

EUROPA-FACHBUCHREIHE  
für wirtschaftliche Bildung

# Wirtschaft

Wirtschaftsoberschule WO  
2. Schuljahr

**1. Auflage**

Theo Feist  
Viktor Lüpertz

VERLAG EUROPA-LEHRMITTEL  
Nourney, Vollmer GmbH & Co. KG  
Düsseldorfer Straße 23  
42781 Haan-Gruiten

**Europa-Nr.: 26224**



**Verfasser:**

Theo Feist  
Viktor Lüpertz

Prof., Dipl.-Kfm.  
Prof. Dr., Dipl.-Volksw.

**Lektorat:**

Viktor Lüpertz

Prof. Dr., Dipl.-Volksw.

**Verwendete Symbole:**

---



Verweis am Seitenrand der Sachdarstellung auf die Nummer einer thematisch zugehörigen Aufgabe am Ende des jeweiligen Kapitels

---



Hinweis am Seitenrand auf gesetzliche Grundlagen. Alle angeführten Paragraphen sind in der Textsammlung „Wirtschaftsgesetze“, Verlag Europa Lehrmittel (Best.-Nr. 94810) enthalten.

---



Hinweis an Seitenrand bei einzelnen Aufgaben. Für diese Aufgaben enthält die Begleit-CD zum Lehrerhandbuch Dateien mit Kopiervorlagen für Arbeitsblätter zur Aufgabenlösung.

---

**Stand der Gesetzgebung: 01.07.2016**

1. Auflage 2016

Druck 5 4 3 2 1

Alle Drucke derselben Auflage sind parallel einsetzbar, da bis auf die Behebung von Druckfehlern untereinander unverändert.

ISBN 978-3-8085-2622-4

Alle Rechte vorbehalten. Das Werk ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der gesetzlich geregelten Fälle muss vom Verlag schriftlich genehmigt werden.

© 2016 by Verlag Europa-Lehrmittel, Nourney, Vollmer GmbH & Co. KG, 42781 Haan-Gruiten  
<http://www.europa-lehrmittel.de>

Umschlag, Satz: Punkt für Punkt GmbH · Mediendesign, 40549 Düsseldorf

Umschlagfoto: © davis – Fotolia.com

Umschlagkonzept: tiff.any GmbH, 10609 Berlin

Druck: UAB BALTO print, 08217 Vilnius (LT)

## Informationen zu diesem Buch

### Inhalt

Diesem Lehr- und Aufgabenbuch liegt der Lehrplan „Wirtschaft“ für

#### ■ die **Wirtschaftsoberschule (WO), 2. Schuljahr**

in Baden-Württemberg zugrunde. Die Lerninhalte für das 1. Schuljahr der WO sowie die Lehrplaneinheiten „Kostenrechnung“ und „Finanzwirtschaft“ stehen in Band 1 unter der Best.-Nr. 76274 zur Verfügung.

### Gliederung

Entsprechend den Lehrplanvorgaben ist das Buch in drei Abschnitte eingeteilt, die farblich voneinander abgehoben sind. Innerhalb dieser Abschnitte sind die Kapitel wie folgt gegliedert:

#### ■ **Sachdarstellung**

Die Sachdarstellung wird durch zahlreiche Grafiken, Schaubilder, Übersichten und Tabellen ergänzt und veranschaulicht. Wichtige Definitionen und Merksätze sind fett gedruckt und farbig unterlegt. Alle verwendeten Formeln sind zusätzlich in der **Formelsammlung** am Ende des Buches systematisch dargestellt.

#### ■ **Zusammenfassende Übersichten**

Die Übersichten am Ende eines jeden Kapitels dienen der Veranschaulichung der Strukturzusammenhänge und können am Anfang, während und am Ende der Unterrichtseinheit eingesetzt werden. Alle diese Übersichten sind auch als PDF-Dateien auf der Begleit-CD zum Lehrerhandbuch enthalten (siehe unten).

#### ■ **Fragen zur Kontrolle des Grundwissens**

Zu jedem Kapitel gehört ein umfangreicher Fragenkatalog zur Kontrolle des Grundwissens. Die Beantwortung der Fragen ergibt sich unmittelbar aus der jeweils vorangehenden Sachdarstellung.

#### ■ **Aufgaben und Probleme zur Erarbeitung und Anwendung von Wissen**

Die zahlreichen realitätsbezogenen Problemstellungen decken unterschiedliche Schwierigkeitsgrade und Anforderungsbereiche ab. Neben der Anwendung und Erschließung von thematischem Wissen ermöglichen sie auch die Einübung unterschiedlicher Arbeitstechniken und Lösungsverfahren sowie die Förderung von Sozial- und Methodenkompetenz.

### Formelsammlung

Am Ende des Buches befindet sich eine Zusammenfassung aller im Buch verwendeten Formeln.

### Lehrerhandbuch

Ergänzend zu diesem Lehr- und Aufgabenbuch liegt ein **Lehrerhandbuch** im PDF-Format auf CD vor (Best.-Nr. 26248). Es enthält ausführliche Lösungen zu den Aufgaben und Problemen. Außerdem umfasst die CD Kopiervorlagen für Arbeitsblätter zur Aufgabenlösung und die Zusammenfassenden Übersichten zu den einzelnen Kapiteln.

Verfasser und Verlag sind für Verbesserungsvorschläge dankbar.

Freiburg, Herbst 2016

Die Verfasser

E-Mail: [luepertz@t-online.de](mailto:luepertz@t-online.de)

