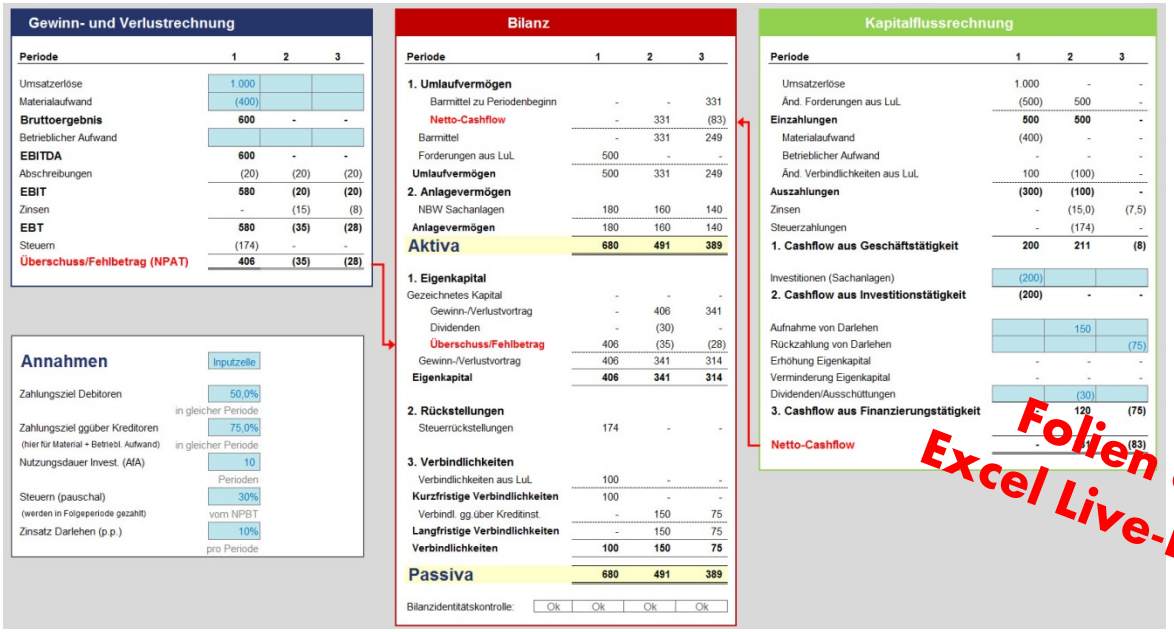
2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF

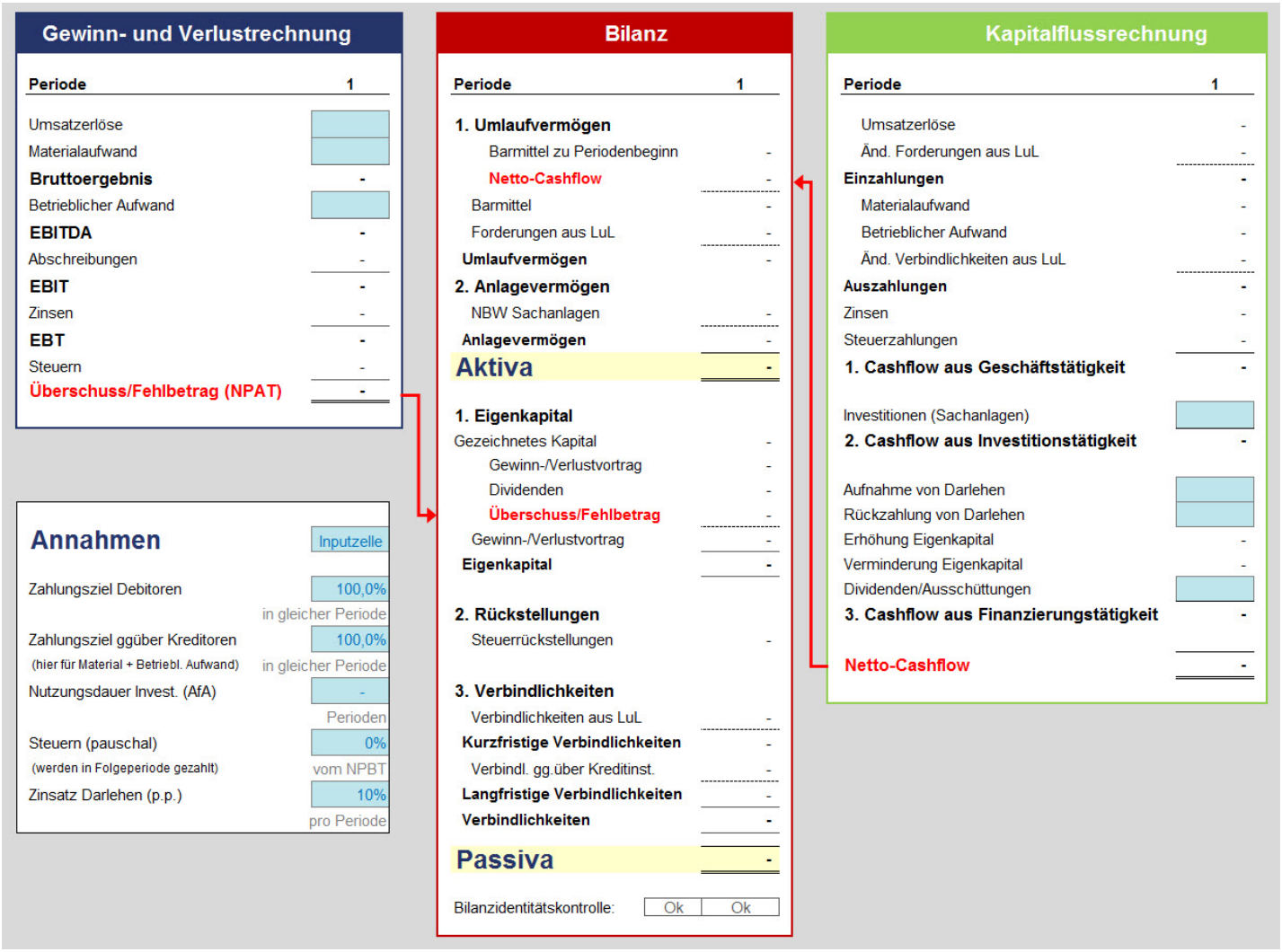
Den Zusammenhang zwischen Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und Liquiditätsrechnung endlich einmal einfach erklärt !

