungen im Handelsrecht .....	25
2. Bestimmungen im Steuerrecht .....	35
3. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	36
a) Charakterisierung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	36
(1) Richtigkeit und Willkürfreiheit .....	38
(2) Klarheit .....	39
(3) Vollständigkeit .....	39
(4) Grundsatz der Stetigkeit .....	40
(5) Grundsatz der Vorsicht .....	40
(6) Abgrenzungsgrundsätze .....	41
b) Kodifizierung von Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung im Handelsrecht ....	44
4. Bestimmungen nach DRS .....	46
a) Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) .....	47
b) Deutsche Rechnungslegungsstandards (DRS) .....	48
II. Internationale Rechnungslegungsnormen .....	50
1. Bestimmungen nach IFRS .....	51
a) Institutioneller Rahmen der IFRS .....	51
b) Anwendung der IFRS in der EU und weltweit .....	53
c) International Financial Reporting Standards (IFRS) .....	59
d) Rechnungslegungsgrundsätze nach IFRS .....	63
2. Bestimmungen nach US-GAAP .....	69
a) Normsetzende Institutionen .....	70
b) Struktur der US-GAAP .....	72

### 2. Kapitel: Basiselemente der Bilanzierung

A. Bilanzansatz (»Bilanzierung dem Grunde nach«) .....	77
I. Bilanzansatz nach nationalen Normen .....	77
1. Bilanzierungsfähigkeit .....	77

2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	80
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	83
4. Bilanzierungsverbote .....	84
5. Bilanzierungswahlrechte .....	84
II. Bilanzansatz nach IFRS .....	86
1. Bilanzierungsfähigkeit .....	86
2. Abgrenzung des Vermögens und der Schulden nach Unternehmenszugehörigkeit .....	88
3. Abgrenzung der Mehrungen des Vermögensbestandes von bloßen Erhaltungsmaßnahmen .....	89
4. Bilanzierungsverbote und Bilanzierungswahlrechte .....	90
III. Bilanzansatz nach US-GAAP .....	91
B. Bilanzbewertung (»Bilanzierung der Höhe nach«) .....	92
I. Grundlegende bilanzielle Wertbegriffe der Zugangsbewertung .....	93
1. Zugangsbewertung nach nationalen Normen .....	93
a) Anschaffungskosten .....	94
b) Herstellungskosten .....	97
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	102
d) Beizulegender Zeitwert .....	103
e) Teilwert nach EStG .....	106
2. Zugangsbewertung nach IFRS .....	108
a) Anschaffungskosten .....	109
b) Herstellungskosten .....	112
c) Erfüllungsbetrag und Barwert .....	113
d) Fair value .....	113
3. Zugangsbewertung nach US-GAAP .....	114
II. Folgebewertung .....	116
1. Außerplanmäßige Wertkorrekturen nach nationalen Normen .....	117
2. Wertkorrekturen nach IFRS .....	122
a) Korrekturwerte .....	122
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	123
c) Weitere Wertkorrekturen .....	129
d) Wertaufholung .....	129
3. Wertkorrekturen nach US-GAAP .....	130
a) Korrekturwerte .....	131
b) Außerplanmäßige Abschreibungen .....	131
c) Wertaufholung .....	133
C. Bilanzausweis .....	134
I. Bilanzausweis nach nationalen Normen .....	134
II. Bilanzausweis nach IFRS .....	139
III. Bilanzausweis nach US-GAAP .....	143

### 3. Kapitel: Bilanzierung von Sachanlagen und immateriellem Vermögen

A. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach nationalen Normen .....	149
I. Ansatz und Ausweis .....	149
II. Bewertung .....	151
1. Allgemeine Grundsätze .....	151
a) Klassifizierung von Abschreibungen .....	151
b) Planmäßige Abschreibung .....	154
(1) Schätzung der Nutzungsdauer .....	155

(2) Wahl des Abschreibungsverfahrens .....	155
(3) Abschreibung nach Maßgabe der Inanspruchnahme .....	156
(4) Lineare Abschreibung .....	157
(5) Degressive Abschreibung .....	158
(6) Progressive Abschreibung .....	160
c) Außerplanmäßige Abschreibung .....	160
2. Einzelfragen der Bewertung .....	163
III. Anlagespiegel .....	164
B. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach IFRS .....	167
I. Ansatz und Ausweis .....	167
II. Bewertung .....	168
III. Einzelfragen .....	172
IV. Anhangangaben .....	174
C. Bilanzierung des Sachanlagevermögens nach US-GAAP .....	174
D. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach nationalen Normen .....	175
I. Ansatz .....	176
1. Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände .....	176
2. Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände .....	180
3. Immaterielle Vermögensgegenstände bei Unternehmenszusammenschlüssen .....	181
II. Bewertung .....	182
III. Ausweis .....	182
E. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach IFRS .....	183
I. Ansatz und Ausweis .....	183
1. Selbst geschaffene und entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte .....	184
2. Immaterielle Vermögenswerte bei Unternehmenszusammenschlüssen .....	187
II. Bewertung .....	188
III. Anhangangaben .....	189
F. Bilanzierung von immateriellem Vermögen nach US-GAAP .....	190
I. Ansatz und Ausweis .....	190
II. Bewertung .....	191
G. Sonderprobleme der Bilanzierung von Leasingverträgen .....	192
I. Leasingverträge nach nationalen Normen .....	193
II. Leasingverträge nach IFRS .....	196
III. Leasingverträge nach US-GAAP .....	200

