

Übung 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 %)?