Sequentielle Analyse von ausgewählten Geschäftsvorfällen im

"*Financial Statements Impact Analyzer*"

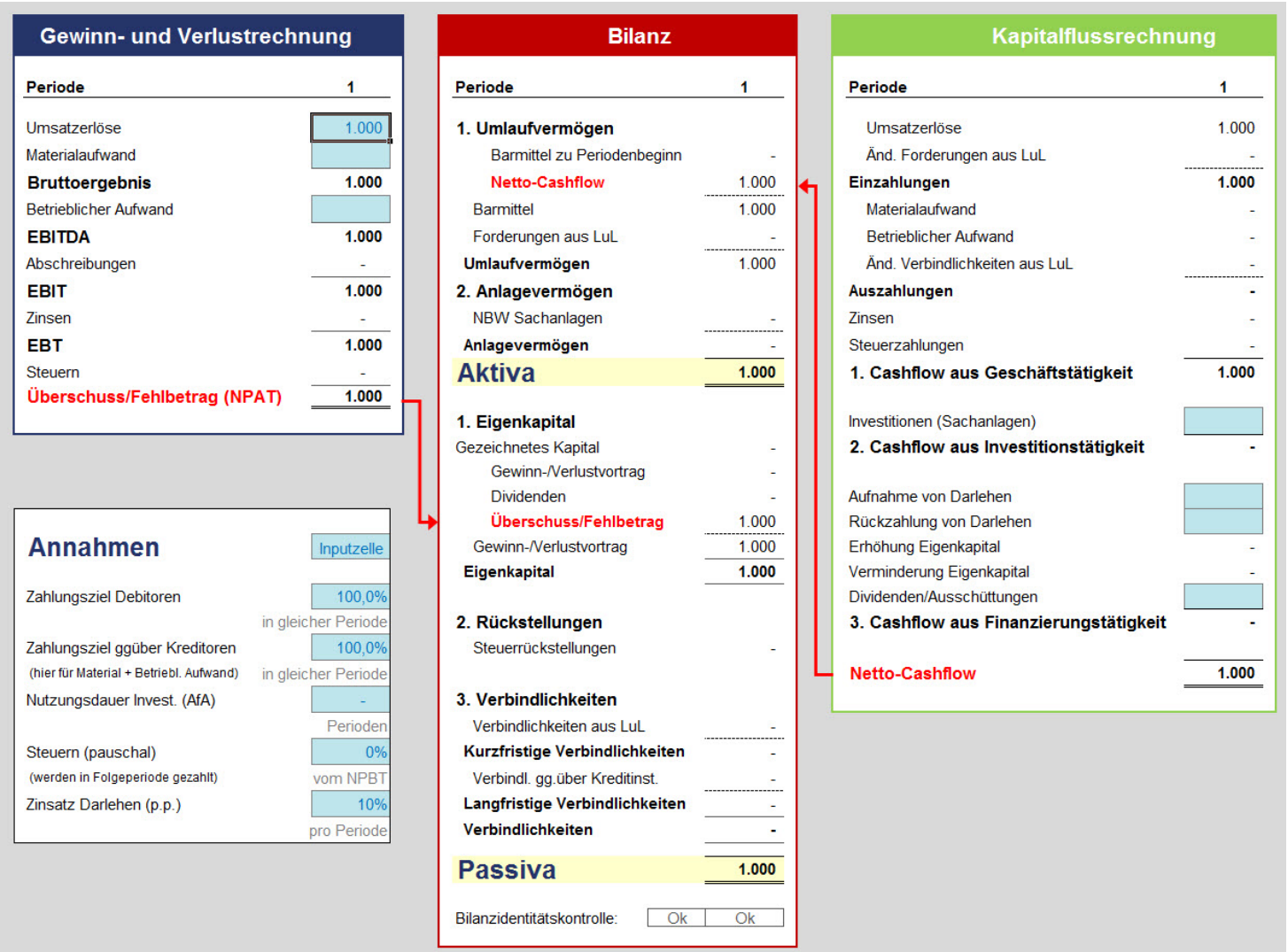


2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Ausgangssituation (Start): Alles leer!

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	
Bruttoergebnis	**1.000**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**1.000**
Abschreibungen	-
EBIT	**1.000**
Zinsen	-
EBT	**1.000**
Steuern	-
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**1.000**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	100,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	100,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	-
	Perioden
Steuern (pauschal)	0%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

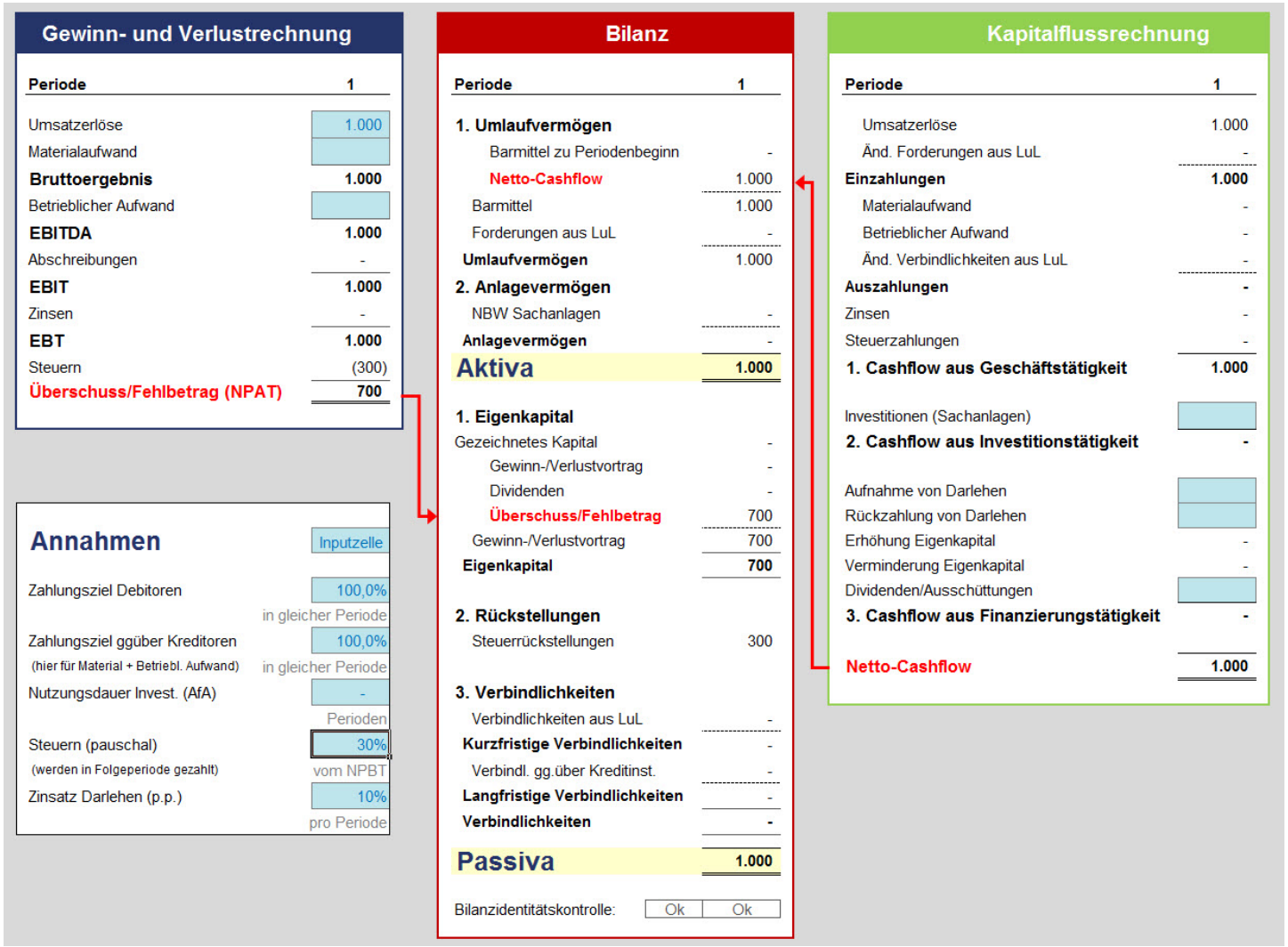
Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	1.000
Barmittel	1.000
Forderungen aus LuL	-
Umlaufvermögen	1.000
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	-
Anlagevermögen	-
Aktiva	**1.000**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	1.000
Gewinn-/Verlustvortrag	1.000
Eigenkapital	**1.000**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	-
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	-
Passiva	**1.000**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	-
Einzahlungen	**1.000**
Materialaufwand	-
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	-
Auszahlungen	**-**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**1.000**
Investitionen (Sachanlagen)	
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**-**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**1.000**

