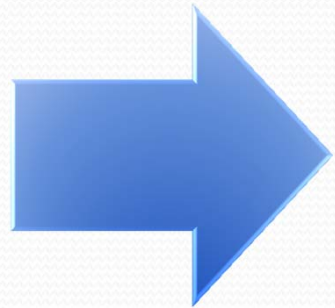


# Accounting

## Erste Ausgangspunkte

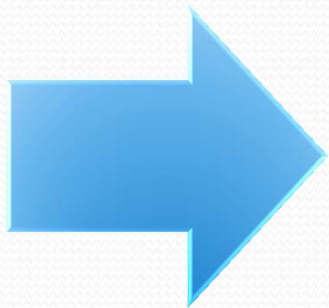
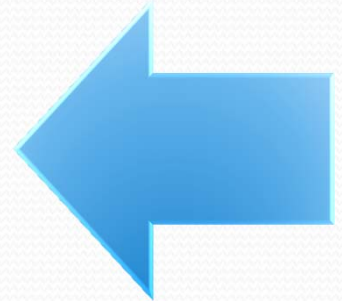
Prof. Dr. Marc Beutner  
FH Köln

# Themen



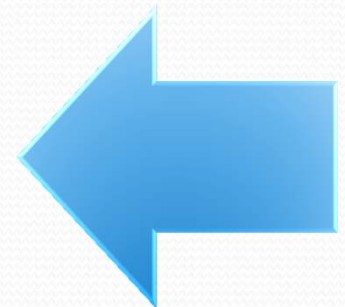
Jahresabschluss  
analyse

Statisch-  
traditionelle  
Kennzahlen-  
analyse



Dynamische  
Analyse  
Cash Flow und  
Kapitalfluss-  
rechnung

Wertorientierte  
Unternehmens-  
analyse



# Was steht an?

- Grundlagen
- Zielsetzung und Grenzen der Jahresabschlussanalyse
- Aufbereitung der Informationsgrundlagen
- Arten und Methoden
- Literaturhinweise



# Jahresabschlussanalyse – Begriff I

Mit Jahresabschluss- oder Bilanzanalyse werden die  
Verfahren der Informationsgewinnung und –auswertung  
bezeichnet,  
mit deren Hilfe aus den Angaben des Jahresabschlusses und des  
Lageberichtes  
Erkenntnisse über die Finanz- und Ertragslage der Unternehmung  
gewonnen werden (vgl. Coenenberg).

# Jahresabschlussanalyse – Begriff II

(Externe) Jahresabschlussanalyse:= systematisches Verfahren der Ausschöpfung und Verarbeitung des Informationspotenzials von Bilanz, GuV, Anhang und Lagebericht.

(vgl. Schäfer).

