**Aufgabe 1:**

Erläutern Sie wesentliche Unterschiede der folgenden Berechnungsart des Cash-Flows und der Liquiditätskennzahlen.

|  |  |
| --- | --- |
| Allgemeine indirekte Ermittlung | |
|  | Jahresüberschuss |
| + | Abschreibungen |
| +/- | Veränderungen der Rückstellungen |
| = | Cash-Flow |

**Aufgabe 2:**

Führen Sie anhand der folgenden Kennzahlen für ein Unternehmen und die zugehörige Branche eine Liquiditätsanalyse entsprechend dem Vorgehen in unserer Veranstaltung durch.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Branchenvergleich** |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **Kennzahl** | **Branche** | **Unternehmen** | **U>B?** | **positiv (p)/  negativ (neg)/ neutral (neut)** |
| Liquidität I | 37,20 | 14,90 |  |  |
| Liquidität II | 101,15 | 77,52 |  |  |
| Liquidität III | 107,20 | 136,45 |  |  |

**Aufgabe 3:**

Interpretieren Sie folgende Kennzahlen im Branchenvergleich

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Kennzahl** | **Branche** | **Unternehmen** | **U>B?** | **positiv (p)/  negativ (neg)/ neutral (neut)** |
| Anlagenintensität | 53,70 | 53,18 |  |  |
| Anteil des Umlaufvermögens | 46,30 | 46,82 |  |  |
| Finanzielle Unabhängigkeit | 54,86 | 14,36 |  |  |
| Grad der Verschuldung | 45,14 | 85,64 |  |  |

Führen Sie dabei auch eine Betrachtung der Risikoposition durch und erläutern Sie wie die Deckungsgrade I und II künftig sinnvoll zu steuern wären, wenn sie zu der hier ermittelnden Risikoposition passen sollen.

**Aufgabe 4:**

Erläutern Sie den Zusammenhang von angestrebten Werten bei den beiden Deckungsgraden und der Risikostruktur eines Unternehmens.