## Inhaltsverzeichnis

|   |  |    |
|---|--|----|
| <b>A Rechnungslegung der Unternehmung und Jahresabschluss</b> |  |    |
| <b>1</b>  | <b>Ziele und Adressaten des handelsrechtlichen Jahresabschlusses</b> .....             | 9  |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 10 |
| <b>2</b>  | <b>Jahresabschluss von Kapitalgesellschaften</b> .....                                 | 11 |
| 2.1   | Bestandteile des Jahresabschlusses .....   | 11 |
| 2.1.1   | Überblick – Kapitalgesellschaften nach Größenklassen .....                             | 11 |
| 2.1.2   | Bilanz .....   | 13 |
| 2.1.3   | Gewinn- und Verlustrechnung .....  | 15 |
| 2.1.4   | Anhang .....   | 17 |
| 2.1.5   | Lagebericht .....  | 17 |
| 2.1.6   | Kapitalflussrechnung .....   | 18 |
| 2.1.7   | Eigenkapitalspiegel .....  | 19 |
| 2.2   | Aufstellung und Offenlegung des Jahresabschlusses .....                                | 19 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 20 |
| <b>3</b>  | <b>Grundsätze der Rechnungslegung nach HGB</b> .....                                   | 24 |
| 3.1   | Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung .....  | 24 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 25 |
| 3.2   | Grundsätze ordnungsmäßiger Bewertung (Bewertungsprinzipien) .....                      | 26 |
| 3.2.1   | Prinzip der kaufmännischen Vorsicht .....  | 26 |
| 3.2.2   | Realisations- und Imparitätsprinzip .....  | 27 |
| 3.2.3   | Niederstwertprinzip .....  | 28 |
| 3.2.4   | Höchstwertprinzip .....  | 30 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 31 |
| <b>4</b>  | <b>Ausgewählte Beispiele zur Bewertung nach HGB</b> .....                              | 33 |
| 4.1   | Grundsätze zur Bewertung des Sachanlagevermögens .....                                 | 33 |
| 4.2   | Unbewegliches Sachanlagevermögen: Bebaute Grundstücke .....                            | 34 |
| 4.3   | Bewegliches Sachanlagevermögen: Fuhrpark – Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung ..... | 37 |
| 4.4   | Wertpapiere des Anlage- und Umlaufvermögens .....                                      | 39 |
| 4.5   | Grundsätze zur Bewertung des Umlaufvermögens .....                                     | 40 |
| 4.6   | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe .....  | 40 |
| 4.7   | Fertige und unfertige Erzeugnisse .....  | 42 |
| 4.8   | Fremdwährungsforderungen und Fremdwährungsverbindlichkeiten .....                      | 46 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 50 |
| <b>5</b>  | <b>Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechte: Bildung stiller Rücklagen</b> .....        | 58 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 61 |
| <b>6</b>  | <b>Rechnungslegungsgrundsätze nach IAS/IFRS</b> .....                                  | 63 |
| 6.1   | Gründe für internationale Rechnungslegung .....  | 63 |
| 6.2   | Unterschiede zwischen HGB und IAS/IFRS im Überblick .....                              | 64 |
| <b>7</b>  | <b>Jahresabschlussanalyse</b> .....  | 65 |
| 7.1   | Ziele und Mittel der Jahresabschlussanalyse .....                                      | 65 |
|   | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                           | 67 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 7.2   | Aufbereitung von Bilanz und Ergebnisrechnung .....   | 68 |
| 7.2.1 | Strukturbilanz als Grundlage der Bilanzanalyse .....   | 68 |
| 7.2.2 | Strukturierte Gewinn- und Verlustrechnung als Grundlage<br>der Ergebnisanalyse .....           | 69 |
|       | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                   | 71 |
| 7.3   | Auswertung der Bilanz (Bilanzanalyse) .....  | 72 |
| 7.3.1 | Analyse der Kapitalstruktur .....  | 72 |
| 7.3.2 | Finanzierungsanalyse .....   | 74 |
| 7.3.3 | Liquiditätsanalyse .....   | 76 |
|       | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                   | 78 |
| 7.4   | Auswertung der Gewinn- und Verlustrechnung (Ergebnisanalyse) .....                             | 80 |
| 7.4.1 | Rentabilität .....   | 80 |
| 7.4.2 | Zusammenhang zwischen Verschuldungsgrad und Eigenkapitalrentabilität:<br>Leverage-Effekt ..... | 82 |
| 7.4.3 | Cashflow-Analyse .....   | 83 |
| 7.4.4 | Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern: EBIT .....  | 85 |
|       | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                   | 86 |
| 7.5   | Begrenzte Aussagekraft der Jahresabschlussanalyse .....  | 89 |
|       | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                   | 90 |

## **B Geldtheorie und Geldpolitik**

|          |  |     |
|----------|--|-----|
| <b>1</b> | <b>Grundbegriffe der Geldtheorie</b> .....                           | 91  |
| 1.1      | Funktionen und Arten des Geldes .....                                | 91  |
| 1.2      | Zusammenhang zwischen Geldmenge, Gütermenge und Preisniveau .....    | 92  |
| <b>2</b> | <b>Geldmengenbegriffe und Geldschöpfung</b> .....                    | 96  |
| 2.1      | Geldmenge .....  | 96  |
| 2.2      | Geldschöpfung .....  | 98  |
| 2.2.1    | Geldproduzenten .....  | 98  |
| 2.2.2    | Geldschöpfung der Zentralbank .....                                  | 98  |
| 2.2.3    | Geldschöpfung einer einzelnen Geschäftsbank .....                    | 101 |
| 2.2.4    | Geldschöpfung des gesamten Geschäftsbankensystems .....              | 103 |
|          | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....         | 107 |
| <b>3</b> | <b>Binnenwert des Geldes</b> .....                                   | 111 |
| 3.1      | Kaufkraft und Preisniveau .....                                      | 111 |
| 3.2      | Messung des Preisniveaus: Verbraucherpreisindex .....                | 111 |
| 3.3      | Realeinkommen .....  | 117 |
|          | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....         | 119 |
| <b>4</b> | <b>Arten, Ursachen und Auswirkungen von Geldwertänderungen</b> ..... | 122 |
| 4.1      | Begriff und Arten der Inflation .....                                | 122 |
| 4.2      | Geldmenge als Inflationsursache .....                                | 122 |
| 4.2.1    | Quantitätsgleichung des Geldes (FISHERsche Verkehrsgleichung) .....  | 122 |
| 4.2.2    | Klassische Quantitätstheorie .....                                   | 124 |
| 4.3      | Gesamtwirtschaftliche Nachfrage als Inflationsursache .....          | 126 |
| 4.4      | Gesamtwirtschaftliches Angebot als Inflationsursache .....           | 128 |
| 4.5      | Wechselwirkungen zwischen verschiedenen Inflationsarten .....        | 130 |
| 4.6      | Inflationwirkungen .....   | 132 |

|  |   |     |
|--|---|-----|
| 4.7  | Deflation .....   | 134 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 136 |
| <b>5</b>                                       | <b>Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB)</b> .....                                     | 141 |
| 5.1  | Aufgaben und Aufbau des Europäischen Systems der Zentralbanken (ESZB) und des Eurosystems ..... | 141 |
| 5.2  | Geldpolitische Instrumente des Europäischen Systems der Zentralbanken .....                     | 144 |
| 5.2.1  | Geldpolitische Strategie und Instrumente im Überblick .....                                     | 144 |
| 5.2.2  | Offenmarktpolitik .....   | 147 |
| 5.2.3  | Ständige Fazilitäten .....  | 153 |
| 5.2.4  | Mindestreservpolitik .....  | 154 |
| 5.3  | Probleme geldpolitischer Maßnahmen bei der Beeinflussung wirtschaftspolitischer Ziele .....     | 156 |
| 5.3.1  | Typische Probleme der Geldpolitik .....   | 156 |
| 5.3.2  | Besondere Probleme der Geldpolitik im Euro-Währungsgebiet .....                                 | 157 |
| 5.3.3  | Herausforderungen für die Geldpolitik durch die Finanz- und Schuldenkrise .....                 | 160 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 163 |
| <b>C</b> <b>Wirtschaftspolitik des Staates</b> |   |     |
| <b>1</b>                                       | <b>Ziele, Bereiche und Träger der Wirtschaftspolitik</b> .....                                  | 173 |
| 1.1  | Ziele der Wirtschaftspolitik .....  | 173 |
| 1.2  | Beziehungen zwischen wirtschaftspolitischen Zielen .....  | 176 |
| 1.3  | Bereiche und Träger der Wirtschaftspolitik .....  | 178 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 180 |
| <b>2</b>                                       | <b>Wirtschaftswachstum und Konjunkturverlauf</b> .....  | 182 |
| 2.1  | Bruttoinlandsprodukt als Maßstab gesamtwirtschaftlicher Entwicklung .....                       | 182 |
| 2.2  | Konjunkturelle Schwankungen .....   | 184 |
| 2.2.1  | Konjunkturzyklus .....  | 184 |
| 2.2.2  | Konjunkturindikatoren .....   | 187 |
| 2.2.3  | Ursachen der Konjunkturzyklen .....   | 187 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 188 |
| <b>3</b>                                       | <b>Beschäftigung und Arbeitslosigkeit</b> .....   | 193 |
| 3.1  | Ausmaß und Struktur der Arbeitslosigkeit .....  | 193 |
| 3.2  | Ursachen und Formen der Arbeitslosigkeit .....  | 195 |
| 3.3  | Instrumente und Maßnahmen zur Beschäftigungsförderung .....                                     | 196 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 200 |
| <b>4</b>                                       | <b>Außenwirtschaft</b> .....  | 204 |
| 4.1  | Außenhandel und Zahlungsbilanz in Deutschland .....   | 204 |
| 4.2  | Leistungsbilanzungleichgewichte und Wechselkurse .....  | 207 |
|  | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....                                    | 211 |
| <b>5</b>                                       | <b>Wirtschaftspolitische Grundkonzeptionen im Vergleich</b> .....                               | 213 |
| 5.1  | Angebots- und nachfrageorientierte Wirtschaftspolitik im Überblick .....                        | 213 |
| 5.2  | Angebotsorientierte Wirtschaftspolitik .....  | 214 |
| 5.2.1  | Ansatzpunkte einer angebotsorientierten Wirtschaftspolitik .....                                | 214 |
| 5.2.2  | Probleme und Kritik einer angebotsorientierten Wirtschaftspolitik .....                         | 216 |

