

Teil III: Jahresabschlußanalyse

Aufgabe 5:

Nachfolgender verkürzter Jahresabschluß zum 31.03.2002 sei gegeben:

Bilanz zum 31. März 2002 (in Tausend Euro)					
A Anlagevermögen			A Eigenkapital		
Immaterielle Vermögensgegenstände		254.535	Gezeichnetes Kapital	219.926	
Sachanlagen		816.345	Kapitalrücklage	947.804	
Finanzanlagen		244.654	Gewinnrücklage	1.102.268	
		1.315.534	Jahresüberschuß	199.474	
				2.469.472	
B Umlaufvermögen			B SoPo mit RL-Anteil		
Vorräte		1.232.552			513
Forderungen und sonstige Vg.			C Rückstellungen		
Forderungen aus LuL	985.989		Pensionsrückstellungen	536.814	
Sonstige Vermögensgegenstände	1.298.363		Steuer-rückstellungen	248.689	
		2.284.352	sonstige RS	780.627	
Wertpapiere		348.845		1.566.130	
Flüssige Mittel		89.814	D Verbindlichkeiten		
		3.955.563		1.587.677	
C Aktive latente Steuern			E Passive latente Steuern		
		516.247	F Passive RAP		
D Aktive RAP					
		61.004			
Bilanzsumme			5.848.348		

Gewinn- und Verlustabrechnung 01.04.01 bis 31.03.02
[Angaben in Tausend Euro]

Umsatzerlöse	5.016.585
Bestandsveränderungen	49.427
andere aktivierte Eigenleistungen	51.481
Gesamtleistung	5.117.493
sonstige betriebliche Erträge	282.227
Materialaufwand	- 2.036.628
Personalaufwand	- 1.597.773
Abschreibungen auf Sachanlagen	- 201.767
sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1.208.325
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	355.227
Beteiligungsergebnis	- 27.164
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	113.540
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 107.309
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	334.294
Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 134.820
Jahresüberschuß	199.474

Übungsaufgaben Bilanzen

Mitschriften aus den Vorlesungen von Prof. Dr. Kurz an der FH Merseburg

Folgende zusätzliche Angaben sind gegeben:

- Der Jahresabschluß soll im Sommer 2002 ausgeschüttet werden
- Die Höhe der Forderungen am Stichtag entspreche dem durchschnittlichen Bestand im Geschäftsjahr
- Rückstellungen und Verbindlichkeiten [in Tausend Euro]

		Stand 31.02.2002	Stand 31.03.2001
Pensionsrückstellungen		536.814	497.393
Steuerrückstellungen		248.689	285.712
Sonstige RS			
langfristige	390.314		415.229
kurzfristige	390.313		415.229
		780.627	830.458
Gesamt Rückstellungen		1.566.130	1.613.563
Verbindlichkeiten			
langfristige	524		315
mittelfristige	39.981		20.022
kurzfristige	1.547.172		1.182.282
Gesamt Verbindlichkeiten		1.587.677	1.202.619

Aufgabe:

a) Berechnen Sie folgende Kennzahlen:

1. Eigenkapitalrentabilität
2. Gesamtkapitalrentabilität
3. Umsatzrentabilität
4. Cash-Flow
5. Dynamischer Verschuldungsgrad
6. Fremdkapitalquote
7. Anlagendeckungsgrad II
8. Debitorenziel

b) Erläutern und interpretieren Sie die Kennzahl „Dynamischer Verschuldungsgrad“ näher. (Bedeutung, Aussagekraft, „gute“ Werte vs. „schlechte“ Werte)

Übungsaufgaben Bilanzen

Mitschriften aus den Vorlesungen von Prof. Dr. Kurz an der FH Merseburg

Lösung:

Strukturbilanz zum 31. März 2002 (in Tausend Euro)					
A Bilanzanalytisches Anlagevermögen			A Bilanzanalytisches Eigenkapital		
Immaterielle Vermögensgegenstände		254.535		Gezeichnetes Kapital	219.926
Sachanlagen		816.345		Kapitalrücklage	947.804
Finanzanlagen		244.654		Gewinnrücklage	1.102.268
			1.315.534		
				Jahresüberschuß	199.474
					2.469.472
B Bilanzanalytisches Umlaufvermögen			Umgliederung		
I. Vorratsumlaufvermögen		1.232.552		SoPo 50%	+ 256,5
				Dividende	- 199.474
				- aktive latente Steuern	- 516.247
				+ passive latente Steuern	+ 186.907
					1.940.914,5
II. Finanzumlaufvermögen:			B Bilanzanalytisches FK		
Forderungen aus LuL	985.989			I. langfristiges FK	
Sonstige Vermögensgegenstände	1.298.363			Pensionsrückstellungen	536.814
Wertpapiere	348.845			sonst. RS langfr.	390.314
Flüssige Mittel	89.814			langfr. Verblk.	524
+ Aktiver RAP	61.004				927.652
		2.784.015		II. mittelfr. FK	
				Steuer-RS	248.689
				SoPo 50%	256,5
				mittelfr. Verblk.	39.981
					288.926,5
				III. kurzfr. FK	
				Dividende	+ 199.474
				sonst. RS	390.313
				kurzfr. Verblk.	1.547.172
				+ passiver RAP	37.649
					2.174.608
			3.510.320		3.391.186,5
Bilanzsumme			5.332.101		5.332.101

