

- 1) Ein Wirtschaftsgut des Sachanlagevermögens wird zu nachfolgend bezeichneten Anschaffungskosten, geschätztem Restwert und unter Annahme der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer aktiviert. Welcher Sonstige Aufwand/Ertrag würde sich bei linearer bzw. geometrisch-degressiver Abschreibung zeigen, wenn das Wirtschaftsgut am Ende des bezeichneten Nutzungsjahres zum angegebenen Wert veräußert würde? (Runden Sie alle Beträge auf volle Euro).

Anschaffungskosten	18.600.000
Restwert	745.000
Nutzungsdauer (Jahre)	10
Veräußerung Ende Jahr	7
Veräußerungserlös	5.755.000

- 2) Ein Unternehmen hat ein Wirtschaftsgut des Sachanlagevermögens aktiviert und schreibt dieses auf Basis der linearen Abschreibung ab. Während der Nutzungsdauer fällt zum Ende des vierten Nutzungsjahres eine Wertberichtigung in Form einer außerplanmäßigen Abschreibung an. Am Ende des siebenten Nutzungsjahres wird eine Wertzuschreibung möglich. Bitte ermitteln Sie die jährlichen Abschreibungsbeträge, die fortgeführten Anschaffungskosten und den zum Ende des Jahres sieben maximal möglichen Betrag der Wertzuschreibung (runden Sie alle Beträge auf volle Euro).

Anschaffungskosten	12.400.000
Restwert	515.000
Nutzungsdauer (Jahre)	12
Wertberichtigung Ende Jahr	4
Wertberichtigung	- 45.900
Wertaufholung Ende Jahr	7
Mögliche Wertaufholung	31.500

- 3) Ein Unternehmen hat ein Wirtschaftsgut des Sachanlagevermögens aktiviert und schreibt dieses auf Basis der geometrisch-degressiven Abschreibung ab. Während der Nutzungsdauer fällt zum Ende des vierten Nutzungsjahres eine Wertberichtigung in Form einer außerplanmäßigen Abschreibung an. Am Ende des siebenten Nutzungsjahres wird eine Wertzuschreibung möglich. Bitte ermitteln Sie die jährlichen Abschreibungsbeträge, die fortgeführten Anschaffungskosten und den zum Ende des Jahres sieben maximal möglichen Betrag der Wertzuschreibung (runden Sie alle Beträge auf volle Euro, den Abschreibungsprozentsatz auf zwei Nachkommastellen).

Anschaffungskosten	6.325.000
Restwert	420.000
Nutzungsdauer (Jahre)	10
Wertberichtigung Ende Jahr	4
Wertberichtigung	- 48.400
Wertaufholung Ende Jahr	7
Mögliche Wertaufholung	12.500

- 4) Im Rahmen der Jahresabschlussarbeiten sollen die für eine Produktentwicklung seinerzeit aktivierten Entwicklungskosten auf ihre Werthaltigkeit überprüft werden. Die nachstehende Übersicht enthält die entsprechenden Daten. Bitte prüfen Sie anhand dieser Daten die Werthaltigkeit des immateriellen Vermögenswertes sowie die über dessen verbleibende Nutzungsdauer fortgeführten Herstellungskosten (runden Sie alle Beträge auf volle Euro).

Zinssatz	9,80%
Fortgeführte HK per 12.2024	859.550
Erwartete Netto-Cashflows	
2025	331.850
2026	188.500
2027	165.000
2028	139.900
2029	112.900
2030	83.700
2031	52.600
2032	20.900

- 5) Ein Unternehmen hat ein Wirtschaftsgut des Sachanlagevermögens erworben. Dieses soll aktiviert werden. Die betreffenden Daten finden sich in der nachstehenden Übersicht. Bitte ermitteln Sie die aktivierbaren Anschaffungskosten, die Jahresabschreibung sowie die Abschreibung für das aktuelle Geschäftsjahr (runden Sie alle Beträge auf zwei Nachkommastellen).

