

# Formelsammlung zum Thema Jahresabschlussanalyse

## A Investitionsanalyse: Die Vermögensstruktur

### I. Vermögensrelationen

$$\text{Vermögensintensität in \%} = \frac{\text{Anlagevermögen}}{\text{Umlaufvermögen}} \times 100$$

$$\text{Anlageintensität in \%} = \frac{\text{Anlagevermögen}}{\text{Gesamtvermögen}} \times 100$$

$$\text{Umlaufintensität in \%} = \frac{\text{Umlaufvermögen}}{\text{Gesamtvermögen}} \times 100$$

### II. Umsatzrelationen

$$\text{Sachanlagen-Bindung} = \frac{\text{Sachanlagevermögen}}{\text{Umsatzerlöse}}$$

$$\text{Vorräte -Bindung} = \frac{\text{Vorräte}}{\text{Umsatzerlöse}}$$

$$\text{Fertigerzeugnis-Bindung} = \frac{\text{Fertigerzeugnisse und Waren}}{\text{Umsatzerlöse}}$$

$$\text{Forderungs-Bindung} = \frac{\text{Forderungen aus Lieferungen und Leistungen}}{\text{Umsatzerlöse}}$$

### III. Umschlagskoeffizienten

$$\text{Umschlagshäufigkeit} = \frac{\text{Abgang in der Periode}}{\text{Durchschnittlicher Bestand}}$$

$$\text{Umschlagsdauer (in Tagen)} = \frac{\text{Durchschnittlicher Bestand} \times 365}{\text{Abgang in der Periode}}$$

$$\text{Umschlagshäufigkeit des Umlaufvermögens} = \frac{\text{Umsatzerlöse}}{\text{Durchschnittlicher Bestand des Umlaufvermögens}}$$

$$\text{Kundenziel} = \frac{\text{Durchschnittlicher Bestand an Warenforderungen} \times 365}{\text{Umsatzerlöse}}$$

$$\text{Vorratsumschlagsdauer} = \frac{\text{Durchschnittlicher Bestand an Vorräten} \times 365}{\text{Materialaufwand}}$$

## B Finanzierungsanalyse: Die Kapitalstruktur

### I. Eigenkapitalquote und Verschuldungsgrad

$$\text{Eigenkapitalquote in \%} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}} \times 100$$

$$\text{Statischer Verschuldungsgrad I} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Eigenkapital}}$$

$$\text{Fremdkapitalquote bzw. Anspannungsgrad I} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Gesamtkapital}}$$

## C Liquiditätsanalyse: Der Zusammenhang zwischen Investition und Finanzierung

### I. Liquiditätsanalyse auf Basis von Bestandsgrößen

#### Kennzahlen zur bestandsorientierten Liquiditätsanalyse

##### ▪ Lang- und mittelfristige Liquiditätskennzahlen

$$\text{Deckungsgrad A*} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Anlagevermögen}}$$

\* in der Literatur auch als Deckungsgrad I bezeichnet

$$\text{Deckungsgrad B*} = \frac{\text{Eigenkapital} + \text{langfristiges Fremdkapital}}{\text{Anlagevermögen}}$$

\* in der Literatur auch als Deckungsgrad II bezeichnet

##### ▪ Kurzfristige Liquiditätskennzahlen

$$\text{Liquidität 1. Grades (Barliquidität)} = \frac{\text{Liquide Mittel}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$$

$$\text{Liquidität 2. Grades (Liquidität auf kurze Sicht)} = \frac{\text{Monetäres Umlaufvermögen}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$$

$$\text{Liquidität 3. Grades (Liquidität auf mittlere Sicht)} = \frac{\text{Monetäres Umlaufvermögen} + \text{Vorräte}}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$$

## II. Liquiditätsanalyse auf Basis von Stromgrößen

### Ermittlung des Cashflows (indirekte Methode)

#### ▪ Allgemeine Form (indirekte Methode)

Jahresüberschuss/-fehlbetrag

+ ausgabeunwirksame Aufwendungen

- einnahmeunwirksame Erträge

---

= **Cash Flow**

---

#### ▪ Einfache Grundform (vereinfachter CF)

Jahresüberschuss/-fehlbetrag

+ Abschreibungen (- Zuschreibungen) auf Anlagevermögen

+ Erhöhungen (- Verminderungen) von langfristigen Rückstellungen

---

= **Cash Flow**

---

## D. Analyse der Rentabilität

### I. Eigenkapitalrentabilität

$$\text{Eigenkapitalrentabilität in \%} = \frac{\text{Jahresüberschuss}}{\text{durchschnittliches Eigenkapital}} \times 100$$

### II. Gesamtkapitalrentabilität

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität (nach Steuern)} = \frac{\text{Jahresüberschuss} + \text{Fremdkapitalzinsen}}{\text{durchschnittliches Gesamtkapital}}$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität (vor Steuern)} = \frac{\text{EBT*} + \text{Fremdkapitalzinsen}}{\text{durchschnittliches Gesamtkapital}}$$

\* EBT = Earnings before Taxes = Ergebnis vor Steuern

### III. Umsatzrentabilität

$$\text{Umsatzrentabilität (nach Steuern)} = \frac{\text{Jahresüberschuss bzw. -fehlbetrag*}}{\text{Umsatzerlöse}}$$

\* oft wird hier auch das Ordentliche Betriebsergebnis bzw. das EBIT (= Earnings Before Interest and Taxes) als Gewinngröße verwendet