

Übung zu Bilanzkennzahlen – Lösungen

a) Kapitalstrukturregeln

EK-Quote =	$\frac{EK \times 100}{GK}$		
	$\frac{1.520 \times 100}{4.350}$	34,94%	
Verschuldungsgrad =	$\frac{FK}{EK}$	$\frac{2.830,0}{1.520,0}$	1,86
Kapitalstrukturregeln:	1 : 1 – Regel → EK-Quote: 50% →		sehr gut
	2 : 1 – Regel → EK-Quote: 33% →		gut
	3 : 1 – Regel → EK-Quote: 25% →		akzeptabel

Fazit: Die EK-Quote ist mit knapp 35 % sehr gut, damit liegt ein hoher Grad finanzieller Unabhängigkeit vor. Dies wird durch den Verschuldungsgrad im sehr guten Bereich bestätigt.

Goldene Bilanzregel

Anlagendeckungsgrad I =	$\frac{EK \times 100}{AV}$	$\frac{1.520 \times 100}{2.687}$	59,91%
Anlagendeckungsgrad II =	$\frac{(EK + \text{lfr./mfr. FK}) \times 100}{AV}$	$\frac{3.620 \times 100}{2.687}$	134,72%
EK	1.520	Die goldene Bilanzregel im weiteren Sinne ist erfüllt bzw. übererfüllt. Der Grundsatz der Fristenkongruenz (lfr. Kapital > = AV) Damit liegen hinsichtlich des Anlagevermögens keine offensichtlichen Finanzierungsfehler vor.	
mfr. FK	1.250		
lfr. FK	850		
	<u>3.620</u>		

b) Liquidität 1. bis 3. Grades

Liquidität 1. Grades =	$\frac{\text{liquide Mittel} \times 100}{\text{kfr. FK}}$	$\frac{120 \times 100}{730,0}$	16,44%
Liquidität 2. Grades =	$\frac{(\text{liquide Mittel} + \text{Ford.}) \times 100}{\text{kfr. FK}}$	$\frac{1.270 \times 100}{730,0}$	173,97%
Liquidität 3. Grades =	$\frac{UV \times 100}{\text{kfr. FK}}$	$\frac{1.663 \times 100}{730,0}$	227,81%

Die ermittelten Liquiditätsgrade erfüllen alle die allgemein akzeptierten Referenzwerte. Insbesondere die Liquidität 2. Grades liegt deutlich über 100 %, damit ist von einer jederzeitigen Zahlungsfähigkeit auszugehen, ohne Überliquidität in nennenswertem Umfang zu verzeichnen.

c) working capital

Es befindet sich positives **working capital** im Unternehmen (Überschuss an liquidem Vermögen über das kurzfristige Fremdkapital → „strategische Liquidität“)

$$\begin{aligned} \text{working capital} &= EK + \text{lfr. FK} (+ \text{mfr. FK}) - AV = 1.520 + 2.100 - 2.687 = & \mathbf{933} \\ \text{working capital} &= UV - \text{kfr. FK} = 1.813 - 150 - 730 = & \mathbf{933} \end{aligned}$$