	EUR	Datum
Listenpreis (brutto)	3.765.500,00	
Rabatt	12,55%	
Skonto	2,00%	
Lieferung (netto)	28.745,40	17.04.24
Transportversicherung (netto)	1.756,00	
Einrichtung (brutto)	17.632,50	
Inbetriebnahme (brutto)	4.796,00	29.05.24
Schulung (netto)	3.845,00	
Betriebliche Nutzungsdauer	12 Jahre	
Geschätzter Restwert	112.300,00	
Abschreibungsmethode	linear	

- 6) Im Rahmen der Entwicklung eines Produktes sind während der Entwicklungszeit jährlich direkt zurechenbare Herstellungskosten wie in der nachstehenden Übersicht bezeichnet angefallen. Die aus der Nutzung des Entwicklungsergebnisses geplanten jährlichen Ein- und Auszahlungen sind Ihnen ebenfalls gegeben. Bitte ermitteln Sie die Obergrenze der aktivierbaren Entwicklungskosten zum Zeitpunkt der Markteinführung des Produktes (runden Sie alle Beträge auf volle Euro).

Herstellungskosten	103.550	p.a.
Entwicklungsdauer	4 Jahre	
Verzinsungsanspruch	9,50%	
Markteinführung	t0	
	Einzahlungen	Auszahlungen
t1	114.900	56.100
t2	162.500	80.900
t3	204.700	105.000
t4	243.400	129.800
t5	279.600	156.600
t6	313.800	186.300
t7	242.500	154.000
t8	211.600	145.100
t9	205.700	153.700
t10	220.500	181.200

- 7) Zum Jahresabschluss ist eine langfristige Rückstellung, deren Verpflichtungsbetrag am Ende des fünften auf den aktuellen Abschlussstichtag folgenden Wirtschaftsjahres fällig wird, zu passivieren. Die Referenzdaten hierzu finden Sie in der nachstehenden Abbildung. Welche Rückstellungsbeträge und jährlichen Zuführungswerte ergeben sich bei Zugrundelegung der betreffenden Daten? Zeigen Sie in einer zweiten

Aufstellung auf, welche Änderungen sich in den Zuführungswerten ergeben (c.p.), wenn am Ende der zweiten Wirtschaftsperiode ein neuer Erkenntnisstand zur Höhe der Verpflichtung gewonnen wird (runden Sie alle Beträge auf volle Euro).

	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2029		
Zinssatz	2,56%	2,68%	3,02%	3,11%	3,19%	3,27%		
Verpflichtungsbetrag, Erkenntnisstand							t0	8.522.000
Neue Erkenntnis zum Verpflichtungsbetrag Ende							t3	8.619.400

- 8) Ihnen stehen die Daten der letzten Jahresabschlüsse eines Unternehmens zur Verfügung. Bitte ermitteln Sie auf dieser Basis die nachfolgenden Kennzahlen für die letzten beiden Geschäftsjahre (runden Sie alle Beträge auf volle Euro, Prozentsätze und Verhältniszahlen auf zwei Nachkommastellen, Tage auf volle Tage):
- Working Capital, Working Capital Rate und Working Capital Zyklus
  - Capital Employed
  - Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals und des betriebsnotwendigen Kapitals
  - Liquidität 1. Grades, 2. Grades und 3. Grades
  - ROI, ROCE, ROE, ROA
  - Verschuldungsgrad und Anspannungsgrad
  - Marktkapitalisierung (absolut und im Verhältnis zum Gesamtkapital bzw. Reinvermögen)
  - Ökonomischer Erfolg (bilanzielles Reinvermögen)
  - Ökonomischer Erfolg (Reinvermögen zu Marktwert)
  - EVA (bilanzielles Reinvermögen)
  - Dividende je Aktie und Dividendenrendite
  - Operativer Cashflow, Brutto-, Netto-Cashflow und Free Cashflow

**Gewinn- und Verlustrechnung**

(in tausend EUR)	2023	2022	Veränderung	2021	Veränderung	2020
Umsatz	353.914	349.925	1,14%	363.672	-3,78%	350.089
Kosten d. Umsatzes	165.650	159.340	3,96%	163.041	-2,27%	159.641
<b>Bruttoerfolg</b>	<b>188.264</b>	<b>190.585</b>		<b>200.631</b>		<b>190.448</b>
Verwaltungsaufwand	40.317	39.185	2,89%	38.847	0,87%	38.108
Vertriebsaufwand	60.981	57.114	6,77%	54.660	4,49%	51.766
F+E-Aufwand	3.693	4.113	-10,20%	4.490	-8,40%	4.298
Sonstiger Aufwand	53.085	51.861	2,36%	50.814	2,06%	49.565
<b>Operatives Erfolg</b>	<b>30.188</b>	<b>38.312</b>		<b>51.820</b>		<b>46.711</b>
Zinsaufwand	9.125	8.192		7.825		7.698
<b>Erfolg vor Steuern</b>	<b>21.063</b>	<b>30.120</b>		<b>43.995</b>		<b>39.013</b>
Steuern	4.118	5.888		8.601		7.627
<b>Erfolg nach Steuern</b>	<b>16.945</b>	<b>24.232</b>		<b>35.394</b>		<b>31.386</b>
Ausschüttung	45%	45%		45%		45%
<b>Zuführung / Gewinnrückl.</b>	<b>9.320</b>	<b>13.328</b>		<b>19.467</b>		<b>17.262</b>

