**SWH Bilanzanalyse eines börsennotierenden Unternehmens Name\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Analysieren Sie** den letzten verfügbaren Jahresabschluss der Porr AG.

1. Gehen Sie bei Ihrer Analyse auf min. 6 aus Ihrer Sicht für das Unternehmen wichtigen Positionen aus Bilanz und GuV ein, und **ziehen Sie** entsprechende **Schlüsse**.
2. Berechnen und interpretieren Sie den **Cash Flow** (Praktiker Methode).
3. **Berechnen** Sie die Kennzahlen für den **Quicktest** (2 Dezimalen) und **interpretieren** Sie die Ergebnisse in Stichworten.
4. **Berechnen** und **interpretieren** Sie die EBIT-Marge.
5. **Beschreiben** und **berechnen** Sie das EBIT-DA.
6. Untersuchen Sie im Jahresvergleich Ergebnis und Entwicklung der Liquidität. **Berechnen und interpretieren** Sie dazu das **Working Capital.**
7. **Berechnen und interpretieren Sie die Anlagendeckung 2. Grades (goldene Finanzierungsregel)** Welche Handlungsmöglichkeiten hat die Unternehmensleitung?

**Porr AG**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | |  |  | | |  |
| **AKTIVA** | | | | **31.12.20.. (in Tsd.)** | **Vorjahr (in Tsd.)** | | | **PASSIVA** | | **31.12.20.. (in Tsd.)** | **Vorjahr (in Tsd.)** |
|  |  | | |  |  | | |  |  |  |  |
|  | **Langfristiges Vermögen** | | |  |  | | |  | **Eigenkapital** |  |  |
|  | Immaterielle Vermögenswerte | | | 63.535 | 56.310 | | |  | Grundkaptial | 29.095 | 29.095 |
|  | Sachanlagen | | | 467.452 | 412.855 | | |  | Kapitalrücklagen | 249.014 | 249.014 |
|  | Finanzvermögen | | | 33.574 | 46.767 | | |  | Sonstige Rücklagen | 90.999 | 62.031 |
|  | Beteiligungen an Equity bil. Unternehmen | | | 38.365 | 50.180 | | |  | Einbehaltene Ergebnisse | 0 | 0 |
|  | Sonstige Finanzanlagen | | | 89.617 | 139.663 | | |  |  |  |  |
|  | Sonstiges lfr. Vermögen | | | 23.328 | 22.238 | | |  | Gesellschafter der Muttergesellschaft | 369.108 | 340.140 |
|  | **Summe Langfristiges Vermögen** | | | **715.871** | **728.013** | | |  | davon nicht beherrschande Anteile | 43.010 | 45.031 |
|  |  | | |  |  | | |  | **Summe Eigenkapital** | **412.118** | **385.171** |
|  |  | | |  |  | | |  | Anleihen und Schuldscheindarlehen | 290.848 | 155.294 |
|  | **Kurzfristiges Vermögen** | | |  |  | | |  | Rückstellungen | 124.685 | 132.253 |
|  | Vorräte | | | 71.505 | 72.647 | | |  | Finanzverbindlichkeiten | 101.923 | 96.528 |
|  | Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | | | 751.855 | 725.101 | | |  | Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 34.199 | 24.755 |
|  | Sonstige finanzielle Vermögenswerte | | | 105.614 | 129.943 | | |  | **Langfristige Verbindlichkeiten** | **551.655** | **408.830** |
|  | Sonstige Forderungen und Vermögenswerte | | | 7.992 | 18.593 | | |  | Anleihen | 45.852 | 78.393 |
|  | Liquide Mittel | | | 647.243 | 465.617 | | |  | Rückstellungen | 121.646 | 125.007 |
|  | Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte | | | 3.917 | 6.116 | | |  | Finanzverbindlichkeiten | 49.047 | 70.851 |
|  | **Summe kurtfristiges Vermögen** | | | **1.588.126** | **1.418.017** | | |  | Lieferantenverbindlichkeiten | 631.713 | 655.360 |
|  |  | | |  |  | | |  | Übrige Verbindlichkeiten | 491.966 | 422.418 |
|  |  | | |  |  | | |  | **Kurzfristige Verbindlichkeiten** | **1.340.224** | **1.352.029** |
|  | **Summe AKTIVA** | | | **2.303.997** | **2.146.030** | | |  | **Summe PASSIVA** | **2.303.997** | **2.146.030** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Gewinn- und Verlustrechnung** | **1.1.-31.12.** | **Vorjahr (in Tsd.)** |
|  |  |  |
| Umsatzerlöse | 3.139.687 | 3.009.118 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 148.051 | 185.631 |
| Bestandsveränderungen | 0 | 0 |
| Aktivierte Eigenleistungen | 539 | 890 |
| Betriebsleistung | **3.288.277** | **3.195.639** |
|  |  |  |
| Materialaufwendungen und bezogene Leistungen | -2.060.827 | -2.026.001 |
|  |  |  |
| **Bruttoergebnis vom Umsatz** | **1.227.450** | **1.169.638** |
|  |  |  |
| Personalaufwand | -807.638 | -752.960 |
| Abschreibungen | -78.172 | -74.716 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -253.870 | -260.254 |
|  |  |  |
| **Operatives Betriebsergebnis (Betriebsergebnis - EBIT)** | **87.770** | **81.708** |
|  |  |  |
| Beteiligungserträge | 0 | 0 |
| Zinserträge | 18.968 | 24.762 |
| Zinsaufwand | -25.625 | -40.370 |
| sonstiges Finanzergebnis | 0 | 0 |
|  |  |  |
| **Finanzergebnis** | **-6.657** | **-15.608** |
|  |  |  |
| **Ergebnis vor Steuern (EBT)** | **81.113** | **66.100** |
|  |  |  |
| Ertratssteuern | -20.069 | -17.542 |
|  |  |  |
| **Jahresergebnis** | **61.044** | **48.558** |
|  |  |  |
| davon nicht geherrschende Anteile | 3.333 | 4.136 |
| davon Ergebnis der Muttergesellschaft | 57.711 | 44.422 |