1. Umsatz i.H.v. 2 x 500 GE = 1.000 GE (Annahmen beachten)

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	
Bruttoergebnis	**1.000**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**1.000**
Abschreibungen	-
EBIT	**1.000**
Zinsen	-
EBT	**1.000**
Steuern	(300)
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**700**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	100,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	100,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	-
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

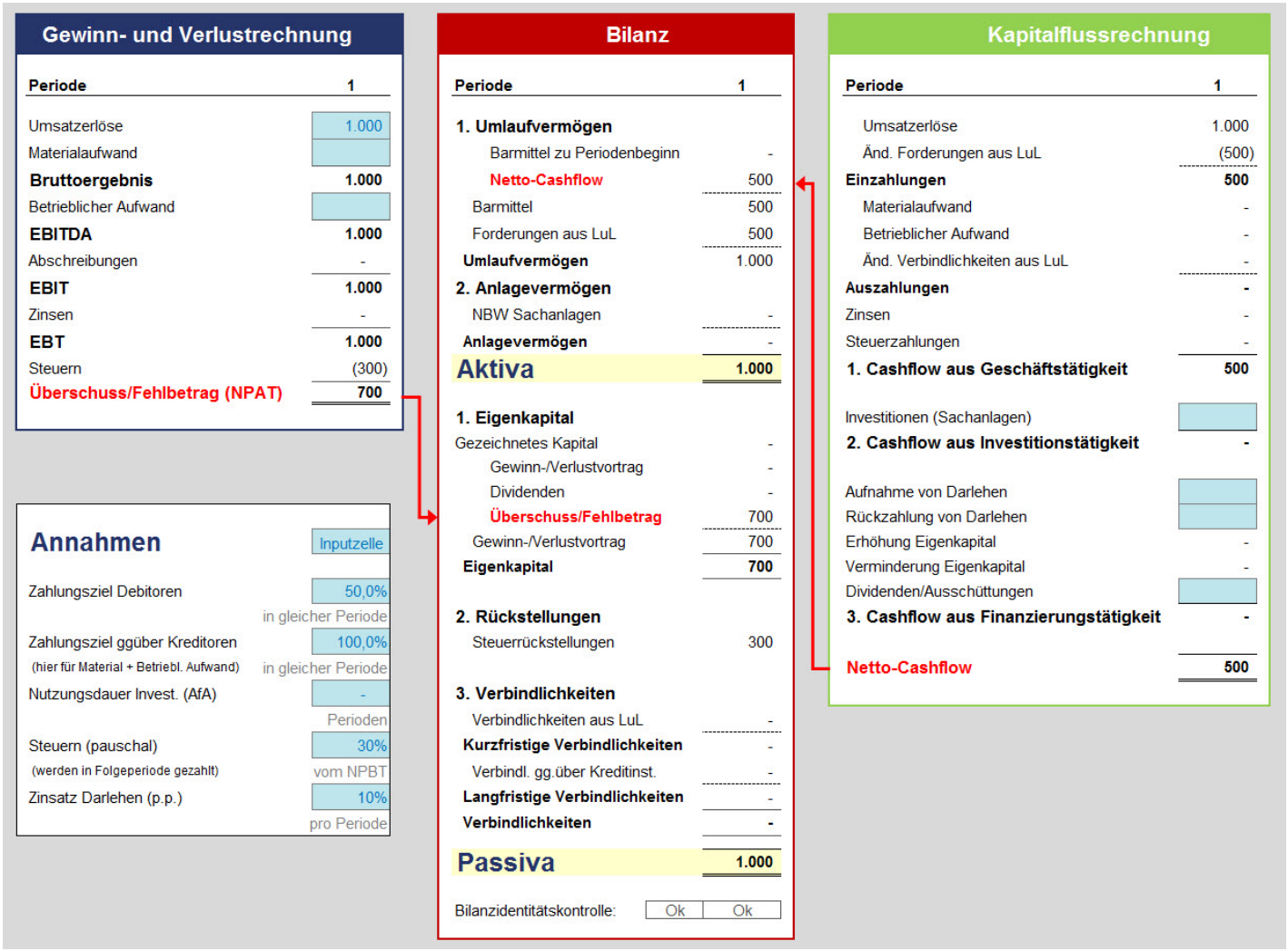
Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	1.000
Barmittel	1.000
Forderungen aus LuL	-
Umlaufvermögen	1.000
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	-
Anlagevermögen	-
Aktiva	**1.000**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	700
Gewinn-/Verlustvortrag	700
Eigenkapital	**700**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	300
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	-
Passiva	**1.000**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	-
Einzahlungen	**1.000**
Materialaufwand	-
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	-
Auszahlungen	**-**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**1.000**
Investitionen (Sachanlagen)	
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**-**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**1.000**

