

Kapitalflussrechnung als Instrument der Bilanzanalyse am Beispiel der CL GmbH

Von Julia Sukhanov

Inhaltsverzeichnis

- Einleitung
 - Unternehmen vorstellen
 - Problemstellung
- Hauptteil
 - Kapitalflussrechnung
 - Wichtige Kennzahlen
- Lösungsvorschläge / Fazit

CL GmbH

- Sitz in Heiligenhaus
- Zweigniederlassung in Bayern
- seit mehr als 25 Jahren für den Vertrieb von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung
- Service- und Ersatzteilversorgung, Wartung sowie Technologie- und Strategie-Erarbeitung
- eigene Konstruktionsabteilung
- mittelgroße Kapitalgesellschaft im Sinne von § 267 HGB

Profitabilität & Liquidität

| | Gewinn- und Verlustrechnung | Cashflow |
|---------------------|------------------------------------|------------------|
| Zeitpunkt | Leistungsdatum | Zahlungsdatum |
| Steigt durch | Erträge | Einzahlungen |
| Sinkt durch | ./. Aufwendungen | ./. Auszahlungen |
| Ergibt | = Gewinn | = Cashflow |



Teil-Cashflows nach DRS 21

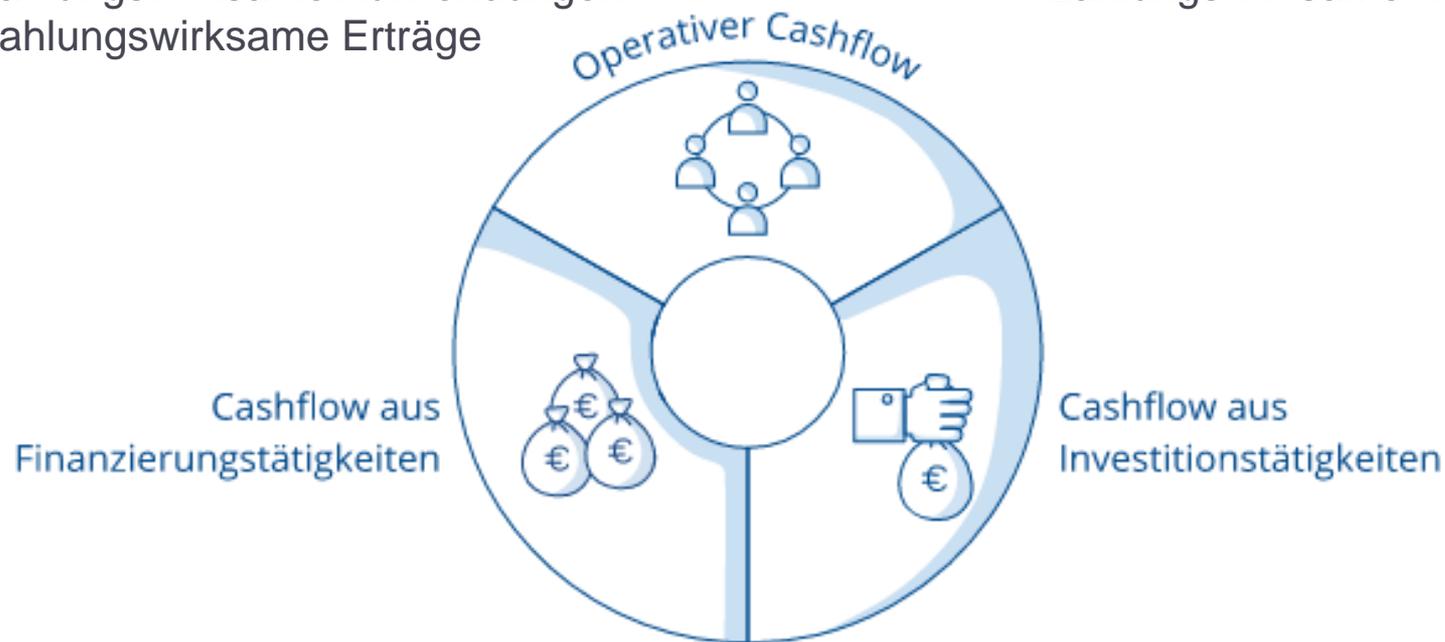
Indirekte Methode

Jahresüberschuss

- + nicht zahlungswirksame Aufwendungen
- nicht zahlungswirksame Erträge

Direkte Methode

- + zahlungswirksame Erträge
- zahlungswirksame Aufwendungen