**Bilanz**

(in tausend EUR)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	31.12.2021	Veränderung	31.12.2020
<b>Aktiva</b>						
Anlagevermögen	216.592	209.734	3,27%	198.668	5,57%	187.052
Umlaufvermögen						
Bestände	28.109	27.179	3,42%	25.245	7,66%	25.002
Forderungen	46.776	44.715	4,61%	42.208	5,94%	40.967
Bank	28.895	26.757		24.129		13.379
<b>Summe Aktiva</b>	<b>320.372</b>	<b>308.385</b>		<b>290.250</b>		<b>266.400</b>
<b>Passiva</b>						
Gezeichnetes Kapital	24.000	24.000		24.000		24.000
Kapitalrücklage	29.902	29.902		29.902		29.902
Gewinnrücklage	86.982	77.662		64.334		44.867
Rückstellungen (langfr.)	22.514	21.561	4,42%	20.929	3,02%	20.087
langfr. Verbindl.	127.626	126.425	0,95%	122.838	2,92%	119.900
kurzfr. Verbindl.	29.348	28.835	1,78%	28.247	2,08%	27.644
<b>Summe Passiva</b>	<b>320.372</b>	<b>308.385</b>		<b>290.250</b>		<b>266.400</b>
Nennwert je Aktie	1,00 €	1,00 €		1,00 €		1,00 €
Börsenkurs zum 31.12.	13,08 €	13,22 €		13,47 €		13,54 €
Abschreibungen	15.378	10.067		13.509		11.971
Steuersatz	19,55%	19,55%		19,55%		19,55%
FK-Kosten	7,15%	6,48%		6,37%		6,42%
Rkst-Kosten	2,51%	2,26%		2,08%		2,19%
EK-Kosten	9,85%	9,85%		9,85%		9,85%
Wachstumsrate FCF	16,12%	12,53%		14,33%		n.a.

9) Nachstehend finden Sie die letzten Jahresabschlüsse einer Kapitalgesellschaft. Bitte ermitteln Sie auf dieser Basis die folgenden Kennzahlen für die letzten drei Wirtschaftsjahre (runden Sie alle Beträge auf volle Euro, Prozentsätze und Verhältniszahlen auf zwei Nachkommastellen, Tage auf volle Tage):

- Working Capital, Working Capital Rate und Working Capital Zyklus
- Capital Employed
- Umschlagshäufigkeit des Gesamtkapitals und des betriebsnotwendigen Kapitals
- Liquidität 1. Grades, 2. Grades und 3. Grades
- ROI, ROCE, ROE, ROA
- Verschuldungsgrad
- Marktkapitalisierung (absolut und im Verhältnis zum Gesamtkapital bzw. Reinvermögen)
- Dividende je Aktie und Dividendenrendite
- Ökonomischer Erfolg (bilanzielles Reinvermögen)
- Ökonomischer Erfolg (Reinvermögen zu Marktwert)
- EVA (bilanzielles Reinvermögen)
- Operativer Cashflow, Brutto-, Netto-Cashflow und Free Cashflow

**Gewinn- und Verlustrechnung**

(in tausend Euro)	2023	2022	Veränderung	2021	Veränderung	2020
Umsatz	601.989	579.003	3,97%	573.100	1,03%	558.904
Kosten d. Umsatzes	287.924	281.974	2,11%	279.100	1,96%	271.627
<b>Bruttoergebnis</b>	<b>314.065</b>	<b>297.029</b>		<b>294.000</b>		<b>287.277</b>
Verwaltungsaufwand	49.917	49.044	1,78%	48.262	1,62%	47.404
Vertriebsaufwand	101.066	95.870	5,42%	90.512	5,92%	85.932
F+E-Aufwand	27.098	26.066	3,96%	25.954	0,43%	24.896
Sonstiger Aufwand	79.154	77.397	2,27%	76.464	1,22%	73.248
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>56.830</b>	<b>48.652</b>		<b>52.808</b>		<b>55.797</b>
Zinsaufwand	7.375	7.396		7.348		7.336
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>49.455</b>	<b>41.256</b>		<b>45.460</b>		<b>48.461</b>
Steuern	10.089	8.416		9.274		9.886
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>39.366</b>	<b>32.840</b>		<b>36.186</b>		<b>38.575</b>
Ausschüttung	52%	52%		52%		52%
<b>Zuführung / Gewinnrückl.</b>	<b>18.896</b>	<b>15.763</b>		<b>17.369</b>		<b>18.516</b>

