

Bilanzen verstehen und auswerten – Schnelleinstieg

Die Wirtschaftlichkeit von Unternehmen beurteilen

DAS INHALTS- VERZEICHNIS

» Hier geht's
direkt
zum Buch

Inhalt

Bilanzen verstehen und auswerten	13
Was können Sie hier erwarten?	13
An wen richtet sich das Buch?	14
Aufbau des Buchs	14
Teil 1: Grundlagen	17
1 Das betriebliche Rechnungswesen	19
1.1 Das Unternehmen in seinem Umfeld	20
1.1.1 Die zentralen Akteure unseres Wirtschaftslebens	20
1.1.2 Die Aktivitäten des Unternehmens	21
1.2 Aufgaben des betrieblichen Rechnungswesens	24
1.2.1 Dokumentationsfunktion	25
1.2.2 Informationsfunktion	25
1.2.3 Planungsfunktion	25
1.2.4 Kontrollfunktion	26
1.2.5 Zahlungsbemessungsfunktion	26
1.3 Adressaten von Finanzinformationen	27
1.3.1 Interne Stakeholder	27
1.3.2 Externe Stakeholder	28
1.4 Internes und externes Rechnungswesen	30
1.4.1 Internes Rechnungswesen	30
1.4.2 Externes Rechnungswesen	32
1.5 Die Bilanz im betrieblichen Rechnungswesen	34
1.6 Verschiedene Arten von Bilanzen	35
1.6.1 Eröffnungs-, Schluss- und Liquidationsbilanzen	35
1.6.2 Einzel- und Konzernbilanzen	35
1.6.3 Handels- und Steuerbilanzen	36
1.6.4 Ordentliche und außerordentliche Bilanzen	36

1.7	Unterschiedliche Rechnungslegungsvorschriften	37
1.7.1	Lokales Handelsrecht	38
1.7.2	International Financial Reporting Standards (IFRS)	38
1.7.3	US Generally Accepted Accounting Principles (US-GAAP)	39
2	Der Jahresabschluss	41
2.1	Aufstellungs-, Prüfungs- und Offenlegungspflichten	42
2.1.1	Aufstellungspflicht	42
2.1.2	Prüfungspflicht	43
2.1.3	Offenlegungspflicht	45
2.1.4	Zwecke der Aufstellungs-, Prüfungs- und Offenlegungspflichten	45
2.2	Die Kernbestandteile des Jahresabschlusses	46
2.2.1	Die Bilanz	46
2.2.2	Die Gewinn- und Verlustrechnung	47
2.2.3	Die Kapitalflussrechnung	47
2.3	Bestands- und Stromgrößen	48
2.3.1	Bestandsgrößen	48
2.3.2	Stromgrößen	49
2.3.3	Bestands- und Stromgrößen in den Finanzberichten	49
2.4	Zusammenhang zwischen Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Kapitalflussrechnung	50
Teil 2: Jahresabschluss		55
3	Die Bilanz verstehen	57
3.1	Zwei Seiten einer Medaille	58
3.2	Die Aktivseite verstehen	59
3.2.1	Anlage- und Umlaufvermögen	60
3.2.2	Goodwill und immaterielle Vermögensgegenstände	61
3.2.3	Sachanlagen	63
3.2.4	Finanzanlagen	64
3.2.5	Vorräte	65
3.2.6	Forderungen aus Lieferung und Leistung	67
3.2.7	Flüssige Mittel	69

3.3	Die Passivseite verstehen	69
3.3.1	Eigen- und Fremdkapital	70
3.3.2	Eigenkapital	71
3.3.3	Rückstellungen	73
3.3.4	Langfristige Verbindlichkeiten	75
3.3.5	Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	75
3.4	Working Capital	76
3.4.1	Was ist Working Capital?	77
3.4.2	Working CapitalDays	79
3.4.3	Cash Conversion Cycle	82
3.4.4	Working Capital Management	85
3.5	Investitionsmanagement	91
3.5.1	Der Wertbegriff und Shareholder Value	92
3.5.2	Investitionen im betrieblichen Umfeld	93
3.5.3	Der Zeitwert des Geldes	95
3.5.4	Statische und dynamische Verfahren	96
3.5.5	Kapitalwertmethode	98
4	Die Gewinn- und Verlustrechnung	103
4.1	Grundstruktur einer Gewinn- und Verlustrechnung	104
4.2	Umsatz- und Gesamtkostenverfahren	106
4.2.1	Das Umsatzkostenverfahren	107
4.2.2	Gesamtkostenverfahren	108
4.3	Umsatzrealisierung	109
4.4	Auftragseingang und Auftragsbuch	111
4.5	Funktionskosten	113
4.5.1	Umsatzkosten	113
4.5.2	Forschungs- und Entwicklungskosten	113
4.5.3	Marketing- und Vertriebskosten	114
4.5.4	Allgemeine Verwaltungskosten	115
4.6	Kostenarten	116
4.6.1	Materialkosten	117
4.6.2	Personalkosten	117
4.6.3	Weitere Kostenarten	118