Direkte Methode

- + Kredit- und Eigenkapitalaufnahme
- + Einzahlungen aus Desinvestitionen
- Kredit- und Eigenkapitalrückzahlungen
- Auszahlungen für Investitionen

Der operative Cashflow

| | | | 2019 | 2018 |
|----|-----|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. | | Jahresüberschuss | 194.054,14 € | 841.258,87 € |
| 2. | +/- | Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens | + 395.452,06 € | + 310.736,59 € |
| 3. | +/- | Zunahme/Abnahme der Rückstellungen | - 468.324,50 € | + 255.587,13 € |
| 4. | -/+ | Zunahme/Abnahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | - 442.050,33 € | - 1.997.583,82 € |
| 5. | +/- | Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind | - 980.716,80 € | + 1.599.549,57 € |
| 6. | -/+ | Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens | 0 € | 0 € |
| 7. | +/- | Zinsaufwendungen/Zinserträge | + 157.448,13 € | + 156.459,93 € |
| 8. | = | Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit | - 1.144.137,30 € | + 1.166.008,27 € |



Der negative operative Cashflow

kurzfristig

liquide Mittel sind abgeflossen

Innenfinanzierungskraft
geschwächt

aufmerksam sein!

langfristig

liquide Mittel ausgehen

! Gefahr !

