

Mündliche Prüfung
geprüfte Bilanzbuchhalterin-Bachelor Professional in Bilanzbuchhaltung

Analyse der Kapitalstruktur und der Finanzlage im Hinblick auf eine Hallenerweiterung

von Xiaoxia Zhou

26.05.2023

Gliederung:

1 Einleitung

- 1.1 Vorstellung der GmbH
- 1.2 Beschreibung des Problems

2 Strukturbilanz

3 Kennzahlen der Kapitalstruktur und der Finanzlage

- 3.1 Eigenkapital- und Fremdkapitalquote
- 3.2 Verschuldungsgrad
- 3.3 Eigenkapital- und Gesamtkapitalrentabilität

4 Cashflow

5 Vergleich der Optionen

- 5.1 Umbau einer vorhandenen angemieteten Lagerhalle
- 5.2 Anmietung einer neuen zusätzlichen Lagerhalle

6 Zusammenfassung und Handlungsempfehlung

1 Einleitung

1.1 Vorstellung der GmbH

- W GmbH mit Firmensitz in Gelsenkirchen
- Fulfillment Logistik Dienstleistung
- gegründet im Jahr 2014
- 7 Mitarbeiter
- angemietete zweistöckige Lagerhalle mit 3 Büroräume, insgesamt 2.000 m² (unbefristeter Mietvertrag)

1 Einleitung

1.2 Beschreibung des Problems

- Aufgrund gestiegener Aufträge reicht die vorhandenen angemieteten Lagerhalle nicht mehr
- Möglichkeiten um die Kapazitätserweiterung vorzunehmen
 - Umbau einer vorhandenen angemieteten Lagerhalle
 - Anmietung einer neuen zusätzlichen Lagerhalle
 - Kauf einer Lagerhalle ist nicht zu berücksichtigen

2 Strukturbilanz

Aktiva		Strukturbilanz der W GmbH				Passiva	
<u>Anlagevermögen</u>		<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>	<u>Eigenkapital</u>		<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
		34.600,00	34.600,00			346.500,00	73.300,00
<u>Umlaufvermögen</u>		<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>	<u>Fremdkapital</u>		<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
<u>davon</u>				<u>davon</u>			
I. Vorräte	5.000,00	6.600,00		I. Langfristig	69.000,00	90.000,00	
II. Forderungen	796.600,00	170.200,00		II. Mittelfristig	0	0	
III. Liquide Mittel	30.900,00	77.300,00		III. Kurzfristig	451.600,00	125.400,00	
		832.500,00	254.100,00			520.600,00	215.400,00
Bilanzsumme (Gesamtvermögen)		867.100,00	288.700,00	Bilanzsumme (Gesamtkapital)		867.100,00	288.700,00

*Alle Zahlen sind auf 100 gerundet.

3 Kennzahlen der Kapitalstruktur und der Finanzlage

3.1 Eigenkapital und Fremdkapitalquote

	<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
Eigenkapitalquote = $\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Gesamtkapital}} * 100$ =>	$\frac{346.500,00}{867.100,00} * 100$	$\frac{73.300,00}{288.700,00} * 100$
	= 39,96%	= 25,39%
Fremdkapitalquote = $\frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Gesamtkapital}} * 100$ =>	$\frac{520.600,00}{867.100,00} * 100$	$\frac{215.400,00}{288.700,00} * 100$
	= 60,04 %	= 74,61 %

3 Kennzahlen der Kapitalstruktur und der Finanzlage

3.2 Verschuldungsgrad

	<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
Verschuldungsgrad = $\frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Eigenkapital}} * 100 = >$	$\frac{520.600,00}{345.500,00} * 100$	$\frac{215.400,00}{73.300,00} * 100$
	= 1,5	= 2,9