|          |   |     |
|----------|---|-----|
| 5.3      | Nachfrageorientierte Wirtschaftspolitik .....   | 217 |
| 5.3.1    | Ansatzpunkte einer nachfrageorientierten Wirtschaftspolitik .....   | 217 |
| 5.3.2    | Probleme und Kritik einer nachfrageorientierten Wirtschaftspolitik .....  | 219 |
| 5.4      | Ergebnisse der Wachstums- und Konjunkturpolitik in Deutschland:<br>Beziehungen zwischen wirtschaftspolitischen Zielen ..... | 220 |
|          | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....  | 222 |
| <b>6</b> | <b>Strukturpolitik</b> .....  | 227 |
| 6.1      | Strukturwandel .....  | 227 |
| 6.2      | Begriff, Bereiche und Ansatzpunkte der Strukturpolitik .....  | 229 |
| 6.3      | Instrumente der Strukturpolitik .....   | 230 |
|          | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....  | 231 |
| <b>7</b> | <b>Grenzen und Gefahren des Wirtschaftswachstums</b> .....  | 233 |
| 7.1      | Begriff und Bedeutung des Wirtschaftswachstums .....  | 233 |
| 7.2      | Ansatzpunkte der Wachstumspolitik .....   | 234 |
| 7.3      | Grenzen des Wirtschaftswachstums .....  | 234 |
| 7.4      | Qualitatives Wachstum und nachhaltige Entwicklung .....   | 236 |
| 7.5      | Kritik am Inlandsprodukt als Wohlstandsindikator .....  | 237 |
| 7.6      | Soziale Indikatoren als Messgrößen für den Wohlstand .....  | 239 |
| 7.7      | Internalisierung externer Effekte .....   | 239 |
|          | <i>Zusammenfassende Übersicht, Fragen und Aufgaben</i> .....  | 243 |
|          | <b>Anhang</b> .....   | 246 |
|          | <b>Sachwortverzeichnis</b> .....  | 247 |

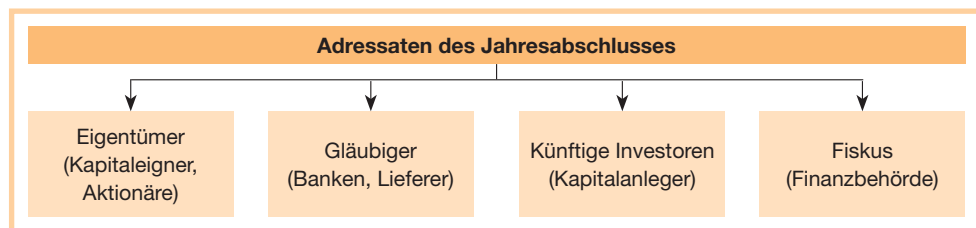




## A Rechnungslegung der Unternehmung und Jahresabschluss

### 1 Ziele und Adressaten des handelsrechtlichen Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss richtet sich an verschiedene Adressaten, die jeweils ein unterschiedliches Interesse an den Informationen haben, die einem Jahresabschluss zu entnehmen sind.



#### ► Informationsbedürfnis der Eigentümer

Die **Eigentümer eines Unternehmens** (z. B. Aktionäre, Gesellschafter) haben in erster Linie ein Interesse, dem Jahresabschluss **Informationen zur Vermögens- und Gewinnsituation** für das zurückliegende Geschäftsjahr entnehmen zu können. Dem Jahresabschluss kommt deshalb die Aufgabe zu, die nach den Regeln ordnungsmäßiger Buchführung<sup>1</sup> erfassten Geschäftsvorfälle zu **dokumentieren (Dokumentationsfunktion des Jahresabschlusses)**. Damit auch zu einem späteren Zeitpunkt noch auf diese Informationen zurückgegriffen werden kann, müssen die Unterlagen geordnet aufbewahrt werden. Darüber hinaus soll der Jahresabschluss aber auch Informationen über **zu erwartende Ergebnisse (Erfolgspotenziale)** liefern.

HGB  
§§ 238–245

§§ 257–261

**Kleinaktionäre** sind im Normalfall an der jährlichen Ausschüttung eines möglichst hohen Gewinns interessiert. **Großaktionäre** hingegen sind eher an einer **langfristigen Sicherung der Unternehmenssubstanz** interessiert und damit nicht notwendigerweise an einer jährlich hohen Gewinnausschüttung.

**Eigentümer eines Unternehmens sind insbesondere an Informationen zur Vermögens- und Gewinnsituation die dem Jahresabschluss zu entnehmen sind, interessiert.**

#### ► Informationsbedürfnis der Gläubiger

Die Gläubiger (Lieferer, Banken) erwarten aus dem Jahresabschluss Informationen zur **wirtschaftlichen Lage** sowie zur **Zahlungsfähigkeit (Liquidität)** eines Unternehmens. Auf der Grundlage dieser Informationen entscheiden Sie über die Gewährung oder Verlängerung von Krediten. Vor dem Hintergrund einer möglichst problemlosen Tilgung eines Kredits durch den Schuldner sind die Gläubiger daran interessiert, dass die dem Jahresabschluss zu entnehmende Vermögens- und Gewinnsituation keinesfalls zu **günstig** ausgewiesen wird.

HGB  
§ 130a  
GmbHG  
§ 64  
AktG  
§ 92

<sup>1</sup> Bei den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung (GoB) handelt es sich um Regeln, nach denen Geschäftsvorfälle aufzuzeichnen und im Jahresabschluss darzustellen sind. Sie sind nicht in Gesetzen formuliert, sondern leiten sich aus den Gepflogenheiten ab, die sich im Laufe der Zeit hinsichtlich Buchführung und Jahresabschluss ergeben haben und von einem „ordentlichen und gewissenhaften Kaufmann“ zu beachten sind. Sie sind in gleicher Weise wie Gesetze rechtsverbindlich.