Überschuldung
Zahlungsunfähigkeit
Insolvenz

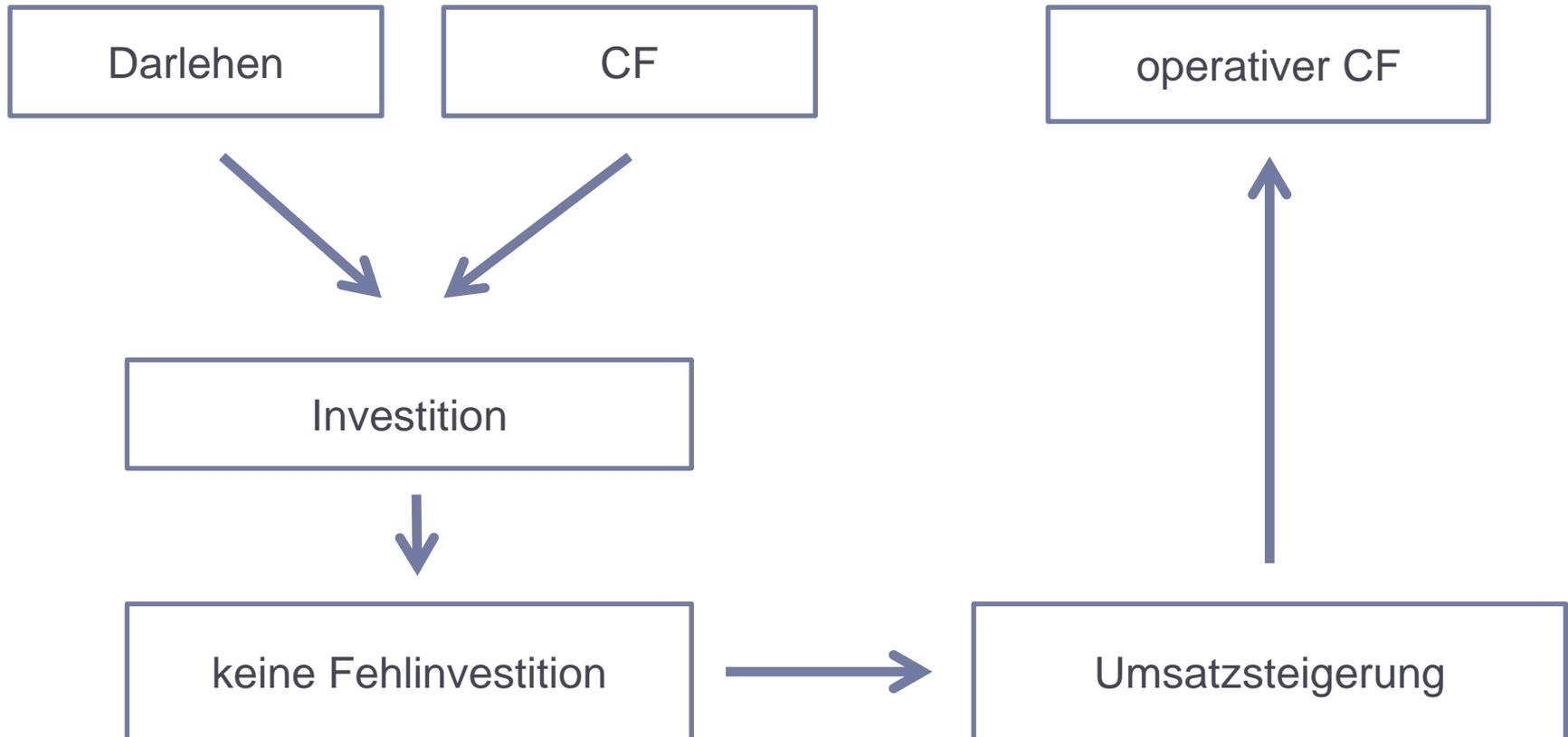
Cashflow aus der Investitionstätigkeit

| | | | 2019 | 2018 |
|-----|---|--|-------------------------|-----------------------|
| 9. | | Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens | 0 € | 0 € |
| 10. | - | Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen | - 53.401,01 € | - 116.768,19 € |
| 11. | + | Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens | 0 € | 1.618 € |
| 12. | - | Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen | - 1.569.492,68 € | - 455.544,40 € |
| 13. | + | Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens | 0 € | 0 € |
| 14. | - | Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen | 0 € | 0 € |
| 15. | + | erhaltene Zinsen | + 44.530,22 € | + 36.108,83 € |
| 16. | = | Cashflow aus der Investitionstätigkeit | - 1.578.363,47 € | - 534.585,76 € |

