

# ÜBUNG BILANZKENNZIFFERN

Ihnen liegt die folgende bereits aufbereitete Bilanz einer GmbH vor:

Bilanz 31.12.2007 – in Mio €					
Aktiva	2007	2006	Passiva	2007	2006
Anlagevermögen	11	10	Eigenkapital	7	5
Umlaufvermögen			Fremdkapital		
RHB – eiserner Bestand	1	1	Langfristig	6	4
Sonstige	5	3	kurzfristig	5	6
Kasse/Bank	1	1			
	18	15		18	15

- Erläutern Sie allgemein die horizontale und vertikale Finanzierungsregel.
- Hat die GmbH die Finanzierungsregeln in beiden Jahren eingehalten? Begründen Sie Ihre Aussagen!
- Welche Gefahr besteht, wenn die horizontale Finanzierungsregel nicht beachtet wird?

## Lösungshinweise:

### a) Horizontale Finanzierungsregel

Eigenkapital (+ langfristiges Fremdkapital) im Vergleich zum Anlagevermögen (+ eiserner Bestand)  $\geq 1$  bzw.  $\geq 100\%$

Zu beachten ist also die Fristenkongruenz (goldene Bilanzregel), d.h., die Kapitalüberlassungsdauer und Kapitalbindungsdauer sollen übereinstimmen

### Vertikale Finanzierungsregel

Eigenkapital zu Fremdkapital im angemessenen Verhältnis

**(2 Punkte)**

### 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.

(3 Punkte)

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

**(3 Punkte)**

- 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, mit Hilfe von kurzfristigen Kontokorrentkrediten finanziert, besteht die Gefahr, dass es nicht gelingt, die Laufzeit hierfür angemessen zu verlängern.

**(2 Punkte)**

**Hinweis:**

*Selbstverständlich sind die gleichen Aussagen gleichermaßen mit Prozentwerten begründbar!*