

Finanzkennzahlen

Finanzkennzahlen dienen Managern zur Entscheidungsvorbereitung, Planung, Kontrolle und Steuerung des Unternehmens. Sie werden häufig bei der externen oder internen Jahresabschlussanalyse eingesetzt.

Sie erfahren mehr über

- Ergebniskennzahlen,
- Rentabilitätskennzahlen,
- Cashflow-Kennzahlen,
- Kennzahlen zur Vermögensstruktur,
- Liquiditätskennzahlen und
- Finanzstrukturkennzahlen.

Ergebniskennzahlen

Für die Beurteilung des Erfolgs eines Unternehmens gibt es verschiedene Ergebnisgrößen. Daher werden zunächst die Ergebniskennzahlen erläutert, damit man diese eindeutig unterscheiden kann. Des Weiteren wird die Ermittlung der Ergebniskennzahlen beispielhaft dargestellt.

Bruttoergebnis

Die Differenz zwischen den „Umsatzerlösen“ und den „Herstellkosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen (Umsatzkosten)“ beim Umsatzkostenverfahren ergeben das Bruttoergebnis.

$$\text{Bruttoergebnis} = \text{Umsatzerlöse} - \text{Umsatzkosten}$$

Ordentliches Betriebsergebnis

Das ordentliche Betriebsergebnis zeigt den nachhaltigen Erfolg eines Unternehmens in Abhängigkeit der betriebsbedingten Umsatztätigkeit. Es umfasst die regelmäßig anfallenden Erträge und Aufwendungen, der im Rahmen der betrieblichen Tätigkeit erzeugten und vertriebenen Produkte bzw. Dienstleistungen. Einige Unternehmen bezeichnen das Betriebsergebnis auch als EBIT (Earnings before Interest and Taxes).

Um aus den Ergebnissen der Gewinn- und Verlustrechnung (GuV-Rechnung) ein ordentliches Betriebsergebnis zu ermitteln, wird zwischen der Anwendung des handelsrechtlichen

Gesamtkostenverfahren (GKV) und dem Umsatzkostenverfahren (UKV) unterschieden.

Berechnung nach dem Umsatzkostenverfahren:

| Kenngroßen | GuV-Posten nach UKV |
|--|---------------------|
| Umsatzerlöse | 1. |
| - Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen | 2. |
| = Bruttoergebnis vom Umsatz | 3. |
| - Vertriebskosten | 4. |
| - allgemeine Verwaltungskosten | 5. |
| + sonstige betriebliche Erträge* (soweit nicht dem außerordentlichen Ergebnis zuzurechnen) | 6. |
| - sonstige betriebliche Aufwendungen (soweit nicht dem außerordentlichen Ergebnis zuzurechnen) | 7. |
| - sonstige Steuern | 18. |
| = ordentliches Betriebsergebnis | |

* Beispiele für „Sonstige Erträge“: Erlöse aus Nebengeschäften, Erträge aus dem Abgang abgeschriebener Forderungen oder der Auflösung von nicht mehr benötigten Rückstellungen.

Berechnung nach dem Gesamtkostenverfahren:

| Kenngrößen | GuV-Posten nach GKV |
|--|---------------------|
| Umsatzerlöse | 1. |
| +/- Erhöhung/Verminderung d. Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen | 2. |
| + andere aktivierte Eigenleistungen | 3. |
| + sonstige betriebliche Erträge (soweit nicht dem außerordentlichen Ergebnis zuzurechnen) | 4. |
| = Gesamtleistung | |
| - Aufwendungen für Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe u. für bezogene Waren | 5.a) |
| - Aufwendungen f. bezogene Leistungen | 5.b) |
| - Löhne und Gehälter | 6.a) |
| - soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung, davon für Altersversorgung | 6.b) |
| - Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen sowie auf aktivierte Aufwendungen für die Inangasetzung und Erweiterung des Geschäftsbetriebs | 7.a) |
| - sonstige betriebl. Aufwendungen | 8. |
| - sonstige Steuern | 19. |
| = ordentliches Betriebsergebnis | |

Jahresergebnis (Jahresüberschuss/-fehlbetrag)

Der Jahresüberschuss/-fehlbetrag stellt den Gewinn/Verlust nach Steuern eines Unternehmens dar. Im Folgenden werden die bisher beschriebenen Ergebnisvarianten beispielhaft anhand des Gesamtkostenverfahrens beim Henkel Konzern dargestellt (*Quelle: Henkel, 2011, S. 90*):

| (Angaben in Mio. €) | 2010 | 2009 |
|---|---------------|---------------|
| Umsatzerlöse | 15.092 | 13.573 |
| - Kosten der umgesetzten Leistungen | -8.078 | -7.411 |
| = Bruttoergebnis vom Umsatz | =7.014 | =6.162 |
| - Marketing- und Vertriebsaufwendungen | -4.257 | -3.926 |
| - Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen | -391 | -396 |
| - Verwaltungsaufwendungen | -750 | -735 |
| + sonstige betriebliche Erträge | 216 | 140 |
| - sonstige betriebliche Aufwendungen | -109 | -165 |
| = ordentliches Betriebsergebnis (EBIT) (a) | =1.723 | =1.080 |
| Zinsertrag | 64 | 70 |
| - Zinsaufwand | -236 | -261 |
| = Zinsergebnis | -172 | -191 |
| +/- Beteiligungsergebnis | +1 | -4 |
| = Finanzergebnis (b) | =-171 | =-195 |
| Ergebnis vor Steuern [= (a) + (b)] | 1.552 | 885 |
| - Steuern vom Einkommen und Ertrag | -409 | -257 |
| = Jahresüberschuss | =1.143 | =628 |