

# Berichterstattung

Jahresabschlussanalyse

siehe eine ...  
der nachfolgenden ...  
Seiten

VWL

siehe eine ...  
der nachfolgenden ...  
Seiten

BWL

Produktionsfaktoren

betriebliche Funktionen

Gliederung betrieblicher Funktionen

Herstellung

Vertrieb

Verwaltung

Forschung

Personalwirtschaft

Materialwirtschaft

Fertigungswirtschaft

Absatzwirtschaft/Marketing

Finanzwirtschaft

Arten betrieblicher Funktionsbereiche

Wertschöpfungskette

Eigenkapitalrichtlinien

Rating

Eigenkapitalrichtlinien (Basel II)

1. Säule

2. Säule

3. Säule

Bilanzoptimierungsmaßnahme

Factoring

= Verkauf ...  
von Forderungen

Leasing

Bestandsoptimierung

Ratingverfahren

quantitative Faktoren

qualitative Faktoren

Auswirkungen der Richtlinie

Punkte

Kreditaufnahme

Zinskonditionen

Sicherheiten

Begriffe

Investment Grade

Speculative Grade

Inhalte

Mindestkapitalanforderungen

aufsichtsrechtliches Überprüfungsverfahren

Marktdisziplin und Offenlegungspflichten

# Jahresabschlussanalyse

## Grundsätze

- Funktionen
  - Informationsfunktion
  - Kontrollfunktion
  - Steuerungsfunktion
- Informationsquellen
  - Bilanz
  - GuV
  - Anhang
  - Lagebericht
- Interessengruppen
  - Banken
  - Lieferanten
  - Kunden
  - Unternehmensleitung

## Aufbereitung der Bilanz

- Bewegungsbilanz
  - Mittelverwendung
    - Aktiverhöhungen
    - Passivminderungen
  - Mittelherkunft
    - Aktivminderungen
    - Passivmehrungen
- Strukturbilanz
  - Aktivseite
    - bilanzierte Aktiva
    - abzgl. GoF
    - keine ARAP
  - Passivseite
    - Wert laut Bilanz...
    - abzgl. Disagio
    - abzgl. Ausschüttung

