



1. Kennziffern zur Kapitalstruktur (Finanzierung)

$$\text{Grad der finanziellen Unabhängigkeit} = \frac{\text{Eigenkapital} \times 100}{\text{Gesamtkapital}}$$

$$\text{Grad der Verschuldung} = \frac{\text{Fremdkapital} \times 100}{\text{Gesamtkapital}}$$

Vorteile eines hohen Eigenkapitals:

- finanzielle Unabhängigkeit gegenüber Gläubigern (z.B. Banken)
 - keine Einsicht in Geschäftsbücher
 - keine Zinsbelastung
- Sicherheit in Krisenzeiten
 - Fremdkapital muss in umsatzschwachen Zeiten verzinst werden
- hohe Kreditwürdigkeit

2. Kennziffern zur Anlagendeckung (Investition)

Goldene Bilanzregel: Langfristiges Vermögen (Anlagevermögen) muss langfristig finanziert (Eigenkapital und ggf. langfristiges Fremdkapital) sein!

$$\begin{array}{c} \text{Aktiva} \\ \text{Anlagevermögen} \\ \text{(langfristig)} \end{array} = \begin{array}{c} \text{Passiva} \\ \text{Eigenkapital} \\ \text{ggf. + langfristiges FK} \end{array}$$

Begründung: finanzielle Stabilität in Krisenzeiten (keine Veräußerung von langfristigem Vermögen bei Rückzahlung kurzfristiger Kredite)

$$\text{Deckungsgrad I} = \frac{\text{Eigenkapital} \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$$

$$\text{Deckungsgrad II} = \frac{(\text{Eigenkapital} + \text{langfristiges Fremdkapital}) \times 100}{\text{Anlagevermögen}}$$

⇒ Liegt der Anlagendeckungsgrad über 100 % (I oder I+II), ist die goldene Bilanzregel erfüllt.

3. Kennziffern zur Liquidität (Zahlungsbereitschaft)

Frage: Reichen die flüssigen Mittel (Bank + Kasse) aus, um das kurzfristige Fremdkapital (Verbindlichkeiten) zu decken?

$$\text{Liquidität I} = \frac{\text{flüssige Mittel} \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}} = \frac{(\text{Bank} + \text{Kasse}) \times 100}{\text{kurzfristige Verbindlichkeiten}}$$

(Barliquidität)

$$\text{Liquidität II} = \frac{\text{flüssige Mittel} + \text{bedingt flüssige Mittel} \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$$

(Einzugsbedingte Liquidität)

$$\text{Liquidität III} = \frac{\text{Umlaufvermögen} \times 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$$

(Umsatzbedingte Liquidität)