INHALTSVERZEICHNIS

Vorwort zur 2. Auflage V
Inhaltsverzeichnis VII
Abbildungsverzeichnis X

A. Grundsätzliches 1

1. Wertschöpfungsprozess 1
2. Controlling als Managementfunktion 3
3. Systematisierung des Controlling 4

B. Buchführung und Bilanzierung 7

1. Systematisierung der externen Rechnungslegung 7
   1.1 Adressaten 8
   1.2 Rechnungswesen als System 10
   1.3 Geschäftsfall und Jahresabschluss 12
2. Von der Finanzbuchhaltung zum Jahresabschluss 15
   2.1 Kontensystem 15
   2.2 Kontenrahmen 18
   2.3 Geschäftsfall – Buchung – Bilanz/GuV 19
   2.4 Umsatzsteuer, Personenkonten und Belegbuchung 22
      2.4.1 Umsatzsteuer 23
      2.4.2 Personenkonten 25
      2.4.3 Belegbuchung 26
   2.5 Zusammenfassung: Fallbeispiel „Finanzbuchhaltung" 27
3. Ansatz- und Bewertungsvorschriften 35
   3.1 Bilanzierungsgrundsätze 36
      3.1.1 Grundsätze nach HGB/EStG 37
      3.1.2 Grundsätze nach IFRS 38
      3.1.3 Grundsätzliche Änderungen BilMoG 43
   3.2 Bilanzierung auf der Aktivseite 45
      3.2.1 Anlagevermögen 47
         3.2.1.1 Immaterielle Vermögensgegenstände 52
         3.2.1.2 Sachanlagen 55
            3.2.1.2.1 Bilanzansatz 55
            3.2.1.2.2 Wertminderung 56
            3.2.1.2.3 Werterhöhung 58
            3.2.1.2.4 Latente Steuern 58
            3.2.1.2.5 Leasing 60
         3.2.1.3 Finanzanlagen 60

Bibliografische Informationen
http://d-nb.info/1058496530

digitalisiert durch DEUTSCHE NATIONAL BIBLIOTHEK

3.2.2 Umlaufvermögen 63
3.2.2.1 Vorräte 64
3.2.2.2 Forderungen 66
3.2.2.3 Wertpapiere 67
3.2.2.4 Liquide Mittel 67
3.2.3 Aktive Rechnungsabgrenzung 67
3.2.4 Erweiterung der Aktiva 68
3.3 Bilanzierung auf der Passivseite 69
3.3.1 Eigenkapital 70
3.3.1.1 Gezeichnetes Kapital 72
3.3.1.2 Kapitalrücklage 73
3.3.1.3 Gewinnrücklagen 73
3.3.1.4 Gewinnvortrag 75
3.3.1.5 Jahresüberschuss und Gewinn 75
3.3.1.6 Neubewertungsrücklage nach IFRS 76
3.3.1.7 Eigenkapitalveränderungsrechnung 76
3.3.2 Sonderposten mit Rücklageanteil 77
3.3.3 Rückstellungen 77
3.3.4 Verbindlichkeiten 80
3.3.5 Passive Rechnungsabgrenzung 81
3.4 Gewinn- und Verlustrechnung 82
3.4.1 Erfassen von Erlösen 84
3.4.2 Segmentberichterstattung 86
3.4.3 Ergebnis je Aktie 86
3.5 Anhang und Lagebericht 87

C. Jahresabschlussanalyse 93

1. Umfeldanalyse 93
2. Unternehmensanalyse 94
3. Kennzahlenanalyse 96
3.1 Kennzahlensystem und Benchmarkgrößen 97
3.2 Vermögen und Kapital 99
3.2.1 Horizontale Finanzierungsregel 100
3.2.2 Working Capital 101
3.3 Vermögenslage 103
3.3.1 Anlagenintensität 103
3.3.2 Umlaufintensität 104
3.3.3 Krisenindikatoren Aktiva 105
3.4 Finanzlage 106
3.4.1 Eigenkapital 106
3.4.2 Fremdkapital 107
3.4.3 Mezzanine 107

3.4.4 Eigenkapitalquote 107
3.4.5 Krisenindikatoren Passiva 109
3.5 Ertragslage 110
3.5.1 Eigenkapitalrendite 111
3.5.2 Gesamtkapitalrendite 112
3.5.3 Zinsdeckungsquote 113
3.5.4 Schuldentilgungsdauer 115
3.5.5 Sonstige Kennzahlen 117
3.5.6 Krisenindikatoren GuV-Rechnung 119
3.6 Bilanz- und Finanzierungspolitik 120
4. Integrative Fallstudie, Teil 1 122