## Kennzahlen

- siehe eine ...  
der nachfolgenden ...  
Seiten

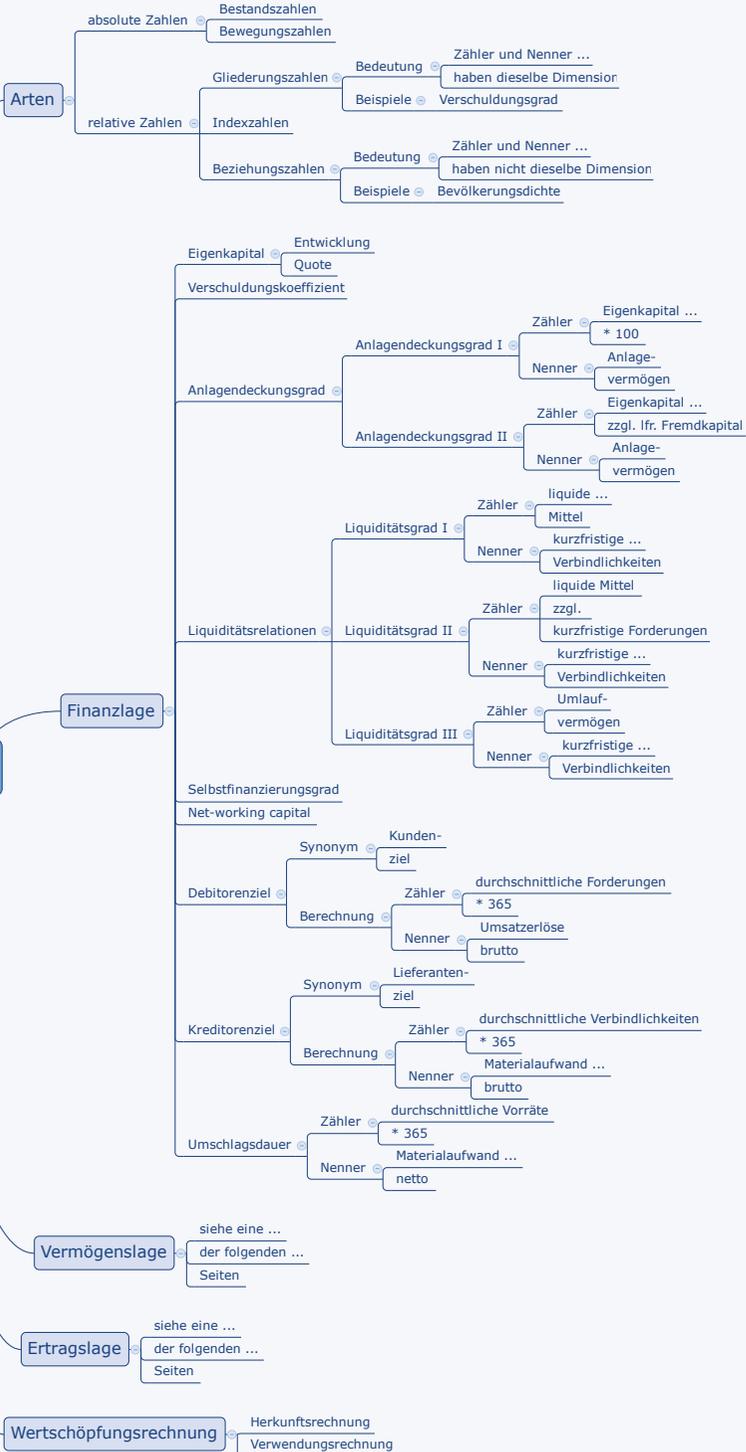
## Cashflow-Rechnung

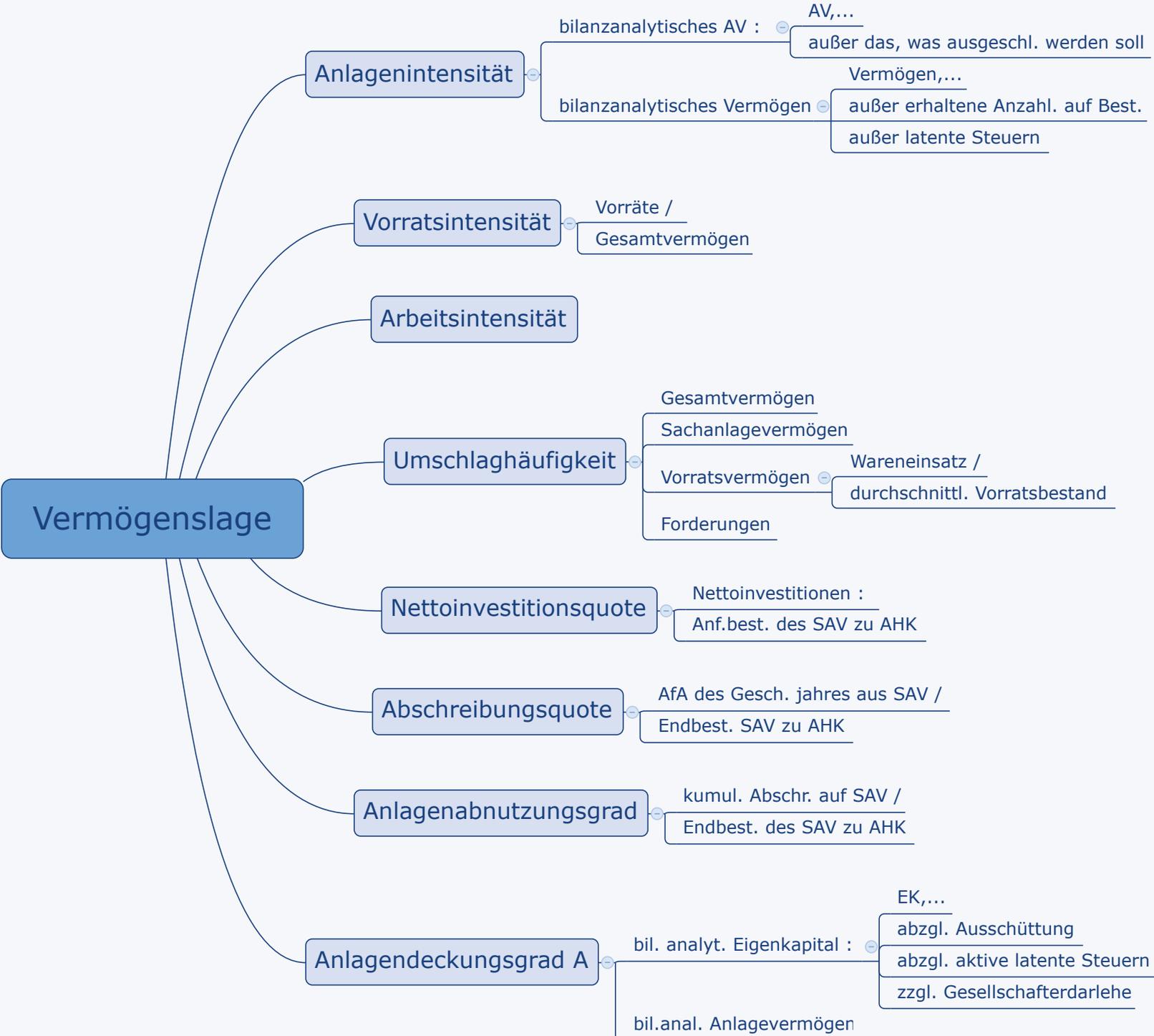
- direkt
  - Einzahlungen
  - abzgl. Auszahlungen
  - = Cash-Flow
- indirekt
  - Schema
    - Jahresüberschuss
    - zzgl. Aufwand, keine Auszahlung
      - Abschreibungen
      - Erhöhung langfristiger Rückstellungen
    - abzgl. Ertrag, keine Einzahlung
      - Erhöhung von Forderungen
    - = Cash-Flow
  - Kapitalflussrechnung
    - laufende Tätigkeit
      - direkte Rechnung
      - und indirekte Rechnung
    - Investitionstätigkeit
      - nur ...
      - indirekte Rechnung
    - Finanzierungstätigkeit
      - nur ...
      - indirekte Rechnung