3 Kennzahlen der Kapitalstruktur und der Finanzlage

3.3 Eigenkapital-und Gesamtkapitalrentabilität

	<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
Eigenkapitalrentabilität = $\frac{\text{EBT}}{\text{Ø Eigenkapital}} * 100 \Rightarrow$	$\frac{289.300,00}{(346.500+73.300)/2} * 100$	$\frac{26.500,00}{(73.300+47.500)/2} * 100$
	= 1,38	= 43,87 %
Gesamtkapitalrentabilität = $\frac{\text{EBT} + \text{Fremdkapitalzinsen}}{\text{Ø Gesamtkapital}} * 100 \Rightarrow$	$\frac{289.300 + 2.500}{577.900} * 100$	$\frac{26.500 + 3.900}{324.000} * 100$
	= 50,49 %	= 9,38 %

4 Cashflow

	<u>Geschäftsjahr</u>	<u>Vorjahr</u>
Jahresüberschuss	289.300,00	26.500,00
+ Abschreibung auf Anlagevermögen	4.100,00	4.100,00
./. Abnahme der Rückstellungen	1.000,00	0
= Brutto Cashflow	292.400,00	30.600,00
+ s. Zahlungsunwirksame Aufwendungen	84.500,00	15.500,00
./ Zunahme der Vorräte, Forderung as LuL etc.	578.400,00	83.700,00
+ Zunahme Verbindlichkeiten aus LuL etc..	290.700,00	110.300,00
= Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	89.200,00	72.700,00

4 Cashflow

Der operative Cashflow ergibt sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit des Unternehmens.

beschreibt die durch die geschäftliche Tätigkeit erwirtschafteten liquiden Mittel.

Ein positiver operativer Cashflow weist darauf hin, dass das Unternehmen über ausreichend

Liquide Mittel verfügen und nachhaltige Überschüsse erzielen kann.

Die W GmbH kann die Investitionen aus eigener Kraft ohne Fremdfinanzierung tätigen.

5 Vergleich der Optionen

5.1 Umbau einer vorhandenen angemieteten Lagerhalle

Kostenvoranschlag: 85.000 € Darlehen: Zinssatz 4 % p.a. Laufzeit: 8 Jahre.

Eigenkapitalquote **Umbau** = $EK/GK * 100 = 346.500 / 952.100 * 100 = 36,39 \%$

Fremdkapitalquote **Umbau** = $FK/GK * 100 = 605.600 / 952.100 * 100 = 63,61 \%$

Verschuldungsgrad **Umbau** = $FK/EK * 100 = 605.600 / 346.500 = 1,75$

Eigenkapitalrentabilität **Umbau** = $EBT / \bar{E}K * 100 = 285.900 / 209.900 * 100 = 136 \%$

Gesamtkapitalrentabilität **Umbau** = $(EBT + \text{Fremdkapitalzinsen}) / \bar{G}K * 100$
= $(285.900 + 5.900) / 638.000 * 100$
= 45,74 %

5 Vergleich der Optionen

5.2 Anmietung einer neuer zusätzlichen Lagerhalle

Miete + NK : 10.000 € pro Jahr

Eigenkapitalquote **neue Anmietung** = $EK/GK * 100 = 346.500 / 867.100 * 100 = 39,96 \%$

Fremdkapitalquote **neue Anmietung** = $FK/GK * 100 = 520.600 / 867.100 * 100 = 60,04 \%$

Verschuldungsgrad **neue Anmietung** = $FK/EK * 100 = 520.600 / 346.500 * 100 = 1,50$

Eigenkapitalrentabilität **neue Anmietung** = $EBT / \text{Ø} EK * 100 = 279.300 / 209.900 * 100 = 133 \%$

Gesamtkapitalrentabilität **neue Anmietung** = $(EBT + \text{Fremdkapitalzinsen}) / \text{Ø} GK * 100$
= $(279.300 + 2.500) / 595.500 * 100$
= 47,32%

6 Zusammenfassung und Handlungsempfehlung

Vergleichsübersicht

	Geschäftsjahr	Umbau	Veränderung in Prozentpunkten	neue Anmietung	Veränderung in Prozentpunkten
Eigenkapitalquote	39,96 %	36,39%	- 3,57	39,96 %	0
Fremdkapitalquote	60,04 %	63,61%	+ 3,57	60,04 %	0
Verschuldungsgrad	1,50	1,75	+ 0,25	1,50	0
Eigenkapitalrentabilität	138 %	136 %	- 2	133 %	- 5
Gesamtkapitalrentabilität	50,49 %	45,74 %	- 4,75	47,32 %	- 3,17