# Analyse von Jahresabschlüssen

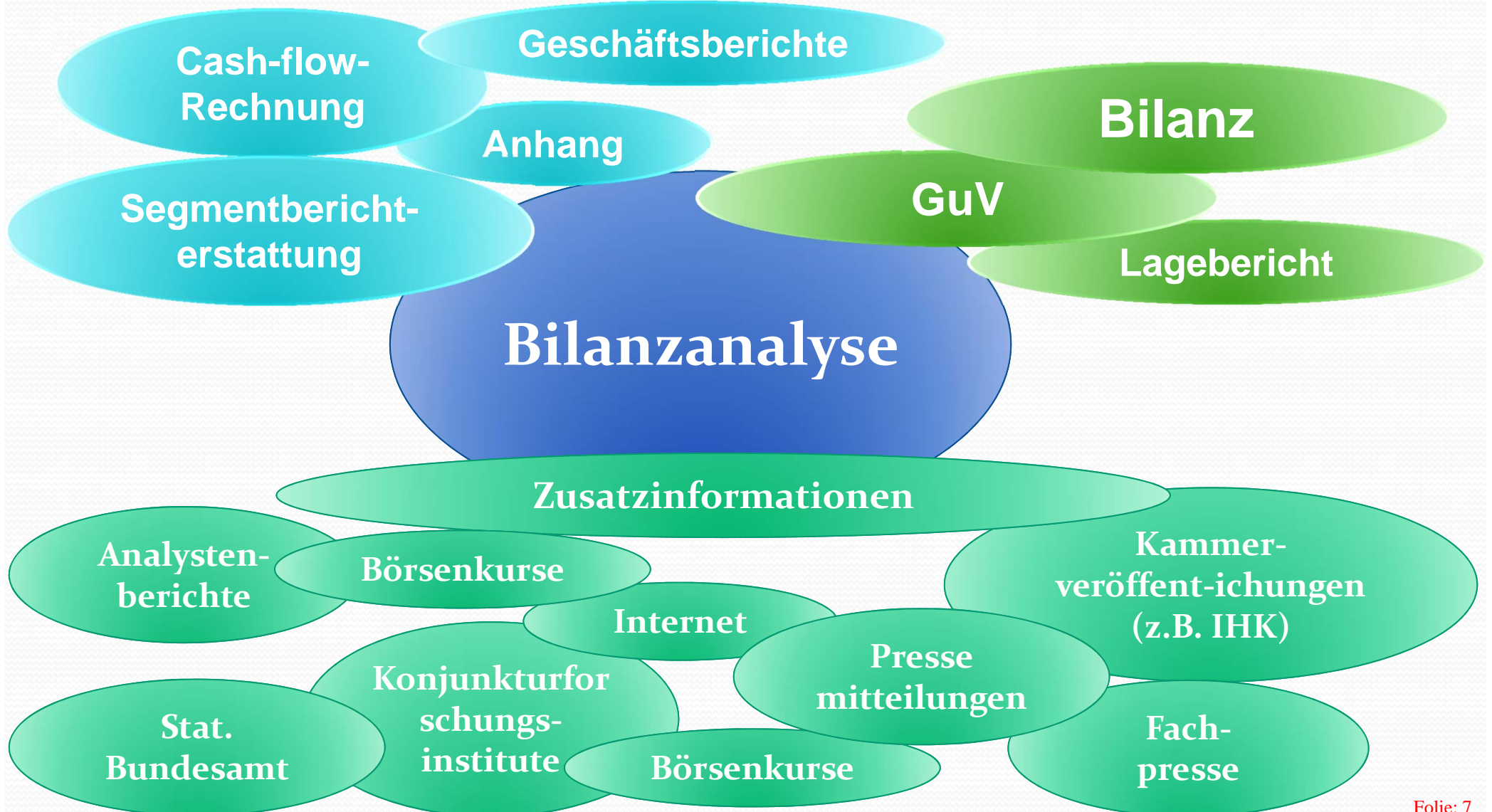
## Externe Blicke auf die Bilanz

1. Potentielle Anteilseigner
2. Kleinaktionäre
3. Kreditgeber
4. Arbeitnehmer
5. Gewerkschaften
6. Finanzanalysten
7. Lieferanten und Kunden
8. Konkurrenz
9. Presse
10. Rating Agenturen
11. Fondsmanager

