

ABWL I

Vorlesung am 20.01.2004

Dozent: Prof. Dr. Hölzli

Inhalt:

	Seite
1. <u>Bilanzanalyse</u>	2
1.1 <u>Hauptfragestellungen</u>	2
1.2 <u>Kennzahlen</u>	2
1.2.1 <u>Rentabilität</u>	2
• <u>Eigenkapitalrentabilität</u>	2
• <u>Gesamrentabilität</u>	3
• <u>Umsatzrentabilität</u>	3
1.2.2 <u>Liquidität</u>	3
• <u>Liquidität I</u>	3
• <u>Liquidität II</u>	3
• <u>Cash flow</u>	4
1.2.3 <u>Weitere Kennzahlen</u>	4
• <u>Eigenkapitalquote</u>	4
• <u>Anlagenintensität</u>	4
• <u>Anlagendeckung</u>	4
• <u>Vermögensumschlag</u>	4
• <u>Umschlagsdauer der Vorräte</u>	4
2. <u>Fragen und Fälle Seite 66 0 b)</u>	5

BILANZANALYSE

Hauptfragestellungen

Rentabilität

Liquidität

Kennzahlen

**Gliederungs-
zahlen**

ermitteln die Struktur von:

- Aktiva
- Passiva
- Erträgen
- Aufwendungen

z. B. EK-Quote

$$\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}}$$

**Beziehungs-
zahlen**

Beobachten Ursache /
Wirkungszusammenhänge

z. B. Gesamtkapitalrendite

$$\frac{\text{Erfolg}}{\text{Gesamtkapital}}$$

1. Rentabilität

- **Eigenkapitalrentabilität** = $\frac{\text{Erfolg (Jahresüberschuss / - fehlbetrag) vor Ertragssteuer}}{\text{Eigenkapital}}$

$$= \frac{52 + 40}{596 - 22} = \frac{92}{574} = 0,16 = 16 \%$$

↑
Bilanzgewinn

Im Vergleich dazu die Eigenkapitalrentabilität anhand der Daten von Seite 57 a bis d:

Ø in Deutschland 2000 $\frac{109,5}{370} = 29,6 \%$

Chemie 2000 $\frac{13}{46,5} = 28 \%$

Einzelhandel 2000 $\frac{11}{7,5} = 146,7 \%$

- **Gesamtkapitalrentabilität** =
$$\frac{\text{Jahreserfolg vor Ertragssteuern} + \text{FK - Zinsen}}{\text{Gesamtkapital}}$$

EK	FK
----	----

$$= \frac{52 + 40 + 29}{2236} = \frac{121}{2236} = 5,4\%$$

Im Vergleich dazu die Eigenkapitalrentabilität anhand der Daten von Seite 57 a bis d:

Ø in Deutschland 2000 = 29,6% (Seite 57 f) $\left\{ \begin{array}{l} \text{H } 9,0 \% \\ \text{T } 2,5 \% \end{array} \right.$

- **Umsatzrentabilität** =
$$\frac{\text{Jahreserfolg vor Ertragssteuern} + \text{FK - Zinsen}}{\text{Umsatz}}$$

$$= \frac{52 + 40}{3020} = 3 \%$$

Im Vergleich dazu die Eigenkapitalrentabilität anhand der Daten von Seite 57 a bis d:

Ø in Deutschland 2000 = 3,5 % (Seite 57 f) $\left\{ \begin{array}{l} \text{H } 9,5 \% \\ \text{T } 1 \% \end{array} \right.$

2. Liquidität (≙ Fähigkeit, die Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit erfüllen zu können)

- **Liquidität I** =
$$\frac{\text{Flüssige Mittel}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}}$$

$$= \frac{395 + 130 + 22}{547} = \frac{21}{547} = 3,8 \%$$

kurzfr. Verb.	+	kurzfr. Rück- stellungen	+	Bilanz- Gewinn (Ausschüttung)	=	21	/	547	=	3,8 %
------------------	---	--------------------------------	---	-------------------------------------	---	----	---	-----	---	-------

- **Liquidität II** =
$$\frac{\text{Flüssige Mittel} + \text{kurzfr. Forderungen}}{\text{kurzfristiges Fremdkapital}} = \frac{21 + 775}{547} = 145,5 \%$$

Ø in Deutschland 2000 = 3,5 % (Seite 57 f) $\left\{ \begin{array}{l} \text{H } 121 \% \text{ (Energie)} \\ \text{T } 41,5 \% \text{ (Bau)} \end{array} \right.$

Beachte: Die Fähigkeit, seine Zahlungsverpflichtungen erfüllen zu können, muss jederzeit sicher gestellt sein.