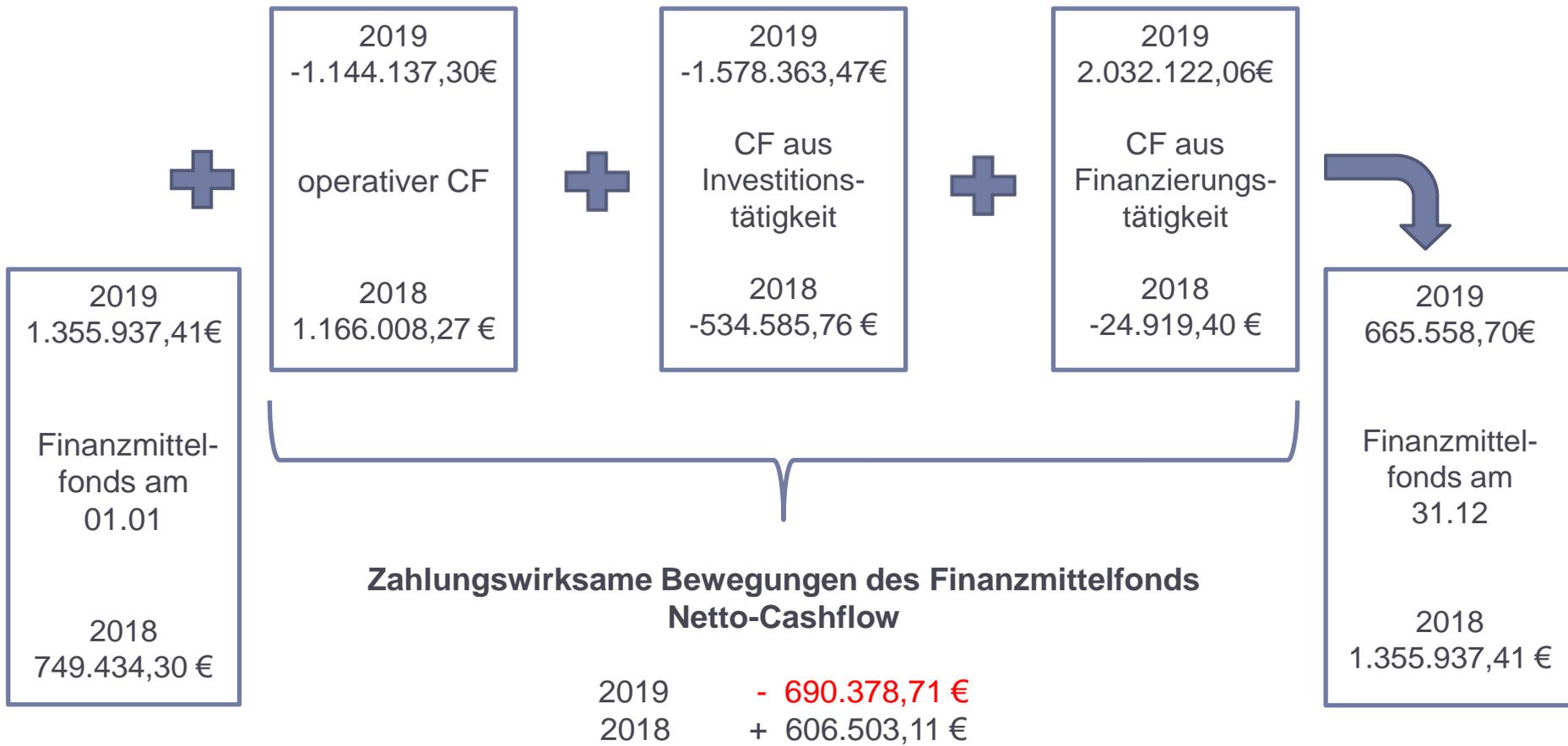
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit

| | | | 2019 | 2018 |
|-----|---|--|-----------------------|--------------------|
| 17. | | Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen | 0 € | 0 € |
| 18. | - | Auszahlungen aus Eigenkapitalherabsetzung | 0 € | 0 € |
| 19. | + | Einzahlungen aus der Begebung von Anleihen und der Aufnahme von Krediten | + 2.234.100,41 € | + 167.649,36 € |
| 20. | - | Auszahlungen aus der Tilgung von Anleihen und Krediten | 0 € | 0 € |
| 21. | - | gezahlte Zinsen | - 201.978,35 € | - 192.568,76 € |
| 22. | = | Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit | 2.032.122,06 € | - 24.919,40 |