**Kreditgeber entscheiden u. a. auf der Grundlage der Informationen aus dem Jahresabschluss über eine Kreditgewährung.**

### ► Informationsbedürfnis der Investoren (Anleger)

Für die Anlageentscheidung von Kapitalanlegern ist bedeutsam, dass im Jahresabschluss Vermögen und Verbindlichkeiten **angemessen** dargestellt werden (**Fair Presentation**). Eine eher vorsichtige Bewertung von Vermögen und Schulden trägt ihrem Informationsbedürfnis weniger Rechnung. Allerdings ist es auch im Interesse der Kapitalanleger, dass im Jahresabschluss ein **realistischer (also kein überhöhter)** Gewinn ausgewiesen wird.

### ► Informationsbedürfnis der Finanzbehörde

Das im Jahresabschluss ausgewiesene Ergebnis ist für die Finanzbehörde Grundlage für die Erhebung von **Gewinnsteuern** (Einkommensteuer, Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer). Aus steuerrechtlicher Sicht ist die Erfassung eines den **tatsächlichen Verhältnissen** entsprechenden Ergebnisses (Gewinn oder Verlust) sicherzustellen.



## Fragen zur Wiederholung



### Kapitel 1 Ziele und Adressaten des handelsrechtlichen Jahresabschlusses

- ① Nennen Sie die Adressaten eines Jahresabschlusses.
- ② Welches Informationsbedürfnis am Jahresabschluss haben die einzelnen Adressaten jeweils?

## 2 Jahresabschluss von Kapitalgesellschaften

### 2.1 Bestandteile des Jahresabschlusses

#### 2.1.1 Überblick – Kapitalgesellschaften nach Größenklassen

**Kapitalgesellschaften** sind verpflichtet, einen umfangreicheren Jahresabschluss als buchführungspflichtige Einzelunternehmen und Personengesellschaften zu erstellen. Der Umfang des Jahresabschlusses ist u. a. davon abhängig, ob die Kapitalgesellschaft als **kleinst, klein, mittelgroß oder groß** einzustufen ist. Für die Zuordnung zu einer bestimmten Größenklasse müssen **mindestens zwei der drei** nachstehenden Merkmale an zwei aufeinander folgenden Abschlussstichtagen erfüllt sein:

HGB  
§ 267,  
§ 267a

|   | Kleinste Kapitalgesellschaft | Kleine Kapitalgesellschaft | Mittelgroße Kapitalgesellschaft         | Große Kapitalgesellschaft |
|---|------------------------------|----------------------------|---|---------------------------|
| <b>Bilanzsumme</b><br>(nach Abzug eines auf der Aktivseite ausgewiesenen Fehlbetrags) | ≤ 350 000 EUR                | ≤ 4 840 000 EUR            | > 4 840 000 EUR<br>≤ 19 250 000 EUR     | > 19 250 000 EUR          |
| <b>Umsatzerlöse</b><br>(in den zwölf Monaten vor dem Abschlussstichtag)               | ≤ 700 000 EUR                | ≤ 9 680 000 EUR            | > 9 680 000 EUR<br>≤ 38 500 000 EUR     | > 38 500 000 EUR          |
| <b>Arbeitnehmer</b><br>(im Jahresdurchschnitt)  | ≤ 10 Arbeitnehmer            | ≤ 50 Arbeitnehmer          | > 50 Arbeitnehmer<br>≤ 250 Arbeitnehmer | > 250 Arbeitnehmer        |

Eine Kapitalgesellschaft gilt stets als **groß**, wenn sie einen **organisierten Markt** (z. B. Wertpapierbörse) durch von ihr ausgegebene Wertpapiere in Anspruch nimmt oder die Zulassung zum Börsenhandel beantragt hat.

HGB  
§ 267 (3),  
§ 264d

| Bestandteile des Jahresabschlusses  |  |   |   |                              |                      |                     |
|---|--|---|---|------------------------------|----------------------|---------------------|
| § 242 (3) HGB<br>■ <b>Buchführungspflichtige Einzelunternehmen</b><br>■ <b>Personengesellschaften</b> | Bilanz<br>§ 266<br>HGB <sup>1</sup>  | GuV-Rechnung<br>§ 275<br>HGB <sup>1</sup>   |   |                              |                      |                     |
| § 267a HGB<br>■ <b>Kleinste Kapitalgesellschaften</b>   | Bilanz<br>§ 266 HGB<br>Gem. § 266 (1)<br>S. 4 HGB<br>verkürzte<br>Bilanz möglich | GuV-Rechnung<br>§ 275 HGB<br>Gem.<br>§ 275 (5) HGB<br>verkürzte<br>GuV-Rechnung möglich | Anhang<br>§ 284 ff. HGB<br>Gem. § 264 (1)<br>S. 5 HGB nicht<br>erforderlich,<br>wenn<br>bestimmte<br>Angaben unter<br>der Bilanz<br>ausgewiesen<br>werden |                              |                      |                     |
| § 264 (1) HGB<br>■ <b>Kleine Kapitalgesellschaften</b>  | Bilanz<br>§ 266 HGB  | GuV-Rechnung<br>§ 275 HGB   | Anhang<br>§§ 284 ff.,<br>§ 326 (1) HGB  |                              |                      |                     |
| § 264 (1) S. 4, § 267 HGB<br>■ <b>Mittelgroße und große Kapitalgesellschaften</b>                     | Bilanz<br>§ 266 HGB  | GuV-Rechnung<br>§ 275 HGB   | Anhang<br>§§ 284 ff.<br>HGB   | Lagebericht*<br>§ 289<br>HGB |                      |                     |
| § 264 (1) S. 2, § 264d HGB<br>■ <b>Kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften<sup>1</sup></b>      | Bilanz<br>§ 266 HGB  | GuV-Rechnung<br>§ 275 HGB   | Anhang<br>§§ 284 ff.<br>HGB   | Lagebericht*<br>§ 289<br>HGB | Kapitalflussrechnung | Eigenkapitalspiegel |

\* Der Lagebericht gehört nicht zum Jahresabschluss im engeren Sinne.

HGB  
§ 284 (1)

Unabhängig von ihrer Größe müssen Kapitalgesellschaften ihren Jahresabschluss um einen **Anhang** erweitern. Davon sind Kleinstkapitalgesellschaften unter bestimmten Voraussetzungen ausgenommen. Der Anhang bildet mit der **Bilanz** und der **Gewinn- und Verlustrechnung** eine **Einheit**. Er enthält Erläuterungen zu den einzelnen Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung. Insbesondere muss dort angegeben werden, wie die einzelnen Werte des Vermögens und der Schulden ermittelt wurden (Bewertungsmethoden). **Kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften<sup>2</sup>** sind darüber hinaus noch verpflichtet, den Jahresabschluss um eine **Kapitalflussrechnung** und einen **Eigenkapitalspiegel** zu erweitern.