#### 4. Kapitel: Bilanzierung des Vorratsvermögens

A. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach nationalen Normen .....	207
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach nationalen Normen .....	207
II. Bewertung der Vorräte nach nationalen Normen .....	209
III. Bewertungsvereinfachungen .....	211
1. Festbewertung .....	213
2. Gruppenbewertung .....	213
3. Sammelbewertung .....	215
a) Fifo-Verfahren (first in – first out) .....	216
b) Lifo-Verfahren (last in – first out) .....	216
c) Unzulässige Sammelbewertungsverfahren .....	217
4. Retrograde Wertermittlung .....	218
B. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach IFRS .....	219
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach IFRS .....	219
II. Bewertung der Vorräte nach IFRS .....	219

C. Bilanzierung des Vorratsvermögens nach US-GAAP .....	221
I. Ansatz und Ausweis der Vorräte nach US-GAAP .....	221
II. Bewertung der Vorräte nach US-GAAP .....	222
D. Bilanzierung langfristiger Fertigungsaufträge .....	224
I. Langfristige Fertigungsaufträge nach nationalen Normen .....	228
II. Fertigungsaufträge nach IFRS .....	230
III. Langfristige Fertigungsaufträge nach US-GAAP .....	233

## 5. Kapitel: Bilanzierung von Finanzinstrumenten

A. Begriff und Arten von Finanzinstrumenten .....	237
B. Originäre Finanzinstrumente .....	240
I. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	240
1. Ansatz und Ausweis .....	240
a) Anlagevermögen .....	240
b) Umlaufvermögen .....	243
2. Bewertung .....	246
a) Bewertungsgrundlagen .....	246
(1) Anlagevermögen .....	247
(2) Umlaufvermögen .....	248
b) Einzelfragen der Bewertung .....	249
(1) Anlagevermögen .....	249
(2) Umlaufvermögen .....	251
3. Erläuterungspflichten .....	254
II. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach IFRS .....	255
1. Kategorien von Finanzinstrumenten nach IAS 39 .....	257
2. Ansatz und Ausweis .....	260
3. Bewertung .....	263
a) Bewertung nach IAS 39 .....	263
(1) At fair value through profit or loss .....	265
(2) Loans and receivables .....	265
(3) Held-to-maturity .....	267
(4) Available-for-sale .....	267
(5) Other financial liabilities .....	267
b) Einzelfragen der Bewertung .....	268
(1) Beteiligungsverhältnisse .....	268
(2) Liquide Mittel .....	268
(3) Finanzgarantien .....	268
(4) Umwidmung von Finanzinstrumenten .....	269
4. Erläuterungspflichten .....	269
III. Bilanzierung von originären Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	270
1. Ansatz und Ausweis .....	271
2. Bewertung .....	272
a) Bewertung nach FAS 115 .....	273
b) Einzelfragen der Bewertung .....	274
3. Erläuterungspflichten .....	275
C. Derivative Finanzinstrumente .....	275
I. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach nationalen Normen .....	277
1. Ansatz .....	277
2. Bewertung .....	279
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	279

4. Erläuterungspflichten .....	280
II. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach IFRS .....	281
1. Ansatz .....	282
2. Bewertung .....	282
3. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	283
4. Erläuterungspflichten .....	284
III. Bilanzierung von derivativen Finanzinstrumenten nach US-GAAP .....	285
1. Ansatz und Bewertung .....	285
2. Spezialfall: Strukturierte Finanzinstrumente .....	286
3. Erläuterungspflichten .....	286
D. Sicherungsgeschäfte .....	286
I. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach nationalen Normen .....	289
1. Voraussetzungen für die Bildung von Bewertungseinheiten .....	290
2. Bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten .....	292
a) Einfrierungsmethode .....	292
b) Durchbuchungsmethode .....	294
3. Erläuterungspflichten .....	295
II. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach IFRS .....	296
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	296
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	299
a) Fair value hedge .....	299
b) Cash flow hedge .....	300
c) Hedge of a net investment in a foreign operation .....	302
3. Erläuterungspflichten .....	303
III. Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP .....	305
1. Voraussetzungen für die Anwendung des hedge accounting .....	305
2. Bilanzielle Abbildung nach den Regeln des hedge accounting .....	306
3. Erläuterungspflichten .....	307

## 6. Kapitel: Bilanzierung des Eigenkapitals

A. Bilanzierung des Eigenkapitals nach nationalen Normen .....	311
I. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	311
II. Gezeichnetes Kapital .....	314
1. Begriff und Bilanzierung des gezeichneten Kapitals .....	315
2. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital .....	318
3. Erhöhung des gezeichneten Kapitals .....	320
4. Herabsetzung des gezeichneten Kapitals .....	323
III. Rücklagen .....	327
1. Offene Rücklagen .....	327
a) Kapitalrücklage .....	328
b) Gewinnrücklagen .....	331
(1) Gesetzliche Rücklage .....	331
(2) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mit Mehrheit beteiligten Unternehmen .....	332
(3) Satzungsmäßige Rücklagen .....	333
(4) Andere Gewinnrücklagen .....	334
2. Sonderposten mit Rücklageanteil .....	337
3. Stille Rücklagen .....	340
IV. Bilanzierung eigener Anteile .....	342
V. Bilanzergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag, .....	

