

Inhaltsverzeichnis / Table of content

1. Beispielhafter Jahresabschluss Exemplary annual report

1.1	Gewinn- und Verlustrechnung	Income statement	14/15
1.2	Bilanz	Balance sheet	16/17
1.3	Kapitalflussrechnung	Cash flow statement	20/21
1.4	Zusatzinformation	Additional information	22/23

2. Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung Income statement ratios

2.1	EBIT	EBIT	26/27
2.2	EBITDA	EBITDA	28, 29
2.3	Gewinn vor Steuern	Earnings before taxes	30/31
2.4	Jahresüberschuss (Gewinn)	Net income	32/33
2.5	Finanzergebnis	Financial result	34/35
2.6	Net operating profit after taxes (NOPAT)	Net operating profit after taxes (NOPAT)	36/37
2.7	Steuerquote	Tax rate	38/39
2.8	Forschungskostenquote	R&D cost ratio	40/41
2.9	Umsatzkosten zu Gesamtkosten	Cost of sales to total operating expense	42/43
2.10	Abschreibungsintensität	Depreciation and amortization to total operating expense	44/45
2.11	Abschreibungsquote (I)	Depreciation and amortization to sales	46/47
2.12	Abschreibungsstruktur	Write-down structure	48/49
2.13	Personalintensität	Personnel expense to total operating expense	50/51
2.14	Arbeitsintensität	Personnel productivity	52/53
2.15	Umsatz pro Mitarbeiter	Sales per employee	54/55

3. Bilanzkennzahlen Balance sheet ratios

3.1	Stille Reserven	Hidden assets	58/59
3.2	Nettoverschuldung	Net debt	60/61
3.3	Goodwill	Goodwill	62/63
3.4	Durchschnittsbestand	Average stock	64/65
3.5	Investiertes Kapital	Invested capital	66/67
3.6	Rückstellungsquote	Provisions to total capital	68/69
3.7	Rücklagenintensität	Reserves to total capital	70/71
3.8	Vorratsintensität	Inventories to total capital	72/73
3.9	Anlagenabnutzungsgrad	Degree of asset depreciation	74/75

Inhaltsverzeichnis / Table of content

4.	Cash Flow-Kennzahlen	Cash flow ratios	
4.1	Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit	Cash flow from operating activities	78/79
4.2	Cash Flow aus Investitionstätigkeit	Cash flow from investing activities	80/81
4.3	Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	Cash flow from financing activities	82/83
4.4	Free Cash Flow	Free cash flow	84/85
4.5	Cash Flow	Cash flow	86/87
4.6	Capex zu Abschreibungen	Capex to depreciation and amortization	88/89
4.7	Capex zu Umsatz	Capex to sales	90/91
5.	Profitabilitätskennzahlen	Profitability ratios	
5.1	EBIT-Marge	EBIT margin	94/95
5.2	EBITDA-Marge	EBITDA margin	96/97
5.3	Rohertragsmarge	Gross profit margin	98/99
5.4	Gesamtkapitalrentabilität	Return on total capital	100/101
5.5	Eigenkapitalrendite	Return on equity	102/103
5.6	<i>Durchschnittliche Anlagenrendite</i>	<i>Return on average total assets</i>	<i>104/105</i>
5.7	Return on Invested Capital (ROIC)	Return on invested capital (ROIC)	106/107
5.8	Return on Capital Employed (ROCE)	Return on capital employed (ROCE)	108/109
5.9	Return on Investment (ROI)	Return on investment (ROI)	110/111
5.10	Umsatzrendite	Return on sales	112/113
5.11	Cash Flow-Marge	Cash flow margin	114/115
5.12	Reinvestitionsquote	Reinvestment rate (I)	116/117
5.13	Working Capital zu Umsatz	Working capital to sales	118/119
5.14	Umschlaghäufigkeit der Vorräte	Sales to inventory	120/121
5.15	Sachanlagen zu Umsatz	<i>Property, plant and equipment to sales</i>	<i>122/123</i>
5.16	Umschlaghäufigkeit des Sachanlagevermögens	Fixed asset turnover	124/125
5.17	Umschlaghäufigkeit des Umlaufvermögens	Current asset turnover	126/127
5.18	Umschlaghäufigkeit des Gesamtvermögens	Total asset turnover	128/129
5.19	Debitorenumschlag	Receivables turnover	130/131
5.20	Days Sales Outstanding (DSO)	Days sales outstanding (DSO)	132/133