HGB  
§ 264d

**Kapitalgesellschaften (außer Kleinstkapitalgesellschaften unter bestimmten Voraussetzungen) sind verpflichtet, ergänzend zur Bilanz und GuV-Rechnung in einem Anhang zu erläutern, wie die einzelnen Werte des Vermögens und der Schulden ermittelt wurden. Der Anhang ist bei diesen Gesellschaften Bestandteil des Jahresabschlusses. Kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften erstellen zusätzlich noch eine Kapitalflussrechnung und einen Eigenkapitalspiegel.**

- 1 Die Gliederungsvorschriften der §§ 266, 275 HGB sind nur für Kapitalgesellschaften verbindlich. Im Rahmen der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und Bilanzierung lehnen sich andere Unternehmen aber daran an.
- 2 Als kapitalmarktorientiert gelten alle Unternehmen und gegebenenfalls deren Tochtergesellschaften, deren Wertpapiere jeglicher Art auf einem organisierten Kapitalmarkt zugelassen sind.

## 2.1.2 Bilanz

### ► Gliederung der Bilanz für große und mittelgroße Kapitalgesellschaften gem. § 266 HGB:

| Aktiva  | BILANZ   | Passiva   |
|---|--|---|
| <p><b>A. Anlagevermögen:</b></p> <p><b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Selbstgeschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte;</li> <li>entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten;</li> <li>Geschäfts- oder Firmenwert;</li> <li>geleistete Anzahlungen;</li> </ol> <p><b>II. Sachanlagen:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken;</li> <li>technische Anlagen und Maschinen;</li> <li>andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung;</li> <li>geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau;</li> </ol> <p><b>III. Finanzanlagen:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Anteile an verbundenen Unternehmen;</li> <li>Ausleihungen an verbundene Unternehmen;</li> <li>Beteiligungen;</li> <li>Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht;</li> <li>Wertpapiere des Anlagevermögens;</li> <li>sonstige Ausleihungen.</li> </ol> <p><b>B. Umlaufvermögen:</b></p> <p><b>I. Vorräte:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe;</li> <li>Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen;</li> <li>fertige Erzeugnisse und Waren;</li> <li>geleistete Anzahlungen.</li> </ol> <p><b>II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen;</li> <li>Forderungen gegen verbundene Unternehmungen;</li> <li>Forderungen gegen Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht;</li> <li>Sonstige Vermögensgegenstände.</li> </ol> <p><b>III. Wertpapiere:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Anteile an verbundenen Unternehmen;</li> <li>sonstige Wertpapiere.</li> </ol> <p><b>IV. Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks.</b></p> | <p><b>A. Eigenkapital:</b></p> <p><b>I. Gezeichnetes Kapital;</b></p> <p><b>II. Kapitalrücklage;</b></p> <p><b>III. Gewinnrücklagen:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>gesetzliche Rücklage;</li> <li>Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen;</li> <li>satzungsmäßige Rücklagen;</li> <li>andere Gewinnrücklagen;</li> </ol> <p><b>IV. Gewinnvortrag/Verlustvortrag;</b></p> <p><b>V. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag.</b></p> <p><b>B. Rückstellungen:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen;</li> <li>Steuerrückstellungen;</li> <li>sonstige Rückstellungen.</li> </ol> <p><b>C. Verbindlichkeiten:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Anleihen, davon konvertibel;</li> <li>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</li> <li>Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen;</li> <li>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen;</li> <li>Verbindlichkeiten aus der Annahme gezogener Wechsel und der Ausstellung eigener Wechsel;</li> <li>Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen;</li> <li>Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht;</li> <li>sonstige Verbindlichkeiten, davon aus Steuern, davon im Rahmen der sozialen Sicherheit.</li> </ol> <p><b>D. Rechnungsabgrenzungsposten.</b></p> <p><b>E. Passive latente Steuern.</b></p> | <p>HGB<br/>§ 266</p> <p>Aufg. 2.1<br/>S. 22</p> |
| <p><b>C. Rechnungsabgrenzungsposten.</b></p> <p><b>D. Aktive latente Steuern.</b></p> <p><b>E. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung.</b></p>   |  |   |

## ► Erläuterungen einzelner Bilanzpositionen:

### Aktivseite

#### A. Anlagevermögen (= Vermögensgegenstände, die dazu bestimmt sind, dem Unternehmen langfristig zur Verfügung zu stehen)

- I. 1. **Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte etc.:** z. B. *selbst entwickeltes Patent*
- I. 2. **entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte etc:** Rechte, die entgeltlich erworben wurden (z. B. Produktionsrechte in Form einer Lizenz).
- I. 3. **Geschäfts- oder Firmenwert:** Betrag, der beim Kauf eines Unternehmens über den Substanzwert (tatsächliches Eigenkapital) hinaus bezahlt werden musste (= derivativer Firmenwert).
- III. 1. **Anteile an verbundenen Unternehmen:** Anteile z. B. in Form von Aktien an einem verbundenen Unternehmen (vgl. § 271 (2) HGB). Wesentlich: die Anteile müssen dazu bestimmt sein, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen. Ist das nicht der Fall, dann müssen Anteile an einem verbundenen Unternehmen im Umlaufvermögen ausgewiesen werden (Vgl. Position B.III, 1.).
- III. 2. **Ausleihungen an verbundene Unternehmen:** Wie bei den Anteilen muss es sich beim Schuldner um ein verbundenes Unternehmen gem. § 271 (2) HGB handeln. Zusätzliche Bedingung: Daueranlage (falls kurzfristige Ausleihung erfolgt Bilanzierung unter Pos. B III, 2 – Umlaufvermögen).
- III. 3. **Beteiligungen:** Anteile an anderen Unternehmen, die dazu bestimmt sind, dem eigenen Geschäftsbetrieb im Rahmen einer dauerhaften Geschäftsverbindung zu dienen (vgl. § 271 (1) HGB).
- III. 5. **Wertpapiere des Anlagevermögens:** Wertpapiere, die einer längerfristigen Kapitalanlage dienen (z. B. Bundesanleihen, Industrieobligationen, Aktien).

#### B. Umlaufvermögen (= Vermögensgegenstände, die dazu bestimmt sind, dem Unternehmen nur kurzfristig zur Verfügung zu stehen)

- III. 2. **sonstige Wertpapiere:** z. B. Geldmarktpapiere.

#### C. Rechnungsabgrenzungsposten

**Aktive Rechnungsabgrenzungsposten:** Aufwendungen, die ein künftiges Geschäftsjahr betreffen, aber bereits im alten Geschäftsjahr zu Auszahlungen geführt haben (z. B. Miete für Januar des neuen Geschäftsjahres wird bereits im Dezember des alten Geschäftsjahres an den Vermieter überwiesen).

#### D. Aktive latente Steuern:

Künftige Steuerentlastung aufgrund von unterschiedlichen Wertansätzen in Handels- und Steuerbilanz.

#### E. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung:

Vermögensgegenstände zur Erfüllung von Schulden aus Altersvorsorgeverpflichtungen. Diese Vermögensgegenstände sind im Insolvenzfall dem Zugriff aller Gläubiger entzogen. Sie entstehen, wenn der Zeitwert dieser Vermögensgegenstände den Betrag der Schulden übersteigt (HGB § 246 (2) S. 2).