Gewinn-/Verlustvortrag, Bilanzgewinn/-verlust) .....	345
VI. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	348
B. Bilanzierung des Eigenkapitals nach IFRS .....	351
I. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	351
II. Darstellungsform des Eigenkapitals in der Bilanz .....	353
III. Gezeichnetes Kapital .....	355
IV. Rücklagen .....	355
1. Offene Rücklagen .....	356
a) Kapitalrücklage .....	356
b) Gewinnrücklagen .....	357
c) Weitere offene Rücklagen .....	358
2. Stille Rücklagen .....	359
V. Bilanzierung eigener Anteile .....	360
VI. Bilanzergebnis .....	362
VII. Besonderheiten der Eigenkapitalbilanzierung bei Nicht-Kapitalgesellschaften .....	363
C. Bilanzierung des Eigenkapitals nach US-GAAP .....	369
D. Bilanzierung von vergütungshalber gewährten Aktienoptionen und ähnlichen Entgeltformen .....	373
I. Aktienbasierte Vergütung nach nationalen Normen .....	375
1. Bilanzielle Behandlung von realen Aktienoptionsplänen .....	376
2. Bilanzielle Behandlung virtueller Aktienoptionen .....	379
3. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	380
II. Aktienbasierte Vergütung nach IFRS .....	381
1. Bilanzielle Behandlung von equity-settled share-based payment transactions .....	382
2. Bilanzielle Behandlung von cash-settled share-based payment transactions .....	390
3. Bilanzielle Behandlung von share-based payment transactions with cash alternatives .....	391
4. Anhangangaben zu Aktienoptionsplänen .....	393
III. Aktienbasierte Vergütung nach US-GAAP .....	394

## 7. Kapitel: Bilanzierung des Fremdkapitals

A. Bilanzierung von Verbindlichkeiten nach nationalen Normen .....	399
I. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	399
1. Anleihen .....	403
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	404
3. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen .....	404
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen .....	405
5. Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel .....	405
6. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen .....	406
7. Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht .....	406
8. Sonstige Verbindlichkeiten .....	407
II. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	408
B. Bilanzierung von Rückstellungen nach nationalen Normen .....	411
I. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	411
II. Bildung und Auflösung von Rückstellungen .....	416
III. Bewertung von Rückstellungen .....	417
IV. Einzelne Rückstellungsarten .....	420
1. Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	420
a) Pensionsrückstellungen .....	420
b) Steuerrückstellungen .....	427



c) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	428
d) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	429
e) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	430
f) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	431
g) Weitere Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	432
2. Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	433
a) Rückstellung für unterlassene Aufwendungen zur Instandhaltung .....	433
b) Rückstellung für unterlassene Abraumbeseitigung .....	434
c) Aufwandsrückstellungen nach § 249 Abs. 2 HGB a. F. ....	435
C. Bilanzierung von Schulden nach IFRS .....	435
I. Ansatz und Ausweis von Schulden .....	436
II. Bilanzierung von Verbindlichkeiten .....	438
1. Ansatz und Ausweis von Verbindlichkeiten .....	438
2. Bewertung von Verbindlichkeiten .....	440
III. Bilanzierung von Rückstellungen .....	442
1. Ansatz und Ausweis von Rückstellungen .....	442
2. Bewertung von Rückstellungen .....	443
3. Einzelne Rückstellungsarten .....	444
a) Rückstellungen aufgrund einer Verpflichtung gegenüber Dritten .....	444
(1) Pensionsrückstellungen .....	444
(2) Rückstellungen für Garantieverpflichtungen .....	448
(3) Rückstellungen für Gewährleistungen ohne rechtliche Verpflichtung .....	448
(4) Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften .....	448
(5) Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen .....	448
(6) Rückstellungen für Umweltschutzmaßnahmen .....	450
b) Rückstellungen ohne Verpflichtung gegenüber Dritten .....	451
IV. Aktuelle Entwicklungen .....	451
D. Bilanzierung von Schulden nach US-GAAP .....	452

## 8. Kapitel: Übrige Bilanzposten

A. Rechnungsabgrenzungsposten .....	459
I. Rechnungsabgrenzungsposten nach nationalen Normen .....	459
II. Rechnungsabgrenzungsposten nach internationalen Normen .....	461
B. Latente Steuern .....	462
I. Konzeption der Verrechnung latenter Steuern .....	463
1. Ermittlung latenter Steuern .....	463
a) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Timing-Konzept .....	464
b) Abgrenzung latenter Steuern nach dem Temporary-Konzept .....	469
2. Methoden der Abgrenzung latenter Steuern .....	470
a) Liability-Methode .....	470
b) Deferred-Methode .....	471
c) Net-of-Tax-Methode .....	471
d) Kritik und Kompatibilität der Steuerabgrenzungsmethoden .....	473
3. Bewertung latenter Steuern .....	475
a) Wahl des Steuersatzes .....	475
b) Einzel- und Gruppenbewertung .....	476
(1) Brutto-Methode (gross-change-method) .....	476
(2) Netto-Methode (net-change-method) .....	477
II. Latente Steuern nach nationalen Normen .....	478
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	478