2. Steuern 30% (Annahme: werden in Folgeperiode gezahlt)

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	
Bruttoergebnis	**1.000**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**1.000**
Abschreibungen	-
EBIT	**1.000**
Zinsen	-
EBT	**1.000**
Steuern	(300)
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**700**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	100,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	-
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

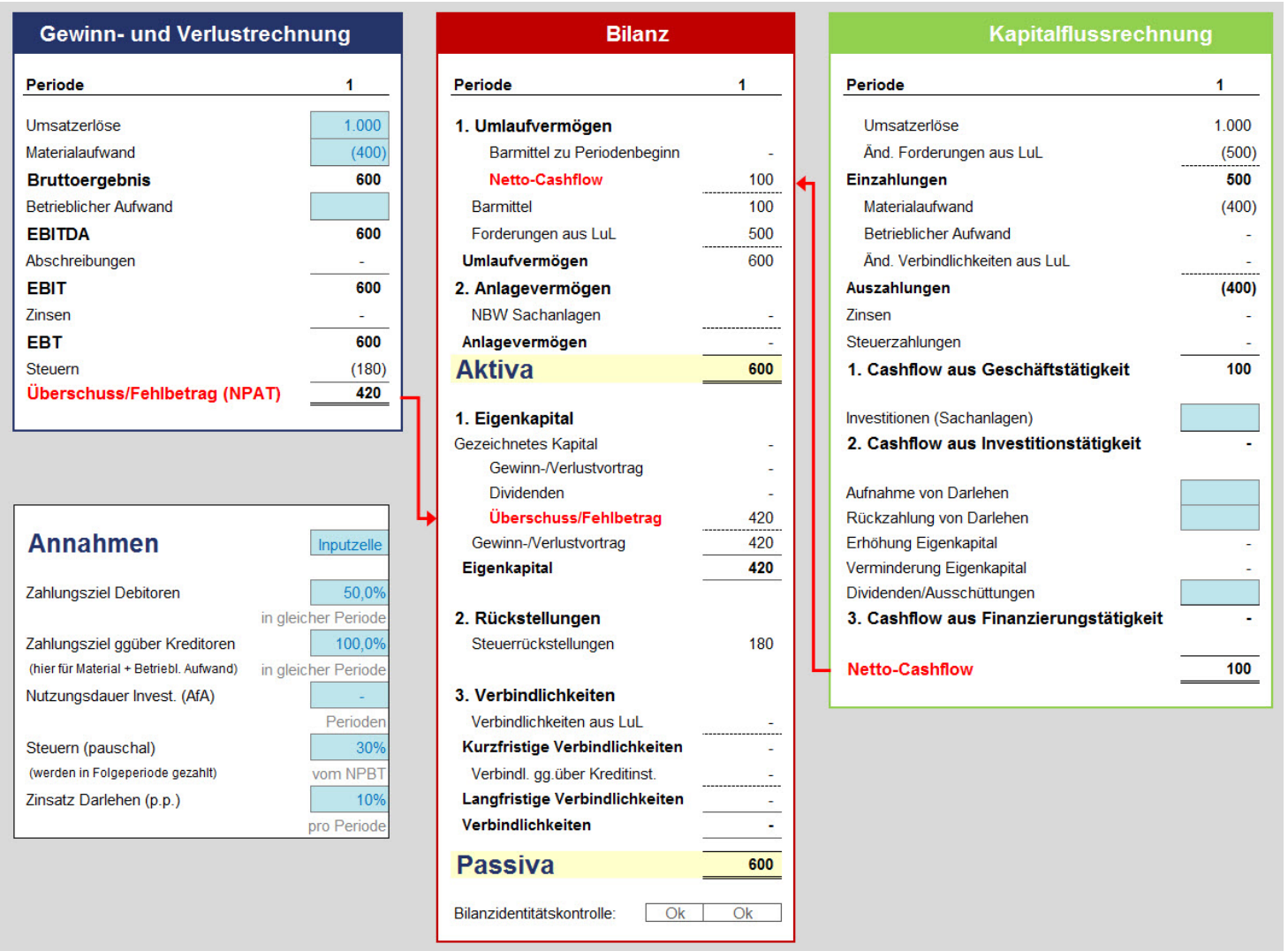
Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	500
Barmittel	500
Forderungen aus LuL	500
Umlaufvermögen	1.000
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	-
Anlagevermögen	-
Aktiva	**1.000**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	700
Gewinn-/Verlustvortrag	700
Eigenkapital	**700**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	300
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	**-**
Passiva	**1.000**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	(500)
Einzahlungen	**500**
Materialaufwand	-
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	-
Auszahlungen	**-**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**500**
Investitionen (Sachanlagen)	
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**-**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**500**