D. Finanzwirtschaftliche Instrumente 137

1. Struktur der betrieblichen Finanzwirtschaft 137
1.1 Finanzierungs- und Investitionskreislauf 137
1.2 Finanzierungsalternativen und ihre Systematisierung 138
2. Beteiligungsfinanzierung 141
2.1 Eigenkapitalbeschaffung nichtemissionsfähiger Unternehmen 141
2.1.1 Offene Handelsgesellschaften (OHG) 142
2.1.2 Kommanditgesellschaft (KG) 143
2.1.3 Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) 143
2.2 Börsengang 144
2.2.1 Erster Schritt: Prüfung des Unternehmens auf Börsenfähigkeit 145
2.2.2 Zweiter Schritt: Auswahl der Emissionsbank 147
2.2.3 Dritter Schritt: Formulierung einer Equity Story 148
2.2.4 Vierter Schritt: Unternehmensbewertung, Emissionspreis und Börsensegment 149
2.2.5 Fünfter Schritt: Due Diligence-Prüfung 151
2.2.6 Sechster Schritt: Verkaufsprospekt und Road Show zur Investorengewinnung 151
2.2.7 Siebter Schritt: Bookbuilding-Spanne, Aktienzeichnung und Erstnotiz 153
2.2.8 Achter Schritt: Investition des Emissionserlöses 154
2.3 Kapitalerhöhung börsennotierter Aktiengesellschaften 158
2.3.1 Aktienarten 159
2.3.2 Kapitalerhöhungsarten 161
2.3.3 Ausgabeparameter 162
2.4 Private Equity 164
2.4.1 Profil des Zielunternehmens 165
2.4.2 Profil des Finanzinvestors 166
2.4.3 Kapitalausstattung des Unternehmens 167
2.4.4 Buy-out-Lösungen 168

2.4.5 Profil des Managements 168
2.4.6 Transaktionsabwicklung 170
2.4.7 Hürden nach der Transaktion 171
3. Private Debt 172
3.1 Ausgangslage 173
3.2 Mezzanine-Finanzierung 174
3.2.1 Stille Beteiligung 176
3.2.2 Nachrangige Darlehen 179
3.3 Transaktionsablauf und Bankenrating 180
4. Kreditfinanzierung 182
4.1 Kreditprüfung 182
4.1.1 Bonitätsprüfung 182
4.1.2 Bonitätsanforderungen 185
4.2 Kreditsicherheiten 189
4.2.1 Personalsicherheiten 190
4.2.1.1 Bürgschaft 190
4.2.1.2 Garantie 191
4.2.1.3 Patronatserklärung 191
4.2.1.4 Wechselhaftung 191
4.2.1.5 Kreditauftrag 192
4.2.1.6 Schuldbeitritt 192
4.2.2 Realsicherheiten 192
4.2.2.1 Eigentumsvorbehalt 192
4.2.2.2 Sicherungsabtretung 193
4.2.2.3 Verpfändung 194
4.2.2.4 Sicherungsübereignung 195
4.2.2.5 Grundpfandrechte 195
4.2.2.6 Kreditversicherung 196
4.3 Kreditarten 196
4.3.1 Kurzfristige Kredite 197
4.3.1.1 Lieferantenkredit 197
4.3.1.2 Kontokorrentkredit 198
4.3.2 Langfristige Kredite 200
4.3.2.1 Bankdarlehen 200
4.3.2.1.1 Investitionskredite 200
4.3.2.1.2 Realkredite 200
4.3.2.2 Schuldscheindarlehen 203
4.3.2.3 Anleihen 204
4.3.2.3.1 Industrieanleihe 204
4.3.2.3.2 Wandelanleihe 205
4.3.2.3.3 Optionsanleihe 205
5. Innenfinanzierung 206
5.1 Gewinnthesaurierung 206
5.1.1 Finanzierungseffekt 206
5.1.2 Ausschüttungspolitik 209

5.2 Desinvestitionsmanagement 213
5.2.1 Finanzierung aus Umsatzerlösen 213
5.2.2 Finanzierung aus Vermögensumschichtung 215
5.3 Beurteilung 217
6. Optimierung der Kapitalstruktur 219
7. Integrative Fallstudie, Teil 2 220