Inhaltsverzeichnis / Table of content

5. Profitabilitätskennzahlen

Profitability ratios

5.21	Kreditorenlaufzeit	Days payables outstanding	134 / 135
5.22	Umsatzkosten zu Vorräten	Inventory turnover	136 / 137
5.23	Kreditorenumschlaghäufigkeit	Payables turnover	138 / 139
5.24	Gesamtkapitalumschlag	Capital turnover	140 / 141

6. Liquiditätskennzahlen

Liquidity ratios

6.1	Eigenkapitalquote	Equity ratio	144 / 145
6.2	Fremdkapitalquote	Total liabilities to total capital (leverage)	146 / 147
6.3	Verschuldungskoeffizient	Total liabilities to total equity (gearing)	148 / 149
6.4	Fremdkapitalstruktur	Leverage structure	150 / 151
6.5	Dynamischer Verschuldungsgrad	Dynamic gearing	152 / 153
6.6	Working Capital	Working capital	154 / 155
6.7	Liquidität 2. Grades	Quick ratio	156 / 157
6.8	Liquidität 3. Grades	Current ratio	158 / 159
6.9	Vermögensstruktur	Asset structure	160 / 161
6.10	Anlagenintensität	Asset intensity	162 / 163
6.11	Umlaufintensität	Total current assets to total assets	164 / 165
6.12	Finanzkraft	Financial strength	166 / 167
6.13	Investitionsdeckung	Reinvestment rate (II)	168 / 169
6.14	Abschreibungsquote (II)	Depreciation rate	170 / 171
6.15	Goldene Bilanzregel	Fixed assets to total equity	172 / 173
6.16	Goldene Finanzierungsregel	Golden financing rule	174 / 175
6.17	Anlagendeckungsgrad	Equity to assets ratio	176 / 177
6.18	Kapitalbindung	Current liabilities to sales	178 / 179
6.19	Tilgungsfähigkeit	Receivables to short-term liabilities	180 / 181
6.20	Dynamisches Betriebsergebnis	EBIT to short-term liabilities	182 / 183
6.21	Zinsdeckungsgrad	EBIT interest coverage	184 / 185

7. Kennzahlen der Unternehmensbewertung

Ratios for corporate valuation

7.1	Gewinn je Aktie, unverwässert	Earnings per share (EPS), basic	188 / 189
7.2	Gewinn je Aktie, verwässert	Earnings per share (EPS), diluted	190 / 191
7.3	Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)	Price earning ratio (P/E)	192 / 193
7.4	Dynamisches KGV	Price earnings growth ratio (PEG)	194 / 195

Inhaltsverzeichnis / Table of content

7.	Kennzahlen der Unternehmensbewertung	Ratios for corporate valuation	
7.5	EBITDA je Aktie	EBITDA per share	196 / 197
7.6	Cash Flow pro Aktie	Cash flow per share	198 / 199
7.7	Marktkapitalisierung	Market capitalization	200 / 201
7.8	Kurs-Cash Flow-Verhältnis (KCV)	Market capitalization to cash flow	202 / 203
7.9	Kurs-Umsatz-Verhältnis	Market capitalization to sales	204 / 205
7.10	Kurs-Buchwert-Verhältnis	Price to book (total equity)	206 / 207
7.11	Buchwert je Aktie	Net asset value per share	208 / 209
7.12	Enterprise Value (EV)	Enterprise value (EV)	210 / 211
7.13	Enterprise Value/EBIT	Enterprise value/EBIT	212 / 213
7.14	Enterprise Value/EBITDA	Enterprise value/EBITDA	214 / 215
7.15	Ausschüttungsquote	Pay out ratio	216 / 217
7.16	Dividende je Aktie	Dividend per share	218 / 219
7.17	Dividendenrendite	Dividend yield	220 / 221
7.18	Beta	Beta	222 / 223
7.19	Eigenkapitalkosten	Cost of equity	224 / 225
7.20	Fremdkapitalkosten	Cost of debt	226 / 227
7.21	Gewichteter Kapitalkostensatz (WACC)	Weighted average cost of capital (WACC)	228 / 229
7.22	Discounted Cash Flow Methode (DCF)	Discounted cash flow method (DCF)	230 / 231
7.23	Economic Value Added (EVA [®])	Economic value added (EVA [®])	232 / 233
7.24	Market Value Added (MVA)	Market value added (MVA)	234 / 235