2. Fälle für den Ansatz passiver und aktiver latenter Steuerabgrenzungen in der Handelsbilanz .....	479
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	480
a) Einzel- und Gesamtdifferenzenbetrachtung .....	480
b) Steuersatz zur Bewertung latenter Steuern .....	484
c) Ausweis latenter Steuern nach HGB .....	485
d) Latente Steuern bei Verlustvorträgen, Verlustrückträgen und Zinsvorträgen .....	486
III. Latente Steuern nach internationalen Normen .....	487
1. Temporary-Konzept als Grundlage .....	487
2. Fälle passiver und aktiver latenter Steuern .....	488
a) Passive latente Steuern (taxable temporary differences) .....	488
b) Aktive latente Steuern (deductible temporary differences) .....	489
3. Ermittlung, Bewertung und Ausweis latenter Steuern .....	492
a) GuV-wirksame und GuV-neutrale Ermittlung latenter Steuern .....	492
b) Bewertung latenter Steuern .....	493
c) Ausweis latenter Steuern .....	493
IV. Latente Steuern nach US-GAAP .....	494
 <b>9. Kapitel: Gesamtergebnisrechnung</b>	
A. Abgrenzung der Erfolgskonzeptionen und Erfolgsbegriffe .....	498
B. Gestaltungsmöglichkeiten für die Erfolgsrechnung .....	506
C. Gewinn- und Verlustrechnung .....	509
I. Grundsätzliche Gestaltungsformen der Gewinn- und Verlustrechnung .....	509
II. GuV nach nationalen Normen .....	511
1. Gliederung .....	512
2. Ergebnisspaltung nach nationalen Normen .....	517
3. Inhalt der GuV .....	519
a) Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	520
b) Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	535
c) Sonderprobleme der Ergebnisermittlung .....	543
III. GuV nach IFRS .....	545
1. Gliederung .....	546
2. Ergebnisspaltung nach IFRS .....	547
3. Inhalt der GuV .....	550
a) Ergebnisrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	550
b) Ergebnisrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	561
IV. GuV nach US-GAAP .....	564
1. Gliederung .....	565
2. Ergebnisspaltung nach US-GAAP .....	566
3. Inhalt der GuV .....	567
V. Gesamtergebnisrechnung .....	571
1. Gesamtergebnisrechnung nach IFRS .....	571
a) Two-statement approach .....	571
b) Single statement approach .....	574
2. Gesamtergebnisrechnung nach US-GAAP .....	576
D. Ergebnisverwendungsrechnung .....	577
E. Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	579
I. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach nationalen Normen .....	579
II. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach IFRS .....	581
III. Eigenkapitalveränderungsrechnung nach US-GAAP .....	582

F. Weitere Informationspflicht: Ergebnis je Aktie .....	583
I. Ergebnis je Aktie nach IFRS .....	584
II. Ergebnis je Aktie nach US-GAAP .....	588

## 10. Kapitel: Grundlagen des Konzernabschlusses

A. Grundlagen und Grundsätze des Konzernabschlusses .....	594
I. Aufgaben des Konzernabschlusses .....	594
II. Theorien des Konzernabschlusses .....	596
III. Grundsätze der Konzernrechnungslegung .....	597
B. Verpflichtung zur Aufstellung des Konzernabschlusses .....	599
I. Generelle Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	599
II. Ausnahmen von der Verpflichtung zur Konzernrechnungslegung .....	605
1. Befreiende Abschlüsse .....	606
2. Größenabhängige Befreiungen .....	608
C. Konsolidierungskreis .....	609
I. Grundsätzliche Einbeziehungspflicht .....	609
II. Einbeziehungswahlrechte .....	611
1. Beschränkung bestimmter Rechte des Mutterunternehmens .....	611
2. Unverhältnismäßig hohe Kosten oder Verzögerungen .....	612
3. Anteile zur Weiterveräußerung .....	613
4. Wesentlichkeit des Tochterunternehmens .....	614
5. Behandlung nicht einbezogener Tochterunternehmen .....	614
D. Vorbereitung der Einzelabschlüsse für den Einbezug in den Konzernabschluss .....	616
I. Gemeinsame Vorschriften für Einzel- und Konzernabschluss .....	617
II. Abstimmung des Stichtags für den Konzernabschluss mit den Stichtagen der einbezogenen Konzernunternehmen .....	618
III. Vereinheitlichung der Bilanzinhalte der einbezogenen Konzernunternehmen .....	619
1. Konzerneinheitliche Bilanzansatzregeln nach HGB .....	621
2. Konzerneinheitliche Bewertungsregeln nach HGB .....	622
3. Konzerneinheitliche Bilanzierung und Bewertung nach internationalen Vorschriften .....	623
IV. Währungsumrechnung .....	624
1. Alternative Umrechnungskurse .....	624
2. Kriterien für die Wahl einer Umrechnungsmethode .....	626
3. Umrechnungsmethoden .....	627
a) Stichtagskursmethode .....	627
b) Währungsumrechnung nach dem Zeitbezug .....	629
c) Kursdifferenzierung nach der Fristigkeit der Posten .....	632
d) Kursdifferenzierung nach dem Geldcharakter der Posten .....	633
e) Umrechnung mit Kaufkraftparitäts- und Ertragskraftparitätskursen .....	633
f) Umrechnung nach dem Konzept der funktionalen Währung .....	634
4. Zulässigkeit von Umrechnungsmethoden .....	634
a) Umrechnungsmethoden nach US-GAAP .....	635
b) Umrechnungsmethoden nach IFRS .....	637
c) Umrechnungsmethode nach DRS .....	641
d) Umrechnungsmethoden nach HGB .....	641
5. Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	642
a) Ursache von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	642
b) GuV-wirksame oder GuV-neutrale Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	645
c) Zulässigkeit der Verrechnung von Währungsumrechnungsdifferenzen .....	646