## Interne Blicke auf die Bilanz

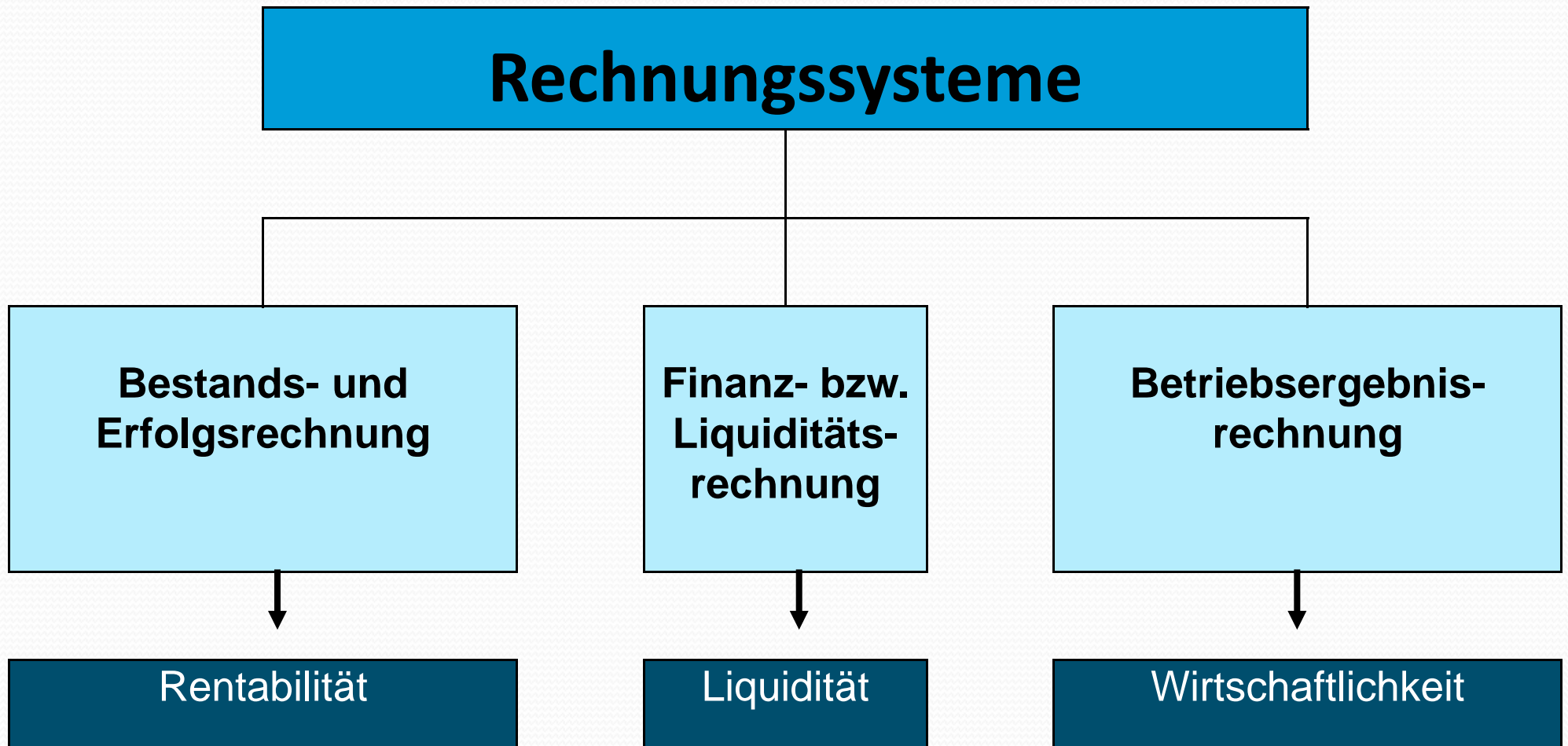
1. Großaktionäre
2. Großgläubiger
3. Unternehmensleitung  
(Vorstand, Geschäftsführung)
4. Kontrollorgane (Aufsichtsrat,  
Beirat, Wirtschaftsprüfer)
5. (Leiter) Finanz- und  
Rechnungswesen, (Leiter)  
Controlling
6. Finanzverwaltung

# Informationsbeschaffung und -grundlagen





# Zielsetzungen I





# Zielsetzungen II

**Unternehmensziele**

```
graph TD; A[Unternehmensziele] --> B[Finanzelle Stabilität]; A --> C[Ertragskraft];
```

**Finanzelle Stabilität**

**Ertragskraft**

# Zielsetzungen III

## Finanzelle Stabilität

- Erfüllung von Leistungsverpflichtungen
- Wesentliche Zielgruppen:
  - a) potentielle und aktuelle Gläubiger
  - b) Lieferanten
  - c) Kunden
  - d) Arbeitnehmer

