

Teil A: Financial Statements

(36 Punkte)

A Allgemeine Fragen

[Total 20 Punkte]

A1 Geben Sie für die nachfolgenden Geschäftsvorfälle an, wie sich diese wertmässig auf den Bestand der Bilanzposition Vorräte eines Unternehmens auswirken. Geben Sie Ihre Antwort mit folgenden Symbolen an: [6 Punkte]

- Zunahme Vorräte +
- Keine Veränderung der Vorräte o
- Abnahme Vorräte -

Geschäftsvorfall	Auswirkung auf Vorräte
Einkauf von Roh- und Hilfsmaterial.	
Bei der Inventur wird ein Container mit Fertigprodukten entdeckt, der beschädigt ist, so dass diese nicht verkauft werden können.	
Im aktuellen Geschäftsjahr konnten 3'370 Einheiten des Produkts A abgesetzt werden. Von Produkt A wurden im gleichen Zeitraum 3'120 Einheiten hergestellt. Die Herstellkosten blieben dabei konstant.	
Ende 2021 besass die Z AG Vorräte zu Herstellkosten von CHF 18'000, auf welchen sie eine pauschale Wertberichtigung (stille Reserve) von 15% bildete. Ende 2022 ist der Vorratsbestand auf CHF 15'500 gesunken. Aufgrund der schwierigen wirtschaftlichen Lage verzichtet die Z AG auf die Bildung einer Pauschalreserve.	
Eine Ö raffinerie bewertet ihren Rohölvorrat zu Marktpreisen. Ende 2021 besass sie einen Vorrat von 1.2 Mio. Fass Rohöl. Der Marktpreis betrug USD 82.50 pro Fass. Aufgrund des gestiegenen Preises ist in 2022 die Nachfrage gesunken, weshalb die Raffinerie den Rohölvorrat per Ende 2022 auf 900'000 Fass reduziert hat. Der Marktpreis pro Fass betrug neu USD 110.	
Die T AG weist in der Erfolgsrechnung einen Ertrag aus Bestandesänderung der Fertigfabrikate von CHF 250'000 aus. Der Rohmaterialverbrauch übertraf den Rohmaterialeinkauf um CHF 380'000. Zudem wurden auf dem Rohmaterialvorrat stille Reserven von CHF 100'000 aufgelöst.	

A2 Die Vita AG, eine grosse Versicherungsgesellschaft, hat soeben ein dreijähriges Softwareprojekt abgeschlossen, das sie in Eigenregie und mit Unterstützung durch eine Consulting-Firma durchgeführt hat. Die Software ermöglicht konzernweit eine einheitliche interne Kostenrechnung mit viel höherer Granularität und flexiblen Berichtsfunktionen im Vergleich mit dem bisherigen System. Das Projekt umfasst drei wesentliche Phasen:

1. Vergleich und Evaluation von drei möglichen Softwaredesigns inklusive Wahl der Basissoftware;
2. Anpassung und funktionale Erweiterung der Basissoftware an die Anforderungen der Vita AG;
3. Testphase, Implementierung und Anwenderschulung.

Die Vita AG schätzt die Nutzungsdauer dieser neuen Software auf 12 Jahre. Aus der Projektkostenrechnung sind folgende Kosten ersichtlich:

Projektkosten	Betrag in CHF
Softwarelizenz	2'000'000
5% Rabatt aufgrund von mehr als 250 Anwenderrechten	-100'000
Designevaluation und Wahl der Basissoftware	250'000
Consultinghonorare Phase 2	3'800'000
Consultinghonorare für Pre-Implementierungs-Testphase	150'000
Personalkosten eigene Projektmitarbeitende Phase 2	2'386'000
Übrige Projektkosten der Phase 2	70'000
Upgrade IT-Hardware und Intranet-Infrastruktur	540'000
Konzernweite Anwenderschulungen (Personal- & Reisekosten)	320'000

a) Ermitteln Sie die Anschaffungs-/Herstellkosten für diese Software, welche die Vita AG im Konzern neu anwenden wird. [6 Punkte]

Projektkosten	Betrag in CHF
Total Herstellkosten	

b) Mit welchem Prozentsatz schreibt die Vita AG die Software ab, wenn sie die degressive Methode der Abschreibung anwendet? [1 Punkt]

Der Abschreibungssatz beträgt _____ %.