6. Umrechnung von Abschlüssen aus Hochinflationenländern .....	648
 <b>11. Kapitel: Konsolidierungsmaßnahmen im Rahmen des Konzernabschlusses</b>	
A. Kapitalkonsolidierung .....	652
I. Bilanzierung von Unternehmenserwerben .....	652
II. Differenzierung nach Beteiligungsverhältnissen .....	653
III. Vollkonsolidierung .....	656
1. Vollkonsolidierung nach HGB und DRS .....	656
a) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	656
(1) Erstkonsolidierung nach der Buchwertmethode .....	659
(2) Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode .....	664
(3) Behandlung nicht verteilter Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung (Goodwill/Badwill) .....	667
b) Folgekonsolidierung .....	670
c) Sukzessiver Anteilserwerb .....	672
d) Entkonsolidierung .....	672
2. Vollkonsolidierung nach IFRS und US-GAAP .....	675
a) Historische Entwicklung .....	675
b) Erstkonsolidierung von Tochterunternehmen nach der Erwerbsmethode .....	677
c) Folgekonsolidierung .....	684
d) Full Goodwill Method .....	691
e) Sukzessiver Anteilserwerb .....	696
f) Entkonsolidierung .....	697
IV. Konsolidierung gemeinschaftlich geführter oder assoziierten Unternehmen .....	698
1. Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen .....	698
a) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach HGB und DRS .....	698
b) Konsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen nach IFRS und US-GAAP .....	699
2. Konsolidierung assoziierter Unternehmen mit der Equity-Methode .....	701
a) Equity-Methode nach HGB und DRS .....	701
(1) Anwendungsvoraussetzungen .....	701
(2) Bewertung nach der Equity-Methode .....	703
(3) Buchwert- und Kapitalanteilmethode .....	704
(4) Equity-Bewertung im Anlagespiegel .....	708
b) Equity-Methode nach IFRS und US-GAAP .....	709
B. Konsolidierung von Forderungen und Verbindlichkeiten .....	711
I. Vorschriften zur Schuldenkonsolidierung .....	712
1. Regelung nach HGB .....	712
2. Regelungen nach IFRS und US-GAAP .....	714
II. Durchführung der Schuldenkonsolidierung .....	714
C. Eliminierung von Zwischenerfolgen .....	717
I. Grundlagen .....	718
1. Komponenten des Zwischenerfolges .....	719
2. Ermittlung konzernintern gelieferter Vermögensgegenstände .....	725
II. Verrechnung von Zwischenerfolgen .....	726
III. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei vollkonsolidierten Unternehmen .....	735
IV. Regelungen zur Zwischenerfolgseliminierung bei nicht vollkonsolidierten Unternehmen .....	737
D. Konsolidierungsmaßnahmen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....	740

I. Konsolidierung der Innenumsatzerlöse .....	743
1. Lieferungen von Konzernergebnissen in das Anlagevermögen .....	743
2. Lieferungen von Konzernergebnissen in das Umlaufvermögen .....	744
3. Lieferungen von Fremdergebnissen in das Anlagevermögen .....	746
4. Lieferungen von Fremdergebnissen in das Vorratsvermögen .....	747
II. Konsolidierung anderer Erträge und Aufwendungen .....	748
III. Konsolidierung innerkonzernlicher Ergebnisübernahmen .....	749
IV. Ergebnismäßige Auswirkungen von Konsolidierungsmaßnahmen .....	750
E. Latente Steuerabgrenzung aus Konsolidierungsvorgängen .....	751
I. Latente Steuern im Konzernabschluss nach HGB .....	751
1. Definition latenter Steuern im Konzernabschluss .....	752
2. Vorschriften zur latenten Steuerabgrenzung im Konzernabschluss .....	753
3. Einzelfragen latenter Steuern im Konzernabschluss .....	754
4. Abgrenzung latenter Steuern im Konzernabschluss von Kapitalgesellschaften nach DRS .....	756
II. Latente Steuern im Konzernabschluss nach IFRS .....	758
III. Latente Steuern im Konzernabschluss nach US-GAAP .....	764

## 12. Kapitel: Kapitalflussrechnung

A. Funktion der Kapitalflussrechnung .....	769
B. Betriebswirtschaftliche Grundlagen .....	770
I. Begriff, Aufgaben und Anforderungen .....	770
1. Finanzierungsrechnung als Oberbegriff .....	771
2. Finanzierungsrechnung als Informationsinstrument .....	772
3. Anforderungen .....	773
II. Ableitungszusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung .....	775
III. Grundsätzliche Ausgestaltungsalternativen .....	779
1. Fondskonzeptionen .....	779
2. Formen der Gliederung und Darstellung .....	783
a) Konto- oder Staffelform .....	783
b) Gliederungsformate .....	784
c) Direkte oder indirekte Methode der Darstellung .....	786
IV. Ermittlungsmethoden .....	788
1. Originäre Ermittlung .....	788
2. Derivative Ermittlung .....	789
a) Beständedifferenzenbilanz .....	791
b) Veränderungsbilanz .....	792
c) Bewegungsbilanz .....	794
d) Einbeziehung der Erfolgsrechnung .....	800
e) Abgrenzung eines Fonds .....	809
f) Aufstellung der Kapitalflussrechnung .....	813
C. Regelungen zur Kapitalflussrechnung als Bestandteil des Jahresabschlusses .....	818
I. Nationale und internationale Entwicklung der Rechnungslegungsnormen zur Kapitalflussrechnung .....	818
II. KFR nach nationalen Normen .....	819
1. Zwecke und Aufgaben .....	819
2. Anwendungsbereich .....	820
3. Ausgestaltungsregeln .....	820
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis .....	821

b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	823
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis	824
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	825
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit	830
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	832
4. Mindestgliederungen nach DRS 2	833
III. KFR nach IFRS	834
1. Zwecke und Aufgaben	835
2. Anwendungsbereich	835
3. Ausgestaltungsregeln	835
a) Fondsabgrenzung und Fondsausweis	835
b) Zuordnung und Darstellung der Ein- und Auszahlungen in den Aktivitätsbereichen	836
(1) Aufstellungsgrundsätze für Zuordnung und Ausweis	836
(2) Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	838
(3) Cashflow aus der Investitionstätigkeit	842
(4) Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	843
IV. Besonderheiten der KFR nach US-GAAP	844
1. Besonderheiten im Anwendungsbereich	844
2. Besonderheiten in den Ausgestaltungsregelungen	844
V. Besonderheiten im Konzernverbund	846
1. Allgemeine Grundsätze für Konzernkapitalflussrechnungen	846
2. Ermittlungsmethoden der Konzernkapitalflussrechnung	847
3. Änderungen des Konsolidierungskreises	849
4. Währungsumrechnung	850

