

Lernzettel

Analytische Auswertung von
Rechnungswesen-Informationen:
Jahresabschlussanalyse, Kennzahlen, Bilanz- und
Erfolgsinterpretation, Wertorientierte
Unternehmensführung

Universität: Technische Universität Berlin
Kurs/Modul: Bilanzierung und Kostenrechnung
Erstellungsdatum: September 19, 2025



Zielorientierte Lerninhalte, kostenlos!
Entdecke zugeschnittene Materialien für deine Kurse:

<https://study.AllWeCanLearn.com>

Bilanzierung und Kostenrechnung

Lernzettel: Analytische Auswertung von Rechnungswesen-Informationen

(1) **Zielsetzung und Gegenstand.** Die analytische Auswertung dient der systematischen Interpretation von Jahresabschlussinformationen. Ziele sind:

- Beurteilung der wirtschaftlichen Lage, der Leistungsfähigkeit und der Finanzierungsstruktur,
- Ableitung von Kennzahlen zur Steuerung und Entscheidungsunterstützung,
- Interpretation von Bilanz, Erfolgsrechnung und Cashflow im Kontext der wertorientierten Unternehmensführung.

Gegenstand sind der Jahresabschluss nach HGB (Bilanz, GuV, ggf. Lagebericht, Anhang) sowie zentrale Kennzahlen und deren Interpretation im Hinblick auf Werttreiber des Unternehmens.

(2) **Jahresabschlussanalyse: Aufbau und Inhalte.**

- **Bilanz** – Vermögenswerte (Aktiva) und Mittelverwendung sowie Kapitalstruktur (Passiva).
- **GuV (Erfolgsrechnung)** – Umsatzerlöse, Kosten, Betriebsergebnis (EBIT), Finanzergebnis und Jahresüberschuss.
- **Lagebericht und Anhang** – Risikobericht, weitere Informationen zur Bilanz und GuV.
- **Cashflow** – operative, investive und finanzielle Zahlungsströme; wichtige Ergänzung zur Beurteilung der Zahlungsfähigkeit.

(3) **Kennzahlen (KPI) und deren Kategorien.** Kennzahlen dienen zur quantitativen Beurteilung von Struktur, Profitabilität und Liquidität. Typische Gruppen:

- **Liquidität:**

$$L1 = \frac{\text{liquide Mittel}}{\text{kurzfristige Verbindlichkeiten}} \quad L2 = \frac{\text{Umlaufvermögen}}{\text{kurzfristige Verbindlichkeiten}}$$

$$DSO = \frac{\text{Forderungen aus Lieferungen und Leistungen}}{\text{Umsatz}} \times 360 \quad (\text{Tage})$$

- **Rentabilität:**

$$ROE = \frac{\text{Jahresüberschuss}}{\text{Eigenkapital}} \quad ROA = \frac{\text{Jahresüberschuss}}{\text{Gesamtvermögen}}$$

$$\text{EBIT-Marge} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Umsatz}}$$

- **Verschuldung bzw. Kapitalstruktur:**

$$\text{Fremdkapitalquote} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Gesamtvermögen}} \quad \text{Eigenkapitalquote} = \frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtvermögen}}$$

$$\text{Verschuldungsgrad} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Eigenkapital}}$$

- **Cashflow-/Effizienzkennzahlen:**

Operativer Cashflow \approx Jahresüberschuss + Abschreibungen – Δ Working Capital

(4) Bilanz- und Erfolgsinterpretation.

- **Bilanzanalyse:** Prüfung der Vermögensstruktur (Anlage vs. Umlauf), Liquidität (L1, L2) und Kapitalstruktur (Eigen- vs. Fremdkapital).
- **Erfolgsanalyse:** Entwicklung von Umsatz, Kosten und Profitabilität (EBIT, Nettogewinn); Abhängigkeiten von Produktmix, Preisen, Kostenarten.
- **Cashflow-Interpretation:** Operativer Cashflow als Indikator für laufende Zahlungsfähigkeit; Cashflow aus Investitionen und Finanzierung zeigen Wertschöpfungsprozesse.

(5) Wertorientierte Unternehmensführung. Ziel ist eine wertsteigernde Unternehmensführung anhand von Kennzahlen, die auf den Kapitalwert abzielen.

- **EVA (Economic Value Added):**

$$\text{NOPAT} = \text{Net operating profit after tax}$$

$$\text{EVA} = \text{NOPAT} - \text{WACC} \cdot \text{Invested Capital}$$

- **MVA (Market Value Added):**

$$\text{MVA} = \text{Marktkapitalisierung} - \text{Buchwert des Eigenkapitals}$$

- **Weitere Treiber:** Kapitalrendite, Investitionsentscheidungen, Kapitalbindung, nachhaltige Wertschöpfung.

(6) Methoden der analytischen Auswertung.

- **Horizontale Analyse** (Zeitreihenverlauf): Veränderung gegenüber Vorjahr.
- **Vertikale Analyse** (Strukturanalyse): Prozentuale Anteile (z. B. Anteil der Kosten am Umsatz).
- **Benchmarking und Vergleich mit Plan/Budget.**
- **Trend- und Sensitivitätsanalysen** zur Szenario-Beurteilung.

(7) Vorgehen in der Praxis (Anwendungsschritte).