

# Syllabus

## *Kursbeschreibung*

<b>Titel der Lehrveranstaltung</b>	Fortgeschrittene Finanz und Bilanzanalyse
<b>Code der Lehrveranstaltung</b>	25400
<b>Zusätzlicher Titel der Lehrveranstaltung</b>	
<b>Wissenschaftlich-disziplinärer Bereich</b>	ECON-06/A
<b>Sprache</b>	Englisch
<b>Studiengang</b>	Master in Accounting und Finanzwirtschaft
<b>Andere Studiengänge (gem. Lehrveranstaltung)</b>	
<b>Dozenten/Dozentinnen</b>	Prof. Massimiliano Bonacchi, Massimiliano.Bonacchi@unibz.it <a href="https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/35968">https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/35968</a>
<b>Wissensch. Mitarbeiter/Mitarbeiterin</b>	Dott. Giacomo Fierro Dott. mag. Julian Festini-Sughi
<b>Semester</b>	Erstes Semester
<b>Studienjahr/e</b>	1
<b>KP</b>	6
<b>Vorlesungsstunden</b>	36
<b>Laboratoriumsstunden</b>	-
<b>Stunden für individuelles Studium</b>	-
<b>Vorgesehene Sprechzeiten</b>	18
<b>Inhaltsangabe</b>	Dieser Kurs untersucht die Werkzeuge, die Sie benötigen, um Informationen in Unternehmensabschlüssen zu analysieren und zu nutzen. Das Hauptziel des Kurses besteht darin, Sie mit dem Wissen auszustatten, um Finanzdaten lesen, interpretieren und analysieren zu können, damit Sie fundierte Geschäftsentscheidungen in Bezug auf Investitionen, Kreditvergabe oder Ressourcenallokation treffen können. Solche Fähigkeiten sind

	<p>erforderlich für Aktien- und Kreditanalysten, Führungskräfte, Banker, Wirtschaftsprüfer, Berater und andere Nutzer von Finanzinformationen.</p> <p>Der Kurs behandelt Fragen wie:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Wie tragen operative und finanzielle Entscheidungen zur Rendite eines Unternehmens bei?</li> <li>2) Warum unterscheidet sich die Leistung eines Unternehmens von der seiner Wettbewerber?</li> <li>3) Hat das Unternehmen seine Rechnungslegungszahlen verzerrt und wie beeinflusst dies die gemeldete Leistung?</li> <li>4) Wie sagt die heutige finanzielle Leistung zukünftige Ereignisse wie Kreditausfall oder Aktienbewertung voraus?</li> <li>5) Wie leitet man den „richtigen Cashflow“ für die DCF-Bewertung ab?</li> </ol>
<b>Themen der Lehrveranstaltung</b>	<p>The course consists of three integrated parts:</p> <p>Part I - Understanding the business environment and financial reporting quality.</p> <p>We need to understand the business environment: Macroeconomic, Industry and Firm's Strategy.</p> <p>Part II - Framework to uncover a company's value- creation activities</p> <p>A) Introduction – Earnings Quality &amp; Financial Statement Analysis</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Business Activities and Articulation of Financial Statements</li> <li>- Earnings vs Cash and concept of accrual accounting</li> <li>- Overview of Earnings Quality and Earnings Management</li> <li>- How accounting choices help/hinder our understanding of the business</li> </ul> <p>B) Review of Financial Statements</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Review of line items from Core Introductory accounting and their earnings quality issues and common abuses</li> <li>- Overview of other line items to be covered in Part II</li> </ul> <p>C) Reformulation of Financial Statements</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Why the need to reformulate statement?</li> <li>- Implementation issues when reformulating statements</li> <li>- Profitability Analysis</li> <li>- Other ratio analysis (growth prospects and risk)</li> <li>- Profitability analysis for a specific company</li> </ul>

	<p>Part II - Adjusting and assessing specific line items</p> <p>A) Revenue and Accounts Receivables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- When/what/how much to recognize</li> <li>- Percentage of Completion - Financial Statements for Construction Companies</li> <li>- Multiple Element Revenue Arrangements</li> <li>- Quality of Reported Revenue</li> <li>- Gross vs Net Revenue</li> <li>- Accounts Receivables &amp; Accounts Receivable Factoring</li> <li>- Change in Accounting Estimate vs Accounting Principle</li> </ul> <p>B) Operating Capacity</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Capitalize vs Expense</li> <li>- Inventory for Manufacturing Companies</li> <li>- Converting LIFO to FIFO</li> <li>- Property, Plant and Equipment</li> <li>- Asset Impairment</li> <li>- Intangible Assets</li> <li>- Goodwill Impairment</li> <li>- Capitalizing R&amp;D</li> <li>- Quality of Reported PP&amp;E and Depreciation</li> </ul> <p>C) Fixed Claims</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investments in Debt Securities</li> <li>- Leases (lessee's perspective)</li> <li>- Converting Operating Leases into Capital Leases</li> </ul> <p>D) Estimated Claims</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Income Taxes</li> <li>- Permanent vs Temporary Difference</li> <li>- Deferred Tax Assets/Deferred Tax Liabilities</li> <li>- ETR vs Statutory Tax rate</li> <li>- Valuation Allowance</li> <li>- Pensions, Stock Compensation, and Other Employee Benefits</li> <li>- Equity Method Investment</li> <li>- Consolidation</li> </ul>
<b>Stichwörter</b>	Advanced statement analysis
<b>Empfohlene</b>	The frequency of the course "Introduction to Accounting" is