6 Handlungsempfehlung und Zusammenfassung

Zusammenfassung:

	Umbau	Anmietung	Vorteilhaft	Veränderung zum Vorjahr
Eigenkapitalquote	36,39%	39,96%	Anmietung	0
Verschuldungsgrad	1,75	1,50	Anmietung	0
Eigenkapitalrentabilität	136%	133%	Umbau	gering
Sonstige Berücksichtigung	- Rückbaupflicht - Mietnachfolger	- neue Sachanlage - mehr Personal		
Auswirkung	Kapital festgebunden	Kapital nicht festgebunden		

6 Handlungsempfehlung und Zusammenfassung

Die beiden Alternativen haben jedoch einen geringen Unterschied.

Handlungsempfehlung:

Umbau ist vorteilhaft und kann durchgeführt werden.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !

Xiaoxia Zhou

*Alle Zahlen sind auf 100 gerundet.

Bilanz der W GmbH				PASSIVA		
AKTIVA		EUR	<u>2022</u>	<u>2021</u>		
A. Anlagevermögen					A. Eigenkapital	
I. Sachanlagen					I. Gezeichnetes Kapital	<u>30.000,00</u> <u>30.000,00</u>
1. Technische Anlagen und Maschinen.	23.200,00				II. Gewinnvortrag	<u>26.500,00</u> <u>16.800,00</u>
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung.	3.900,00				III. Jahresüberschuss	<u>289.300,00</u> <u>26.500,00</u>
		<u>27.100,00</u>		<u>27.100,00</u>		
II. Finanzanlagen					B. Rückstellungen	
1. Beteiligungen		<u>7.500,00</u>		<u>7.500,00</u>	1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	<u>19.000,00</u> <u>20.000,00</u>
B. Umlaufvermögen					2. Steuerrückstellungen	<u>22.500,00</u> <u>14.000,00</u>
I. Vorräte					3. Sonstige Rückstellungen	<u>23.000,00</u> <u>16.000,00</u>
1. fertige Erzeugnisse und Waren		<u>15.500,00</u>		<u>13.500,00</u>	C. Verbindlichkeiten	
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände					1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten *	<u>50.000,00</u> <u>70.000,00</u>
1. Forderung aus Lieferung und Leistung	770.600,00		157.500,00		2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	<u>10.500,00</u> <u>6.900,00</u>
2. Sonstige Vermögensgegenstände	13.200,00		2.900,00		3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	<u>406.100,00</u> <u>95.400,00</u>
		<u>783.800,00</u>		<u>160.400,00</u>	D. Rechnungsabgrenzungsposten	0 0
III. Kassenbestand, Bankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks		<u>30.900,00</u>		<u>77.300,00</u>	E. Passive Latente Steuern	<u>700,00</u> 0
C. Rechnungsabgrenzungsposten						
		<u>12.800,00</u>		<u>9.800,00</u>		
Bilanzsumme		<u>877.600,00</u>		<u>295.600,00</u>	Bilanzsumme	<u>877.600,00</u> <u>295.600,00</u>

* Laufzeit mehr als 5 Jahre

Gewinn-und Verlustrechnung

	EUR	<u>2022</u>	<u>2021</u>
1. Rohergebnis		<u>507.800,00</u>	<u>133.600,00</u>
2. Personalaufwand			
a) Löhne und Gehälter	94.800,00		65.800,00
b) soziale Abgaben und Aufwendungen usw	18.900,00		9.700,00
		<u>113.700,00</u>	<u>75.500,00</u>
3. Abschreibungen		<u>4.100,00</u>	<u>4.100,00</u>
4. sonstigen betriebliche Aufwendungen		<u>84.500,00</u>	<u>15.500,00</u>
5. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		<u>2.500,00</u>	<u>3.900,00</u>
6. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		<u>13.700,00</u>	<u>8.100,00</u>
7. Ergebnis nach Steuern		<u>289.300,00</u>	<u>26.500,00</u>
8. Jahresüberschuss		<u>289.300,00</u>	<u>26.500,00</u>