

Finanzanalyse WS 2016

Übungsblatt 5

Themen:

- Diskriminanzanalyse
- Prognose von GuV, Bilanz und Kapitalflussrechnung

Aufgabe 1

Führen Sie zu folgendem Jahresabschluss mittels der multiplen Diskriminanzanalyse eine Bonitätsbetrachtung durch. Welche Informationen brauchen wir um das Ergebnis weiter zu interpretieren?

Tabelle 1 – GuV (Tsd. EUR) – 2008

Umsatzerlös	5.000
Materialaufwand	300
Personalaufwand	2.550
Abschreibung	276
Sonstige betriebliche Aufwendungen	1.250
Zinsaufwand	155
Aufwendungen	4.531
Jahresüberschuss	469

Tabelle 2 - Bilanz (Tsd. EUR)

2008

Grundstücke und Gebäude	700
Anlagen	600
Andere Anlagen	80
Vorräte	50
Forderungen	550
Sonstige Vermögensgegenstände	40

Gesamtaktiva	2.443
--------------	-------

Gezeichnetes Kapital	300
Jahresüberschuss	469
Eigenkapital	769

Rückstellungen (kurzfristig)	124
Langfristige Kredite	1.300
Lieferanten-Verbindlichkeiten	150
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	100

Fremdkapital	1.674
---------------------	--------------

Gesamtpassiva	2.443
---------------	-------

Tabelle 3 - Diskriminanzfunktion

Kennzahl	Gewichtungsfaktor	Wert	Scores
Cashflow/Verbindlichkeiten	1,5		
Bilanzsumme/Verbindlichkeiten	0,8		
Gewinn v. Steuern/Bilanzsumme	1		
Gewinn v. Steuern/Umsatzerlös	1,5		
Vorräte/Umsatzerlös	0,3		
Umsatzerlös/Bilanzsumme	0,2		
Diskriminanzfunktion			

Die Beurteilungsskala sieht folgenderweise aus:

3	2	1	0	<0
Extrem gut	Sehr gut	mittelmäßig	Trennwert	insolvent

Aufgabe 2

Executive Paper hat für das Jahr 2010 folgende Bilanz und GuV. Erstellen Sie eine Prognose der GuV, Bilanz und Kapitalflussrechnung im Jahr 2011, wenn der Umsatz um 20% steigt.

Tabelle 4 – GuV (Tsd. EUR) – 2010

Umsatzerlös	5.000
Materialaufwand	1.500
Personalaufwand	2.500
Abschreibung	250
Zinsaufwand	110
Aufwendungen	4.360
Jahresüberschuss (brutto)	640
Steuer (16%)	102
Jahresüberschuss (netto)	538

Tabelle 5 - Bilanz (Tsd. EUR)

2010	
Grundstücke und Gebäude	700
Anlagen	600
Vorräte	300
Forderungen	500
Geldmittel	50
<hr/>	
Gesamtaktiva	2.150
Gezeichnetes Kapital	300
Jahresüberschuss	500
Eigenkapital	800

Langfristige Kredite	1.000
Lieferanten-Verbindlichkeiten	250
Kurzfristige Kredite	100
Fremdkapital	1.350
<hr/>	
Gesamtpassiva	2.150