## Aufbereitung des Ergebnisses

- siehe eine ...  
der folgenden ...  
Seiten

# Kennzahlen





# Ertragslage

Cash-Flow

Aufwandsstruktur

Produktivität

Rentabilität

- Eigenkapitalrendite
- Gesamtkapitalrendite
- Umsatzrendite

Return on Investment

Umsatzrentabilität  $\frac{\text{Betriebsergebnis}}{\text{Umsatz}}$

Betriebsergebnis  $\frac{\text{Deckungsbeitrag}}{\text{abzgl. Fixkosten}}$

Kapitalumschlag  $\frac{\text{Umsatz}}{\text{investiertes Kapital}}$

investiertes Kapital  $\frac{\text{Anlagevermögen}}{\text{zzgl. Umlaufvermögen}}$

Return on Capital Employed

WACC

erster Summand  $\frac{\text{Eigenkapitalquote}}{\text{gef. Eigenkapitalrendite}}$

Eigenkapitalquote  $\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}}$

zweiter Summand  $\frac{\text{Fremdkapitalquote}}{\text{gef. Fremdkapitalzinssatz}} \cdot (1 - \text{Grenzsteuersatz})$

Fremdkapitalquote  $\frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Gesamtkapital}}$

Value Added

erste Berechnungsmöglichkeit  $\frac{\text{EBIT}}{\text{Finanzierungskosten}}$

EBIT  $\frac{\text{EBIT}}{\text{abzgl. Finanzierungskosten}}$

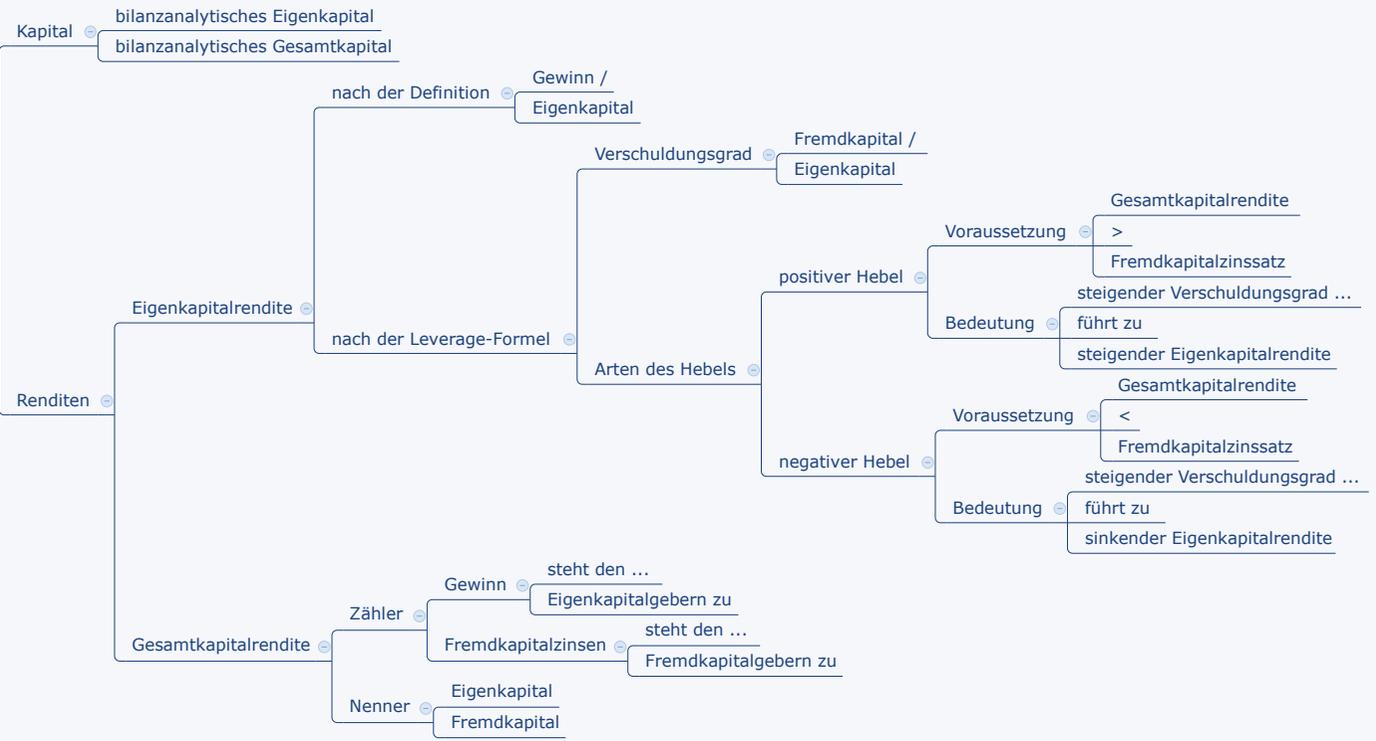
Finanzierungskosten  $\frac{\text{WACC}}{\text{Capital Employed}}$

zweite Berechnungsmöglichkeit  $\frac{\text{Capital Employed}}{\text{zweiter Faktor}}$