### Passivseite

#### C. Verbindlichkeiten

1. **Anleihen, davon konvertibel:** Anleihen = langfristige, am öffentlichen Kapitalmarkt aufgenommene Verbindlichkeiten (z. B. Schuldverschreibungen). Konvertible (austauschbare) Anleihen = Wandelschuldverschreibungen, bei denen den Gläubigern ein Umtausch- oder Bezugsrecht auf Aktien zusteht.

#### D. Rechnungsabgrenzungsposten

**Passive Rechnungsabgrenzungsposten:** Erträge, die ein künftiges Geschäftsjahr betreffen, aber bereits im alten Geschäftsjahr zu Einzahlungen geführt haben (z. B. Zinserträge, die erst im Januar des neuen Geschäftsjahres fällig sind, gehen bereits im Dezember des alten Geschäftsjahres ein).

#### E. Passive latente Steuern:

Künftige Steuerbelastung aufgrund von unterschiedlichen Wertansätzen in Handels- und Steuerbilanz.

**Kleinste und kleine Kapitalgesellschaften** müssen nur eine **verkürzte Bilanz** aufstellen, die lediglich die mit Buchstaben und römischen Zahlen bezeichneten Posten aus obiger Bilanz enthält.

HGB  
§ 274 (1)

HGB  
§ 274 (1)

HGB  
§ 266 (1)

## ► Anlagenspiegel

Kapitalgesellschaften sind verpflichtet, in die Bilanz oder den Anhang einen **Anlagenspiegel** aufzunehmen, aus dem hervorgeht, wie sich die einzelnen Bilanzpositionen des **Anlagevermögens** vom Zeitpunkt der Anschaffung bis zum Ausscheiden entwickelt haben. Dadurch wird die Aussagefähigkeit des Jahresabschlusses verbessert.

HGB  
§ 268 (2)

**Der Anlagenspiegel zeigt, wie sich die einzelnen Bilanzpositionen des Anlagevermögens vom Zeitpunkt der Anschaffung bis zum Abschlussstichtag bzw. bis zum Ausscheiden entwickelt haben.**

### 2.1.3 Gewinn- und Verlustrechnung

**Kapitalgesellschaften** sind verpflichtet, die Gewinn- und Verlustrechnung in **Staffelform** aufzustellen. Gegenüber der Kontoform hat die Staffelform den Vorteil größerer Übersichtlichkeit. Das Zustandekommen der einzelnen Ergebnisse (gewöhnliche Geschäftstätigkeit, außerordentliches Ergebnis, Jahresüberschuss) ist sofort erkennbar.

HGB  
§ 275

Demgegenüber können buchführungspflichtige **Einzelkaufleute** und **Personenhandels-gesellschaften** zwischen **Staffelform** und **Kontoform** wählen.

#### Gewinn- und Verlustrechnung in Kontoform

Zum 31.12. des Geschäftsjahres erstellt die Metallwarenfabrik AG folgende **interne** Gewinn- und Verlustrechnung (Kontoform):

| Aufwendungen                      | Interne Gewinn- und Verlustrechnung (in Tsd. EUR) |                                |  |  | Erträge        |
|-----------------------------------|---|--------------------------------|--|--|----------------|
| 6000 Aufwendungen für Rohstoffe   | 17 000  | 5000 Umsatzerlöse              |  |  | 100 000        |
| 6020 Aufwendungen für Hilfsstoffe | 4 000   | 5220 Bestandsveränderungen FE  |  |  | 2 950          |
| 6200 Löhne                        | 24 000  | 5300 andere aktivierte         |  |  |                |
| 6300 Gehälter                     | 14 000  | Eigenleistungen                |  |  | 7 000          |
| 6400 soziale Abgaben              | 15 000  | 5480 Erträge a. d. Auflösung   |  |  |                |
| 6500 Abschreibungen auf           |   | v. Rückstellungen              |  |  | 2 000          |
| Sachanlagen                       | 13 000  | 5500 Erträge aus Beteiligungen |  |  | 3 000          |
| 6710 Leasingaufwendungen          | 6 950   |                                |  |  |                |
| 6770 Rechts- und Beratungskosten  | 1 000   |                                |  |  |                |
| 6800 Aufwendungen für             |   |                                |  |  |                |
| Büromaterial                      | 200   |                                |  |  |                |
| 6900 Versicherungsbeiträge        | 800   |                                |  |  |                |
| 7000 Betriebliche Steuern         | 2 000   |                                |  |  |                |
| 7500 Zinsaufwendungen             | 5 000   |                                |  |  |                |
| 7700 Gewerbesteuer                | 1 600   |                                |  |  |                |
| 7710 Körperschaftsteuer           | 1 800   |                                |  |  |                |
| <b>Jahresüberschuss</b>           | <b>8 600</b>                                      |                                |  |  |                |
|                                   | <u>114 950</u>                                    |                                |  |  | <u>114 950</u> |

*Erläuterung: Der Jahresüberschuss vor Berücksichtigung der Körperschaft- und Gewerbesteuer beträgt 12 000 EUR (8 600 + 1 800 + 1 600). Dieser Betrag steht aber zur Ausschüttung an die Aktionäre nicht in vollem Umfang zur Verfügung, da die AG von diesem Betrag noch Körperschaftsteuer (15 %) und Gewerbesteuer abführen muss. Im Gegensatz zu den betrieblichen Steuern (z. B. Kfz-Steuer) handelt es sich bei diesen Steuern nicht um „abzugsfähige“ Steuern (Steuern mit Aufwandscharakter), sondern um vom Gewinn zu berechnende Steuern (= Gewinnsteuern).*

Die Umwandlung der Kontenform in die Staffelform nach dem Gesamtkostenverfahren führt zu folgendem Ergebnis:

HGB  
§ 275 (2)

Aufg. 2.2  
S. 22

| Gewinn- und Verlustrechnung der Metallwarenfabrik AG<br>in Staffelform (Gesamtkostenverfahren) nach § 275 (2) HGB (in Tsd. EUR) |  |                      |                                 |
|---|--|----------------------|---------------------------------|
| 1.  | Umsatzerlöse (5000)  | 100 000              | ↑<br>Ergebnis nach Steuern<br>↓ |
| 2.  | Erhöhung oder Verminderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen (5220)  | + 2 950              |                                 |
| 3.  | andere aktivierte Eigenleistungen (5300)   | + 7 000              |                                 |
| 4.  | sonstige betriebliche Erträge (5480) <sup>1</sup>  | + 2 000              |                                 |
| 5.  | Materialaufwand<br>a) Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe (6000, 6020)<br>b) Aufwendungen für bezogene Leistungen                           | - 21 000             |                                 |
| 6.  | Personalaufwand<br>a) Löhne und Gehälter (6200, 6300)<br>b) soziale Abgaben (6400)   | - 38 000<br>- 15 000 |                                 |
| 7.  | Abschreibungen<br>a) auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen (6500)<br>b) auf Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens | - 13 000             |                                 |
| 8.  | sonstige betriebliche Aufwendungen <sup>1</sup> (6710, 6770, 6800, 6900)   | - 7 950              |                                 |
| 9.  | Erträge aus Beteiligungen (5500)   | + 3 000              |                                 |
| 10.   | Erträge aus anderen Wertpapieren   |                      |                                 |
| 11.   | sonstige Zinsen und ähnliche Erträge   |                      |                                 |
| 12.   | Abschreibungen auf Finanzanlagen   |                      |                                 |
| 13.   | Zinsen und ähnliche Aufwendungen (7500)  | - 5 000              |                                 |
| 14.   | Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (7700, 7710)  | - 3 400              |                                 |
| 15.   | Ergebnis nach Steuern <sup>2</sup>   | - 2 000              |                                 |
| 16.   | sonstige Steuern (7000)  | - 2 000              |                                 |
| 17.   | Jahresüberschuss   | <b>8 600</b>         |                                 |

Hinweis: Die Ziffern in Klammern geben die jeweiligen Kontennummern in der internen Gewinn- und Verlustrechnung an.