E. Operatives Controlling 227

1. Struktur des Controlling 227
1.1 Wirkungskreis 227
1.2 Systematisierung 228
2. Kostenrechnung 232
2.1 Vollkostenrechnung 232
2.1.1 Kostenartenrechnung 233
2.1.2 Kostenstellenrechnung 234
2.1.3 Kostenträgerrechnung 238
2.1.4 Kritische Reflexion 239
2.2 Deckungsbeitragsrechnung 240
2.2.1 Break-Even-Menge 241
2.2.2 Make-or-buy-Entscheidung 243
2.2.3 Zusatzauftragsannahme 244
2.2.4 Preisuntergrenzen 245
2.2.5 Fixkostendeckungsrechnung 247
2.2.6 Kritische Reflexion 249
2.3 Plankostenrechnung 250
2.4 Prozesskostenrechnung 252
2.5 Zielkostenrechnung 255
3. Finanzrechnung 258
3.1 Kapitalbedarfsplanung 259
3.2 Liquiditäts- und Finanzplanung 261
3.2.1 Liquiditätsplan 261
3.2.2 Finanzplan 262
3.3 Finanzkontrolle 265
3.3.1 Analyse mit Bilanzdaten 266
3.3.1.1 Finanzkennzahlen 266
3.3.1.2 Bewegungsbilanz 267
3.3.1.3 Kapitalbindungsplanung 268
3.3.2 Kapitalflussrechnung 270
3.3.2.1 Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit 271
3.3.2.2 Cashflow aus der Investitionstätigkeit 273
3.3.2.3 Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit 274

3.3.2.4 Veränderung des Fonds liquider Mittel 276
3.3.2.5 Interpretation der Cashflow-Größen 276
4. Investitionsrechnung 279
4.1 Investitionsbeurteilung 279
4.2 Investitionsentscheidung 280
4.2.1 Kapitalwertmethode 281
4.2.2 Methode des internen Zinssatzes 285
4.2.3 Annuitätenmethode 286
4.2.4 Kostenvergleichsrechnung 286
4.2.5 Gewinnvergleichsrechnung 288
4.2.6 Rentabilitätsrechnung 289
4.2.7 Amortisationsrechnung 289
4.2.8 Kritische Reflexion 289
5. Integrative Fallstudie, Teil 3 290

F. Wertmanagement 295

1. Strategieanalyse 295
1.1 SWOT-Analyse 296
1.2 Portfolio-Analyse 297
2. Strategiebewertung 298
2.1 Bilanzrechnung mit adjustierten Kennzahlen 299
2.1.1 Neutrale Erfolgsgrößen 301
2.1.2 Integrative Fallstudie, Teil 3 (Fortsetzung) 302
2.1.3 Kalkulatorische Kosten 304
2.2 Wertmanagement-Konzept 307
2.2.1 Gewinn- vs. Wertorientierung 307
2.2.2 Zusätzlicher Wertbeitrag 308
2.2.3 Vermögensrendite 309
2.2.4 Kapitalkosten 314
2.2.5 Resümee 319
2.2.6 Integrative Fallstudie, Teil 4 320
2.3 Unternehmensbewertung 326
2.3.1 Discounted Cashflow-Methode 326
2.3.1.1 Freie Cashflows 328
2.3.1.2 Kapitalisierungszinssatz 331
2.3.1.3 Residualwert 332
2.3.1.4 Abzugskapital 332
2.3.1.5 Nicht betriebsnotwendiges Vermögen 333
2.3.2 Vergleichswert-Methode 333
2.3.2.1 Bereinigter EBIT als Faktor 334
2.3.2.2 Branchen-Multiple 335
2.3.3 Resümee 337
2.3.4 Integrative Fallstudie, Teil 5 339

G. Cockpit für Geschäftsleitung & Eigentümer 351

1. Steuerung des Unternehmens 351
1.1 Business-Plan 353
1.2 Cockpit 354
1.2.1 Kapitalstrukturanalyse 354
1.2.2 Erfolgsanalyse 355
1.2.3 Wertanalyse 360
2. Verkauf des Unternehmens 364
2.1 Vorbereitungsphase 365
2.1.1 Veräußerungsmotive 365
2.1.2 Exposéerstellung 365
2.1.3 Käufersuche 367
2.1.4 Letter of Intent 368
2.2 Transaktionsphase 369
2.2.1 Due Diligence-Prüfung 369
2.2.2 Vertragsgestaltung 370
2.2.3 Closing 371
2.3 Integrationsphase 372
2.4 Resümee 373

H. Fazit 375

Literaturverzeichnis 379
Stichwortverzeichnis 385
Autor 391