
Basiswissen Bilanzanalyse

Bernd Heesen • Michelle Julia Heesen

Basiswissen Bilanzanalyse

Schneller Einstieg in Jahresabschluss,
Bilanz und GuV

5. Auflage



Springer Gabler

Bernd Heesen
Marktschellenberg, Deutschland

Michelle Julia Heesen
Tarsdorf, Österreich

ISBN 978-3-658-48652-5 ISBN 978-3-658-48653-2 (eBook)
<https://doi.org/10.1007/978-3-658-48653-2>

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

© Der/die Herausgeber bzw. der/die Autor(en), exklusiv lizenziert an Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH, ein Teil von Springer Nature 2016, 2017, 2019, 2020, 2026

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlags. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von allgemein beschreibenden Bezeichnungen, Marken, Unternehmensnamen etc. in diesem Werk bedeutet nicht, dass diese frei durch jede Person benutzt werden dürfen. Die Berechtigung zur Benutzung unterliegt, auch ohne gesonderten Hinweis hierzu, den Regeln des Markenrechts. Die Rechte des/der jeweiligen Zeicheninhaber*in sind zu beachten.

Der Verlag, die Autor*innen und die Herausgeber*innen gehen davon aus, dass die Angaben und Informationen in diesem Werk zum Zeitpunkt der Veröffentlichung vollständig und korrekt sind. Weder der Verlag noch die Autor*innen oder die Herausgeber*innen übernehmen, ausdrücklich oder implizit, Gewähr für den Inhalt des Werkes, etwaige Fehler oder Äußerungen. Der Verlag bleibt im Hinblick auf geografische Zuordnungen und Gebietsbezeichnungen in veröffentlichten Karten und Institutionsadressen neutral.

Planung/Lektorat: Catarina Gomes de Almeida

Springer Gabler ist ein Imprint der eingetragenen Gesellschaft Springer Fachmedien Wiesbaden GmbH und ist ein Teil von Springer Nature.

Die Anschrift der Gesellschaft ist: Abraham-Lincoln-Str. 46, 65189 Wiesbaden, Germany

Wenn Sie dieses Produkt entsorgen, geben Sie das Papier bitte zum Recycling.

Vorwort

Liebe Leserin, lieber Leser

dieses Buch ist Teil einer Buchserie. Aufeinander aufbauend (sogar da, wo möglich, mit dem gleichen Zahlenmaterial) werden

- Bilanzanalyse
- Bilanzplanung
- Insolvenz
- Unternehmensbewertung

dargestellt.

Uns geht es darum, Leserinnen und Leser ohne weitergehende Kenntnisse in die Lage zu versetzen, Abschlüsse analysieren und interpretieren zu können, ohne Buchhalter, Steuerberater und/oder Akademiker zu sein. Und dies mit nur einfachen Rechnungen auf wenigen Seiten.

Dafür braucht man eigentlich nicht einmal Excel, sondern ein Taschenrechner genügt.

Dieses Buch soll ein Buch für Praktiker sein, die einen Abschluss analysieren und verstehen wollen bzw. müssen. Was es aber nicht sein soll, ist ein akademisches Lehrbuch, denn wir wollen ganz und gar auf Paragraphen und Quellen aus der Literatur verzichten und die Bilanz und GuV aus analytischer Sicht als das betrachten, was sie eigentlich ist: *einfach!*

Die Analyse des Zahlenwerkes ist

- mit geringen bzw. fast gar keinen buchhalterischen Kenntnissen und
- mit wenigen Kennzahlen
- auf wirklich einfachem mathematischem Niveau

möglich und dies in einer Tiefe, die Sie noch verwundern wird bzw. die Sie (mit nur geringen Vorkenntnissen) nie für möglich gehalten haben.

Wir werden die Schwachstellen des Abschlusses ganz sicher erkennen.

Aber es ist auch ein Buch für Finanzfachkräfte, die häufig mit Abschlüssen zu tun haben. Lassen Sie doch einmal das Komplexe beiseite und holen Sie aus dem Abschluss das Wesentliche heraus.

Allerdings, auch wenn der Schreibstil locker und einfach ist, dieses Buch ist kein Buch für ‚Dummies‘. Es ist unser Anspruch, Sie mittels leichter und lockerer Sprache dennoch tief in das Verständnis des Zahlenwerkes GuV und Bilanz einzuführen, auch wenn Sie nur geringe und/oder keine Vorkenntnisse haben. Und das ist möglich!

Es ist ein Buch für Leserinnen und Leser, die sich „reinknien“ wollen und wir sichern Ihnen zu, dass Sie nach Durcharbeiten dieses Buches (nicht nur Lektüre) Abschlüsse in beneidenswerter Tiefe analysieren und „zerlegen“ können.

Wie in allen unseren Büchern, wird die Vorgehensweise der Analyse anhand eines Excel-basierten Beispiels (dabei handelt es sich übrigens um einen echten Abschluss, den wir nur leicht abgeändert haben) erklärt. Dieses Excel-Tool können Sie in der fertigen Version und in einer Übungsversion (damit können Sie dann selbst 1:1 die Analyseschritte am Rechner nachvollziehen) gerne von uns beziehen.

Kontaktieren Sie uns einfach per Email unter Bernd.Heesen@abh-partner.biz bzw. office@hh-partner.com. Bitte schreiben Sie uns dann jeweils dazu, welche Auflage des Buches Sie haben, da die Excel unterschiedlich sind.

