

Prof. Dr. Jochen Bigus

Spezialfragen des Controlling: Unternehmensanalyse und -bewertung SoSe 2021

ECTS-Punkte: 6

Ziel und Inhalte des Kurses: Der Kurs hat zum Ziel, einen Einblick in die Unternehmensanalyse und rechnungslegungsbezogene Verfahren der Unternehmensbewertung zu geben. Wichtige Themenbereiche sind die finanzwirtschaftliche, erfolgswirtschaftliche und strategische Jahresabschlussanalyse, die Analyse des Kreditrisikos und die Analyse der Geschäftsberichtsqualität. Hinsichtlich der Bewertungsverfahren wird auf Multiplikator-, Substanzwert- und Residualgewinnverfahren eingegangen.

Vorbedingungen für den Kurs: Es wird vorausgesetzt, dass Sie die Pflichtkurse des 1. Fachsemesters erfolgreich absolviert haben.

Kompetenzen: Sie werden wichtige Kennzahlen zur Finanz-, Erfolgs- und Strategielage und zu Kreditrisiken erlangen und interpretieren können. Daneben werden Sie lernen, wie man die Qualität eines Geschäftsberichts beurteilen kann. Schließlich erlangen Sie Kenntnisse zu den Vorteilen und Grenzen rechnungslegungsbasierter Unternehmensbewertungsmodelle.

Prüfung: Derzeit gehen wir von einer schriftlichen Prüfung zu Ende des Kurses (100%) aus. Um an der Prüfung teilnehmen zu können, muss man bei Vorlesungsbeginn unter Campus Management registriert sein.

Anrechnung: Bei erfolgreich bestandener Prüfung wird der Kurs für „Spezialfragen des Controlling“ angerechnet. Wenn eine Anrechnung für „Anwendungsorientierte Fragen des Controlling“ erfolgen soll, schreiben Sie bitte bis zum **30. April** eine entsprechende e-mail an jochen.bigus@fu-berlin.de.

Literatur: Im Rahmen der Veranstaltung werden Foliensätze und Übungsaufgaben passwortgeschützt über Blackboard bereitgestellt. Die folgenden Literaturverweise sind für das weitere Verständnis sehr hilfreich (entweder als E-Book verfügbar bzw. Auszüge werden im Blackboard zur Verfügung gestellt): (bitte prüfen, ob neue Auflagen verfügbar)

Coenenberg, A./Haller, A./Schultze, W.: Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse, 25. Aufl., Stuttgart 2018.

Peemöller, V. (Hrsg.): Praxishandbuch der Unternehmensbewertung, 7. Aufl., Herne 2019.

Penman, St.: Financial Statement Analysis und Security Valuation, 5. Aufl., New York 2013.

Für das Thema „Bewertung von Start-up-Unternehmen“ empfehlen wir

Maehrle, H. / Friedrich, M. / Jaslowitzer, S.: Bewertung junger High-Tech-Unternehmen, in: Finanz Betrieb 2005, Heft 12, S. 834-839.

Rzepka, M. / Hille, C. / Schieszl, S.: Die Bewertung von Start-up-Unternehmen, in: Corporate Finance 2016, Heft 9, S. 311-320.

Kursorganisation: Der Kurs wird online in deutscher Sprache unterrichtet. Die Vorlesung wird durch eine Übung von Marina Kranz begleitet. Dienstags werden sowohl die Vorlesungsfolien in Audio-Format als auch ein Aufgabenblatt mit Übungsaufgaben im Blackboard hochgeladen. Donnerstags wird Ihnen erneut ein kommentierter Foliensatz zur Verfügung gestellt, der bei der Lösung der Übungsaufgaben helfen soll. Wir raten Ihnen, die Übungsaufgaben zunächst eigenständig zu erarbeiten. Prof. Bigus bietet während der Vorlesungszeit **dienstags von 15-16 Uhr** eine Webex-Sprechstunde an, um bei Bedarf kompliziertere Rechnungen der Vorlesung zu erläutern. Die Übung von Marina Kranz wird sich in zwei Blöcke teilen: **mittwochs von 10-11 Uhr** wird eine für alle Teilnehmer offene Webex-Sprechstunde stattfinden, in der ausschließlich Fragen zur Übung beantwortet werden, die bis spätestens Dienstag im Blackboard öffentlich gestellt wurden. Zwischen **11-12 Uhr** werden E-Mails beantwortet, die während der Woche an marina.kranz@fu-berlin.de geschickt wurden. Alternativ werden in diesem Zeitraum nach vorheriger Anmeldung per E-Mail private Webex-Meetings angeboten. Zudem wird über Blackboard ein Diskussionsforum freigeschaltet, in dem Sie sich austauschen können. Da wir nur begrenzte personelle Kapazitäten haben, rechnen Sie bitte nicht damit, dass Ihre Anliegen stets sofort beantwortet werden, gerade in den Wochen vor der Klausur.

Vorlesungsübersicht

Termin	Thema	Literatur
Unternehmensanalyse		
ab 13. April	Einführung	Coenberg: Kapitel 17
ab 20. April	Finanzwirtschaftliche Analyse	Coenberg: Kapitel 18
ab 27. April	Erfolgswirtschaftliche Analyse	Coenberg: Kapitel 19
ab 4. Mai	Strategische Analyse	Coenberg: Kapitel 20
ab 11. Mai	Analyse der Geschäftsberichtsqualität	Penman, Kapitel 18
ab 18. Mai	Kreditrisikoanalyse	Penman, Kapitel 20
Unternehmensbewertung		
ab 25. Mai	Multiplikator- und Substanzwertverfahren	Penman, Kapitel 3, Peemöller: Kapitel 3 F+G
ab 1. Juni	Dividenden, Free Cashflows und Periodengewinne, Residualgewinnmethode	Penman, Kapitel 4 und 5
ab 15. Juni	Residualgewinnmethode, Bewertung von Start-ups	Penman, Kapitel 5, Maehrle / Friedrich / Jaslowitzer (2005), Rzepka / Hille / Schieszl (2016)
ab 22. Juni	Gastvortrag zur Bewertung von Start-ups (Marc Fago (KPMG), 14-16 Uhr)	
ab 29. Juni	Übungsklausur	
6. Juli	Besprechung Übungsklausur	
13. Juli	Geplant: Präsenzklausur	

Voraussichtlich **04.10, ab 14 Uhr:** Klausureinsicht

Voraussichtlich im Zeitraum **11.10.-15.10.:** Wiederholungsklausur