Investition



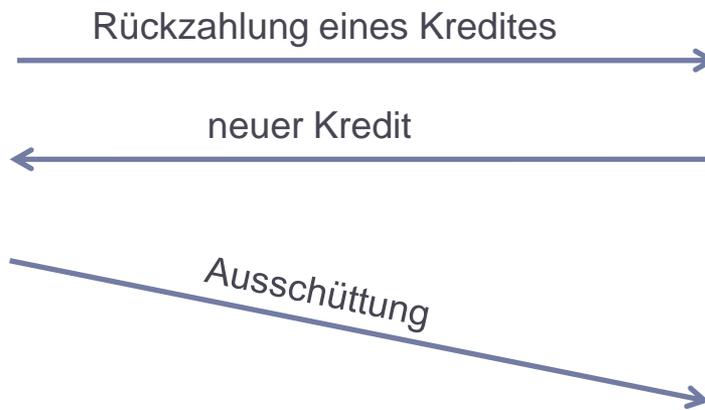
Finanzbewegungen des Jahres



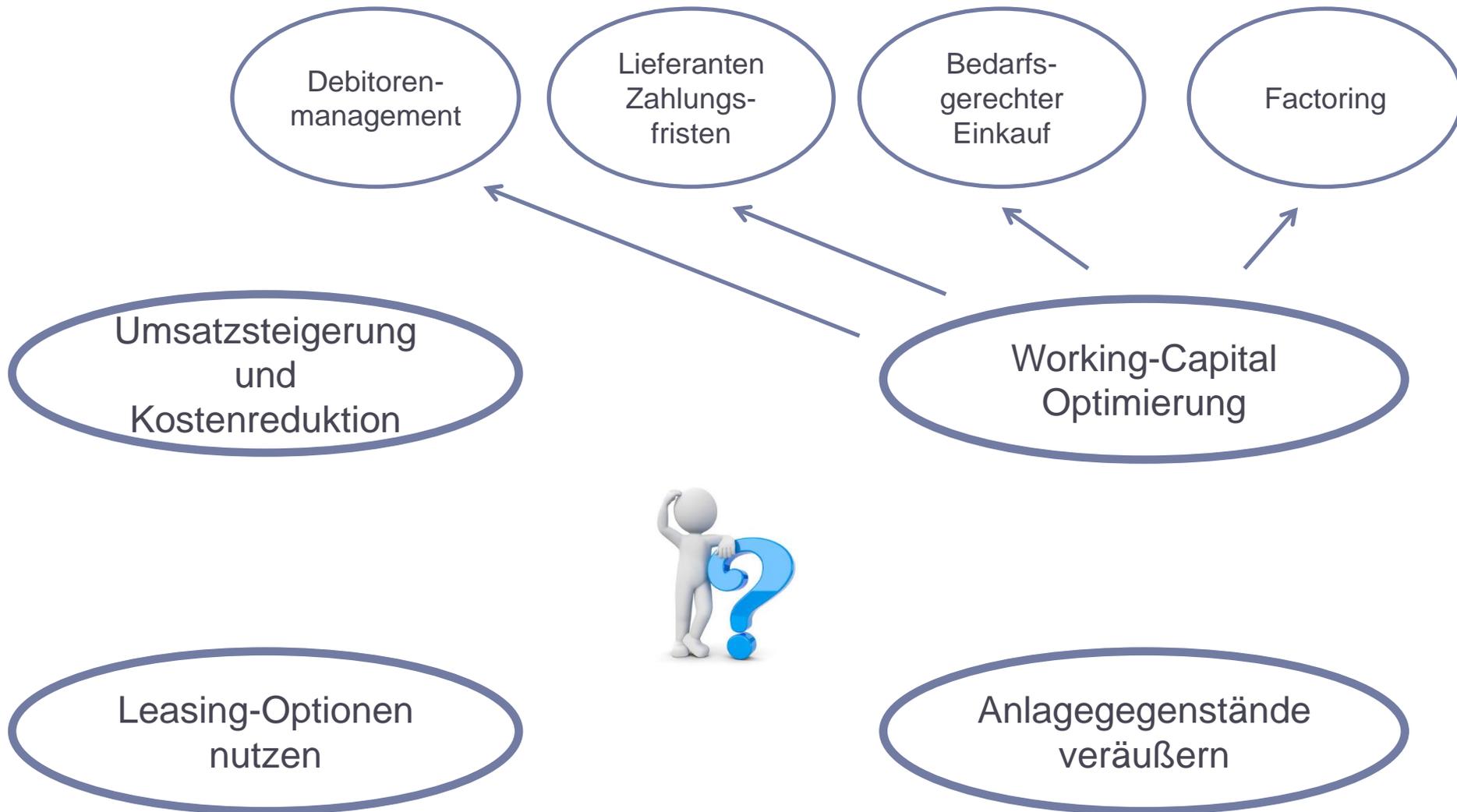
Zeitverlauf

Free Cash Flow

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| operativer Cashflow | - 1.144.137,30 € | 1.166.008,27 € |
| + Cashflow aus Investitionstätigkeit | - 1.578.363,47 € | - 534.585,76 € |
| = Free Cashflow | - 2.722.500,77 € | 631.422,51 € |



Lösungsvorschläge





Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !