**SHTA RWCO/BVW Analyse, Finanzierung, Name\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

1. Bei der Lufthansa AG soll ein neuer LKW angeschafft werden. Hinsichtlich der Finanzierung ist man sich noch unsicher. **Schlagen Sie** 3 mögliche Finanzierungsformen **vor** und stellen Sie die jeweiligen Vor- und Nachteile übersichtlich gegenüber. / 6
2. **Geben Sie einen Überblick** über die Finanzierung gegliedert nach Rechtsstellung des Kapitalgebers und nach Herkunft des Kapitals. Geben Sie auch jeweils ein Beispiel. / 4
3. **Erklären Sie** den Begriff „Zinsen“, gehen Sie auch auf den Unterschied zwischen Nominalzinsen und Effektivzinsen ein **und erklären Sie**, was die entscheidenden Faktoren für die Höhe der Zinsen sind? /3
4. **Stellen Sie** die Struktur einer Leasingfinanzierung inkl. aller beteiligten übersichtlich **dar. /**4
5. **Stellen Sie** die Struktur einer Factoringfinanzierung inkl. aller Beteiligten übersichtlich **dar. /**4
6. **Nennen Sie** 2 Möglichkeiten der Finanzierung über den Kapitalmarkt (Börse). / 2

**Analysieren Sie** den letzten verfügbaren Jahresabschluss der Lufthansa AG (Beilage).

1. Gehen Sie bei Ihrer Analyse auf min. 2 aus Ihrer Sicht für das Unternehmen wichtigen Positionen aus Bilanz und GuV ein, und **ziehen Sie** entsprechende **Schlüsse**. 2

1. Berechnen und interpretieren Sie den **Cash Flow** (Praktiker Methode). 2
2. **Berechnen** Sie die Kennzahlen für den **Quicktest** (2 Dezimalen) und **interpretieren** Sie die Ergebnisse in Stichworten. 12

Berechnung Note Interpretation

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |

1. **Berechnen** und **interpretieren** Sie die EBIT-Marge. 2
2. **Beschreiben** und **berechnen** Sie das EBIT-DA. 2
3. **Berechnen und interpretieren** Sie dazu das **Working Capital.** 2
4. **Berechnen und interpretieren Sie die Anlagendeckung 2. Grades (goldene Finanzierungsregel)**? 2
5. Der vorliegende Jahresabschluss ist auf Basis der IFRS erstellt worden. **Erklären Sie** 2 wesentliche Unterschiede zwischen einer Bilanzierung nach IFRS und einer Bilanzierung nach UGB. 2

**Lufthansa AG**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **AKTIVA** | **31.12.20.. (in Mio.)** | **Vorjahr (in Mio.)** | **PASSIVA** | **31.12.20.. (in Mio.)** | **Vorjahr (in Mio.)** |
|  |  |   |   |  |  |   |   |
|  | **Langfristiges Vermögen** |   |   |  | **Eigenkapital** |   |   |
|  | Immaterielle Vermögenswerte |  1.657  |  1.587  |  | Grundkaptial | 1.189 | 1.185 |
|  | Sachanlagen |  18.152  |  16.764  |  | Kapitalrücklagen | 187 | 170 |
|  | Finanzvermögen |  1.249  |  609  |  | Sonstige Rücklagen | 2.694 | 2.558 |
|  | Beteiligungen an Equity bil. Unternehmen |  721  |  1.221  |  | Einbehaltene Ergebnisse | 1.698 | 55 |
|  | Sonstige Finanzanlagen |  516  |  515  |  |  |   |   |
|  | Sonstiges lfr. Vermögen |  1.231  |  1.531  |  | Gesellschafter der Muttergesellschaft | 5.768 | 3.968 |
|  | **Summe Langfristiges Vermögen** |  **23.526**  |  **22.227**  |  | davon nicht beherrschande Anteile | 77 | 63 |
|  |  |   |   |  | **Summe Eigenkapital** | **5.845** | **4.031** |
|  |  |   |   |  | Anleihen und Schuldscheindarlehen |  998  |  1.468  |
|  | **Kurzfristiges Vermögen** |   |   |  | Rückstellungen |  7.152  |  7.832  |
|  | Vorräte | 761 | 700 |  | Finanzverbindlichkeiten |  5.377  |  5.211  |
|  | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 4.389 | 3.995 |  | Sonstige langfristige Verbindlichkeiten |  653  |  958  |
|  | Derivative Finanzinstrumente | 440 | 456 |  | **Langfristige Verbindlichkeiten** |  **14.180**  |  **15.469**  |
|  | Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | 2.237 | 2.054 |  | Anleihen  |  751  |  -  |
|  | Liquide Mittel | 1.099 | 953 |  | Rückstellungen |  1.075  |  953  |
|  | Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | 10 | 89 |  | Finanzverbindlichkeiten |  588  |  594  |
|  | **Summe kurtfristiges Vermögen** | **8.936** | **8.247** |  | Lieferantenverbindlichkeiten |  4.847  |  4.635  |
|  |  |  |  |  | Übrige Verbindlichkeiten |  5.176  |  4.792  |
|  |  |  |  |  | **Kurzfristige Verbindlichkeiten** |  **12.437**  |  **10.974**  |
|  | **Summe AKTIVA** | **32.462** | **30.474** |  | **Summe PASSIVA** | **32.462** | **30.474** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Gewinn- und Verlustrechnung** | **1.1.-31.12.****(in Mio.)** | **Vorjahr** **(in Mio.)** |
|  |   |   |
| Umsatzerlöse | 25.322 | 24.388 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 6.734 | 5.623 |
| Bestandsveränderungen | 203 | 212 |
| Aktivierte Eigenleistungen | 2.832 | 1.890 |
| Betriebsleistung | **35.091** | **32.113** |
|  |   |   |
| Materialaufwendungen und bezogene Leistungen | -17.640 | -17.283 |
|  |   |   |
| **Bruttoergebnis vom Umsatz** | **17.451** | **14.830** |
|  |   |   |
| Personalaufwand | -8.075 | -7.335 |
| Abschreibungen | -1.715 | -1.528 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -6.106 | -5.088 |
|  |   |   |
| **Operatives Betriebsergebnis (Betriebsergebnis - EBIT)** | **1.555** | **879** |
|  |   |   |
| Beteiligungserträge | 121 | 121 |
| Zinserträge | 186 | 159 |
| Zinsaufwand | -356 | -415 |
| sonstiges Finanzergebnis | 520 | -564 |
|  |   |   |
| **Finanzergebnis** | **471** | **-699** |
|  |   |   |
| **Ergebnis vor Steuern (EBT)** | **2.026** | **180** |
|  |  |  |
| Ertratssteuern | -304 | -105 |
|  |   |   |
| **Jahresergebnis** | **1.722** | **75** |
|  |   |   |
| davon nicht geherrschende Anteile | 24 | 20 |
| davon Ergebnis der Muttergesellschaft | 1.698 | 55 |