

Bilanzanalyse und Analyse des Jahresabschlusses

Die Bilanzanalyse ist ein Verfahren zur Analyse der IST-Situation eines Unternehmens. Dabei werden aus den Angaben des Jahresabschlusses Informationen über die monetär-wirtschaftliche Lage und die Entwicklung des Betriebes gewonnen. Der Jahresabschluss besteht aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang und Lagebericht.

- **Kennzahlen zur Finanzierung und Liquidität** (u.a. **Eigenkapitalquote**, **Fremdkapitalquote**, **Anlagedeckungsgrad I und II**, **Verschuldungsgrad** und **Liquidität I, II und III**).
- **Kennzahlen zum Vermögen** (u.a. **Anlagenintensität**, **Lagerumschlagshäufigkeit**, **Forderungen in Prozent der Betriebsleistung**).
- **Kennzahlen zur Produktivität** (u.a. **Personalproduktivität**, **Maschinenproduktivität** usw.).
- **Kennzahlen zur Kostenstruktur** (Wareneinsatz in Prozent der Betriebsleistung, **Personalkosten in Prozent der Betriebsleistung** usw.).
- **Kennzahlen zu Ertrag und Rentabilität** (**Umsatzrentabilität**, **Kapitalumschlagshäufigkeit**, **Eigenkapitalrentabilität**, **Gesamtkapitalrentabilität**).

In der Regel erfolgt die Berechnung immer über einen einfachen Dreisatz. Die Ergebnisse der Berechnungsformeln drücken Anteile oder Verhältnisse aus.

Beispiel: Eine **Eigenkapitalquote** von 18,4 % sagt aus, dass von der gesamten Bilanzsumme eben diese 18,4 % das Eigenkapital des Unternehmens darstellen.

Bilanzkennziffern machen Bilanzen unterschiedlicher Perioden bzw. unterschiedlicher Unternehmen aus der gleichen Branche **besser und schneller vergleichbar**. Bilanzen aus Unternehmen unterschiedlicher Branchen zu vergleichen macht wenig Sinn.

Beispiel	Periode 1	Periode 2
Eigenkapital in Euro	132.768.400.-	121.358.994.-
Bilanzsumme in Euro	667.844.932.-	528.717.218.-
Eigenkapitalquote in Prozent	19,88 %	22,95 %

Grundlegende Bilanzkennzahlen

$$\text{Eigenkapitalquote} = \frac{\text{Eigenkapital} \times 100}{\text{Bilanzsumme}}$$

$$\text{Fremdkapitalquote} = \frac{\text{Fremdkapital} \times 100}{\text{Bilanzsumme}}$$

$$\text{Verschuldungsgrad} = \frac{\text{Fremdkapital} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$$

$$\text{Anlagedeckungsgrad I} = \frac{\text{Eigenkapital} \times 100}{\text{Summe des Anlagevermögens}}$$

$$\text{Anlagedeckungsgrad II} = \frac{(\text{Eigenkapital} + \text{langfristiges Fremdkapital}) \times 100}{\text{Summe des Anlagevermögens}}$$

$$\text{Anlageintensität} = \frac{\text{Summe des Anlagevermögens} \times 100}{\text{Bilanzsumme}}$$

$$\text{Liquidität I} = \frac{\text{Zahlungsmittel} \times 100}{\text{Verbindlichkeiten}}$$

$$\text{Liquidität II} = \frac{(\text{Zahlungsmittel} + \text{Forderungen}) \times 100}{\text{Verbindlichkeiten}}$$

$$\text{Liquidität III} = \frac{\text{Summe des Umlaufvermögens} \times 100}{\text{Verbindlichkeiten}}$$

Grundlegende Ertrags- und Rentabilitätskennzahlen

$$\text{Umsatzrentabilität} = \frac{\text{Jahresüberschuss} \times 100}{\text{Umsatz}}$$