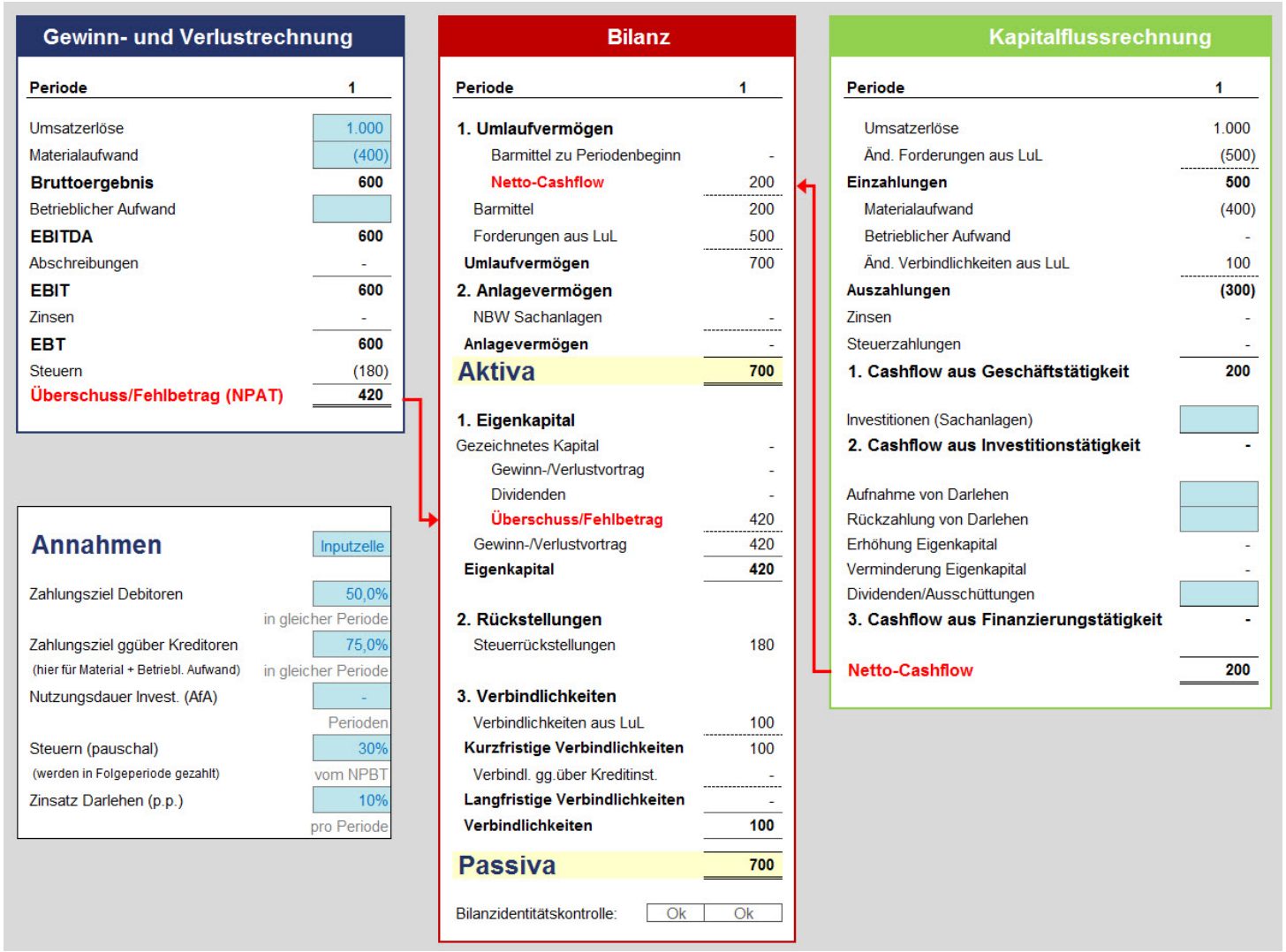
3. Zahlungziel Debitoren: 50% in gleicher Periode

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



4. Materialaufwand i.H.v. 400 GE

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	(400)
Bruttoergebnis	**600**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**600**
Abschreibungen	-
EBIT	**600**
Zinsen	-
EBT	**600**
Steuern	(180)
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**420**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	-
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