# Zielsetzungen IV

## Ertragskraft

- Messung der Ertragskraft und des Ertragsrisikos
- Wesentliche Zielgruppen:
  - a) Management
  - b) Unternehmenseigner
  - c) potentielle Käufer
  - d) Mitarbeiter
  - e) Konkurrenz

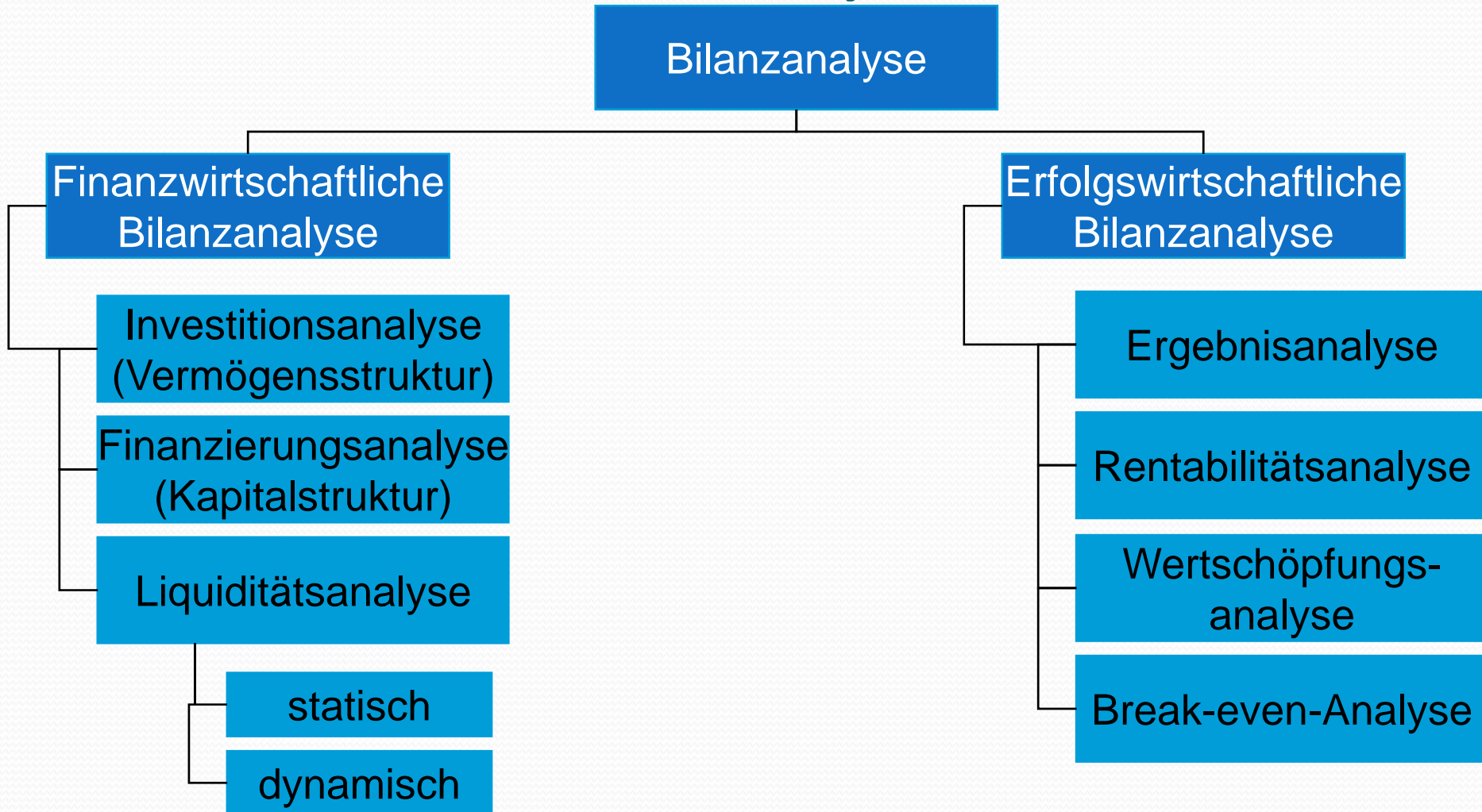


# Grenzen der Analyse – verfügbare Infos

## Informationen sind begrenzt :

- (1) Mangelnde Zukunftspassung der Daten
- (2) Mangelnde Vollständigkeit der Daten
- (3) Vorsichtsprinzip (z. B. Unterbewertung)
- (4) Bilanzpolitische Grenzen des HGB
- (5) Bilanzpolitische Spielräume
- (6) Internationale Vergleichbarkeit

