

In der Erfolg GmbH findet zurzeit die betriebliche Auswertung des vergangenen Jahres statt.

Das Controlling hat bereits eine Reihe von Kennzahlen zusammengetragen, darunter:

Eigenkapital: 312.000 €

Fremdkapital: 168.000 €

Umsatz: 135.200 €

Geleistete Fremdkapitalzinsen: 14.196 €

Umsatzrentabilität: 15 %

Du wirst vom Abteilungsleiter beauftragt, die weitere Auswertung durchzuführen.

Anmerkung: Runde die Ergebnisse auf zwei Nachkommastellen!

- a) Leite aus den gegebenen Werten das Jahresergebnis der Erfolg GmbH ab!
- b) Berechne die Eigenkapital-, Fremdkapital- und Gesamtkapitalrentabilität!
- c) Das Management rechnet für das kommende Jahr mit einer Steigerung des Jahresergebnisses um 10 % und einer Eigenkapitalrentabilität von 8 %. Ermittle nachvollziehbar die zugehörige Eigenkapitalquote, wenn das Gesamtkapital identisch bleibt!

Musterlösung

Teilaufgabe a

Das Jahresergebnis lässt sich aus dem erzielten Umsatz sowie der Umsatzrentabilität ableiten. Als Basis dient die **Formel der Umsatzrentabilität**:

$$\text{Umsatzrentabilität (in \%)} = \text{Jahresergebnis} \div \text{Umsatz} \times 100$$

Sie wird so umgestellt, dass das **Jahresergebnis** direkt berechnet werden kann:

$$\text{Jahresergebnis} = \text{Umsatzrentabilität (in \%)} \times \text{Umsatz} \div 100$$

Mit den konkreten Zahlen der Erfolg GmbH ergibt die Formel:

$$\text{Jahresergebnis} = 15 \times 135.200 \text{ €} \div 100 = 20.280 \text{ €}$$

Teilaufgabe b

Die **Eigenkapital**- und Fremdkapitalrentabilität lassen sich mit den Zahlen aus der Aufgabenstellung sowie dem gerade berechneten Jahresergebnis ermitteln:

$$\text{Eigenkapitalrentabilität (in \%)} = \text{Jahresergebnis} \div \text{Eigenkapital} \times 100$$

$$\text{Eigenkapitalrentabilität (in \%)} = 20.280 \text{ €} \div 312.000 \text{ €} \times 100$$

$$\text{Eigenkapitalrentabilität} = 6,5 \%$$

Die **Fremdkapitalrentabilität** wird mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Fremdkapitalrentabilität (in \%)} = \text{Fremdkapitalzinsen} \div \text{Fremdkapital} \times 100$$

$$\text{Fremdkapitalrentabilität (in \%)} = 14.196 \text{ €} \div 168.000 \text{ €} \times 100$$

$$\text{Fremdkapitalrentabilität} = 8,45 \%$$

Für die Berechnung der Gesamtkapitalrentabilität ist zuerst das **Gesamtkapital** zu berechnen, das sich aus Eigen- und Fremdkapital zusammensetzt:

$$\text{Gesamtkapital} = \text{Eigenkapital} + \text{Fremdkapital}$$

$$\text{Gesamtkapital} = 312.000 \text{ €} + 168.000 \text{ €}$$

$$\text{Gesamtkapital} = 480.000 \text{ €}$$

Anschließend kann auch die **zugehörige Rentabilität** ermittelt werden:

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität (in \%)} = (\text{Jahresergebnis} + \text{Fremdkapitalzinsen}) \div \text{Gesamtkapital} \times 100$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität (in \%)} = (20.280 \text{ €} + 14.196 \text{ €}) \div 480.000 \text{ €} \times 100$$

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = 7,18 \%$$

Teilaufgabe c

Zur Berechnung der Eigenkapitalquote sind mehrere Schritte zu bearbeiten. Als erstes wird die **Höhe des erwarteten Jahresergebnis** benötigt, das sich aus dem bisherigen Wert zuzüglich 10 % ergibt:

$$\text{Jahresergebnis}^* = 20.280 \text{ €} \times 1,1 = 22.308 \text{ €}$$

Anschließend ist die Formel der Eigenkapitalrentabilität so umzustellen, dass das **Eigenkapital** berechnet werden kann:

$$\text{Eigenkapitalrentabilität (in \%)} = \text{Jahresergebnis} \div \text{Eigenkapital} \times 100$$

wird umgestellt zu:

$$\text{Eigenkapital} = \text{Jahresergebnis} \div \text{Eigenkapitalrentabilität (in \%)} \times 100$$

Mit den Werten der Erfolg GmbH ergibt sich:

$$\text{Eigenkapital}^* = 22.308 \text{ €} \div 8 \times 100$$

$$\text{Eigenkapital}^* = 278.850 \text{ €}$$

Dann wird das Eigenkapital ins Verhältnis zum Gesamtkapital gesetzt, um die **zugehörige Quote** zu berechnen:

$$\text{Eigenkapitalquote (in \%)} = \text{Eigenkapital} \div \text{Gesamtkapital} \times 100$$

$$\text{Eigenkapitalquote (in \%)} = 278.850 \text{ €} \div 480.000 \text{ €} \times 100$$

$$\text{Eigenkapitalquote (in \%)} = 58,09$$