### 13. Kapitel: Berichtsinstrumente: Anhang, Segmentbericht, Lagebericht

A. Anhang	855
I. Anhang nach nationalen Normen	856
1. Aufstellungspflicht	856
2. Funktionen des Anhangs	857
3. Gliederung des Anhangs	858
4. Inhalt des Anhangs	859
a) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Interpretationsfunktion	860
b) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Korrekturfunktion	863
c) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Entlastungsfunktion	864
d) Ausgewählte Anhangangaben zur Veranschaulichung der Ergänzungsfunktion	864
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts	868
II. Anhang nach IFRS	869
1. Aufstellungspflicht	869
2. Funktionen des Anhangs	870
3. Gliederung des Anhangs	871
4. Inhalt des Anhangs	871
5. Erweiterungen und Einschränkungen des Inhalts	873
III. Anhang nach US-GAAP	874
IV. Tabellarische Übersicht der Pflichtangaben im Anhang	875
1. Angabepflichten nach nationalen Normen	876
a) Angabepflichten für alle Kapitalgesellschaften	876
b) Rechtsformspezifische Angabepflichten	881
c) Angabepflichten im Konzernanhang	882

2. Angabepflichten nach DRS .....	886
V. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen (Related Party Disclosures) .....	888
1. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen nach nationalen Normen .....	889
a) Angaben zu verbundenen Unternehmen .....	890
b) Angaben zu Beteiligungsunternehmen .....	891
c) Angaben zu Mitgliedern der Geschäftsführungs- und Kontrollorgane .....	892
2. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen nach DRS .....	893
3. Angaben zu nahe stehende Unternehmen und Personen nach IFRS .....	895
4. Angaben zu nahe stehenden Unternehmen und Personen nach US-GAAP .....	902
B. Segmentbericht .....	903
I. Notwendigkeit und Zielsetzung der Segmentberichterstattung .....	903
II. Grundsätzliche Merkmale und Konzeptionen der Segmentberichterstattung .....	904
III. Segmentberichterstattung nach nationalen Normen .....	909
1. Aufstellungspflicht .....	909
2. Berichtspflichtige Segmente .....	910
3. Segmentinformationen .....	912
4. Darstellung des Segmentberichts .....	916
IV. Segmentberichterstattung nach IFRS .....	916
1. Anwendungsvoraussetzungen .....	916
2. Berichtspflichtige Segmente .....	917
3. Segmentinformationen .....	920
a) Allgemeine Informationen .....	920
b) Informationen zu Periodenergebnis, Vermögenswerten und Schulden pro Segment .....	921
c) Überleitungsrechnung .....	924
d) Zusatzinformationen .....	924
4. Darstellung des Segmentberichts .....	925
V. Segmentberichterstattung nach US-GAAP .....	928
C. Lagebericht .....	928
I. Lagebericht nach nationalen Normen .....	929
1. Aufstellungs- und Offenlegungspflicht .....	929
2. Funktionen des Lageberichts .....	930
3. Formale Anforderungen an den Lagebericht .....	931
4. Inhalt des Lageberichts .....	933
a) Komponenten des Lageberichts bzw. Konzernlageberichts nach nationalen Normen .....	933
b) Komponenten des Konzernlageberichts nach DRS .....	940
c) Erklärung zur Unternehmensführung .....	944
II. Regelungen nach IFRS .....	945
III. Regelungen zum Lagebericht nach US-GAAP .....	946
IV. Wertorientierte Berichterstattung .....	948

## 14. Kapitel: Kapitalmarktorientierte Berichterstattung: Zwischenberichterstattung, Ad-hoc-Publizität

A. Zwischenberichterstattung .....	957
I. Konzepte der unterjährigen Erfolgsermittlung .....	957
1. Integrativer Ansatz .....	958
2. Eigenständiger Ansatz .....	959
3. Kombiniertes Ansatz .....	960

II. Zwischenberichterstattung in Deutschland .....	962
1. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach WpHG .....	962
a) Verpflichtung zur Zwischenberichterstattung .....	962
b) Halbjahresfinanzbericht .....	962
c) Zwischenmitteilung der Geschäftsführung .....	965
d) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	966
2. Vorschriften im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse .....	967
3. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach DRS .....	967
a) Anwendung und Zielsetzung des DRS 16 .....	967
b) Halbjahresfinanzbericht .....	967
c) Zwischenmitteilung der Geschäftsführung .....	969
d) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	969
4. Vorschriften zur Zwischenberichterstattung nach IFRS .....	970
a) Inhaltliche Anforderungen .....	970
b) Umsetzung der Konzepte zur unterjährigen Erfolgsabgrenzung .....	972
III. Zwischenberichterstattung nach US-GAAP .....	973
B. Ad hoc-Publizität .....	974

## 15. Kapitel: Publizität, Prüfung und Enforcement

A. Externe Prüfung von Abschlüssen .....	978
I. Prüfungspflicht und Prüfungsberechtigte .....	978
II. Funktionen und Ziele der Abschlussprüfung .....	981
III. Gegenstand und Umfang der Abschlussprüfung .....	983
IV. Ergebnisse der Abschlussprüfung .....	985
V. Berufsinstitutionen der Wirtschaftsprüfer .....	986
B. Offenlegung .....	987
C. Enforcement .....	991

## 16. Kapitel: Bilanzpolitik

A. Motive und Ziele der Bilanzpolitik .....	997
B. Dimensionen der Bilanzpolitik .....	999
C. Zielgrößen und Einzelmaßnahmen der Bilanzpolitik .....	1002
I. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der nationalen Normen .....	1003
II. Bilanzpolitische Maßnahmen nach dem Bilanzstichtag im Rahmen der IFRS .....	1005
D. Grenzen der Bilanzpolitik .....	1007

