

Teil A: Financial Statements

(36 Punkte)

A Allgemeine Fragen

[20 Punkte]

A1 Die Schwestern Anne, Berthe und Claire haben vor kurzem das Weingut ihrer Eltern geerbt, das diese als einfache Gesellschaft geführt haben. Aufgrund der Rechtsform als Personengesellschaft und einem Jahresumsatz von weniger als CHF 500'000 war das Weingut bisher nicht rechnungslegungspflichtig. Die drei Schwestern haben Wachstumspläne: sie möchten einerseits die Weinqualität steigern, um preislich in ein höheres Segment vorzustossen, und andererseits Flächen zukaufen, um die Anzahl produzierter Flaschen zu steigern. Sie gründen deshalb die ABC-Weine AG mit einem Aktienkapital von CHF 300'000. Sie liefern ihrem Treuhänder ein Inventar sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Weinguts. Die AG wird durch Sacheinlage gegründet, indem alle Aktiven und Passiven des Weinguts eingebracht werden. Das Nettovermögen, welches das Aktienkapital übersteigt, soll als Agio verbucht werden.

Erstellen Sie aus den folgenden Angaben eine gemäss den Mindestgliederungsvorschriften des OR korrekt gegliederte Bilanz und verwenden Sie für die Bezeichnung der aufgeführten Bilanzpositionen in der Praxis übliche Begriffe. [14 Punkte]

Bezeichnung	Betrag in CHF
Aufgelaufene Zinsen auf Hypothekardarlehen	5'000
Bankguthaben	80'000
Computer, Software und Büromöbel	7'000
Festzins-Hypothek, Zins 3% p.a., fällig in 5 Jahren	350'000
Gärtanks und Holzfässer	54'000
Gebäude	650'000
Geschuldete Mehrwertsteuer	4'000
Leere Flaschen, Korken, Weinkartons	7'000
Lieferwagen	20'000
Maschinen und Geräte	75'000
Rechnungen von Flaschenlieferanten	12'000
Unbezahlte Kundenrechnungen	25'000
Wein in Fässern	35'000
Wein in Flaschen	60'000

Die Anzahl der verfügbaren Zeilen gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.

AKTIVEN	CHF	PASSIVEN	CHF
<i>Umlaufvermögen</i>		<i>Kurzfristiges Fremdkapital</i>	
<i>Anlagevermögen</i>		<i>Langfristiges Fremdkapital</i>	
		<i>Eigenkapital</i>	
Total Aktiven		Total Passiven	

A2 Beurteilen Sie, ob die folgenden Aussagen richtig oder falsch sind.
 [4 Punkte; Punktevergabe: 4 richtig = 4 Punkte, 3 richtig = 2 Punkte, 2 und weniger richtig = 0 Punkte.]

richtig	falsch	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Erfassung des Umsatzes aus dem Verkauf von Waren sowie des zugehörigen Warenaufwands führt zu einer Zunahme der Bilanzsumme, sofern die Bruttomarge positiv ist.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Der Kauf von Sachanlagen mit Hilfe eines Bankkredits hat keinen Einfluss auf die Höhe des Eigenkapitals.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Vernichtung eigener Aktien mittels Kapitalherabsetzung führt zu einer Verkleinerung des Eigenkapitals.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Bildung von Wertberichtigungen oder Rückstellungen hat jeweils zur Folge, dass die Bilanzsumme abnimmt.

A3 Die Sermo AG weist am Jahresende einen Debitorenbestand von CHF 1'400'000 brutto aus. Aus dem Vorjahr besteht ein Delkredere in der Höhe von CHF 80'000, wovon CHF 50'000 stille Reserven sind. Aufgrund einer schlechteren konjunkturellen Lage benötigt die Sermo AG eine Wertberichtigung von 4% auf dem Bruttoforderungsbestand. Sie beschliesst, die stillen Reserven vollständig aufzulösen. Erfassen Sie die Buchungen für die Anpassung des Delkredere. (Die Anzahl der verfügbaren Zeilen gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [2 Punkte]

Soll	Haben	Betrag

B Vorräte

[10 Punkte]

Die Plastictoy stellt Spielzeugautos aus Plastik her. Dazu kauft sie Rohmaterial ein, aus dem im Spritzgussverfahren die Autos hergestellt werden (Halbfabrikat). In einem zweiten Schritt werden die Autos noch bemalt (Fertigfabrikat). Aus einem Halbfabrikat entsteht jeweils ein Fertigfabrikat.