A3 Kreuzen Sie an, ob die nachfolgenden Aussagen richtig oder falsch sind. [4 Punkte; Punktevergabe: 4 richtige = 4 Punkte, 3 richtige = 2 Punkte, 2 und weniger richtige = 0 Punkte.]

richtig	falsch	
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Jura Holding AG (JHAG) hält eine 25%-Beteiligung am börsenkotierten Windenergiepark Chasseral SA mit einem Anschaffungswert von CHF 50 Mio., welche sie zum Niederstwertprinzip bewertet. Vor drei Jahren sank ihr Marktwert auf CHF 40 Mio., weshalb die JHAG eine Wertberichtigung von CHF 10 Mio. vornahm. Aufgrund höherer Energiepreise ist der Marktwert der Beteiligung aktuell auf CHF 75 Mio. gestiegen. Die JHAG belässt den Buchwert der Beteiligung auf CHF 40 Mio., wodurch auf der Beteiligung nun stille Willkürreserven in Höhe von CHF 35 Mio. bestehen.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Jura Cement hat vor 8 Jahren einen neuen Brennofen im Anschaffungswert von CHF 25 Mio. in Betrieb genommen. Sie hat die Nutzungsdauer des neuen Ofens auf 25 Jahre veranschlagt. Im Einzelabschluss nach OR schreibt sie den Ofen über 10 Jahre ab. Im aktuellen Geschäftsjahr hat die Jura Cement auf dem Brennofen stille Reserven von CHF 1.5 Mio. gebildet.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Vor 5 Jahren musste die Napf AG für einen Rechtsfall eine Rückstellung von CHF 2.5 Mio. bilden. Vor 2 Jahren wurde dieser Rechtsfall zu Gunsten der Napf AG entschieden. Die Napf AG hat aber auf eine Auflösung der Rückstellung verzichtet. Im aktuellen Jahr wurde die Napf AG in einen neuen Rechtsfall verwickelt, der die Napf AG mutmasslich CHF 1.2 Mio. kosten wird. Aufgrund der noch bestehenden Rückstellung aus dem früheren Rechtsfall hat die Napf AG auf eine Bildung von zusätzlichen Rückstellungen verzichtet. Dadurch kommt es im aktuellen Jahr zu einer Auflösung von stillen Reserven von CHF 1.2 Mio.
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Die Furka AG bewertet ihre Vorräte zu Anschaffungs- bzw. Herstellkosten, wobei sie seit Jahren eine pauschale Wertberichtigung von einem Drittel bildet. Als Teil der Vorräte hält sie Bestände an Gold und Silber, die sie zu Marktwerten bewerten dürfte. Der Anschaffungswert des Goldbestands beträgt CHF 700'000. Im aktuellen Jahr ist der Marktwert von CHF 920'000 Ende Vorjahr auf aktuell CHF 770'000 gesunken. Dadurch kam es zu einer Zwangsauflösung von stillen Reserven im Betrag von CHF 150'000.

A4 Die Zott AG weist für ihren Debitorenbestand am Jahresende folgende Werte aus:

	<u>in CHF</u>
Bruttoforderungen	824'600
Einzelwertberichtigungen (Stand 1.1.)	-22'500
Kollektivwertberichtigungen (Stand 1.1.)	<u>-40'000</u>
Debitorenbestand netto (provisorisch)	<u>762'100</u>

Im Rahmen des Jahresabschlusses wird der Wertberichtigungsbedarf neu ermittelt. Bei den Einzelwertberichtigungen ergibt sich ein Bedarf von CHF 15'000, bei den Kollektivwertberichtigungen sind CHF 60'000 notwendig. Bilden Sie den Buchungssatz mit Betrag für die Anpassung der Wertberichtigung. [3 Punkte]

Soll	Haben	Betrag in CHF

B Eigenkapital

[16 Punkte]

Die Holz AG ist ein grosses Holzbauunternehmen, das aufgrund massiv gestiegener Holzpreise, welche nicht an die Kunden weitergegeben werden konnten, in eine Verlustsituation geraten ist. Die Jahresendbilanz 2022 der Holz AG präsentiert sich wie folgt:

Bilanz der Holz AG per 31. Dezember (in Tausend CHF)