Struktur GuV 01.04.01 bis 31.03.02

Umsatzerlöse	5.016.585
Bestandsveränderungen (+ Mehrung; - Minderung)	49.427
+ andere aktivierte Eigenleistungen	51.481
Gesamtleistung	5.117.493
+ sonstige betriebliche Erträge	282.227
- Materialaufwand	- 2.036.628
- Personalaufwand	- 1.597.773
- Abschreibungen auf Sachanlagen	- 201.767
- sonstige betriebliche Aufwendungen	- 1.208.325
ordentliches Betriebsergebnis	355.227
+ Beteiligungsergebnis (Erträge aus Beteiligungen)	- 27.164
+ sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	113.540
- Zinsen und ähnliche Aufwendungen	- 107.309
Finanzergebnis	334.294
Ordentliches Ergebnis (Finanzergebnis + ordentliches Betriebsergebnis)	334.294
- Steuern vom Einkommen und Ertrag	- 134.820
Jahresüberschuß (Gesamtergebnis nach Steuern)	199.474

1.) Eigenkapitalrentabilität

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = \frac{J\ddot{U} \text{ (vor Steuern)}}{\text{bilanzanalytisches EK}} \times 100\%$$

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = \frac{(199.474 + 134.820)}{1.940.914,5} \times 100\%$$

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = 17,2\%$$

2.) Gesamtkapitalrentabilität

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = \frac{J\ddot{U} \text{ (vor Steuern)} + \text{Zinsen}}{GK} \times 100\%$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = \frac{(199.474 + 134.820 + 107.309)}{5.332.101} \times 100\%$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = 8,3\%$$

Übungsaufgaben Bilanzen

Mitschriften aus den Vorlesungen von Prof. Dr. Kurz an der FH Merseburg

3.) Umsatzrentabilität

$$\text{Umsatzrentabilität} = \frac{\text{ordentliches Betriebsergebnis}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 100\%$$

$$\text{Umsatzrentabilität} = \frac{355.227}{5.016.585} \times 100\%$$

$$\text{Umsatzrentabilität} = 7,08\%$$

4.) Cash-Flow

Cash-Flow = JÜ + Abschreibungen – Zuschreibungen ±Δ Rückstellungen

$$\text{Cash-Flow} = 199.474 + 201.767 - 0 - 47.433$$

$$\underline{\text{Cash-Flow} = 353.808}$$

5.) Dynamischer Verschuldungsgrad

$$\text{Dynamischer VG} = \frac{\text{Effektivverschuldung}}{\text{Cash – Flow}}$$

Effektivverschuldung = bilanzanalytisches FK – Finanzumlaufvermögen

$$\text{Effektivverschuldung} = 3.391.186,5 - 2.784.015$$

$$\underline{\text{Effektivverschuldung} = 607.171,5}$$

$$\text{Dynamischer VG} = \frac{607.171,5}{353.808}$$

Dynamischer VG = 1,72 Jahre (muß die Firma einen CF von 353.808 erwirtschaften um die Effektivverschuldung zurückzuzahlen).

Übungsaufgaben Bilanzen

Mitschriften aus den Vorlesungen von Prof. Dr. Kurz an der FH Merseburg

6.) Fremdkapitalquote

$$\text{Fremdkapitalquote} = \frac{\text{bilanzanalytisches FK}}{\text{GK}} \times 100\%$$

$$\text{Fremdkapitalquote} = \frac{3.391.186,5}{5.332.101} \times 100\%$$

Fremdkapitalquote = 63,6 %

7.) Anlagendeckungsgrad II

$$\text{Anlagendeckungsgrad II} = \frac{(\text{bilanzanalytisches EK} + \text{langfristiges FK})}{\text{Anlagevermögen}} \times 100\%$$

$$\text{Anlagendeckungsgrad II} = \frac{(1.940.914,5 + 927.652)}{1.315.534} \times 100\%$$

Anlagendeckungsgrad II = 218,05 %

8.) Debitorenziel

$$\text{Debitorenziel} = \frac{\text{Forderungen aus L \& L}}{\text{Umsatzerlöse}} \times 365 \text{ Tage}$$

$$\text{Debitorenziel} = \frac{985.989}{5.016.585} \times 365 \text{ Tage}$$

Debitorenziel = 71,7 Tage