## Zweiter Teil

## Analyse des Jahresabschlusses

### 17. Kapitel: Grundlagen der Bilanzanalyse

A. Erkenntnisziele und Grenzen der Bilanzanalyse .....	1013
I. Unternehmensziele, Unternehmens- und Bilanzanalyse .....	1013
II. Bilanzierungszwecke, Erkenntnisziele und Adressaten der Bilanzanalyse .....	1016
III. Grenzen der Bilanzanalyse .....	1018
B. Aufbereitung des Jahresabschlusses .....	1020
I. Grundsätzliche Festlegungen .....	1020
II. Aufbereitung ausgewählter Basisgrößen .....	1021
1. Aktivposten .....	1021



2. Passivposten .....	1024
a) Eigenkapital .....	1024
b) Fremdkapital .....	1027
c) Gesamtkapitalgrößen .....	1029
3. Gewinngrößen .....	1029
4. Sonstige relevante Posten .....	1031
C. Auswertungsmethoden der Bilanzanalyse .....	1033
I. Vergleichsmaßstäbe .....	1033
II. Kennzahlen .....	1034
III. Verdichtung von Kennzahlen .....	1036
1. Theoretische Ansätze .....	1036
a) Diskriminanzanalyse .....	1037
(1) Univariate Diskriminanzanalyse .....	1037
(2) Multivariate Diskriminanzanalyse .....	1039
(3) Empirische Untersuchungen .....	1040
b) Neuronale Netze .....	1041
c) Beurteilung der theoretischen Ansätze .....	1042
2. Praktische Ansätze .....	1042
a) Kreditvergaberichtlinien .....	1043
b) Rating-Verfahren .....	1044

## 18. Kapitel: Finanzwirtschaftliche Bilanzanalyse

A. Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur .....	1048
I. Das Verhältnis von Anlage- zu Umlaufvermögen .....	1048
II. Umsatzrelationen .....	1050
III. Umschlagskoeffizienten .....	1051
IV. Kennzahlen zur Untersuchung der Investitions- und Abschreibungs politik .....	1053
B. Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur .....	1054
I. Verschuldungsgrad .....	1054
II. Weitere Kennzahlen zur Kapitalstruktur .....	1060
C. Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung .....	1062
I. Liquiditätsanalyse aufgrund von Bestandsgrößen .....	1063
1. Grundsatz der Fristenkongruenz .....	1064
2. Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse .....	1065
a) Lang- und mittelfristige Kennzahlen .....	1066
b) Kurzfristige Liquiditätskennzahlen .....	1066
II. Liquiditätsanalyse aufgrund von Stromgrößen .....	1069
1. Liquiditätsanalyse unter Einbezug der Erfolgsrechnung .....	1069
2. Cashflow-Analyse .....	1071
a) Ermittlung des Cashflow .....	1072
b) Cashflow als Indikator der Innenfinanzierungskraft .....	1075
c) Cashflow als Indikator der Verschuldungsfähigkeit .....	1077
d) Bedeutung und Grenzen des Cashflow als Indikator der Finanzkraft .....	1077
3. Analyse der Kapitalflussrechnung .....	1078
a) Analyse der Bereichs-Cashflows .....	1078
b) Zahlungsorientierte Kennzahlen der Kapitalflussrechnung .....	1079
c) Analyse des Free Cashflow .....	1080

## 19. Kapitel: Erfolgswirtschaftliche Bilanzanalyse

A. Ergebnisanalyse .....	1087
--------------------------	------

I. Betragsmäßige Ergebnisanalyse .....	1088
1. Auswertung von Informationen des Anhangs bzw. der notes .....	1090
a) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß HGB .....	1090
b) Auswertung von Informationen des Anhangs gemäß IFRS/US-GAAP .....	1091
2. Other Comprehensive Income als Indikator der Ertragskraft .....	1093
3. Vergleich von Börsen- und Bilanzwert .....	1095
4. Cashflow als Indikator der Ertragskraft .....	1096
a) Cashflow als retrospektiver Erfolgsmaßstab .....	1097
b) Cashflow als prospektiver Erfolgsmaßstab .....	1099
5. Ergebnis nach DVFA/SG als Indikator der Ertragskraft .....	1100
II. Strukturelle Ergebnisanalyse .....	1102
1. Ergebnisquellenanalyse .....	1102
a) Ergebnisspaltung .....	1103
(1) Ergebnisspaltung im HGB-Abschluss .....	1103
(2) Ergebnisspaltung im IFRS-Abschluss .....	1112
(3) Ergebnisspaltung im US-GAAP-Abschluss .....	1122
b) Ergebnissegmentierung .....	1123
2. Ergebnisstrukturanalyse .....	1126
a) Analyse der Gesamtergebnisstruktur .....	1126
b) Analyse der Aufwands- und Ertragsstruktur .....	1128
(1) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Gesamtkostenverfahren .....	1128
(2) Aufwandsstrukturanalyse bei Gliederung der Gewinn- und Verlustrechnung nach dem Umsatzkostenverfahren .....	1130
(3) Ergebnisstrukturanalyse und Entsprechungsprinzip .....	1132
B. Rentabilitätsanalyse .....	1132
I. Eigenkapitalrentabilität .....	1134
II. Aktienrentabilität .....	1136
1. Gewinn je Aktie/earnings per share .....	1136
2. Kurs-Gewinn-Verhältnis/Price Earnings Ratio .....	1138
3. Dividende je Aktie und Dividenden-Deckungsgrad .....	1141
III. Marktwertmultiples .....	1142
IV. Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1144
1. Grundversion der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1145
2. Varianten der Gesamtkapital- und Umsatzrentabilität .....	1147
3. Wertorientierte Rentabilitätskennzahlen .....	1149
V. Rentabilitätsanalyse mit Kennzahlensystemen .....	1153
1. Kennzahlensystem zur Analyse der Eigenkapitalrentabilität .....	1153
2. Kennzahlensystem zur Analyse der Gesamtkapitalrentabilität .....	1154
C. Wertschöpfungsanalyse .....	1156
I. Bedeutung der Wertschöpfungsanalyse .....	1156
II. Definition und Ermittlung der Wertschöpfung .....	1157
1. Entstehungs- und Verteilungsrechnung .....	1157
2. Ermittlung der Wertschöpfung im HGB-Abschluss .....	1159
a) Entstehungsrechnung .....	1159
b) Verteilungsrechnung .....	1161
3. Ermittlung der Wertschöpfung im IFRS- und US-GAAP-Abschluss .....	1162
III. Wertschöpfungskennzahlen .....	1165
D. Break-even-Analyse .....	1168