Im Fall von Fragen zu den Excel-Tools und/oder zu den Inhalten im Buch, zögern Sie bitte nicht, uns ebenfalls zu kontaktieren – wir antworten ganz sicherlich ebenfalls zeitnah.

Und haben Sie keine Angst vor dem Excel-Tool – es handelt sich nicht um ein Makro, sondern um einfache Tabellenkalkulation. Somit können Sie dieses ‚Auswertungsprogramm‘ auch selbstständig jederzeit um eigene Berechnungen und Anmerkungen erweitern.

Das Rechentool kann entweder mehrere Firmen nebeneinander oder eine Gesellschaft über einen Gesamtzeitraum von 6 Jahren analysieren. Hier im Buch werden wir der besseren Lesbarkeit wegen aber „nur“ den Status und die Entwicklung

einer Gesellschaft in 2 Jahren betrachten. Die weiteren Spalten haben wir jeweils ausgeblendet. Sie können aber mit einem einfachen Mausklick sofort geöffnet werden.

Also, lassen Sie sich überraschen, wie einfach doch ein Zahlenwerk „auseinandergenommen werden kann“, auch wenn Sie nur eingeschränkte oder sogar gar keine Vorkenntnisse haben.

Allerdings, und das müssen wir auch deutlich sagen: nur kurz die folgenden Seiten zu lesen, das wird nicht funktionieren. Sie werden schon ein wenig mitarbeiten müssen. Aber das macht Spaß, besonders wenn Sie sehen, wie in Excel (Übungsversion) Schritt für Schritt ein komplettes Analyseprogramm entsteht, das Sie selbst komplettiert haben. Und haben Sie keine Angst vor der Bilanz und GuV – wir zeigen Ihnen sukzessiv, wie einfach das Verständnis um das Zahlenwerk sein kann.

Viel Spaß oder besser viel Leidenschaft!

Tarsdorf, Österreich
April 2023

Michelle Julia Heesen
Bernd Heesen

Inhaltsverzeichnis

1	GuV und Bilanz	1
1.1	Die Gewinn und Verlustrechnung – GuV	1
1.1.1	Unterschiede zwischen dem Gesamt- und Umsatzkostenverfahren	3
1.1.2	Die Posten der GuV (Gesamtkostenverfahren)	5
1.2	Die Bilanz	13
1.2.1	Passiva	13
1.2.2	Aktiva	21
2	Das zu analysierende Zahlenwerk der Bauco	29
2.1	Schritt 1: Vereinfachung der GuV	30
2.2	Schritt 2: Erste Betrachtung des Zahlenbildes der GuV	38
2.3	Schritt 3: Vereinfachung der Bilanz	40
2.4	Schritt 4: Erste Betrachtung des Zahlenbildes der Bilanz	46
3	Analyse mit Kennzahlen-Checkliste	55
3.1	Die notwendigen GuV und Bilanzposten und anstehende Auswertungen	57
3.2	Der 1. Analyseblock: Vermögen und langfristige Finanzierung	71
3.2.1	Kapitalumschlag (Faktor)	71
3.2.2	Eigenkapitalquote	76
3.2.3	Liquidität als Faktor zu den monatlichen Personalkosten	78
3.2.4	Das Verhältnis Debitoren zu Kreditoren	82
3.2.5	Anlagendeckung A („Goldene Finanzierungsregel“)	97
3.2.6	Anlagendeckung B („Silberne Finanzierungsregel“)	101
3.2.7	Gesamtwürdigung 1. Analyseblock	112

3.3	Der 2. Analyseblock: Liquidität & Cash Flow	113
3.3.1	Liquidität I. Grades	114
3.3.2	Liquidität II. Grades	117
3.3.3	Forderungen in der dynamischen Betrachtung (auf einer Zeitschiene)	124
3.3.4	Liquidität III. Grades	139
3.3.5	Vorräte in der dynamischen Betrachtung (auf einer Zeitschiene)	143
3.3.6	Weitergehende Betrachtungen zur Liquidität	154
3.3.7	Die Kreditoren in der dynamischen Betrachtung	162
3.3.8	Der ‚Cash Cycle‘	174
3.3.9	Der ‚Cash Conversion Cycle‘	179
3.3.10	Kreditoren in Materialtagen	183
3.3.11	Skonti	185
3.3.12	Der Cash Flow	186
3.3.13	Die Kapitalflussrechnung	202
3.3.14	Gesamtwürdigung 2. Analyseblock	228
3.4	Der 3. Analyseblock: Ertragskraft und operative Stärke	230
3.4.1	Umsatzrendite (ROS – Return on Sales)	230
3.4.2	Kapitalrendite (ROC – Return on Capital)	233
3.4.3	Eigenkapitalrendite	241
3.4.4	Material und bezogene Leistungen (kurz Materialquote)	249
3.4.5	Personalkostenquote	251
3.4.6	Sonstige betriebliche Aufwendungen als Quote	253
3.4.7	Zinsaufwandsquote	256
3.4.8	Zinsdeckungsquote	258
3.4.9	Dynamische Verschuldung	262
3.4.10	Nachweise der Kapitalverpuffung im Anlagevermögen	267
3.4.11	Gesamtwürdigung 3. Analyseblock	274
3.5	Das Executive Summary	276
4	Abschlusswürdigung	279
	Stichwortverzeichnis	297