Die Herstellkosten für ein Halbfabrikat betragen CHF 1.00, davon entfallen CHF 0.50 auf das Rohmaterial. Die gesamten Herstellkosten für das Fertigfabrikat betragen CHF 1.50. Die Plastictoy erstellt eine Produktionserfolgsrechnung.

Rohmaterial, Halbfabrikat und Fertigfabrikat werden als separate Konten geführt und bilden zusammen die Bilanzposition «Vorräte». Im abgelaufenen Jahr hat die Plastictoy folgende Geschäftsvorfälle getätigt, welche die Vorräte betreffen:

- | | |
|------------------------------------|----------------|
| 1. Einkauf von Plastikgranulat | CHF 80'000 |
| 2. Produktion von Halbfabrikaten | Anzahl 100'000 |
| 3. Produktion von Fertigfabrikaten | Anzahl 90'000 |
| 4. Verkauf von Fertigfabrikaten | Anzahl 84'000 |

Notieren Sie für diese 4 Geschäftsvorfälle jene Buchungen, welche eines der genannten **Vorratskonten** betreffen. (Die Anzahl der verfügbaren Zeilen gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [10 Punkte]

Soll	Haben	Betrag in CHF

C Eigenkapital

[6 Punkte]

C1 Die Heiss AG besitzt überschüssige flüssige Mittel und eine sehr hohe Eigenmittel-Quote. Anstatt den Aktionären eine Sonderdividende auszuschütten, möchte sie eigene Aktien zurückkaufen. Bestimmen Sie anhand des Eigenkapitals, für welchen Betrag die Heiss AG maximal eigene Aktien zurückkaufen darf. [3 Punkte]

Eigenkapital der Heiss AG	In CHF
Aktienkapital	1'200'000
Gesetzliche Kapitalreserven	1'750'000
Gesetzliche Gewinnreserve	472'000
Freie Gewinnreserve	8'610'000
Eigene Aktien (für Mitarbeiterbeteiligung)	-250'000
Gewinnvortrag	168'000
Jahresgewinn	<u>3'227'000</u>
Total Eigenkapital	<u>15'177'000</u>

C2 Die eigenen Aktien (siehe oben C1), welche die Heiss AG zum Zweck der Mitarbeiterbeteiligung hält, wurden im Durchschnitt für CHF 50 pro Aktie erworben. Im Rahmen des Beteiligungsprogramms werden nun 2'000 Aktien an Mitarbeitende zu CHF 30 pro Aktie verkauft. Beantworten Sie dazu die folgenden Fragen. [3 Punkte]

1. Mit welchem Wert wird die Position «Eigene Aktien» im Eigenkapital nach dem Verkauf der 2'000 Aktien an die Mitarbeitenden ausgewiesen?
2. In welchem Konto wird in einem «True and Fair View»-Abschluss die Differenz zwischen Kaufs- und Verkaufspreis bei eigenen Aktien erfasst?

Antwort 1 (2 Punkte)	
Antwort 2 (1 Punkt)	

Teil B: Cash Flow Statements
(27 Punkte)
Erstellung einer Geldflussrechnung
[27 Punkte]
Ausgangslage

Von der Bike AG sind die Schlussbilanzen zum 31.12.2021 und 31.12.2020 sowie die Erfolgsrechnung für das Geschäftsjahr 2021 bekannt. Alle Werte sind in Tausend Schweizer Franken (TCHF) angegeben.

Bilanzen der Bike AG per 31.12.2021 (in TCHF)

Aktiven	2021	2020	Passiven	2021	2020
Flüssige Mittel	1'240	1'200	Verbindlichkeiten aus L&L	300	230
Forderungen aus L&L	890	840	Passive Rechnungsabgrenzung	180	100
Vorräte	910	920	Übrige kfr. Verbindlichkeiten	280	280
Aktive Rechnungsabgrenzung	180	150			
Umlaufvermögen	3'220	3'110	Kurzfristiges Fremdkapital	760	610
Beteiligung	730	700	Obligationenanleihe	2'700	2'850
Sachanlagen	3'960	3'770	Langfristige Rückstellungen	2'900	2'600
- WB Sachanlagen	-260	-250	Bankdarlehen	580	590
Sachanlagen	3'700	3'520	Langfristiges Fremdkapital	6'180	6'040
Immaterielle Werte	900	770	Fremdkapital	6'940	6'650
Immobilien	520	420	Aktienkapital	1'000	900
Anlagevermögen	5'850	5'410	Gesetzliche Kapitalreserven	290	190
			Gesetzliche Gewinnreserven	350	350
			Freiwillige Gewinnreserven	160	230
			Jahresgewinn	330	200
			Eigenkapital	2'130	1'870
Total Aktiven	9'070	8'520	Total Passiven	9'070	8'520