# Arten der Bilanzanalyse



# Literaturhinweise I

## Bereich Jahresabschlussanalyse

- Baetge, J./ Kirsch, H.-J./ Thiele, S.: Bilanzanalyse, 2. Aufl., Düsseldorf 2004.
- Coenenberg, A.G.: Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse, 20. Aufl., Stuttgart 2005.
- Gräfer, H.: Bilanzanalyse, 10. Aufl., 2008.
- Küting, K./ Weber, C.-P.: Die Bilanzanalyse, 9. Aufl., Stuttgart 2009.



# Literaturhinweise II

## Bereich Jahresabschlusspolitik

- Achleitner, A.-K./ Behr, G./ Schäfer, D.: Internationale Rechnungslegung, 4. Aufl., München 2009.
- Adler/Düring/Schmaltz: Rechnungslegung und Prüfung der Unternehmen, 6. Aufl., Stuttgart 1995.
- Adler/Düring/Schmaltz: Rechnungslegung nach Internationalen Standards, Stuttgart 2003.
- Baetge, J./Kirsch, H.-J./Thiele, S.: Bilanzen, 10. Aufl., Düsseldorf 2009.
- Baetge, J. /Kirsch, H.-J./Thiele, S.: Konzernbilanzen, 8.Aufl., Düsseldorf 2009.
- Ballwieser, W.: IFRS-Rechnungslegung, 2. Aufl., München 2009.
- Beckscher Bilanzkommentar, 6. Aufl., München 2006.
- Beck'sches IFRS Handbuch, 2. Aufl., München 2007.
- Buchholz, R.: Internationale Rechnungslegung, 7. Aufl., Berlin 2008.

# Literaturhinweise III

## Bereich Jahresabschlusspolitik

- Ernst, C./ Naumann, K.-P.: Das neue Bilanzrecht: Materialien und Anwendungshilfen zum BilMoG, Düsseldorf 2009.
- Freidank, C.-Chr.: Entscheidungsmodelle der Rechnungslegungspolitik, Stuttgart 1990.
- Gelhausen, H.-F./ Kämpfer, G./ Fey, G.: Rechnungslegung und Prüfung nach dem Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz, Düsseldorf 2009
- Hüttche, T.: Modernisierte Bilanzpolitik: Weichenstellungen mit Blick auf das BilMoG, in: Betriebs-Berater 2009, S. 1346.
- Kirsch, H.: Bilanzpolitik im Jahresabschluss nach den Vorschriften des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes, in: Zeitschrift für Bilanzierung und Rechnungswesen 2009, S. 254.
- Küting, K./ Weber, C.-P.: Der Konzernabschluss, 11. Aufl., Stuttgart 2008.
- Lachnit, L./ Freidank, C.-Chr. (Hrsg.): Investororientierte Unternehmenspublizität, Wiesbaden 2000.



# Literaturhinweise IV

## Bereich Jahresabschlusspolitik

- Lüdenbach, N./ Hoffmann, W.-D.: IFRS Kommentar, 7. Aufl., Freiburg 2009.
- Pfleger, G.: Die neue Praxis der Bilanzpolitik, 4. Aufl., Freiburg 1991.
- Schäfer, S.: Entscheidungsmodelle der Konzernrechnungslegungspolitik, Landsberg/Lech 1999.
- Scherrer, G: Rechnungslegung nach neuem HGB, 2. Aufl., München 2009.
- Wöhe, G.: Bilanzierung und Bilanzpolitik, 9. Aufl., München 1997.