Capital Employed  $\frac{\text{ROCE}}{\text{abzgl. WACC}}$

# Aufbereitung des Ergebnisses

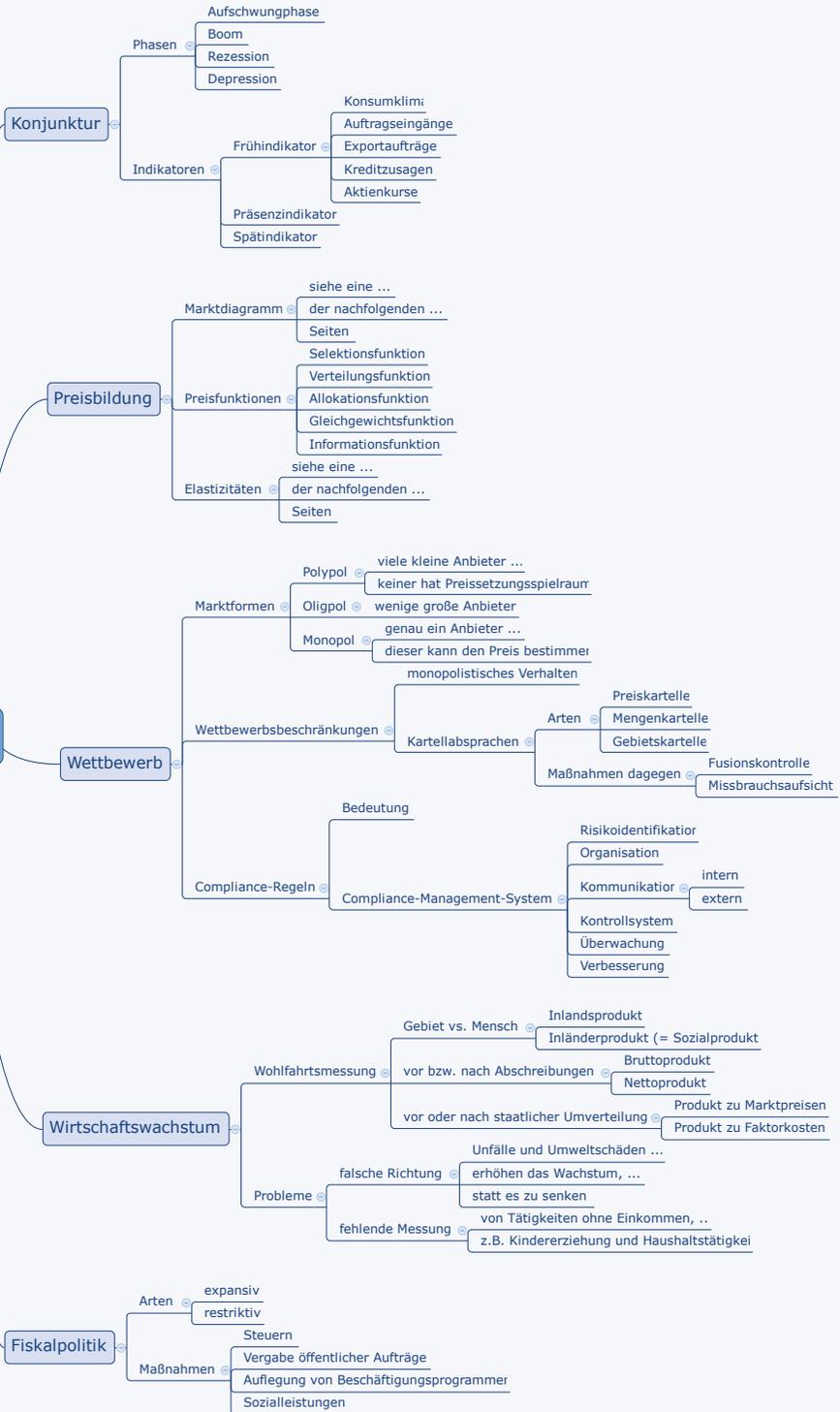
## Leveragewirkung



## ordentliches Betriebsergebnis

- Jahresüberschuss
- "ordentliche" Komponenten der GuV
- keine Steuern
- abzgl. sonstige Steuern, wenn betriebsbedingt

VWL



# Marktdiagramm

Angebotskurve

Nachfragekurve

Fluchtpreis  $\ominus$  Preis ist so hoch, ...  
dass die nachgefragte Menge ...  
auf 0 reduziert wird

Sättigungsmenge  $\ominus$  selbst bei Preis = 0, ...  
also wenn man das Gut ...  
geschenkt erhält, ...  
fragt man nicht mehr nach ...  
als die Sättigungsmenge

Situationen

Gleichgewicht  $\ominus$  Gleichgewichtspreis  $\ominus$  mengenmäßige Räumung ..  
des Marktes

Gleichgewichtsmenge  $\ominus$  Angebot ...  
= Nachfrage

Ungleichgewicht  $\ominus$  Nachfrageüberschuss  $\ominus$  Definition  $\ominus$  Nachfrage  
> Angebot  
sozialer Wohnungsbau, ...