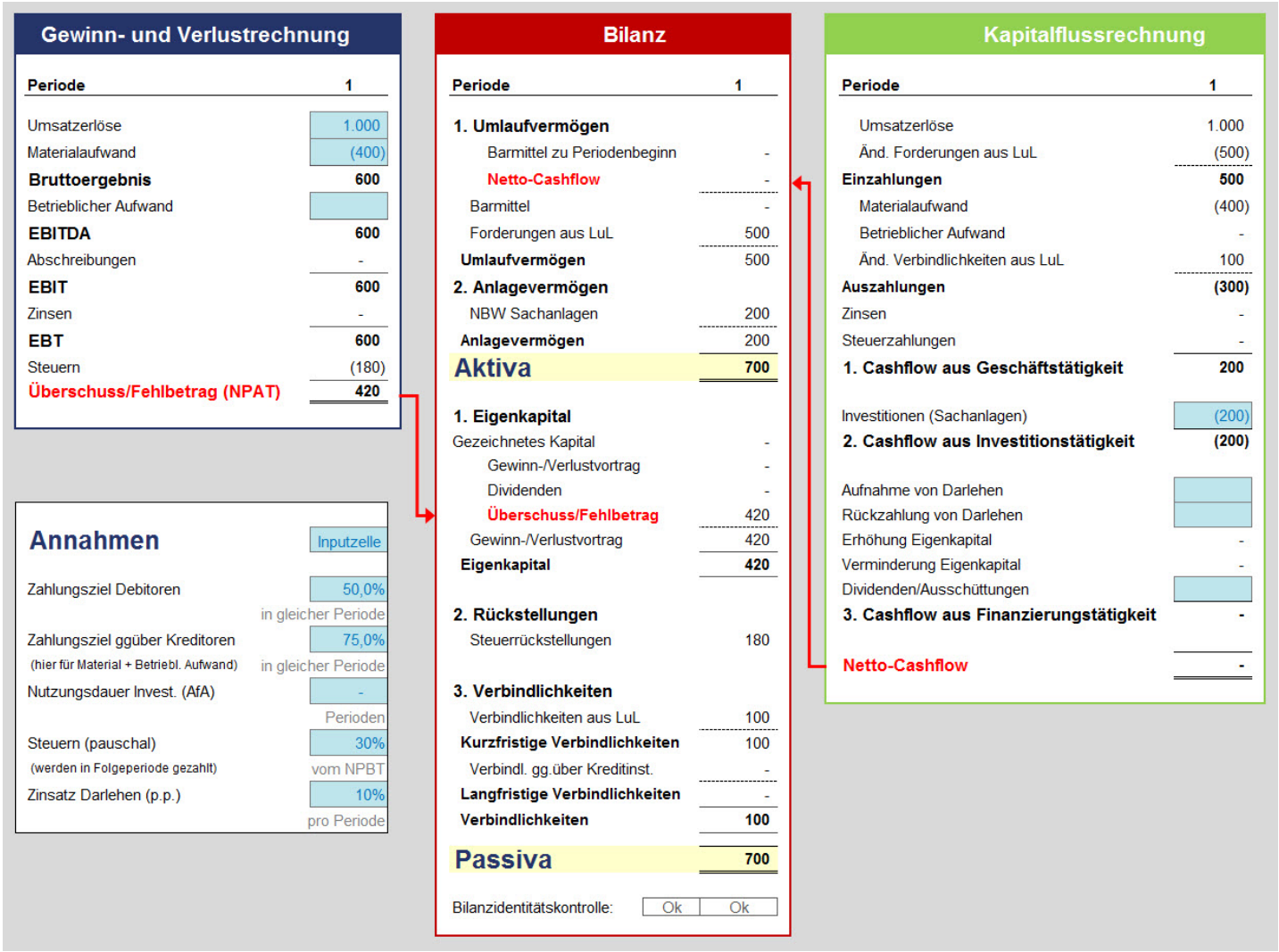
Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	200
Barmittel	200
Forderungen aus LuL	500
Umlaufvermögen	700
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	-
Anlagevermögen	-
Aktiva	**700**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	420
Gewinn-/Verlustvortrag	420
Eigenkapital	**420**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	180
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	100
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	**100**
Passiva	**700**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	(500)
Einzahlungen	**500**
Materialaufwand	(400)
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100
Auszahlungen	**(300)**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**
Investitionen (Sachanlagen)	
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**-**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**200**

5. Zahlungziel Kreditoren: 75% in gleicher Periode

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	(400)
Bruttoergebnis	**600**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**600**
Abschreibungen	-
EBIT	**600**
Zinsen	-
EBT	**600**
Steuern	(180)
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**420**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	-
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