- Die in den sonstigen betrieblichen Erträgen und sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthaltenen außerordentlichen Aufwendungen und Erträge sind im Anhang anzugeben (§ 285 Nr. 31 HGB). Aufwendungen und Erträge sind dann außerordentlich, wenn sie ungewöhnlich, selten und von einigem Gewicht sind.
- Diese Postenbezeichnung ist irreführend, da es sich gerade nicht um ein Ergebnis **nach allen Steuern** handelt, sofern auch noch Beträge unter dem Posten „sonstige Steuern“ ausgewiesen werden.



### 2.1.4 Anhang

**Der Anhang hat die Aufgabe, bestimmte in der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesene Positionen zu erläutern, um damit den Adressaten des Jahresabschlusses zusätzliche Informationen zur Vermögens- und Ertragslage der Kapitalgesellschaft zu verschaffen.**

In den Anhang müssen z. B. folgende Angaben aufgenommen werden:

- Angaben zu einzelnen Posten der Bilanz oder Gewinn- und Verlustrechnung, für die ein **Bewertungswahlrecht** wahrgenommen wurde
- die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (z. B. Abschreibungsmethode, Festlegung der Nutzungsdauer für abzuschreibende Vermögensgegenstände)
- die Grundlagen für die Umrechnung z. B. von Fremdwährungsverbindlichkeiten in Euro.

#### Angaben im Anhang: Bewertungswahlrecht bei Finanzanlagen

Im Anlagevermögen der Karlsruher Gaswerke GmbH sind u. a. 1 000 Aktien der E.ON AG enthalten, die im laufenden Geschäftsjahr zu einem Kurs von 28 EUR/Aktie gekauft wurden. Zum Ende des Geschäftsjahres wird diese Aktie an der Börse zu einem Kurs von 24 EUR/Aktie notiert.

Da die Karlsruher Gaswerke beabsichtigen, die Aktien für längere Zeit zu behalten, handelt es sich dabei um eine Finanzanlage, die im Anlagevermögen (Bilanzposition A III Nr. 5) ausgewiesen werden muss. Bei solchen Finanzanlagen haben die Karlsruher Gaswerke GmbH ein Wahlrecht, die Aktien entweder zu 28 000 EUR (Anschaffungskosten) oder zu 24 000 EUR (Wert am Abschlussstichtag) in der Bilanz auszuweisen, falls es sich lediglich um eine vorübergehende Wertminderung handelt.

Im Anhang muss erläutert werden, in welcher Weise von der Ausübung des Bewertungswahlrechts Gebrauch gemacht wurde.

HGB  
§ 266 (2)

HGB  
§ 253 (3)  
S. 4

Da aus der Bilanz nicht ersichtlich ist, wann (innerhalb welchen Zeitraums) die Verbindlichkeiten des Unternehmens fällig und wie diese gegebenenfalls gesichert sind, muss der Anhang auch Angaben enthalten über

- den Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren und
- den Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche Rechte gesichert sind.

HGB  
§ 285

### 2.1.5 Lagebericht

Mittelgroße und große Kapitalgesellschaften müssen **neben dem Jahresabschluss** noch einen **Lagebericht** aufstellen. Der **Lagebericht** enthält Angaben zum Geschäftsverlauf der Kapitalgesellschaft, wobei aber auf einzelne Positionen des Jahresabschlusses kein Bezug genommen wird. Das Ziel des Lageberichts besteht vielmehr in einer **umfassenden Gesamtwürdigung** des Unternehmens.

HGB  
§ 264 (1)  
S. 4

HGB  
§ 289

**Der Lagebericht ist nicht Bestandteil des Jahresabschlusses einer Kapitalgesellschaft.**

#### Auszug aus dem Lagebericht einer AG

**Umsatz:** Die Geschäftslage hat sich im Jahresverlauf deutlich verbessert, vor allem Asien kehrte auf den Wachstumspfad zurück. Es gelang uns, die Verkaufsmengen um 5,8 % zu steigern.

**Ergebnis:** Die Preisanhebungen zum Jahresende konnten die stark erhöhten Rohstoffkosten nicht ausgleichen: Der Druck auf die Gewinnspanne hielt an. Dennoch erzielten wir im Vergleich zum Vorjahr ein um 15,6 % höheres Ergebnis.

### Lagebericht

**muss** eingehen auf:

- den Umfang und die Komplexität des Geschäftsverlaufs und dessen Analyse sowie auf die Lage der Kapitalgesellschaft
- die voraussichtliche Entwicklung mit ihren Chancen und Risiken

**soll** eingehen auf:

- Vorgänge von besonderer Bedeutung, die nach dem Schluss des Geschäftsjahres eingetreten sind
- Maßnahmen zur Absicherung von Risiken (z. B. Preisänderungs-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken)
- Tätigkeiten in der Forschung und Entwicklung

### 2.1.6 Kapitalflussrechnung

HGB  
§ 264 (1) S. 2

Mit Hilfe der **Kapitalflussrechnung** soll die Liquiditätslage eines Unternehmens abgebildet werden. Durch die Gegenüberstellung der innerhalb eines Geschäftsjahres erfolgten Ein- und Auszahlungen wird die Veränderung der liquiden Mittel dargestellt.

Aufg. 2.3  
S. 23

#### Erstellung einer vereinfachten Kapitalflussrechnung der Süßwaren AG

Die vereinfachte Gewinn- und Verlustrechnung der Süßwaren AG (Großhandel) enthält zum 31.12. d. J. folgende Informationen:

| S                | (Vereinfachte) Gewinn- und Verlustrechnung | H  |         |
|------------------|--|--|---------|
| Warenaufwand     | 400 000                                    | Umsatzerlöse                                 | 700 000 |
| Abschreibung     | 120 000                                    | Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen | 20 000  |
| Jahresüberschuss | 200 000                                    |  |         |
|                  | 720 000                                    |  | 720 000 |