**Bilanz**

(in tausend Euro)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	31.12.2021	Veränderung	31.12.2020
<b>Aktiva</b>						
Anlagevermögen	220.241	207.814	5,98%	201.097	3,34%	190.505
Umlaufvermögen						
Bestände	20.021	19.931	0,45%	19.683	1,26%	20.093
Forderungen	64.898	62.892	3,19%	61.048	3,02%	58.430
Bank	39.201	33.050		23.167		16.370
<b>Summe Aktiva</b>	<b>344.361</b>	<b>323.687</b>		<b>304.995</b>		<b>285.398</b>
<b>Passiva</b>						
Gezeichnetes Kapital	28.000	28.000		28.000		28.000
Kapitalrücklage	35.516	35.516		35.516		35.516
Gewinnrücklage	101.031	82.135		66.372		49.003
Rückstellungen (langfr.)	30.423	29.477	3,21%	28.466	3,55%	27.872
langfr. Verbindl.	118.572	118.335	0,20%	117.013	1,13%	115.900
kurzfr. Verbindl.	30.819	30.224	1,97%	29.628	2,01%	29.107
<b>Summe Passiva</b>	<b>344.361</b>	<b>323.687</b>		<b>304.995</b>		<b>285.398</b>
Nennwert je Aktie	1,00 €	1,00 €		1,00 €		1,00 €
Börsenkurs zum 31.12.	17,28 €	17,20 €		17,15 €		16,98 €
Abschreibungen	15.197	15.586		15.686		12.383
Steuersatz	20,40%	20,40%		20,40%		20,40%
FK-Kosten	6,22%	6,25%		6,28%		6,33%
Rkst-Kosten	2,47%	2,34%		2,29%		2,23%
Risikofreie Rendite	0,43%	0,37%		0,29%		0,32%
Marktrendite	10,84%	10,72%		10,57%		10,56%
Beta-Faktor	0,89	0,84		0,91		0,87
Wachstumsrate (FCF)	2,85%	2,24%		2,28%		n.a.

10) Die nachfolgende Abbildung zeigt die Daten der letzten Jahresabschlüsse einer Kapitalgesellschaft. Bitte ermitteln Sie die nachfolgend benannten Cashflow-Größen für die letzten drei sowie die bezeichneten Kennzahlen für alle Abschlussjahre (runden Sie alle Beträge auf volle Euro, Prozentsätze auf zwei Nachkommastellen, Tage auf volle Tage).

- Operativer Cashflow
- Brutto-Cashflow
- Cashflow aus der Investitionstätigkeit
- Netto-Cashflow
- Free Cashflow
- Cashflow-to-Capital Expenditures
- Working Capital, Working Capital Zyklus und Working Capital Ratio
- ROI, ROCE, ROE und ROA
- Ökonomischer Erfolg (RV zu Bilanzwert und zu Marktwert)
- EVA (RV zu Bilanzwert)
- EVA (RV zu Marktwert)

**Gewinn- und Verlustrechnung**

(in T€)	2023	2022	Veränderung	2021	Veränderung	2020
Umsatz	395.066	390.227	1,24%	388.556	0,43%	370.901
Bestandsveränderungen	360	433		83		866
Aktivierete Eigenleistung	2.455	3.475		3.882		1.941
<u>Gesamtleistung</u>	<u>397.881</u>	<u>394.135</u>		<u>392.521</u>		<u>373.708</u>
Materialaufwand	195.534	190.097	2,86%	184.614	2,97%	180.622
<u>Rohhertrag</u>	<u>202.347</u>	<u>204.038</u>		<u>207.907</u>		<u>193.086</u>
Personalaufwand	83.555	81.382	2,67%	79.865	1,90%	78.515
Abschreibungen	13.027	12.524	4,02%	12.119	3,34%	11.643
Sonstiger Aufwand	59.508	57.435	3,61%	55.461	3,56%	53.914
<u>Operatives Ergebnis</u>	<u>46.257</u>	<u>52.697</u>		<u>60.462</u>		<u>49.014</u>
Zinsaufwand	8.514	8.288		8.112		8.186
<u>Ergebnis vor Steuern</u>	<u>37.743</u>	<u>44.409</u>		<u>52.350</u>		<u>40.828</u>
Steuern	6.982	8.216		9.685		7.553
<u>Ergebnis nach Steuern</u>	<u>30.761</u>	<u>36.193</u>		<u>42.665</u>		<u>33.275</u>
Ausschüttung	50%	50%		50%		50%
<u>Zuführung / Gewinnrückl.</u>	<u>15.381</u>	<u>18.097</u>		<u>21.333</u>		<u>16.638</u>