## 20. Kapitel: Strategische Bilanzanalyse

A. Notwendigkeit und Konzeption der strategischen Bilanzanalyse .....	1175
B. Ressourcenorientierte Analyse .....	1179
C. Marktwertorientierte Analyse .....	1186
I. Aktienrentabilität .....	1187
II. Marktwertorientierte Positionierungs- und Wachstumserwartungen .....	1189
1. Analyse der strategischen Positionierungserwartungen .....	1189
2. Analyse der Wachstumserwartungen .....	1190
D. Zukunftserfolgswertorientierte Analyse .....	1193
I. SWOT-Analyse zur Analyse des Geschäftsportfolios .....	1194
II. Kennzahlengestützte Analyse des Geschäftsportfolios .....	1195
1. Portfolioanalyse von Investitionspolitik und Innenfinanzierungskraft .....	1196
2. Analyse der Wertgenerierung des Geschäftsportfolios .....	1199
3. Kombinierte Analyse von Wert- und Liquiditätsgenerierung des Geschäftsportfolios .....	1201

## Dritter Teil

## Theorien des Jahresabschlusses

### 21. Kapitel: Theorien des Formalinhalts der Bilanz

A. Entwicklung und Aufgaben betriebswirtschaftlicher Bilanztheorien .....	1207
B. Statische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1209
C. Dynamische Interpretation des Bilanzinhalts .....	1211
D. Zukunftsorientierte Interpretation des Bilanzinhalts .....	1213

### 22. Kapitel: Theorien der zieloptimalen Bilanzgestaltung

A. Grundlagen für die Ableitung von Jahresabschlusszielen .....	1215
B. Zielträger des Jahresabschlusses und Jahresabschlussziele .....	1219
I. Traditionelle Auffassungen über den Zielträger des Jahresabschlusses .....	1220
II. Stockholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1223
III. Stakeholder-Theorie und Jahresabschlussziele .....	1224
C. Theorien der Gewinnermittlung .....	1229
I. Gewinnermittlung auf Basis des Anschaffungswertprinzips .....	1230
1. Nominale Kapitalerhaltung und Bilanztheorien .....	1230
2. Verfahren zur Kontrolle der realen Kapitalerhaltung .....	1240
II. Gewinnermittlung auf der Basis des Tageswertprinzips .....	1243
1. Tageswertprinzip und Sachkapitalerhaltung .....	1244
a) Konzeption der Substanzerhaltung: Grundzüge der organischen Tageswertbilanz .....	1244
b) Berücksichtigung der Finanzierungsstruktur (Nettosubstanzerhaltung) .....	1248
c) Nebenrechnung zur Korrektur des Erfolgsausweises .....	1252
d) Praktische Probleme der Substanzerhaltungsrechnung .....	1254
2. Tageswertprinzip und Erfolgsprognose .....	1256
III. Gewinnermittlung auf der Basis des Gesamtwertprinzips .....	1261
D. Theorien der öffentlichen (externen) Rechnungslegung .....	1266
I. Normative und empirische Ansätze .....	1266
II. Methoden empirischer Bilanzforschung .....	1268
1. Der verhaltenswissenschaftliche Ansatz .....	1269

2. Der Prognoseeignungsansatz .....	1269
3. Der kapitalmarktorientierte Ansatz .....	1270
a) Theoretische Grundlagen .....	1270
b) Methodische Grundlagen .....	1272
(1) Short-window-Ansatz .....	1273
(2) Long-window-Ansatz .....	1277
III. Nutzen der Rechnungslegungsinformationen für die Rechnungslegungsadressaten .....	1278
1. Prognoserelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1279
2. Entscheidungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1281
a) Entscheidungswirkungen von Jahresabschlussveröffentlichung und Jahresabschlussinformationen .....	1281
b) Entscheidungswirkungen der Publizitäts- und Bilanzpolitik .....	1283
(1) Publizitätspolitik .....	1283
(2) Bilanzpolitik .....	1285
c) Entscheidungswirkungen von Zwischenberichten .....	1288
3. Bewertungsrelevanz von Rechnungslegungsinformationen .....	1289
IV. Rückwirkungen von Rechnungslegungsinformationen auf unternehmerische Entscheidungen .....	1290
V. Bestimmungsfaktoren für die Gestaltung der Rechnungslegung in der Praxis (Positive Accounting Theory) .....	1290
VI. Zusammenfassung: Theoretische und praktische Bedeutung der empirischen Forschung .....	1294
Abkürzungsverzeichnis .....	1299
Literaturverzeichnis .....	1309
Stichwortverzeichnis .....	1345