4.7	Abschreibungen verstehen	119
4.7.1	Abschreibungsmethoden	120
4.7.2	Nutzungsdauer	121
4.8	Finanzergebnis	122
4.8.1	Finanzerträge	122
4.8.2	Finanzaufwendungen	123
4.9	Steuern	123
4.9.1	Körperschaftsteuer	123
4.9.2	Gewerbesteuer	124
4.9.3	Weitere Steuern	124
4.10	Ergebniskennzahlen	125
4.10.1	Bruttoergebnis	125
4.10.2	Operatives Ergebnis/EBIT	126
4.10.3	EBITDA	127
4.10.4	EBT	127
4.10.5	Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag	128
4.11	Ausschüttungs- und Dividendenpolitik	128
4.11.1	Gründe für die Gewinnthesaurierung	129
4.11.2	Gründe für die Ausschüttung von Gewinnen	129
5	Die Kapitalflussrechnung verstehen	131
5.1	Die Bedeutung der Liquidität	132
5.2	Drei Bereiche mit Liquiditätswirkung	133
5.3	Operativer Cashflow	134
5.4	Investitions-Cashflow	135
5.5	Finanzierungs-Cashflow	136
5.6	Liquiditätsmanagement	137
5.6.1	Kurzfristiges Liquiditätsmanagement	137
5.6.2	Langfristiges Liquiditätsmanagement	138
6	Weitere Bestandteile des Jahresabschlusses	141
6.1	Anhang	141
6.1.1	Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze	142
6.1.2	Erläuternde und zusätzliche Angaben	142
6.1.3	Sonstige Angaben	143

6.2	Lagebericht	143
6.2.1	Rahmenbedingungen und Geschäftsentwicklung	144
6.2.2	Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	144
6.2.3	Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren	145
6.2.4	Zukünftig: Nachhaltigkeitsbericht	146
6.3	Segmentberichterstattung	146
7	Bilanzpolitik	149
7.1	Zielsetzung der Bilanzpolitik	150
7.1.1	Positivere Darstellung	150
7.1.2	Negativere Darstellung	152
7.2	Formelle und materielle Bilanzpolitik	153
7.2.1	Formelle Bilanzpolitik	153
7.2.2	Materielle Bilanzpolitik	155
7.3	Grenzen der Bilanzpolitik	156
Teil 3:	Bilanzanalyse	159
8	Einführung in die Bilanzanalyse	161
8.1	Einsatzgebiete der Bilanzanalyse	162
8.1.1	Analyse aus Investorensicht	162
8.1.2	Analyse der Kreditwürdigkeit	163
8.1.3	Analyse der Stabilität eines Geschäftspartners	163
8.1.4	Analyse zu internen Zwecken	164
8.2	Spielarten der Bilanzanalyse	164
8.3	Benchmarking und interner Vergleich	165
8.3.1	Interner Vergleich	165
8.3.2	Externes Benchmarking	165
8.4	Ablauf und Vorgehen bei der Bilanzanalyse	166
8.4.1	Quellenbeschaffung	166
8.4.2	Aufbereitung des Zahlenmaterials	167
8.4.3	Berechnung der Kennzahlen	167
8.4.4	Interpretation der Ergebnisse	167
8.5	Vorausschauende Bilanzanalyse	168
8.6	Grenzen der Bilanzanalyse	169

9	Beurteilung der finanziellen Stabilität	173
9.1	Analyse der Vermögensstruktur/Investitionsanalyse	173
9.1.1	Anlagenintensität	174
9.1.2	Umlaufintensität	175
9.1.3	Investitionsquote	176
9.1.4	Wachstumsquote	177
9.1.5	Investitionsanteil am Umsatz	178
9.1.6	Anlagenabnutzungsgrad	179
9.1.7	Abschreibungsquote	181
9.1.8	Vorratsintensität	182
9.1.9	Anlagenbindung	183
9.1.10	Umschlagshäufigkeit der Vorräte	184
9.1.11	Lagerdauer	185
9.1.12	Debitorenlaufzeit	185
9.1.13	Kreditorenlaufzeit	187
9.2	Analyse der Kapitalstruktur/Finanzierungsanalyse	188
9.2.1	Eigenkapitalquote	189
9.2.2	Fremdkapitalquote	190
9.2.3	Gearing/Verschuldungsgrad	191
9.2.4	Dynamischer Verschuldungsgrad	192
9.2.5	Selbstfinanzierungsgrad	194
9.2.6	Anlagendeckungsgrad I und II	195
9.2.7	Nettoverschuldungsgrad	198
9.3	Analyse der Liquidität	199
9.3.1	Liquidität 1. Grades	199
9.3.2	Liquidität 2. Grades	200
9.3.3	Liquidität 3. Grades	201
9.3.4	Gründe für schlechte Liquidität	202
10	Beurteilung der Ertragssituation	205
10.1	Rentabilitätsanalyse	206
10.1.1	Eigenkapitalrendite	206
10.1.2	Gesamtkapitalrendite	208
10.1.3	Umsatzrentabilität	209
10.1.4	Profitabilitätsmargen	210
10.1.5	Kapitalumschlag	211
10.1.6	Return on Capital Employed	212

10.2 Ergebnisanalyse	213
10.2.1 Ergebnisspaltung	214
10.2.2 Vorgehen bei der Ergebnisspaltung	215
10.2.3 Personalintensität	216
10.2.4 Materialintensität	218
Schlussbemerkungen	221
Danksagungen	222
Stichwortverzeichnis	223