Aktiven	2022	Passiven	2022
<i>Umlaufvermögen</i>		<i>Fremdkapital</i>	
Flüssige Mittel	2'000	Kreditoren	8'500
Debitoren	3'800	Bankkredite - kurzfristig	6'600
Vorräte	6'400	Hypotheken	30'000
Sonstige Aktiven	300	Sonstige Passiven	2'800
<i>Anlagevermögen</i>		<i>Eigenkapital</i>	
Sachanlagen	12'400	Aktienkapital	5'000
Immobilien	26'000	Gesetzliche Kapitalreserve	2'000
		Gesetzliche Gewinnreserve	1'300
		Freie Gewinnreserve	2'200
		Jahresverlust	-7'500
Total Aktiven	50'900	Total Passiven	50'900

B1 Bestimmen Sie, ob eine gesetzlich relevante Form der Unterbilanz besteht, und wenn ja welche mit Nennung des relevanten Gesetzesartikels. [4 Punkte]

B2 Da die wirtschaftlichen Aussichten der Holz AG schwierig bleiben und auch für das kommende Geschäftsjahr mit einem Verlust gerechnet wird, beschliesst der Verwaltungsrat, der Generalversammlung eine Kapitalerhöhung im Bezugsverhältnis von 5:3 zu beantragen. Die Generalversammlung stimmt dem Antrag am 20. März zu, worauf die Kapitalerhöhung per 5. April durchgeführt wird. Der Ausgabepreis einer neuen Aktie beträgt CHF 25 und wird in bar liberiert, der Nominalwert einer Aktie beträgt CHF 10. Erstellen Sie die Buchungen für diese Kapitalerhöhung. (Die Anzahl Zeilen ist kein Hinweis auf die Anzahl der notwendigen Buchungen.) [4 Punkte]

Soll	Haben	Betrag in CHF

B3 Die Fels AG plant einen Rückkauf eigener Aktien, um diese an Angestellte in leitender Position als Teil der variablen Vergütung abzugeben. Aus der Bilanz der Fels AG per 31.12.2022 sind folgende Werte zu entnehmen:

Bilanz der Fels AG per 31. Dezember (in Tausend CHF)

Aktiven		Passiven	
Flüssige Mittel	6'000	Fremdkapital	35'000
Übriges Umlaufvermögen	26'000	Aktienkapital	15'000
Anlagevermögen	48'000	Gesetzliche Kapitalreserve	10'000
		Gesetzliche Gewinnreserve	3'500
		Freie Gewinnreserve	5'000
		Reserve für eigene Aktien	4'500
		Jahresgewinn	7'000
Total	80'000	Total	80'000

Der Nennwert einer Aktie beträgt CHF 10. Der Rückkaufpreis einer Aktie beträgt CHF 150. Welche Anzahl eigene Aktien könnte die Fels AG rein aufgrund ihrer Eigenkapitalsituation maximal zurückkaufen? [4 Punkte]

B4 Wie viele Aktien kann die Fels AG unter Einhaltung aller gesetzlichen Vorschriften maximal zurückkaufen, wenn eine Tochtergesellschaft der Fels AG Aktien der Fels AG im Anschaffungswert von CHF 90 pro Aktie hält? [4 Punkte]

Teil B: Cash Flow Statements

(27 Punkte)

Ausgangslage

Von der Ypsilon 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 Ypsilon AG per 31.12. (in TCHF)

Aktiven	2021	2020	Passiven	2021	2020
Flüssige Mittel	1'110	830	Verbindlichkeiten aus L&L	430	330
Forderungen aus L&L	795	740	Passive Rechnungsabgrenzung	180	100
Vorräte	910	990	Übrige kfr.Verbindlichkeiten	300	300
Aktive Rechnungsabgrenzung	190	170			
Umlaufvermögen	3'005	2'730	Kurzfristiges Fremdkapital	910	730
Beteiligung	620	600	Obligationenanleihe	2'680	2'700
Sachanlagen	3'330	2'980	Langfristige Rückstellungen	2'080	1'790
- WB Sachanlagen	-270	-280	Bankdarlehen	580	590
Sachanlagen	3'060	2'700	Langfristiges Fremdkapital	5'340	5'080
Immaterielle Werte	795	620	Fremdkapital	6'250	5'810
Immobilien	800	810	Aktienkapital	1'000	800
Anlagevermögen	5'275	4'730	Gesetzliche Kapitalreserven	350	150
			Gesetzliche Gewinnreserven	360	360
			Freiwillige Gewinnreserven	30	130
			Jahresgewinn	290	210
			Eigenkapital	2'030	1'650
Total Aktiven	8'280	7'460	Total Passiven	8'280	7'460

