

## Thema: Bilanzkennzahlen

### **Der Verschuldungsgrad beschreibt ...**

das Verhältnis von Eigenkapital und Fremdkapital.

**Ein Unternehmen weist folgende Kapitalausstattung auf:  
Verbindlichkeiten i.H.v. 80 Mio. Euro, Grundkapital i.H.v. 10 Mio. Euro,  
Kapitalrücklage i.H.v. 6 Mio. Euro und Gewinnrücklage i.H.v. 4 Mio.  
Euro. Bestimmen Sie den Verschuldungsgrad des Unternehmens.**

Verschuldungsgrad = Fremdkapital / Eigenkapital = 80 Mio. /  
(10 Mio. + 6 Mio. + 4 Mio.) = 80 Mio. / 20 Mio. = 4

### **Der Bilanzkurs gibt ...**

die Steigerung des Nennwerts der Aktie an.

**Ein Unternehmen weist folgende Kapitalausstattung auf:  
Eigenkapital i.H.v. 20 Mio. Euro und Grundkapital i.H.v. 10 Mio. Euro.  
Bestimmen Sie den Bezugskurs für den Fall, dass der Nennwert der  
Aktie 10 Euro beträgt.**

(1) Bilanzkurs = Eigenkapital / Grundkapital = 20 Mio. / 10 Mio. = 2

(2) Bezugskurs = Nennwert x Bilanzkurs = 10 x 2 = 20 Euro

### **Die Rentabilität gibt ...**

die Verzinsung des Kapitals an.

**Ein Unternehmen erzielt einen Gewinn i.H.v. 20 Euro pro Aktie. Eine  
risikofreie Anlage erzielt eine Rendite i.H.v. 5%, wohingegen die  
Rendite des Marktportfolios bei 10% liegt. Die Aktien des  
Unternehmens notieren derzeit mit 500 Euro pro Stück an der Börse  
und weisen einen Beta-Faktor von 2 auf. Bestimmen Sie die  
Eigenkapitalkosten und den Kurs.**

(1) Eigenkapitalkosten = Risikofreie Rendite + Betafaktor (Marktrisikoprämie)  
= 5 + 2 x (10 - 5) = 15 Euro

(2) Kurs = (Gewinn / Eigenkapitalkosten) x 100 = (20 / 15) x 100  
= 133,33 Euro

**Nennen Sie die jeweilige mathematische Formel für die Berechnung  
folgender Bilanzkennzahlen: Durchschnittlicher Fremdkapitalzinssatz,  
Eigenkapitalrentabilität und Gesamtkapitalrentabilität.**

# Eigenkapitalrentabilität = Gewinn / Eigenkapital

# Gesamtkapitalrentabilität = Gewinn + Fremdkapitalzinsen / Gesamtkapital

# Durchschnittlicher Fremdkapitalzinssatz = Fremdkapitalzinsen / Fremdkapital