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = \frac{\text{Jahresüberschuss} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = \frac{(\text{Jahresüberschuss} + \text{Fremdkapitalzinsen}) \times 100}{\text{Durchschnittlich eingesetztes Gesamtkapital}}$$

$$\text{Kapitalumschlagshäufigkeit} = \frac{\text{Umsatz}}{\text{Durchschnittlich eingesetztes Gesamtkapital}}$$

$$\text{Return on Investment (ROI)} = \text{Umsatzrentabilität} \times \text{Kapitalumschlagshäufigkeit}$$

$$= \frac{\text{Jahresüberschuss}}{\text{Ø Gesamtkapitaleinsatz}}$$

Übungsaufgabe zur Bilanzanalyse

Bilanz zum 31.12.20__

Aktiva		Passiva	
Anlagen		Eigenkapital	
Fahrzeuge	48.260.-	Eigenkapital	314.730.-
Geschäftsausstattung	226.300.-		
Umlaufvermögen		Fremdkapital	
Warenvorräte	344.700.-	Langfristige Darlehen	346.500.-
Forderungen (FLL)	264.800.-		
Bank	67.450.-	Verbindlichkeiten (VLL)	312.400.-
Kasse	22.120.-		
Bilanzsumme	973.630.-	Bilanzsumme	973.630.-

Das Gesamtkapital am Jahresanfang betrug 1.256.250.- Euro, im laufenden Jahr wurden 18.240.- Euro Fremdkapitalzinsen fällig, der Jahresumsatz lag bei 1.482.300.- Euro, der Jahresüberschuss (Gewinn) betrug 76.500.- Euro.

Aufgabe:

Berechnen Sie mit diesen Angaben alle möglichen Bilanz und Rentabilitätskennziffern.

Eigenkapitalquote	= 32,33 %	Liquidität I	= 28,67 %
Fremdkapitalquote	= 67,67 %	Liquidität II	= 113,4 %
Verschuldungsgrad	= 209,35 %	Liquidität III	= 223,8 %
Anlagedeckungsgrad I	= 114,63 %	Umsatzrentabilität	= 5,16 %
Anlagedeckungsgrad II	= 240,83 %	Eigenkapitalrentabilität	= 24,31 %
Anlageintensität	= 28,2 %	Gesamtkapitalrentabilität	= 8,49 %

Bilanzanalyse (Beispiel mit einfachen Zahlen):

AKTIVA	Jahr 2020		Jahr 2019		+/- Euro	PASSIVA	Jahr 2020		Jahr 2019		+/- Euro
	Euro	%	Euro	%			Euro	%	Euro	%	
Anlagevermögen	200.-	40%	120.-	30%	+80	Eigenkapital	220.-	44	140.-	35	+80
Umlaufvermögen	300.-	60%	280.-	70%	+20	Fremdkapital	280.-	56	260.-	65	+20
nicht flüssig (Vorräte)	150.-	30%	180.-	40%	-30	langfristig	140.-	28	180.-	45	-40
bedingt flüssig (Ford.LL)	100.-	20%	60.-	15%	+40	kurzfristig	140.-	28	80.-	20	+60
sofort flüssig	50.-	10%	60.-	15%	-10						
Gesamtvermögen	500.-	100%	400.-	100%	+100	Gesamtkapital	500.-	100%	400.-	100	+100

Beurteilung der Vermögensstruktur

$$\text{Anteil des Anlagevermögens} = \frac{AV}{GV} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil des Umlaufvermögens} = \frac{UV}{GV} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil der Vorräte} = \frac{nfl.Mittel}{GV} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil der Forderungen} = \frac{bed.fl.Mittel}{GV} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil der flüssigen Mittel} = \frac{fl.Mittel}{GV} \cdot 100 =$$

Beurteilung der Kapitalausstattung

$$\text{Grad der finanziellen Unabhängigkeit} = \frac{EK}{GK} \cdot 100 =$$

$$\text{Grad der Verschuldung} = \frac{FK}{GK} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil des langfristigen Fremdkapitals} = \frac{lf.FK}{GK} \cdot 100 =$$

$$\text{Anteil des kurzfristigen Fremdkapitals} = \frac{kf.FK}{GK} \cdot 100 =$$

Beurteilung der Anlagenfinanzierung (Investierung)

$$\text{Anlagedeckungsgrad I} = \frac{EK}{AV} \cdot 100 =$$

$$\text{Anlagedeckungsgrad II} = \frac{lf.FK + EK}{AV} \cdot 100 =$$

Liquiditätskennzahlen

$$\text{Liquidität I} = \frac{fl.Mittel}{kf.FK} \cdot 100 =$$

$$\text{Liquidität II} = \frac{fl.Mittel + bed.fl.Mittel}{kf.FK} \cdot 100 =$$

$$\text{Liquidität III} = \frac{UV}{kf.FK} \cdot 100 =$$