Erfolgsrechnung der Ypsilon AG 2021 (in TCHF)

Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	9'770
Warenaufwand	-5'245
Personalaufwand	-2'695
Rückstellungsaufwand	-290
Übriger Betriebsaufwand (bar bezahlt)	-790
Abschreibung von materiellem Anlagevermögen	-30
Amortisation von immateriellem Anlagevermögen	-10
EBIT	710
Finanzaufwand	-380
Aufwertung Beteiligung	20
Beteiligungsertrag	110
Gewinn aus Verkauf von Sachanlagen	20
EBT	480
Steueraufwand	-190
Jahresgewinn	290

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 vorausbezahlte Gehälter.

Anlagevermögen

- Ein Patent (immaterielles Anlagevermögen) wurde zum Buchwert von 20 verkauft.
- Sachanlagen mit einem Anschaffungswert von 70 und einem Buchwert von 40 wurden gegen bar verkauft.
- In 2021 wurden keine neuen Käufe von Beteiligungen und Immobilien getätigt.
- Bei der vor drei Jahren für 620 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

- Das Aktienkapital wurde Mitte des Jahres erhöht. Es wurden 10 000 Aktien mit einem Nennwert von CHF 20 und einem Agio von 100% 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 30 setzen sich wie folgt zusammen:

- Abschreibungen Sachanlagen: 20
- Abschreibungen Immobilien: 10

Beteiligungsertrag

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

Finanzaufwand

Die Position Finanzaufwand beinhaltet ausschliesslich Zinsen.

Aufgabenstellungen

- A1** Berechnen Sie den operativen Cashflow (Geldfluss aus Geschäftstätigkeit) der Ypsilon AG für das Geschäftsjahr 2021 nach der indirekten Methode. (Die Anzahl der zur Verfügung gestellten Linien gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [14 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	

A2 Berechnen Sie den Cashflow aus Investitionstätigkeit der Ypsilon AG für das Geschäftsjahr 2021. (Die Anzahl der zur Verfügung gestellten Linien gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [6 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Investitionstätigkeit	

A3 Berechnen Sie den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit der Ypsilon AG für das Geschäftsjahr 2021. (Die Anzahl der zur Verfügung gestellten Linien gibt keinen Aufschluss über die Anzahl der erforderlichen Zeilen.) [5 Punkte]

Bezeichnung	Betrag (in TCHF)
= Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	

- A4** Berechnen Sie den Free Cashflow, den die Ypsilon AG in 2021 erzielt hat, und beurteilen Sie das Ergebnis. [2 Punkte]

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

Im Anhang finden Sie die konsolidierte Erfolgsrechnung und die konsolidierte Bilanz des Orell Füssli-Konzerns für die Jahre 2021 und 2020, sowie notwendige Zusatzangaben für die Berechnung gewisser Kennzahlen.

A Kennzahlenauswertung**[Total 12 Punkte]**

A1 Berechnen Sie das Finanzierungsverhältnis des Konzerns per 31.12.2021. [2 Punkte]

A2 Berechnen Sie die Umsatzrendite (ROS) des Konzerns für 2021. [2 Punkte]

A3 Berechnen Sie die Effektivverschuldung des Konzerns per 31.12.2021. [2 Punkte]

- A4 Beurteilen Sie die Liquidität des Unternehmens per 31.12.2021. Berechnen Sie dafür die Liquiditätsgrade 1 – 3. Beurteilen Sie die erhaltenen Ergebnisse und deren Aussagekraft. [6 Punkte]

B EK-Rendite & Goodwill**[Total 5 Punkte]**

- B1 Um wie viele Prozentpunkte verändert sich die EK-Rendite (auf Basis Konzerneigenkapital) des Konzerns für 2021, wenn der Goodwill aus Akquisitionen nicht verrechnet, sondern aktiviert und abgeschrieben worden wäre? [5 Punkte]