Demgegenüber misst die Liquidität II lediglich am Bilanzstichtag.

Zur Lösung dieses Problems verwendet man Cash-flow-Betrachtungen

- **Cash flow (cf) = Überschuss der Einzahlungen über Auszahlungen**

Gewinn = Überschuss der Erträge über Aufwendungen

Zur hilfsweisen einfachen Ermittlung des Cash flows:

• Jahresüberschuss	52	
± Abschreibungen (+ 94) / Zuschreibungen (- 65)	+29	
+ Veränderung (Erhöhung) langfristiger Rückstellungen	+ 32	} -18 so. Rückstellungen +50 Pensionsrückstellungen
= Cash flow		

3. Weitere Kennzahlen

- **Eigenkapitalquote** = $\frac{EK}{\text{Gesamtkapital}} = \frac{574}{2236} = 25,7 \%$

Ø in Deutschland 2000 = 17 % (Seite 57 f) $\left\langle \begin{array}{l} \text{H } 32 \% \text{ (Chemie)} \\ \text{T } 2 \% \text{ (Bau)} \end{array} \right.$

- **Anlagenintensität** = $\frac{AV}{\text{Gesamtvermögen (= Bilanzsumme)}} = \frac{782}{2236} = 35 \%$

Ø in Deutschland 2000 = 43 % (Seite 57 f) $\left\langle \begin{array}{l} \text{H } 73 \% \text{ (Energie)} \\ \text{T } 26 \% \text{ (Großhandel)} \end{array} \right.$

- Sachanlagen
- langfr. Forderungen
- Wertpapiere
- Beteiligungen

- **Anlagendeckung** → betrachtet die Solidität der Anlagenfinanzierung

Anlagendeckung I = $\frac{EK}{AV} = \frac{574}{782} = 73 \%$ (Ideal = 100 %)

Anlagendeckung II = $\frac{\text{langfristiges FK} + EK}{AV}$

	lfr. Verb.		Pensions rückstellg.		so. lfr. Rückstellngen		EK
=	233	+	450	+	372	+	574
	782						

- **Vermögensumschlag** (Kapitalumschlag) = $\frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Gesamtvermögen}} = \frac{3020}{2236} = 1,35$

RoJ-Darstellung
Return on Investment

- **Umschlagsdauer der Vorräte** = $\frac{\text{Vorratsvermögen}}{\text{Umsatz pro Tag}} = \frac{643}{13,7} = 46,9$ [Tage]

1 Mio

Aufwand für Softwareentwicklung

Selbsterstelltes
immaterielles AV

entgeltlich erworbenes
immaterielles AV

Aktivierungsverbot

Aktivierungspflicht

GuV: Annahme: Jahresergebnis vor Ertragssteuer und vor Berücksichtigung des software-sachverhalts ist in 01 bis 05 jeweils 200 000.

Zeitraum für Softwarenutzung

a) Eigenentwicklung

Jahresergebnis vor der
Softwareentwicklung

01	02	03	04	05	Σ
200'	200'	200'	200'	200'	1.000'

Aufwand durch die
Softwareentwicklung

-1.000'	—	—	—	—	-1.000
---------	---	---	---	---	--------

Jahresergebnis nach der
Softwareentwicklung

- 800'	200'	200'	200'	200'	—
--------	------	------	------	------	---

b) Entgeltlicher Erwerb

Jahresergebnis vor der
Softwareentwicklung

200'	200'	200'	200'	200'	1.000'
------	------	------	------	------	--------

Aufwand durch den
Softwareerwerb
= Abschreibung linear

-1.000'	-200	-200	-200	-200	-1.000
---------	------	------	------	------	--------

Jahresergebnis nach dem
Softwareerwerb

0	0	0	0	0	—
---	---	---	---	---	---