Erfolgsrechnung der Bike AG 2021 (in TCHF)

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	9'780
Warenaufwand	-4'570
Personalaufwand	-2'980
Rückstellungsaufwand	-300
Übriger Betriebsaufwand (bar bezahlt)	-870
Mietaufwand	-100
Abschreibung von materiellem Anlagevermögen	-70
Amortisation von immateriellem Anlagevermögen	-10
Betriebsergebnis (EBIT)	880
Finanzaufwand	-420
Aufwertung Beteiligung	30
Beteiligungsertrag	130
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen	30
EBT	650
Steueraufwand	-320
Jahresgewinn	330

Ergänzende Angaben

Allgemein

- Fonds: Flüssige Mittel
- Die bezahlten Zinsen sind im Cashflow aus Geschäftstätigkeit **separat** auszuweisen.
- Die bezahlten Steuern entsprechen dem Steueraufwand.

Aktive Rechnungsabgrenzung

- Die aktive Rechnungsabgrenzung beinhaltet in beiden Jahren nur vorausbezahlte Mietzinsen.

Anlagevermögen

- Ein Nutzungsrecht (immaterielles Anlagevermögen) wurde zum Buchwert von 40 verkauft.
- Sachanlagen mit einem Anschaffungswert von 100 und einem Buchwert von 60 wurden gegen bar verkauft.
- In 2021 wurden keine neuen Käufe von Beteiligungen getätigt.
- Bei der vor zwei Jahren für 700 gekauften Beteiligung ergab sich eine Wertaufholung.

Passive Rechnungsabgrenzung

- Die passive Rechnungsabgrenzung beinhaltet in beiden Jahren nur aufgelaufene Zinsen.

Obligationenanleihen

- Im Jahr 2021 wurden keine neuen Obligationenanleihen emittiert.

Eigenkapital

- Mitte des Jahres wurde eine Kapitalerhöhung durchgeführt. Es wurden 10 000 Aktien mit einem Nennwert von CHF 10 emittiert.
- Anfang April 2021 hat die Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2020 beschlossen, den Jahresgewinn 2020 auf die freiwillige Gewinnreserve zu übertragen und anschliessend die Ausschüttung einer Dividende aus den freiwilligen Reserven vorzunehmen.

Abschreibung von materiellem Anlagevermögen

Der Abschreibungsaufwand von 70 setzt sich wie folgt zusammen:

- Abschreibungen Sachanlagen: 50
- Abschreibungen Immobilien: 20

Beteiligungsertrag

Der gesamte Beteiligungsertrag stammt von einer Dividende auf der Beteiligung und wurde vollständig vereinnahmt.

Finanzaufwand

Die Position Finanzaufwand beinhaltet ausschliesslich Zinsen.

- 2 Berechnen Sie den Cashflow aus Investitionstätigkeit der Bike AG für das Geschäftsjahr 2021. (Die Anzahl der verfügbaren Zeilen gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [8 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Investitionstätigkeit	

- 3 Berechnen Sie den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit der Bike AG für das Geschäftsjahr 2021. (Die Anzahl der verfügbaren Zeilen gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [5 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	

Teil C: Financial Analysis**(27 Punkte)**

Im Anhang finden Sie die konsolidierte Erfolgsrechnung, die konsolidierte Bilanz sowie die konsolidierte Geldflussrechnung des Jungfraubahn-Konzerns. Neben der Bilanz, der Erfolgsrechnung und der Geldflussrechnung finden Sie auch noch Zusatzangaben für die Berechnung der verlangten Kennzahlen. Runden Sie jede Zahl (auch Zwischenrechnungen) auf 2 Dezimalstellen.

A Kennzahlenberechnung**[Total 10 Punkte]**

A1 Berechnen Sie die Gesamtkapitalrentabilität des Konzerns für 2021. [2 Punkte]

A2 Berechnen Sie das Gearing des Konzerns per 31.12.2021. [2 Punkte]

A3 Berechnen Sie den Operationsindex des Konzerns für 2020. [2 Punkte]

- A4 Berechnen Sie die Price / Free Cashflow-Ratio (basierend auf der einfachen Definition des Free Cashflow) des Konzerns für 2021. [4 Punkte]

B Kennzahlenbeurteilung [Total 12 Punkte]

- B1 Berechnen und beurteilen Sie den Verschuldungsfaktor des Konzerns für das Jahr 2021 [4 Punkte]

- B2 Berechnen und beurteilen Sie die \emptyset Lagerdauer des Konzerns für das Jahr 2021. [4 Punkte]

B3 Berechnen und beurteilen Sie die Wachstumsquote des Konzerns für das Jahr 2021
[4 Punkte]

C Berechnung Fixkosten **[Total 5 Punkte]**

C1 Nehmen Sie an, dass für das Jahr 2021 die Deckungsbeitragsmarge 90% ist.
Berechnen Sie die absoluten Fixkosten des Konzerns für das Jahr 2021. Hinweis:
Lösen Sie die Aufgabe mit Hilfe des DuPont-Schemas. [5 Punkte]

Anhang

Konsolidierte Bilanz der Jungfraubahn Holding AG per 31 Dezember
Aktiven

Angaben in Tausend CHF	Anmerkung	2021	in %	2020	in %
Umlaufvermögen					
Flüssige Mittel		17 792		20 016	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	9 252		5 489	
Sonstige kurzfristige Forderungen	2	2 242		4 710	
Vorräte Souvenirshops und Gastronomie		2 541		3 248	
Aktive Rechnungsabgrenzung	3	10 963		12 605	
Total Umlaufvermögen		42 790	5.2%	46 068	5.6%
Anlagevermögen					
Finanzanlagen	4	7 056		7 106	
Sachanlagen	5	755 304		750 579	
Immaterielle Werte	6	13 660		14 928	
Total Anlagevermögen		776 020	94.8%	772 613	94.4%
Total Aktiven		818 810	100.0%	818 681	100.0%

Passiven

Angaben in Tausend CHF	Anmerkung	2021	in %	2020	in %
Fremdkapital					
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7	24 432		46 292	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8	45 740		46 162	
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	9	4 515		7 416	
Kurzfristige Rückstellungen	10	1 092		1 360	
Passive Rechnungsabgrenzung	11	19 992		18 777	
Total kurzfristiges Fremdkapital		95 771	11.7%	120 007	14.7%
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	8	89 305		63 090	
Übrige langfristige Verbindlichkeiten		422		429	
Langfristige Rückstellungen	10	36 723		38 183	
Total langfristiges Fremdkapital		126 450	15.4%	101 702	12.4%
Total Fremdkapital		222 221	27.1%	221 709	27.1%
Eigenkapital					
Aktienkapital	25	8 753		8 753	
Kapitalreserven		-1 316		-1 214	
Eigene Aktien	25	-634		-524	
Gewinnreserven		585 520		585 982	
Eigenkapital der Aktionäre der Jungfraubahn Holding AG		592 323		592 997	
Minderheitsanteile		4 266		3 975	
Total Eigenkapital		596 589	72.9%	596 972	72.9%
Total Passiven		818 810	100.0%	818 681	100.0%

Konsolidierte Erfolgsrechnung des Jungfraubahn Holding AG (1. Jan. bis 31. Dez.)

Angaben in Tausend CHF	Anmerkung	2021	2020
Betriebsertrag			
Verkehrsertrag	12	78 678	75 643
Abgeltung durch öffentliche Hand	13	8 884	8 124
Verkauf Energie		8 692	8 915
Souvenirshops		3 071	2 557
Gastronomie und Beherbergung		6 600	7 785
Dienstleistungsertrag		8 347	8 689
Mietertrag	14	11 347	8 441
Übriger Ertrag	15	5 138	5 497
Total Betriebsertrag		130 757	125 651
Betriebsaufwand			
Warenaufwand	16	-3 107	-3 588
Einkauf Energie		-2 290	-2 104
Personalaufwand	17-19	-56 186	-56 807
Sonstiger betrieblicher Aufwand	20	-40 433	-40 890
Total Betriebsaufwand		-102 016	-103 389
EBITDA		28 741	22 262
Abschreibungen			
Abschreibungen auf Sachanlagen	5	-36 854	-31 126
Abschreibungen auf immateriellen Werten	6	-2 752	-2 324
Total Abschreibungen		-39 606	-33 450
EBIT		-10 865	-11 188
Finanzergebnis			
Finanzaufwand	21	-831	-769
Erfolg assoziierte Gesellschaften		0	-2
Finanzertrag	22	243	324
Total Finanzergebnis		-588	-447
Ordentliches Ergebnis		-11 453	-11 635
Ausserordentlicher Ertrag	23	11 600	0
Ergebnis vor Steuern		147	-11 635
Ertragssteuern	24	-309	1 954
Jahresergebnis		-162	-9 681
Davon Anteil Aktionäre der Jungfraubahn Holding AG		-462	-9 227
Davon Anteil Minderheitsaktionäre		300	-454
Ergebnis je Aktie			
Ausgegebene Aktien		5 835 000	5 835 000
Durchschnittlicher zeitgewichteter Bestand eigener Aktien		-13 679	-7 760
Durchschnittliche zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien		5 821 321	5 827 240
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie	CHF	-0.08	-1.58

Konsolidierte Geldflussrechnung der Jungfraubahn Holding AG (1. Jan. bis 31. Dez.)

Angaben in Tausend CHF	Anmerkung	2021	2020
Jahresergebnis		-162	-9 681
Abschreibungen Sachanlagen	5	36 854	31 126
Abschreibungen immaterielle Werte	6	2 752	2 324
Veränderung Rückstellungen	10	-1 728	-3 446
Buchgewinn aus Veräusserung von Anlagevermögen		0	-8
Wertberichtigung auf Finanzanlagen	4	0	33
Erfolg assoziierte Gesellschaften		0	2
Badwill aus Erwerb Anteile Tochtergesellschaften	22	-5	-10
Übrige nicht liquiditätswirksame Erfolgsposten ¹		2 796	2 066
Cashflow vor Veränderung Nettoumlaufvermögen		40 507	22 406
Zunahme / Abnahme Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1	-3 763	8 464
Abnahme sonstige kurzfristige Forderungen	2	2 468	7 621
Abnahme / Zunahme Vorräte		707	-544
Abnahme / Zunahme aktive Rechnungsabgrenzung	3	1 642	-3 256
Zunahme / Abnahme Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen ²	7	145	-1 743
Abnahme / Zunahme übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	9	-2 901	2 611
Zunahme / Abnahme passive Rechnungsabgrenzung	11	1 215	-5 204
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit		40 020	30 355
Investitionen in Finanzanlagen	4	0	-20
Investitionen in Sachanlagen ²	5	-63 882	-116 675
Investitionen in immaterielle Werte	6	-1 484	-7 022
Devestitionen Finanzanlagen	4	50	9
Devestitionen Sachanlagen	5	0	11
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		-65 316	-123 697
Free Cashflow		-25 296	-93 342
Rückzahlung / Aufnahme kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	8	-422	45 422
Aufnahme langfristige Finanzverbindlichkeiten	8	26 215	12 752
Rückkauf von Minderheitsanteilen		-3	-2
Investition in eigene Aktien inkl. Transaktionskosten		-3 633	-3 158
Devestition eigene Aktien		918	937
Transaktionskosten auf Devestition eigene Aktien		-3	-2
Gewinnausschüttung an Minderheitsaktionäre		0	-23
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		23 072	55 926
Veränderung flüssige Mittel		-2 224	-37 416
Flüssige Mittel 1. Januar		20 016	57 432
Flüssige Mittel 31. Dezember		17 792	20 016
Veränderung flüssige Mittel		-2 224	-37 416

Anmerkung zur konsolidierten Bilanz der Jungfraubahn Holding AG per 31 Dez.**16 Warenaufwand**

Angaben in Tausend CHF	2021	2020
Souvenirshops	-1 494	-1 491
Gastronomie und Beherbergung	-1 613	-2 097
Total	-3 107	-3 588
Veränderung	481	

Historische Kurse der Jungfraubahn Holding AG in CHF:

Datum	Eröffnung	Schluss	Tageshoch	Tages-tief	Umsatz (St.)
30.12.2021	133.4	134.2	135.2	133.2	414
30.11.2021	134.2	128.6	134.2	128.6	5'077
29.10.2021	141.8	143.6	143.6	140.6	2'212
30.09.2021	138.8	137.6	138.8	135.8	2'832
31.08.2021	144.2	144.0	145.0	142.4	2'266
30.07.2021	144.2	145.0	145.0	143.2	1'138
30.06.2021	147.0	146.0	147.2	146.0	957
31.05.2021	139.0	138.0	139.0	138.0	3'041
30.04.2021	139.0	137.6	139.8	137.6	2'297
31.03.2021	146.8	147.0	147.0	145.0	2'025
26.02.2021	145.4	145.4	146.0	142.0	2'113
29.01.2021	136.6	137.6	138.4	136.0	3'511

Anmerkung: Ausgewiesen werden die Kurse zum letzten Handelstag im Monat.
Quelle: www.finanzen.ch.

1 Bilanz

Intensität des Umlaufvermögens	$\frac{\text{Umlaufvermögen} \times 100}{\text{Gesamtvermögen}}$
Intensität des Anlagevermögens (Immobilisierungsgrad)	$\frac{\text{Anlagevermögen} \times 100}{\text{Gesamtvermögen}}$
Investitionsverhältnis	$\frac{\text{Umlaufvermögen} \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$
Anlagenutzungsgrad	$\frac{\text{Kumulierte Abschreibungen} \times 100}{\text{Anschaffungswert}}$
Abschreibungsquote	$\frac{\text{Jahresabschreibung} \times 100}{\text{Anschaffungswert}}$
Fremdfinanzierungsgrad (Verschuldungsgrad)	$\frac{\text{Fremdkapital} \times 100}{\text{Gesamtkapital}}$
Eigenfinanzierungsgrad (Eigenkapitalquote)	$\frac{\text{Eigenkapital} \times 100}{\text{Gesamtkapital}}$
Finanzierungsverhältnis (Anspannungskoeffizient)	$\frac{\text{Fremdkapital} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$
Gearing	$\frac{\text{Nettoverschuldung} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$
Selbstfinanzierungsgrad (Variante 2)	$\frac{\text{Gewinnreserven} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$
Liquiditätsgrad 1 (Cash-ratio)	$\frac{\text{Flüssige Mittel} \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$
Liquiditätsgrad 2 (Quick-Ratio)	$\frac{(\text{Flüssige Mittel} + \text{Forderungen} + \text{Wertpapiere im UV}) \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$
Liquiditätsgrad 3 (Current-Ratio)	$\frac{\text{Umlaufvermögen} \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$
Anlagendeckungsgrad 2	$\frac{(\text{Eigenkapital} + \text{langfr. FK}) \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$
Anlagendeckungsgrad 2 (für Konzerne)	$\frac{(\text{EK} + \text{langfr. Finanzverbindlichkeiten}) \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$

2 Erfolgsrechnung

Brutto-Gewinnzuschlag	$\frac{\text{Bruttogewinn} \times 100}{\text{Warenaufwand}}$
Brutto-Marge (-Handelsmarge)	$\frac{\text{Bruttogewinn} \times 100}{\text{Warenertrag (Umsatz)}}$
Deckungsbeitragsmarge	$\frac{\text{Deckungsbeitrag} \times 100}{\text{Warenertrag (Umsatz)}}$

Gemeinkostensatz

Umsatzrendite (ROS)

EBITDA-Marge

EBIT-Marge

3 Aktivitätskennzahlen

Umschlagshäufigkeit der Debitoren	$\frac{\text{Kreditverkäufe}}{\text{Debitorenbestand}}$
\emptyset Debitorenfrist (Umschlagsdauer Debitoren)	$\frac{360 \text{ Tage}}{\text{Umschlagshäufigkeit}}$
Umschlagshäufigkeit der Kreditoren	$\frac{\text{Krediteinkäufe}}{\text{Kreditorenbestand}}$
\emptyset Kreditorenfrist (Umschlagsdauer Kreditoren)	$\frac{360 \text{ Tage}}{\text{Umschlagshäufigkeit}}$

Umschlagshäufigkeit des Warenlagers

 \emptyset Lagerdauer (Umschlagsdauer Lager)

4 Rentabilität

Rentabilität des Eigenkapitals (Return on equity)

Rentabilität des Gesamtkapitals (Return on investment, ROI)

Kapitalumschlag (Intensität der Kapitalnutzung)

5 Geldflussrechnung

Reinvestment-Faktor (Investitionsgrad)

Free-Cashflow-Quote

Cashflow-Investitions-Verhältnis

Wachstumsquote

Cashflow-Marge

$$\frac{\text{Gemeinkosten} \times 100}{\text{Warenaufwand}}$$

$$\frac{\text{Reingewinn} \times 100}{\text{Warenertrag (Umsatz)}}$$

$$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Warenertrag (Umsatz)}}$$

$$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Warenertrag (Umsatz)}}$$

$$\frac{\text{Kreditverkäufe}}{\text{Debitorenbestand}}$$

$$\frac{360 \text{ Tage}}{\text{Umschlagshäufigkeit}}$$

$$\frac{\text{Krediteinkäufe}}{\text{Kreditorenbestand}}$$

$$\frac{360 \text{ Tage}}{\text{Umschlagshäufigkeit}}$$

$$\frac{\text{Warenaufwand}}{\text{Warenlager}}$$

$$\frac{360 \text{ Tage}}{\text{Umschlagshäufigkeit}}$$

$$\frac{\text{Reingewinn} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$$

$$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Gesamtkapital}}$$

$$\text{EBIT-Marge} \times \text{Kapitalumschlag}$$

$$\frac{\text{Umsatz}}{\text{Gesamtkapital}}$$

$$\frac{\text{Nettoinvestitionen} \times (-1) \times 100}{\text{operativer Cashflow}}$$

$$\frac{\text{Free Cashflow} \times 100}{\text{operativer Cashflow}}$$

$$\frac{\text{operativer Cashflow} \times 100}{\text{Nettoinvestitionen}}$$

$$\frac{\text{Bruttoinvestitionen} \times (-1) \times 100}{\text{Jahresabschreibung}}$$

$$\frac{\text{operativer Cashflow} \times 100}{\text{Umsatz}}$$

Operationsindex	$\frac{\text{operativer Cashflow} \times 100}{\text{Reingewinn}}$
Gewinn-Cashflow-Verhältnis	$\frac{\text{Reingewinn} \times 100}{\text{operativer Cashflow}}$
Verschuldungsfaktor	$\frac{\text{Effektivverschuldung}}{\text{operativer Cashflow}}$
Zinsdeckungsfaktor (Times Interest Eamed; TIR)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Zinsaufwand}}$
Cash-Burn-Rate	$\frac{\text{Flüssige Mittel}}{\text{Negativer Cashflow (Cashloss)}}$
6 Kapitalmarkt, Börse	
Börsenkapitalisierung (Market value)	Anzahl ausstehende Aktien x Kurs
Gewinn je Aktie (earnings per share, EPS)	$\frac{\text{Den Aktionären zustehender Reingewinn}}{\text{Anzahl ausstehende Aktien}}$
Kurs-Gewinn-Verhältnis (Price earnings ratio, PER, P/E)	$\frac{\text{Kurs der Aktie}}{\text{Gewinn je Aktie}}$
Price earnings to growth Ratio (PEG)	$\frac{\text{P/E-Ratio}}{\text{Wachstumsrate}}$
Gewinnrendite	$\frac{\text{Gewinn je Aktien} \times 100}{\text{Kurs der Aktie}}$
Dividendenrendite (Barrendite)	$\frac{\text{Dividende} \times 100}{\text{Kurs der Aktie}}$
Gesamtertragsrendite (Anlagerendite)	$\frac{(\text{Dividende} + / - \text{Kursdifferenz}) \times 100}{\text{Anschaffungswert der Aktie}}$
Ausschüttungsquote (Pay out ratio)	$\frac{\text{Dividende je Aktie} \times 100}{\text{Gewinn je Aktie}}$
Buchwert je Aktie (Book value per share)	$\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Anzahl ausstehende Aktien}}$
Kurs / Buchwert-Verhältnis (Price book ratio)	$\frac{\text{Kurs der Aktie}}{\text{Buchwert je Aktie}}$

Nettoverschuldung = Fremdkapital - Flüssige Mittel

Effektivverschuldung = Fremdkapital - Fl. Mittel - Forderungen
- Wertschriften im UV

ENDE DER PRÜFUNG