

Übung Jahresabschlussanalyse

Sachverhalt:

Nachstehend sind aufgeführt:

- Die bereits teilweise aufbereiteten Bilanzen der Henk-AG für 2016 und 2017
- Informationen aus der Gewinn- und Verlustrechnung 2017
- Informationen aus dem Anhang bzw. aus dem Wirtschaftsteil der Tageszeitungen (Ausschüttung für 2016)

Bilanzen in Millionen €

Aktiva		2017		2016
A	Aufwendungen für Ingangsetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebes	3		4
B	Anlagevermögen	500		400
C	Umlaufvermögen			
	1. Vorräte	210	205	
	2. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	185	180	
	3. Liquide Mittel	<u>5</u>	<u>5</u>	390
D	Aktive Rechnungsabgrenzung	<u>2</u>		<u>1</u>
		<u>905</u>		<u>795</u>
Passiva				
A	Eigenkapital			
	1. Gezeichnetes Kapital	100	100	
	2. Kapitalrücklage	10	10	
	3. Gewinnrücklage	50	44	
	4. Bilanzgewinn	<u>15</u>	<u>21</u>	175
B	Sonderposten	30		20
C	Rückstellungen			
	1. Pensionsrückstellungen	18		14
	2. sonstige Rückstellungen	30		25
D	Verbindlichkeiten			
	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	400	320	
	2. Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen	210	190	
	3. sonstige Verbindlichkeiten	<u>40</u>	<u>50</u>	560
E	Passive Rechnungsabgrenzung	<u>2</u>		<u>1</u>
		<u>905</u>		<u>795</u>

Informationen aus der GuV-Rechnung	2017	2016
Umsatzerlöse	2.000	1.900
Fremdkapitalzinsen	100	90

Informationen aus dem Anhang bzw. den Tageszeitungen

Das Gezeichnete Kapital ist in 50-€-Aktien gestückelt; im Juni 2017 wurden auf Grund des Beschlusses der Hauptversammlung 10 € Dividende je Aktie für das Jahr 2016 ausgeschüttet. Kurswert je Aktie 70 €.

Durchschnittlicher Ertragsteuersatz: 30 %

Anlagengitter 2017 in Mio. €

Anfangsbest. zu Ansch. Kost.	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Abschreibungen kumuliert	Abschreibungen Geschäftsj.	Zuschreibungen	Endbestand 31.12.10	Endbestand 31.12.09
700	200	100	—	300	(70)	—	500	400

Verbindlichkeiten 2017 in Mio. €

	kurzfristig	mittelfristig	langfristig	gesamt
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	80	20	300	400
Verbindlichkeiten aus Lieferungen u. Leistungen	210			210
Sonstige Verbindlichkeiten	40			40
	330	20	300	650

Aufgabe:

Sie sind Bilanzbuchhalter einer GmbH, die eine Beteiligung an der Henk-AG plant. Sie sollen deshalb die nachstehend aufgeführten Arbeiten durchführen.

- Stellen Sie die Strukturbilanz für 2017 auf, wobei das mittel- und langfristige Fremdkapital zu einem Posten zusammenzufassen ist.
- Ermitteln Sie den Jahresüberschuss für 2017 und bereinigen Sie den Gewinn nur um die aus der Bilanz erkennbare Veränderung der stillen Rücklagen.
- Errechnen Sie folgende Kennzahlen für 2017 und beurteilen Sie das Ergebnis:
 - die Eigenkapitalrentabilität (nach Abzug der Steuern vom Einkommen und vom Ertrag); dabei soll der nach Abzug der Ausschüttung verbleibende Eigenkapitalanfangsbestand zu Grunde gelegt werden,
 - den Verschuldungsgrad (Verschuldungskoeffizient),
 - den Anlagendeckungsgrad I (Anlagenfinanzierungsgrad I),
 - das net working capital,
 - den Selbstfinanzierungsgrad,
 - die Investitionsquote (bezogen auf historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten) und
 - den Anlagenabnutzungsgrad.