**Bilanz**

(in T€)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	31.12.2021	Veränderung	31.12.2020
<b>Aktiva</b>						
Anlagevermögen	204.616	193.070	5,98%	184.844	4,45%	176.412
Umlaufvermögen						
Bestände	20.579	20.219	1,78%	19.786	2,19%	19.703
Forderungen	57.645	54.884	5,03%	52.768	4,01%	50.831
Bank	40.533	38.373		28.984		17.120
<u>Summe Aktiva</u>	<u>323.373</u>	<u>306.546</u>		<u>286.382</u>		<u>264.066</u>
<b>Passiva</b>						
Gezeichnetes Kapital	20.000	20.000		20.000		20.000
Kapitalrücklage	30.807	30.807		30.807		30.807
Gewinnrücklagen	92.903	77.522		59.425		38.092
Rückstellungen (langfr.)	24.876	24.274	2,48%	23.677	2,52%	22.760
langfr. Verbindl.	125.754	125.203	0,44%	123.853	1,09%	124.400
kurzfr. Verbindl.	29.033	28.740	1,02%	28.620	0,42%	28.007
<u>Summe Passiva</u>	<u>323.373</u>	<u>306.546</u>		<u>286.382</u>		<u>264.066</u>
Nennwert je Aktie	1,25	1,25		1,25		1,25
Börsenkurs per 31.12.	21,53	21,49		21,57		21,48
Steuersatz	18,50%	18,50%		18,50%		18,50%
FK-Kosten	6,77%	6,62%		6,55%		6,58%
Rkst-Kosten	2,49%	2,44%		2,37%		2,41%
Risikofreie Rendite	0,33%	0,27%		0,23%		0,26%
Marktrendite	10,98%	10,91%		10,72%		10,55%
Beta-Faktor	0,95	0,93		0,98		1,02
Wachstumsrate (FCF)	2,95%	2,93%		4,65%		n.a.

- 11) Bitte ermitteln Sie auf Basis der obigen drei Abschlussdaten den Shareholder Value. Unterstellen Sie hierbei einen Prognosehorizont von vier Jahren (runden Sie alle Beträge auf volle Euro).
- 12) Die nachfolgenden Tabellen enthalten Kennzahlen, die aus Abschlüssen unterschiedlicher Unternehmen entnommen wurden. Bitte berechnen Sie die mit den farbig markierten Zellen bezeichneten Kennzahlen (runden Sie die betreffenden Größen wie angegeben).

Formeln:

$$\text{Anspannungsgrad} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Gesamtkapital}} \cdot 100$$

$$\text{Verschuldungsgrad} = \frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Reinvermögen}} \cdot 100$$

$$\text{Working Capital Zyklus} = \text{Bestandsdauer} + \text{Forderungslaufzeit} - \text{Verbindlichkeitenlaufzeit}$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Summe Aktiva}} \cdot 100$$

$$\text{ROCE} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Capital Employed}} \cdot 100$$

$$\text{ROA} = \frac{\text{NOPAT}}{\text{Capital Employed}} \cdot 100$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{Reinvermögen}} \cdot 100$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Umsatz}} \cdot 100$$

$$\text{WACC} = \frac{\text{Reinvermögen} \cdot i_{EK_{opp.}} + \text{Verbindl.}_{lfr.} \cdot i_{verb.l.}^t + \text{Rückstellungen}_{lfr.} \cdot i_{Rkst.l.}^t}{\text{Reinvermögen} + \text{Verbindl.}_{lfr.} + \text{Rückstellungen}_{lfr.}}$$

$$\bar{r}_a = r_f + \beta \cdot (\bar{r}_M - r_f)$$