

# Lösung Bilanzkennziffern

## a) Horizontale Finanzierungsregel

Eigenkapital (+ langfristiges Fremdkapital) im Vergleich zum Anlagevermögen (+ eiserner Bestand)  $\geq 1$

Hinweis auf Fristenkongruenz (goldene Bilanzregel)  
oder Kapitalüberlassungsdauer und Kapitalbindungsdauer sollen übereinstimmen

## Vertikale Finanzierungsregel

– Eigenkapital zu Fremdkapital im angemessenen Verhältnis

## b) Vorjahr:

horizontal im Verhältnis	5 : 10
oder (mit langfristigem Fremdkapital)	9 : 10
oder (mit eisernem Bestand)	9 : 11

Anlagendeckung nicht erreicht

vertikal im Verhältnis	5 : 10
------------------------	--------

Verhältnis 1 : 1 nicht erreicht, aber 1 : 2 reicht aus.

## Laufendes Jahr:

horizontal im Verhältnis	7 : 11
oder (mit langfristigem Fremdkapital)	13 : 11
oder (mit eisernem Bestand)	13 : 12

Anlagendeckung gegeben

vertikal im Verhältnis	7 : 11
------------------------	--------

Verbesserung der Eigenkapitalausstattung

c) Wenn die horizontale Finanzierungsregel nicht eingehalten wird, besteht die Gefahr, dass zum Zeitpunkt der Fälligkeit die überlassenen Fremdkapitalien nicht an den Fremdkapitalgeber zurückgezahlt werden können bzw. dass zur Rückzahlung des Fremdkapitals betriebsnotwendiges Anlagevermögen veräußert werden muss.

Wird z. B. ein langfristiges Vorhaben, d. h. Anlagevermögen, mithilfe von kurzfristigen Kontokorrentkrediten finanziert, besteht die Gefahr, dass es nicht gelingt, die Laufzeit hierfür angemessen zu verlängern.