

Darstellung 10 ausgewählter quantitativer Financial Covenants

#PH0047

	Kennzahl	Definition	Art der Grenze	Zweck
A. Kapitalstrukturkennzahlen				
1.	Mindest-Eigenkapital	Absoluter Betrag des Eigenkapital lt. HGB	Untergrenze (absolut) ↑	Sicherstellung einer Mindestbasis an haftendem Kapital ; schützt Gläubiger bei Wertverlusten oder Verlustperioden.
2.	Eigenkapitalquote	$\frac{\text{Eigenkapital}}{\text{Bilanzsumme}} \times 100$	Untergrenze (relativ) ↑	Begrenzt Gesamtverschuldung und sichert finanzielle Unabhängigkeit.
3.	Statischer Verschuldungsgrad	$\frac{\text{Fremdkapital}}{\text{Eigenkapital}} \times 100$	Obergrenze ↓	Begrenzung der Hebelwirkung der Verschuldung (Leverage Effekt) und signalisiert Insolvenzanfälligkeit.
4.	Dynamischer Verschuldungsgrad	$\frac{\text{Nettofinanzverbindlichkeiten}}{\text{EBITDA}} \times 100$	Obergrenze ↓	Zeigt die Rückzahlungsfähigkeit aus dem operativen Cash-Flow; signalisiert Kredittrugfähigkeit
B. Ertragskennzahlen				
5.	EBITDA (Earnings before Interests, Tax, Depreciation and Amortization)	Gewinn vor - Zinsen - Steuern - Abschreibungen und Amortisationen	Untergrenze (absolut) ↑	Schutz vor Ergebnisverfall ; Sicherstellung, dass operativer Betrieb ausreichend Erträge erwirtschaftet.
6.	EBIT (Earnings before Interests and Taxes)	Ergebnis vor - Zinsen - Steuern	Untergrenze (absolut oder relativ) ↑	Strengere Ertragskontrolle als beim EBITDA; relevant bei kapitalintensiven Geschäftsmodellen, bei den Abschreibungen eine bedeutende Rolle spielen
7.	Zinsdeckungsgrad (Interest Coverage Ratio)	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Zinsaufwand}} \times 100$	Untergrenze ↑	Überprüfung der Fähigkeit zur Bedienung laufender Zinszahlungen ; Typischer Frühindikator für Liquiditätsprobleme
C. Liquiditätskennzahlen				
8.	Schuldendeckungsgrad (Debt Service Coverage Ratio)	$\frac{\text{EBITDA} - \text{Steuern} - \text{CapEx}}{\text{Zinsaufwand} + \text{Tilgung}} \times 100$	Untergrenze ↑	Zeigt, ob der operative Cash-Flow ausreicht, um die gesamten Schuldendienstleistungsverpflichtungen zu erfüllen . (häufig in Projektfinanzierungen)
9.	Working Capital	Umlaufvermögen abzüglich kurzfristige Verbindlichkeiten	Untergrenze oder Stabilität ↑	Sicherung der kurzfristigen Liquidität und operativen Zahlungsfähigkeit ; negative Entwicklungen können auf Liquiditätsengpässe hinweisen.
10.	Investitionslimit (CapEx-Limit)	Maximal zulässige Investitionsausgaben pro Periode	Obergrenze (absolut oder relativ) ↓	Begrenzung exzessiver oder nicht abgestimmter Investitionen. Sicherstellung, dass Cashflow primär dem Schuldendienst dienen.

Stand: 01.08.2025

9/1 Darstellung 10 ausgewählter quantitativer Financial Covenants