<b>Voraussetzungen</b>	strongly suggested to properly follow these lectures.
<b>Propädeutische Lehrveranstaltungen</b>	
<b>Unterrichtsform</b>	The course will combine in-class explanation, problem- solving and case discussion. Students are expected to participate actively in class.
<b>Anwesenheitspflicht</b>	empfohlen, aber nicht verpflichtend
<b>Spezifische Bildungsziele und erwartete Lernergebnisse</b>	<p>ILO (Intended Learning Outcomes)</p> <p>ILO 1 - Knowledge and Understanding:</p> <p>ILO 1.1 der wirtschaftlichen und finanziellen Kommunikation mit Stakeholdern auf nationaler und internationaler Ebene</p> <p>ILO 1.2 von betriebswirtschaftlichen Modellen und der Messung der Performance für die Planung und Managementkontrolle von Modellen und Methoden der internen und externen Rechnungsprüfung</p> <p>ILO 1.3 die Lehrveranstaltungen in Rechnungswesen ermöglichen auch den Erwerb von Kompetenzen in Fachbereichen, die den Beruf des Wirtschafts- und Rechnungsprüfers kennzeichnen</p> <p>ILO 2 Applying knowledge and understanding:</p> <p>ILO 2.1 für die Entwicklung und Integration der Ergebnisse der Wirtschafts- und Finanzkommunikation in unternehmerische Entscheidungsmodelle</p> <p>ILO 2.2 für die Planung und Abwicklung von Unternehmensumstrukturierungen und anderen außergewöhnlichen Maßnahmen</p> <p>ILO 3 Making judgments:</p> <p>ILO 3.1 die Fähigkeit, die erworbenen Kenntnisse anzuwenden, um unter gemeinsamer Berücksichtigung multipler Analyseperspektiven, nämlich von der betriebswirtschaftlichen bis hin zur rechtlichen, finanzwirtschaftlichen, strategischen und verwaltungsmäßigen Perspektive Führungs- und Betriebsentscheidungen zu treffen und um Verwaltungs- und finanzwirtschaftliche Probleme der Unternehmen, der Intermediäre und der Finanzmärkte lösen zu können</p>

	<p>ILO 3.2 der Fähigkeit, Daten auszuwählen und geeignete Informationen zu verwenden, um ein Problem im Bereich der Unternehmensführung, der Intermediäre und der Finanzmärkte beschreiben zu können</p> <p>ILO 4 Communication Skills: ILO 4 Der Fähigkeit um welchen Empfänger und um welche kommunikativen und didaktischen Absichten es sich dabei handelt, durch den Gebrauch verschiedener Fachsprachen die spezifischen Inhalte der einzelnen Bereiche effizient mündlich und schriftlich zu kommunizieren und die Auswirkungen seiner Kommunikation zu beurteilen.</p> <p>ILO 5 Learning Skills: ILO 5.1 Fähigkeit ausgehend von den untersuchten Phänomenen allgemeine Modelle zu erarbeiten</p>
<b>Spezifisches Bildungsziel und erwartete Lernergebnisse (zusätzliche Informationen)</b>	
<b>Art der Prüfung</b>	<p>Non-attending student: Written exams + Financial Statement Analysis of an unlisted firms of the BZ province with Revenue higher than 10 million EURO</p> <p>Attending students: Midterm and Final written exam, Assignments, Group Project ILOs 1-5 assessed</p>
<b>Bewertungskriterien</b>	<p>Not Attending Students</p> <p>Not attending students are evaluated through:</p> <p>1) Written exam (80%) that covers the following textbook Chapters: 1, 2, 8, 9, 10, 11, 12, 18, 20</p> <p>2) Assignment (20%) Financial Statement Analysis of an unlisted firms of the BZ province with Revenue higher than 10 million EURO to be submitted by the day before the exam date</p> <p>Attending Students</p> <p>Midterm 15 or 25%, Final 35 or 45%, Group Assignments 30%, Professionalism 10%.</p> <p>Your total grade will weigh the final exam more heavily if you do better on the final than on the midterm exam. That is, your final</p>

	<p>score in the class will be determined using the following formula:  <math display="block">\text{Final score} = 0.30 \times (\text{score group assig.}) + 0.10 \times (\text{score professionalism}) + \text{Max} \{0.15 \times \text{midterm exam score} + 0.45 \times \text{final exam score}, 0.25 \times \text{midterm exam score} + 0.35 \times \text{final exam score}\}</math></p>
<b>Pflichtliteratur</b>	<p>FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS AND SECURITY VALUATION</p> <p>Edition: 5</p> <p>Authors: Stephen H Penman ISBN: 9780071326407</p>
<b>Weiterführende Literatur</b>	
<b>Weitere Informationen</b>	
<b>Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)</b>	Hochwertige Bildung