

Kennziffern zur Analyse des Jahresabschlusses

Bilanzkritische Kennziffern

1. Kapitalstruktur [Finanzierung] (FK : EK)

Grad der finanziellen Unabhängigkeit	=	Eigenkapital * 100 ----- Gesamtkapital
Grad der Verschuldung	=	Fremdkapital * 100 ----- Gesamtkapital

Vorteile eines hohen Eigenkapitals:

- finanzielle Unabhängigkeit gegenüber Gläubigern (z.B. Banken)
 - * keine Einsicht in Geschäftsbücher
 - * keine Zinsbelastung
- Sicherheit in Krisenzeiten
 - * Fremdkapital muss in umsatzschwachen Zeiten verzinst werden
- hohe Kreditwürdigkeit

2. Anlagendeckung [Investierung]

**Grundsatz der Fristengleichheit (Goldene Bilanzregel)
muss gewährleistet sein:**

<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><th style="text-align: center;">Aktiva</th></tr> <tr><td style="text-align: center;">Anlagevermögen (langfristig) + eiserner Bestand des Vorratsvermögens (langfristig)</td></tr> </table>	Aktiva	Anlagevermögen (langfristig) + eiserner Bestand des Vorratsvermögens (langfristig)	=	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><th style="text-align: center;">Passiva</th></tr> <tr><td style="text-align: center;">Eigenkapital (langfristig) ----- ggf. + langfristiges FK</td></tr> </table>	Passiva	Eigenkapital (langfristig) ----- ggf. + langfristiges FK
Aktiva						
Anlagevermögen (langfristig) + eiserner Bestand des Vorratsvermögens (langfristig)						
Passiva						
Eigenkapital (langfristig) ----- ggf. + langfristiges FK						
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="text-align: center;">Umlaufvermögen (kurz- und mittelfristig)</td></tr> </table>	Umlaufvermögen (kurz- und mittelfristig)	=	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td style="text-align: center;">Kurz- und mittelfristiges Fremdkapital</td></tr> </table>	Kurz- und mittelfristiges Fremdkapital		
Umlaufvermögen (kurz- und mittelfristig)						
Kurz- und mittelfristiges Fremdkapital						

Begründung:

finanzielle Stabilität in Krisenzeiten (keine Veräußerung von langfristigem Vermögen bei Rückzahlung kurzfristiger Kredite)

Deckungsgrad I	=	Eigenkapital * 100 ----- Anlagevermögen
Deckungsgrad II	=	langfr. Kapital (=EK + langfr. FK) * 100 ----- Anlagevermögen

Deckungsgrad II: mindestens 100 %

3. Liquidität [Zahlungsbereitschaft]

(fl. Mittel : kurzfr. FK)

Reichen die flüssigen Mittel aus, um das kurzfristige Fremdkapital zu decken?

Liquidität I (Barliquidität)	=	$\frac{\text{flüssige Mittel} * 100}{\text{kurzfr. Fremdkapital}}$
Liquidität II (einzugsbedingte Liq.)	=	$\frac{(\text{fl. Mittel} + \text{bedingt fl. Mittel}) * 100}{\text{kurzfr. Fremdkapital}}$
Liquidität III (umsatzbedingte Liq.)	=	$\frac{\text{Umlaufvermögen} * 100}{\text{kurzfr. Fremdkapital}}$

Liquidität II: mindestens 100 %;

Liquidität III: mindestens 200 %

Nachteil einer ...

- > zu hohen Liquidität (**Überliquidität**) → schlechte Nutzung des Kapitals
Gegenmaßnahmen: FK abbauen, investieren
- > zu niedrigen Liquidität (**Unterliquidität**) → Konkursgefahr
Gegenmaßnahmen: Umschuldung, Kapitaleinlagen, absatzpolitische Maßnahmen

Kennziffern zur Analyse der Erfolgsrechnung (G+V)

4. Rentabilität

(Gewinn : eingesetztes Kapital)

Verzinsung des eingesetzten Kapitals

Eigenkapital-Rentabilität (Unternehmer-Rentabilität)	=	$\frac{\text{Gewinn} * 100}{\text{Eigenkapital}}$
Gesamtkapital-Rentabilität (Unternehmungs-Rentabilität)	=	$\frac{(\text{Gewinn} + \text{FK-Zinsen}) * 100}{\text{Gesamtkapital}}$
Umsatz-Rentabilität (Umsatzverdienstrate)	=	$\frac{\text{Gewinn} * 100}{\text{Umsatzerlöse}}$