|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Bergheidengasse_neu_mittel | Offenes Lernen: Arbeitsauftrag | | | | Logo Cool Google horizontal | | | | |
| **5 HLW** | Bilanzanalyse börsennotierende Unternehmen | | | | Schuljahr: 2019/2020 | | | | |
| Rechnungswesen und Controlling | | | |
| ***Arbeitsbeginn***:  20.11.2016 | | ***Fertigstellung***:  26.11.2016 | ***Sozialform***:  ☺  ☺☺  ☺☺☺… + L= mit Lehrerin | ***Kontrolle der Abgabe:*** | | | | | |
| **LERNZIELE**: | | | | | | **Ziel erreicht**: Selbsteinschätzung | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1. **Ich kann relevante Informationen über börsennotierende Unternehmen recherchieren.** | | | | | |  |  |  |  |
| 1. **Ich kann Geschäftsberichte analysieren.** | | | | | |  |  |  |  |
| 1. **Ich kann die Ergebnisse meiner Analyse in übersichtlicher Form darstellen.** | | | | | |  |  |  |  |
| **SOZIALE LERNZIELE** | | | | | | | | | |
| * **Ich frage Mitschüler oder den Prof. wenn ich nicht weiter weiß** | | | | | |  |  |  |  |

1) voll /2) weitgehend /3) ansatzweise /4) nicht

**Durchführung:**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Nr | Aufgabe / Problemstellung | Sozialform | Pflicht/Wahl | erledigt |
| 1. | **Analysieren Sie** den letzten verfügbaren Jahresabschluss der Porr AG laut beiliegendem Arbeitsblatt.  Abgabe LMS am 21.11. | ☺☺ | Pflicht |  |

**MATERIAL**: Lehrbücher, Internet, Website Prof. Holzheu (http://holzheu-schule.jimdo.com),

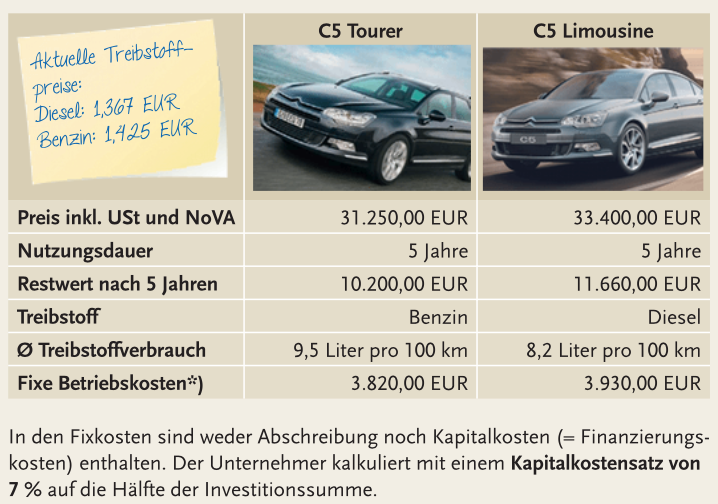
**ERKLÄRUNG**: Ich habe den Arbeitsauftrag verstanden. NAME: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**FEEDBACK:** UNTERSCHRIFT: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Bilanzanalyse eines börsennotierenden Unternehmens**

**Analysieren Sie** den Jahresabschluss 2015 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?
8. Der Firmenfuhrpark für die Verkaufsmannschaft soll vergrößert werden. **Ordnen Sie** die Investitionsart **ein** und **geben Sie an, wo im Investitionsprozess** man sich befindet**.** Folgende Informationen über geeignete Modelle sind schon ermittelt worden. Man rechnet mit einer jährlichen Kilometerleistung von 30.000 km. **Führen Sie** **eine Kostenvergleichsrechnung** auf Basis der Daten **durch** und erklären Sie 2 weitere statische Investitionsrechnungen.



1. **Skizzieren Sie eine Methode**, mit welcher auch **qualitative Kriterien** berücksichtigt werden.
2. Es ist noch nicht klar, wie der neue Firmenwagen finanziert werden soll. **Erstellen Sie** einen Vergleich von Kredit- und Leasingfinanzierung in dem Sie jeweils die Vor- und Nachteile dieser Finanzierungsformen erläutern.
3. **Geben** Sie einen generellen **Überblick** über die Finanzierungsformen (Rechtsstellung des Kapitalgebers, Herkunft), welche neben Kredit und Leasing in diesem Unternehmen zum Einsatz kommen und **nennen Sie Vor- und Nachteile** von 4 Formen.
4. **Erläutern Sie**, was man unter dem **Effektivzinssatz** versteht. Was versteht man unter den **Leitzinsen der EZB** und was bedeutet eine Anhebung der Leitzinsen für unser Unternehmen?
5. **Nennen** Sie die wesentlichen Rating Agenturen und beschreiben Sie deren Aufgabe. **Recherchieren** Sie, ob es für dieses Unternehmen ein offizielles Rating gibt und **vergleichen** Sie dieses mit den Ergebnissen Ihres Quicktestes.
6. Der vorliegende Jahresabschluss ist auf Basis der IFRS erstellt worden. **Erklären Sie** 4 wesentliche Unterschiede zwischen einer Bilanzierung nach IFRS und einer Bilanzierung nach UGB

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Porr AG | | | | | | | | | | |
| Bilanz nach IFRS | | | | | |  |  |  |  |  |
| **AKTIVA** | | **31.12.20.. (in Tsd.)** | **in%** | **Vorjahr (in Tsd.)** |  | **PASSIVA** | | **31.12.20.. (in Tsd.)** | **in%** | **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** | 31% | **728.013** | 34% |  | davon nicht beherrschande Anteile | 43.010 |  | 45.031 |
|  |  |  |  |  |  |  | **Summe Eigenkapital** | **412.118** | 18% | **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 | 33% | 725.101 | 34% |  | Sonstige langfristige Verbindlichkeiten | 34.199 |  | 24.755 |
|  | Sonstige finanzielle Vermögenswerte | 105.614 |  | 129.943 |  |  | **Langfristige Verbindlichkeiten** | **551.655** | 24% | **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** | 69% | **1.418.017** | 66% |  | Lieferantenverbindlichkeiten | 631.713 | 27% | 655.360 |
|  |  |  |  |  |  |  | Übrige Verbindlichkeiten | 491.966 |  | 422.418 |
|  |  |  |  |  |  |  | **Kurzfristige Verbindlichkeiten** | **1.340.224** | 58% | **1.352.029** |
|  | **Summe AKTIVA** | **2.303.997** | **100%** | **2.146.030** | **100%** |  | **Summe PASSIVA** | **2.303.997** | **100%** | **2.146.030** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **Abschlussjahr (in Tsd.)** |  |
| **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 |