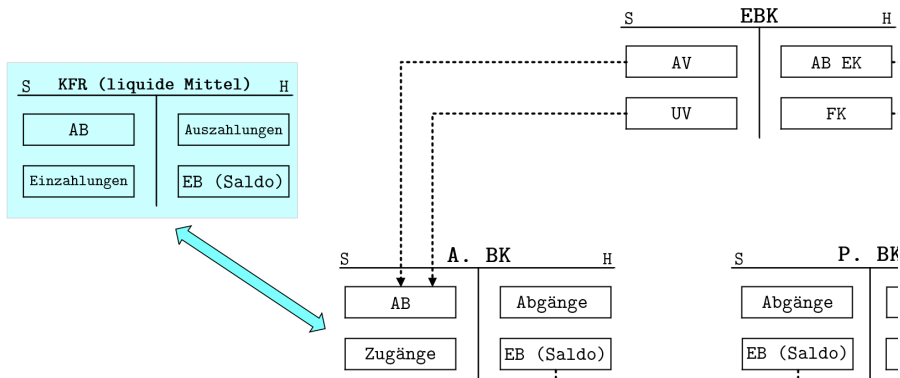


9. Die Kapitalflussrechnung

- ▶ Stellt die Finanzlage (Herkunft und Verwendung der vorhandenen Zahlungsmittel, zahlungswirksame Geschäftsfälle) und die Liquidität des Unternehmens dar

Unter einem **Cashflow** verstehen wir die Zu- und Abflüsse von Zahlungsmitteln und deren Äquivalenten (Barmittel, Bankguthaben, liquide Finanzinvestitionen).

- ▶ Gliederung der KFR:
 - **Cashflow aus der betr. Tätigkeit** (*CF from Operating Activities*)
 - **Cashflow aus der Investitionstätigkeit** (*CF from Investing Activities*)
 - **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** (*CF from Financing Activities*)



9. Die Kapitalflussrechnung

9.1 Aus der betrieblichen Tätigkeit

- ▶ Bildet die Umsatztätigkeiten des Unternehmens ab
- ▶ Alle zahlungswirksame Geschäftsfälle im Zusammenhang mit der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (Verkauf von Gütern und Erbringung von Dienstleistungen)

Zwei Methoden der Ermittlung:

- ▶ **Direkt:** Alle zahlungswirksamen Transaktionen müssen erfasst werden
- ▶ **Indirekt:**

Periodenergebnis (GuV) – nicht zahlungswirksame Erträge
+ nicht zahlungswirksame Aufwendungen

9. Die Kapitalflussrechnung

9.2 Aus der Investitionstätigkeit

Investitionen sind Finanzmittel, die dazu verwendet werden um Vermögenswerte zu beschaffen.

Bildet Zu- und Abflüsse aus Investitionen und Desinvestitionen ab, z.B. in Zusammenhang mit

- Sachanlagen
- Finanzinvestitionen (Erwerb/Verkauf von Anteilen, auch Darlehen)
- Immaterielle Vermögenswerte

und muss direkt ermittelt werden.

9. Die Kapitalflussrechnung

9.3 Aus der Finanzierungstätigkeit

Unter **Finanzierungen** verstehen wir Maßnahmen zur Beschaffung von finanziellen Mitteln für Investitionszwecke.

Enthält

- ▶ Zahlungsströme aufgrund von Transaktionen mit den Anteilseignern, z.B.
 - Kapitalerhöhungen
 - Zuschüsse
 - Kapitalrückzahlungen
 - Dividenden
- ▶ Zahlungsströme im Zusammenhang mit der Bereitstellung bzw. Rückzahlung von langfristigen Fremdmitteln

und muss direkt ermittelt werden.

9. Die Kapitalflussrechnung

9.4 Gesamte KFR

Cashflow aus der betr. Tätigkeit (indirekt)	
	Jahr x
Konzernergebnis vor Steuern	€
Abschreibungen/Zuschreibungen	+/- €
Zunahme/Abnahme von Rückstellungen	+/- €
Gewinn/Verlust aus Anlagenverkäufen	-/+ €
Ertragsteuerzahlungen	-/+ €
Zinsaufwendungen/Zinserträge	+/- €
Zunahme/Abnahme der Vorräte	-/+ €
Zunahme/Abnahme der Forderungen aus L& L	-/+ €
Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus L& L	+/- €
Summe	€

Cashflow aus der Investitionstätigkeit	
	Jahr x
Erwerb/Verkauf von Sachanlagen	-/+ €
Erwerb/Verkauf von immateriellen Vermögenswerten	-/+ €
Erwerb/Verkauf von Finanzanlagen	-/+ €
Erwerb//Verkauf von Tochterunternehmen	-/+ €
Erhaltene Dividenden	+ €
Summe	€

Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit

	Jahr x
Netto-Geldzufluss aus einer Kapitalerhöhung	+ €
Geldzufluss aus langfr. Finanzierungen	+ €
Tilgung kurzfr. Finanzierungen	- €
Tilgung langfr. Finanzierungen	- €
Zahlungen für Finanzierungs- und Leasingverbindlichkeiten	- €
Dividendenausschüttung	- €
Summe	€

Die Kapitalflussrechnung		
	Cashflow aus der operativen Tätigkeit	€
+	Cashflow aus der Investitionstätigkeit	€
+	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	€
=	Nettozu-/abnahme von liquiden Mitteln	€
+	Liquide Mittel zu Beginn des Jahres	€
+/-	Effekte aus der Fremdwährungsumrechnung	€
=	Liquide Mittel am Ende des Jahres	€