C Beurteilung der Aktie**[Total 5 Punkte]**

- C1 Berechnen Sie das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Orell Füssli Aktie per Jahresende 2021 und beurteilen Sie dieses aus Investorensicht. Runden Sie jede Zahl (auch Zwischenrechnungen) auf 2 Dezimalstellen. [5 Punkte]

D Renditeberechnung**[Total 5 Punkte]**

Ein Investor kaufte am 1. April 2021 50 Orell Füssli Aktien. Die Aktien verkaufte er am 1. Oktober 2021. In diesem Zeitraum erfolgte eine Dividendenausschüttung von CHF 3 pro Aktie. Total Spesen und Abgaben betragen 40 CHF. Welche Jahresrendite erzielte der Investor mit dieser Aktieninvestition nach der statischen Methode? [5 Punkte]

Anhang

Konsolidierte Bilanz von Orell Füssli per 31.12.2021

in CHF 1'000	Erläuterungen	31.12.2021	31.12.2020
Aktiven			
Flüssige Mittel	4.1	75'706	76'998
Wertschriften und Derivate	4.2	12	407
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.3	16'090	18'721
Sonstige Forderungen	4.4	6'008	22'209
Warenvorräte	4.5	14'971	19'850
Aktive Rechnungsabgrenzungen		2'919	10'693
Total Umlaufvermögen		115'706	148'878
Sachanlagevermögen	4.6	58'303	53'476
Immaterielles Anlagevermögen	4.7	2'320	2'146
Finanzanlagen	4.8	7'419	4'630
Latente Ertragsteuerforderungen	4.13	2'169	2'005
Total Anlagevermögen		70'211	62'257
Total Aktiven		185'917	211'135
Passiven			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		5'369	11'368
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.9	13'638	27'149
Passive Rechnungsabgrenzungen	4.10	14'175	15'438
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	4.11	2'156	338
Kurzfristige Rückstellungen	4.12	2'865	7'749
Total kurzfristiges Fremdkapital		38'203	62'042
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	7.5	3'516	-
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	4.11	4'030	2'062
Langfristige Rückstellungen	4.12	248	1'368
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	4.13	1'072	1'168
Total langfristiges Fremdkapital		8'866	4'598
Aktienkapital		1'960	1'960
Kapitalreserven		4'167	4'150
Eigene Aktien	5.2	-60	-60
Gewinnreserven		125'216	133'932
Währungsumrechnungsdifferenzen		-5'232	-4'482
Total Eigenkapital vor Minderheiten		126'051	135'500
Minderheitsanteile		12'797	8'995
Total Eigenkapital		138'848	144'495
Total Passiven		185'917	211'135

Erläuterungen zur Bilanz:

4.2 Wertschriften und Derivate

Neben den bilanzierten Derivaten von TCHF 12 (2020: TCHF 407) bestehen per 31. Dezember 2021 keine zusätzlich nicht in der Bilanz erfassten, offenen Devisenterminkontrakte für die Fremdwährungsabsicherung von zukünftigen Geldflüssen. Im Vorjahr resultierte ein nicht bilanzierter Wert von TCHF 12. Es wurden insgesamt Fremdwährungen im Gegenwert von TCHF 2'319 (2020: TCHF 20'323) abgesichert.

4.8 Finanzanlagen

in CHF 1'000 per 31. Dezember	Erläuterungen	2021	2020
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften		975	431
Langfristige Wertschriften		107	100
Langfristige Darlehen		340	340
Langfristige Depots		2'278	-
Arbeitgeber-Beitragsreserve	6.1	3'622	3'622
Übriges finanzielles Anlagevermögen		97	137
Total Finanzanlagen		7'419	4'630

Konsolidierte Erfolgsrechnung von Orell Füssli 2021

in CHF 1'000	Erläuterungen	2021	2020
Umsatz aus Lieferungen und Leistungen	3.1/3.2	210'375	218'556
Sonstige Betriebserlöse	3.2	3'941	2'668
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate, aktivierte Eigenleistungen	3.2	-1'995	-1'483
Betriebsleistung	3.2	212'321	219'741
Waren- und Materialaufwand		-78'609	-88'402
Fremdleistungen		-12'066	-13'544
Personalaufwand	3.3	-55'877	-55'433
Sonstiger Betriebsaufwand	3.4	-40'330	-38'278
Abschreibungen und Wertminderungen auf Sachanlagen	4.6	-9'191	-8'877
Abschreibungen und Wertminderungen auf immateriellen Anlagen	4.7	-819	-828
Betriebsergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	3.1	15'429	14'379
Finanzertrag		15	1'494
Finanzaufwand		-1'546	-941
Finanzergebnis	3.5	-1'531	553
Ordentliches Ergebnis		13'898	14'932
Ertragsteuern	3.6	-1'800	60
Jahresergebnis		12'098	14'992
davon den Aktionären der Orell Füssli AG anzurechnen		9'388	12'945
davon den Minderheitsanteilen anzurechnen		2'710	2'047

Weitere Angaben vom Finanzbericht 2021 der Orell Füssli:

2. Kapitalstruktur

Das Aktienkapital der Orell Füssli AG besteht aus 1'960'000 Namenaktien à CHF 1.00 nominal und ist voll liberiert. Der Besitz einer Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Die Orell Füssli AG hat weder Genussscheine noch Partizipationsscheine emittiert.

Das Aktienkapital der Orell Füssli AG blieb im Berichtsjahr und in den beiden vorangehenden Jahren unverändert.

5 Kapital- und Finanzrisikomanagement

5.2 Eigenkapital

Die Orell Füssli AG verfügt am 31. Dezember 2021 über 508 eigene Aktien (2020: 508 eigene Aktien). Alle eigenen Aktien sind für den Aktienbeteiligungsplan der Geschäftsleitung reserviert.

5.3 Goodwill aus Akquisitionen

Der aus Akquisitionen resultierende Goodwill wird per Erwerbszeitpunkt mit dem Konzerneigenkapital verrechnet. Bei einer theoretischen Aktivierung des Goodwills ergäben sich folgende Auswirkungen auf die Jahresrechnung:

THEORETISCHER ANLAGESPIEGEL GOODWILL

in CHF 1'000 per 31. Dezember	2021	2020
Anschaffungskosten per 1. Januar	3'473	121
Zugänge aus Veränderung Konsolidierungskreis	12'379	3'352
Anschaffungskosten per 31. Dezember	15'852	3'473
Kumulierte Wertberichtigungen per 1. Januar	-549	-22
Amortisationen	-1'730	-527
Kumulierte Wertberichtigungen per 31. Dezember	-2'279	-549
Theoretischer Nettobuchwert per 1. Januar	2'924	99
Theoretischer Nettobuchwert per 31. Dezember	13'573	2'924

Historische Kurse Orell Füssli AG in CHF (www.finanzen.ch):

Datum	Kurs	Datum	Kurs	Datum	Kurs	Datum	Kurs	Datum	Kurs
04.01.2021	108.00	01.04.2021	114.00	01.07.2021	97.20	01.10.2021	91.80	30.12.2021	90.00
01.02.2021	107.50	03.05.2021	112.00	02.08.2021	99.40	01.11.2021	94.20	Ø 2021	100.74
01.03.2021	115.00	01.06.2021	99.60	01.09.2021	93.00	01.12.2021	90.00		

Anmerkung: Ausgewiesen wird der Kurs zum ersten, bzw. im Fall vom 30.12. dem letzten, Handelstag im Monat.

Formelsammlung:
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	$\frac{\text{Nettverschuldung} \times 100}{\text{Eigenkapital}}$
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)	$\frac{(\text{Flüssige Mittel} + \text{Forderungen} + \text{Wertchriften im UV}) \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$
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 (EK+langfr. Finanzverbindlichkeiten) x 100 (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

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

Umsatzrendite (ROS)

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

EBITDA-Marge

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

EBIT-Marge

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

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

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

 \emptyset Lagerdauer (Umschlagsdauer Lager)

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

4 Rentabilität

Rentabilität des Eigenkapitals (Return on equity)

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

Rentabilität des Gesamtkapitals (Return on Investment, ROI)

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

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

Kapitalumschlag (Intensität der Kapitalnutzung)

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

5 Geldflussrechnung

Reinvestment-Faktor (investitionsgrad)

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

Free-Cashflow-Quote

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

Cashflow-Investitions-Verhältnis

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

Wachstumsquote

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

Cashflow-Marge

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

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 \times 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)	$\frac{\text{P/E-RatioR}}{\text{Wachstumsrate}}$
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