

**Musterbilanz zum 31.12.2005**

<b>Aktiva</b>	TEUR	<b>Passiva</b>	TEUR
Anlagevermögen		Eigenkapital	4.000
Grund	350	Fremdkapital	
Gebäude	1.400	Darlehen	1.000
sonstiges Sachanlagevermögen	1.000	Rückstellungen	1.000
Finanzanlagevermögen	250	Verbindlichkeiten	2.500
Umlaufvermögen		Kontokorrentkredit	1.000
liquide Mittel	150	sonstige Verbindlichkeiten	500
Kundenforderungen	2.050		
Vorräte	4.100		
sonstige Forderungen	700		
Bilanzsumme	<u>10.000</u>		<u>10.000</u>

**Gewinn- und Verlustrechnung 2005**

<b>Erträge</b>	TEUR
Umsatzerlöse	20.000
<b>Aufwendungen</b>	
Materialeinsatz	10.000
Personalkosten	5.000
Zinsenaufwand	150
Verkaufsprovisionen	1.000
Kundenskonto	400
Hilfs- und Betriebsstoffe	100
Stromkosten	400
Instandhaltung Maschinen	250
sonstiger Aufwand	650
Abschreibungen	950
Dotation Pensionsrückstellung	100
Gewinn (vor Steuern)	<u>1.000</u>

**Kennzahlen** (Erklärung siehe nächste Seite):

**Gesamtkapitalrentabilität**

$$= \frac{(\text{Betriebsergebnis} + \text{Zinsenaufwand}) \times 100}{\text{Bilanzsumme}} = \frac{1.150}{10.000} = 11,5\%$$

**Eigenkapitalquote**

$$= \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Bilanzsumme}} = \frac{4.000}{10.000} = 40,0\%$$

**Cash Flow in % vom Umsatz**

$$= \frac{(\text{Ergebnis} + \text{Fixkosten}) \times 100}{\text{Betriebsleistung}} = \frac{2.050}{20.000} = 10,3\%$$

**Schuldentilgungsdauer in Jahren**

$$= \frac{\text{Fremdkapital} - \text{liquide Mittel}}{\text{Cash-Flow}} = \frac{5.850}{2.050} = 2,9$$

**Erklärung:**

Um eine Aussage zu Kennzahlen machen zu können, ist es notwendig, das Tätigkeitsfeld (die Branche) des Unternehmens zu kennen. Hilfreich sind statistische Auswertungen mit Branchenvergleichswerten.

Unterstellt man, dass der hier gezeigte Jahresabschluss von einem Handwerksbetrieb (Gewerbe) erstellt wurde, so können die Kennzahlen folgendermaßen interpretiert werden:

Eine **Gesamtkapitalrentabilität** von 11,5% ist ein guter Wert.  
Das im Unternehmen eingesetzte Gesamtkapital wird effizient eingesetzt.

Eine **Eigenkapitalquote** von 40% ist ein sehr guter Wert.  
Das Unternehmen weist eine gute Eigenkapitalbasis auf.

Ein **Cash Flow in % vom Umsatz** in Höhe von 10,3% ist wiederum ein sehr guter Wert.  
Das Unternehmen ist finanziell sehr leistungsfähig.

Eine **Schuldentilgungsdauer** von 2,9 Jahren weist auf einen sehr niedrigen Verschuldungsgrad hin und ist als sehr gut zu beurteilen. Das Unternehmen ist von seinen Gläubigern daher auch kaum abhängig.