Aus der vorliegenden Gewinn- und Verlustrechnung lässt sich nachstehende vereinfachte Kapitalflussrechnung (= Cashflow-Rechnung) erstellen:

| Direkte Methode   | Indirekte Methode  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
|---|--|---------|---|---------|------------|---------|--|------------------|---------|--|---------|---|--------|------------|---------|
| Cashflow = Einzahlungen – Auszahlungen  | Cashflow = Jahresüberschuss<br>+ nicht zahlungswirksamer Aufwand (z. B. Abschreibungen)<br>– nicht zahlungswirksamer Ertrag (z. B. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen) |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">Einzahlungen (Liquiditätszufluss aus Umsatzerlösen)</td> <td style="text-align: right;">700 000</td> </tr> <tr> <td>– Auszahlungen (Liquiditätsabfluss für Einkauf der Waren)</td> <td style="text-align: right;">400 000</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">= Cashflow</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">300 000</td> </tr> </table> | Einzahlungen (Liquiditätszufluss aus Umsatzerlösen)  | 700 000 | – Auszahlungen (Liquiditätsabfluss für Einkauf der Waren) | 400 000 | = Cashflow | 300 000 | <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 70%;">Jahresüberschuss</td> <td style="text-align: right;">200 000</td> </tr> <tr> <td>+ Nicht zahlungswirksamer Aufwand (z. B. Abschreibung)</td> <td style="text-align: right;">120 000</td> </tr> <tr> <td>– Nicht zahlungswirksamer Ertrag (z. B. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen)</td> <td style="text-align: right;">20 000</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">= Cashflow</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">300 000</td> </tr> </table> | Jahresüberschuss | 200 000 | + Nicht zahlungswirksamer Aufwand (z. B. Abschreibung) | 120 000 | – Nicht zahlungswirksamer Ertrag (z. B. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen) | 20 000 | = Cashflow | 300 000 |
| Einzahlungen (Liquiditätszufluss aus Umsatzerlösen)   | 700 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| – Auszahlungen (Liquiditätsabfluss für Einkauf der Waren)   | 400 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| = Cashflow  | 300 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| Jahresüberschuss  | 200 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| + Nicht zahlungswirksamer Aufwand (z. B. Abschreibung)  | 120 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| – Nicht zahlungswirksamer Ertrag (z. B. Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen)   | 20 000   |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |
| = Cashflow  | 300 000  |         |   |         |            |         |  |                  |         |  |         |   |        |            |         |

Ergebnis: Die flüssigen Mittel der Süßwaren AG haben im abgelaufenen Geschäftsjahr um 300 000 EUR zugenommen.

### 2.1.7 Eigenkapitalpiegel

Der **Eigenkapitalpiegel** zeigt die Veränderungen des Eigenkapitals innerhalb eines Geschäftsjahres durch die Gegenüberstellung der Zu- und Abgänge auf. Dadurch sollen die Quellen der Eigenkapitalveränderungen des abgelaufenen Geschäftsjahres deutlich werden.

HGB  
§ 264 (1) S. 2

| Eigenkapitalpiegel einer AG (in Tsd. EUR) |                      |                 |                 |                                   |       |
|---|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------|-------|
|   | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Gewinn-/Verlustvotr. JÜ lfd. Jahr | Summe |
| Eigenkapital 01.01.20XX                   | 1 500                | 200             | 300             | - 10                              | 1 990 |
| Kapitalerhöhung 20XX                      | 300                  | 50              |                 |                                   | 350   |
| Jahresüberschuss 20XX                     |                      |                 |                 | 210                               | 210   |
| Gewinnrücklagen (+/-)                     |                      |                 | + 100           | - 100                             | 0     |
| Dividende 20XX                            |                      |                 |                 | - 95                              | - 95  |
| Eigenkapital 31.12.20XX                   | 1 800                | 250             | 400             | 5                                 | 2 455 |

Aufg. 2.4  
S. 23

## 2.2 Aufstellung und Offenlegung des Jahresabschlusses

Für alle Unternehmen – unabhängig von der Rechtsform – gilt, dass der Jahresabschluss innerhalb der einem ordentlichen Geschäftsgang entsprechenden Zeit aufzustellen ist. Da **Kapitalgesellschaften** als juristische Personen selbst nicht handlungsfähig sind, sind deren gesetzliche Vertreter (bei der AG: Vorstand, bei der GmbH: Geschäftsführer) für die Erstellung (= Aufstellung) des Jahresabschlusses verantwortlich. Der Jahresabschluss einer AG ist **festgestellt** und damit **rechtsverbindlich**, wenn er vom Aufsichtsrat gebilligt wird. Damit ist auch die Höhe des **Bilanzgewinns** festgestellt, der der Hauptversammlung zur Beschlussfassung über die Verwendung vorgelegt wird.

HGB  
§ 264 (1)

Bei der GmbH gehört die Feststellung des Jahresabschlusses zu den Aufgaben der Gesellschafter.

GmbH  
§ 46

Je nach Art und Größe des Unternehmens sind für den Zeitraum der Aufstellung und Offenlegung besondere Vorschriften zu beachten:

#### ► Große und mittelgroße Kapitalgesellschaften

Der Jahresabschluss sowie der Lagebericht **großer und mittelgroßer Kapitalgesellschaften** sind **innerhalb der ersten drei Monate** des neuen Geschäftsjahres für das vergangene Geschäftsjahr **aufzustellen**. Darüber hinaus sind die gesetzlichen Vertreter verpflichtet, den mit dem **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers** versehenen Jahresabschluss sowie weitere Unterlagen (z. B. Lagebericht, Bericht des Aufsichtsrats, Vorschlag und Beschluss über Ergebnisverwendung) einzureichen. Das muss in elektronischer Form beim **Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers**<sup>1</sup> erfolgen und hat **unverzüglich** nach Vorlage an die Gesellschafter – spätestens jedoch **innerhalb von 12 Monaten** – zu geschehen. Der Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers übermittelt die Informationen an das **Unternehmensregister**<sup>2</sup>, wo sie der Öffentlichkeit auch im Internet zugänglich gemacht werden.

HGB  
§ 264 (1) S. 2

HGB  
§ 316 (1)

HGB  
§ 325 (1)

1 Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers ist die Bundesanzeiger Verlagsgesellschaft mbH in Köln: [www.ebundesanzeiger.de](http://www.ebundesanzeiger.de)

2 Abruf von Daten publikationspflichtiger Unternehmen: [www.unternehmensregister.de](http://www.unternehmensregister.de)

Abruf von Namen/Adressen insolventer Unternehmen/Personen: [www.insolvenzbekanntmachungen.de](http://www.insolvenzbekanntmachungen.de)

### ► Kleinste und kleine Kapitalgesellschaften

HGB  
§ 243 (3),  
§ 264 (1) S. 3

HGB  
§ 325 (1)

HGB  
§ 326 (2)

Die gesetzlichen Vertreter kleinster und kleiner Kapitalgesellschaften dürfen den Jahresabschluss auch später aufstellen. Dies muss allerdings innerhalb von **sechs Monaten** (bei Kleinstkapitalgesellschaften i. d. R. bis zu sieben Monaten) geschehen. Anders als die großen Kapitalgesellschaften brauchen kleine Kapitalgesellschaften **keinen Lagebericht** zu erstellen und müssen den Jahresabschluss auch nicht von einem Abschlussprüfer prüfen lassen. Kleinstkapitalgesellschaften können u. U. auf einen Anhang verzichten. Außerdem können sie wählen, ob sie die Offenlegungspflicht durch Veröffentlichung oder durch Hinterlegung der Bilanz erfüllen.

### ► Kapitalmarktorientierte Gesellschaften

Kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften (z. B. Aktiengesellschaften, deren Aktien am Kapitalmarkt gehandelt werden) sind verpflichtet, ihren Jahresabschluss **innerhalb von drei Monaten** aufzustellen und **innerhalb von vier Monaten** offen zu legen.