Beispiel  $\ominus$  wenn Höchstpreis  $\ominus$  für die ...  
Mieten

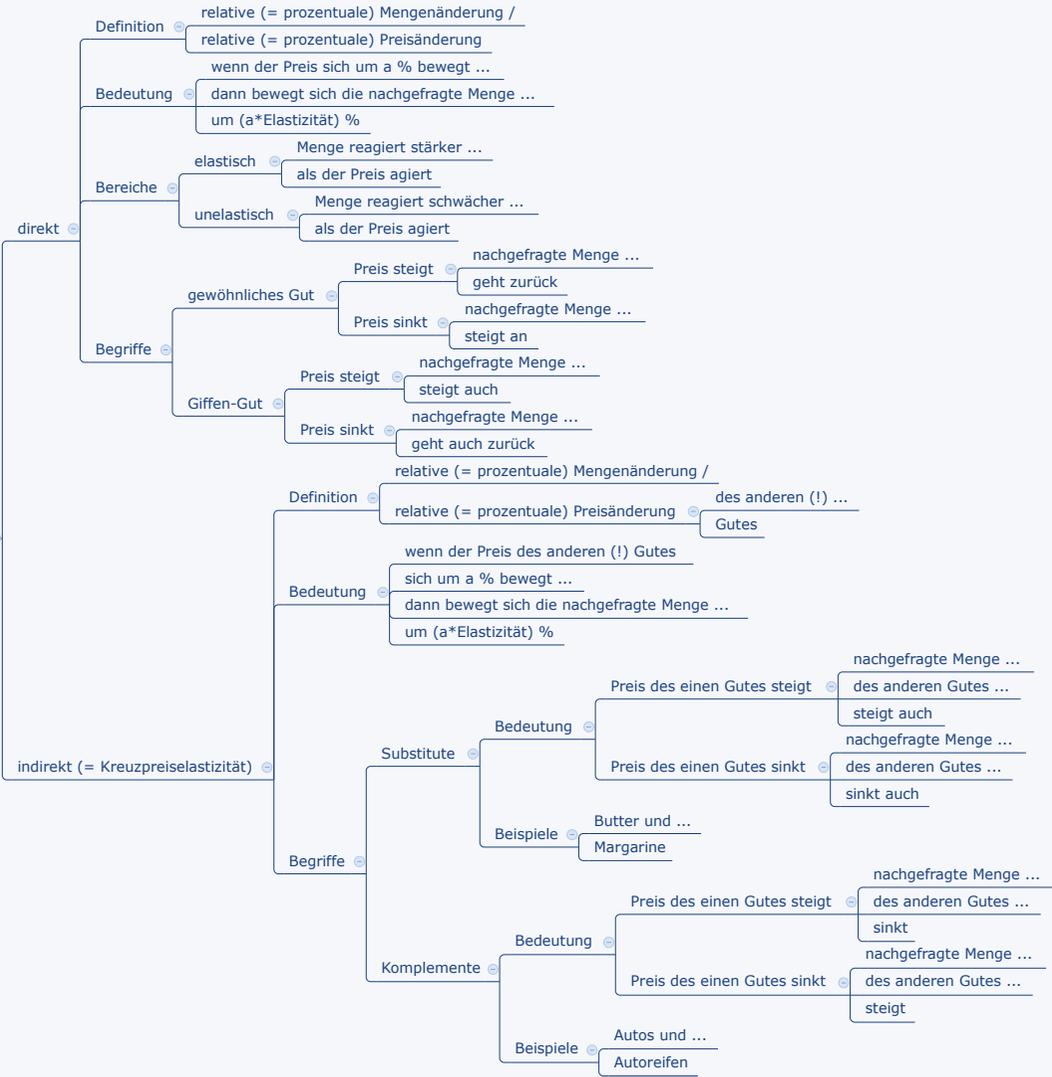
Angebotsüberschuss  $\ominus$  Definition  $\ominus$  Angebot  
> Nachfrage  
EU-Agrarmarkt, ...

Beispiel 1  $\ominus$  wenn Mindestpreis  
Konsequenzen  $\ominus$  Butterberg  
Milchsee

Beispiel 2  $\ominus$  Arbeitsmarkt, wenn ...  
Mindestlohn  
Angebotsüberschuss = Arbeitslosigkeit, ...  
denn Arbeitsangebot ...  $\ominus$  der ...  
Haushalte  
> Arbeitsnachfrage  $\ominus$  der ...  
Unternehmen

# Elastizitäten

## Preiselastizität



## Einkommenselastizität

