

Aufgabe 3: Ermittlung von Erfolgszielgrößen

Folgende Daten sind gegeben:

- Bilanzsumme	10 Mio. EUR
- durchschnittlicher Fremdkapitalzins	10%
- Verschuldungsgrad (FK zu EK)	3:1
- Mietaufwand (für gemietete Gebäude)	100.000 EUR
- Steuersatz (bezogen auf JÜ vor Steuern)	50%
- Gesamtkapitalrentabilität	15%
- Neutrale Aufwendungen	30.000 EUR
- Neutrale Erträge	70.000 EUR
- Löhne und Gehälter	4 Mio. EUR
- Ausschüttungen an die Anteilseigner	30% (des JÜ nach Steuern)
- Marktmiete für die Nutzung der dem Unternehmen unentgeltlich überlassenen Gegenstände	50.000 EUR

Ermitteln Sie die nachgenannten Erfolgsgrößen und stellen Sie dabei die Zusammenhänge dieser Größen dar:

- (1.) **Wertschöpfung** ✓ (1)
- (2.) **Kapitalgewinn vor Steuern** ✓ (1)
- (3.) **Unternehmergewinn vor Steuern** (3)
- (4.) **Unternehmergewinn nach Steuern (JÜ)** ✓ (4)
- (5.) **Pagatorisches Betriebsergebnis vor Steuern** ✓ (2)
- (6.) **Kalkulatorisches Betriebsergebnis vor Steuern** ✓ (5)

Hinweis:

Die gesuchten Größen können nicht in der Reihenfolge ermittelt werden, in der sie hier aufgezählt wurden. Für die Ermittlung des kalkulatorischen Betriebsergebnis legen sie als kalkulatorischen Unternehmerlohn und als kalkulatorische Eigenkapitalverzinsung insgesamt einen Betrag zugrunde, der dem 25/16fachen der Ausschüttung entspricht.

Aufgabe 3: Ermittlung von Erfolgszielgrößen

(1) Berechnung der Wertschöpfung

Wertschöpfung = Kapitalgewinn + Löhne und Gehälter

NR zur Bestimmung des Kapitalgewinns

$$\text{Gesamtkapitalrentabilität} = \frac{\text{Kapitalgewinn}}{\text{Gesamtkapital}}$$

$$\begin{aligned} GKR \cdot GK &= KG \\ 1,5\% \cdot 10.000.000 &= \underline{1.500.000} \quad \text{Kapitalgewinn v. St.} \end{aligned}$$

$$\Rightarrow \text{Wertschöpfung} = 1.500.000 + 4.000.000 = \underline{5.500.000}$$

(2) pagatorisches Betriebsergebn. vor Steuern

Kapitalgewinn	1.500.000
+ Aufwendungen	30.000
- Erträge	70.000
= pagatorisches Betriebsergebnis	<u>1.460.000</u>

(3) Unternehmergewinn v. St.

Kapitalgewinn	1.500.000
- Zinsen	<u>750.000</u>
= Unternehmergewinn v. St.	<u>750.000</u>

(4) Unternehmergewinn nach Steuern

$$\begin{aligned} \text{Unternehmergewinn v. St.} \times \text{Steuersatz} &= \text{Unt.-gewinn n. St.} \\ 750.000 \times 50\% &= \underline{375.000} \end{aligned}$$

↗
auch Jü n. St.

(5) Kalkulatorisches Betriebsergebnis vor Steuern

- Zur Berechnung des kalkulatorischen Betriebsergebnisses vor Steuern benötigt man zuerst folgende Werte:

$$\begin{aligned} \text{a) Ausschüttung} &= 30\% \text{ des j\u00fchr. n. St.} \\ &= 0,3 \cdot 375.000 \\ &= \underline{\underline{112.500}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{b) Kalk. Betriebsergebnis n. Steuern} &= \frac{25}{16} \cdot 125.000 \\ &= \underline{\underline{175.781,25}} \end{aligned}$$

Urk-gewinn v. Steuern	750.000
- Kalk. U-Lohn	- 175.781,25
- EK-Verz.	- 50.000
- neutrale Ertr\u00e4ge	- 70.000
+ neutrale Aufwendungen	+ 30.000
= Kalkulatorisches Betriebsergebnis vor Steuern	= <u><u>484.218,75</u></u>

Unternehmensgewinn v. St.	675000
- Kalk U-lohn	- 316406,25
- EK-Verzinsung	- 50000
- Mehr. Erträge	- 70000
+ mehr Aufw	+ 30000

= Kalk Behr. Erg. v. St. = 268.593,75

(5) Pagatorisches Betriebsergebnis vor Steuern

$$= \text{Kapitalgewinn} + / - \text{neutr. Erfolg}$$

$$= 1500000 + 30000 - 70000 = \underline{\underline{1460000}}$$

(6) Kalkulatorisches Betriebsergebnis vor Steuern

$$\text{Ausstattung} = 30\% \cdot 675000$$

$$= \underline{\underline{202500}}$$

$$\text{Kalk. Betrüb. n. St.} = \frac{25}{16} \cdot 202500$$

$$= \underline{\underline{316406,25}}$$

Unternehmensgewinn v. St.	675000
- Kalk U-lohn	- 316406,25
- EK-Verzinsung	- 50000
- Mehr. Erträge	- 70000
+ Mehr Aufw	+ 30000

= Kalk Behr. Erg. v. St. = 268.593,75

(2) Kapitalgewinn vor Steuern = Abschöpfung
- Löhne und Gehälter

$$\text{KG v. St.} = 5500000 - 4000000 \\ = \underline{1500000}$$

(3) Unternehmergewinn v. St. = Kapitalgewinn -
Fremdkapitalzinsen

$$\text{UG v. St.} = 1500000 - 150000 = \underline{1350000}$$

(4) Unternehmergewinn nach Steuern =
Unternehmergewinn v. St. $\times$ Steuersatz

$$\text{U. n. St.} = 1350000 \times 50\% = \underline{675000}$$

(1) Wertschöpfung = Kapitalgewinn + Löhne u. Geh.

Nh zur Bestimmung des Kapitalgewinns:

$$GKR = \frac{KG}{GK}$$

$$KG = GKR \cdot GK$$

$$KG = 15\% \cdot 10\,000\,000$$

$$KG = 1\,500\,000$$

$$\text{Wertschöpfung} = KG + \text{Löhne und Gehälter}$$

$$= 1\,500\,000 + 4\,000\,000$$

$$= \underline{\underline{5\,500\,000}}$$