

Übung 1 Jahresabschlussanalyse

Die Ziem-AG ist auf dem Gebiet der Arzneimittelherstellung und des -vertriebs tätig. Die Strukturbilanzen der AG zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2015 sind zutreffend erstellt worden. Danach beträgt das Gesamtkapital

- zum 31. Dezember 2016 737.000 T€ und
- zum 31. Dezember 2015 704.000 T€.

Das betriebsnotwendige Kapital / betriebsnotwendige Vermögen ist an beiden Bilanzstichtagen um 7.700 T€ niedriger. Die Eigenkapitalquoten betragen

- zum 31. Dezember 2016 42 % und
- zum 31. Dezember 2015 38 %.

Der Anlagendeckungsgrad I (Finanzierungsgrad I) beläuft sich zum 31. Dezember 2016 auf 90 %. Die Umsatzerlöse konnten gegenüber dem Vorjahr ohne Preiszugeständnisse um 7,8 % gesteigert werden.

Gewinn- und Verlustrechnung der Ziem-AG für die Zeit vom 1. Januar 2016 - 31. Dezember 2016

| | Anhang | T€ |
|--|--------|----------------------|
| Umsatzerlöse | | 4.312.000 |
| Sonstige betriebliche Erträge | (1) | 24.400 |
| Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe und für bezogene Waren | | 3.923.900 |
| Personalaufwand | | 162.400 |
| Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen | (2) | 18.700 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | (3) | 135.000 |
| Erträge aus Beteiligungen | | 4.900 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | | 2.000 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | | 5.200 |
| Aufwendungen aus Verlustübernahme | | <u>100</u> |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 98.000 |
| Außerordentliche Aufwendungen | | 12.000 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | 43.500 |
| Sonstige Steuern | | <u>4.000</u> |
| Jahresüberschuss | | <u><u>38.500</u></u> |

Anhang

(1) Sonstige betriebliche Erträge

Der Posten enthält u. a. Erträge

- aus dem Abgang von Anlagevermögen 3.400
- aus der Herabsetzung der Pensionsrückstellungen 4.200
- aus Kursgewinnen aus dem Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens 200

(2) Abschreibungen

Der Posten enthält u. a.

- | | |
|--|-------|
| - Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände | 1.600 |
| - außerplanmäßige Abschreibungen | 4.200 |

(3) Sonstige betriebliche Aufwendungen

Der Posten enthält u. a.

- | | |
|---|-------|
| - Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen | 5.700 |
| - Kursverluste aus dem Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens | 300 |
| - Mietaufwendungen für Betriebsgebäude | 1.600 |

Bearbeitungshinweise:

- Berechnen Sie die Arbeitsintensität. Auf welche Risiken könnte eine im Branchenvergleich überhöhte Arbeitsintensität hinweisen?
- Ermitteln Sie die Eigenkapitalrentabilität vor Abzug der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Sie beträgt im Branchendurchschnitt 26 %. Nehmen Sie kritisch zu den herangezogenen Größen und zur Höhe des Ergebnisses Stellung.
- Errechnen Sie die Gesamtkapitalrentabilität vor Abzug der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Sie beträgt im Branchendurchschnitt 12 %. Welche Überlegungen ergeben sich aus dem Vergleich der ermittelten Gesamtkapitalrentabilität mit dem Zinssatz für (langfristiges) Fremdkapital (Annahme: 7 %)?