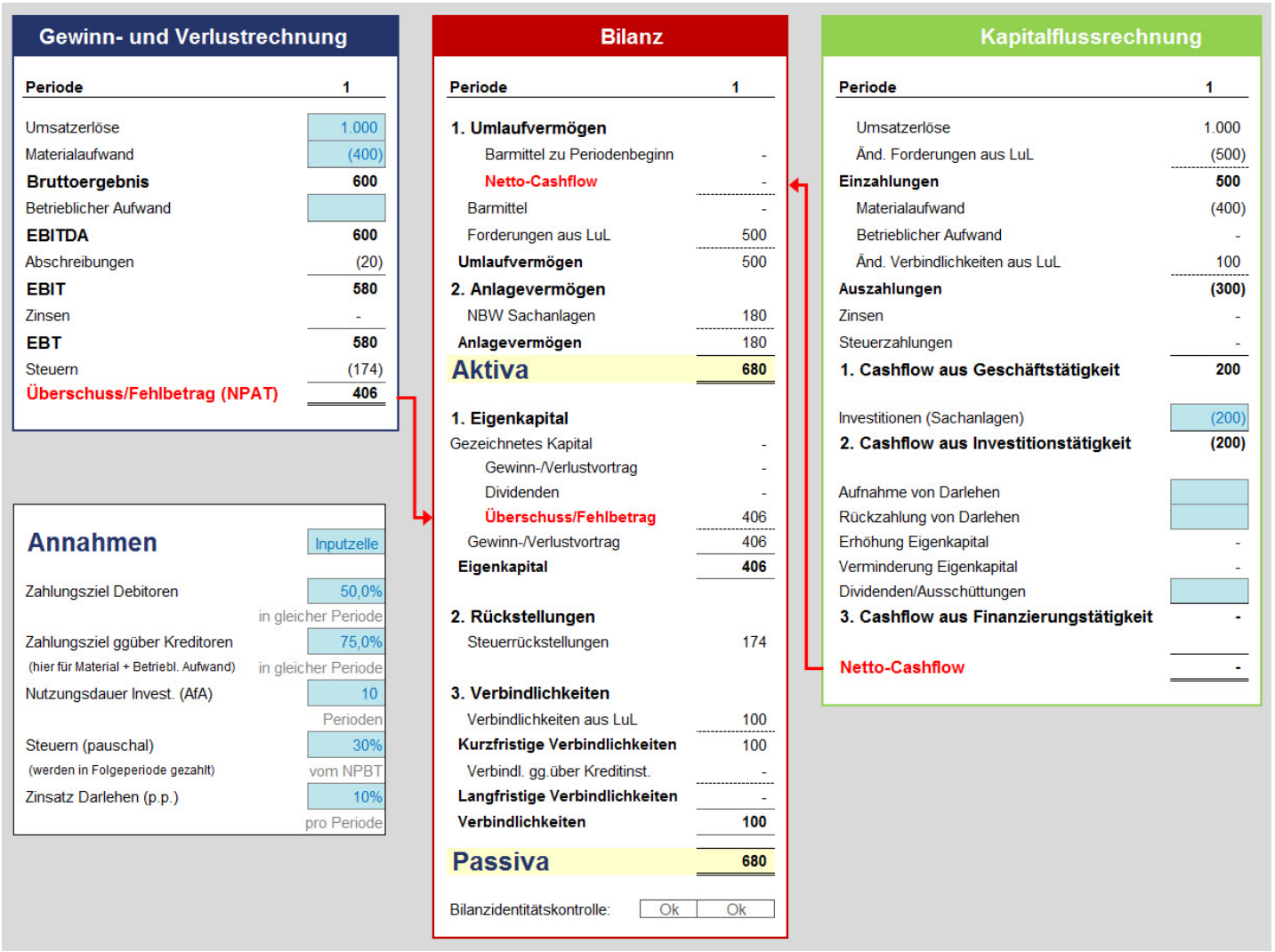
Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	-
Barmittel	-
Forderungen aus LuL	500
Umlaufvermögen	500
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	200
Anlagevermögen	200
Aktiva	**700**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	420
Gewinn-/Verlustvortrag	420
Eigenkapital	**420**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	180
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	100
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	**100**
Passiva	**700**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	(500)
Einzahlungen	**500**
Materialaufwand	(400)
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100
Auszahlungen	**(300)**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**-**

6. Investition Sachanlagen: 200 GE

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF



Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Materialaufwand	(400)
Bruttoergebnis	**600**
Betrieblicher Aufwand	
EBITDA	**600**
Abschreibungen	(20)
EBIT	**580**
Zinsen	-
EBT	**580**
Steuern	(174)
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**406**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	10
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

Periode	1
1. Umlaufvermögen	
Barmittel zu Periodenbeginn	-
Netto-Cashflow	-
Barmittel	-
Forderungen aus LuL	500
Umlaufvermögen	500
2. Anlagevermögen	
NBW Sachanlagen	180
Anlagevermögen	180
Aktiva	**680**
1. Eigenkapital	
Gezeichnetes Kapital	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-
Dividenden	-
Überschuss/Fehlbetrag	406
Gewinn-/Verlustvortrag	406
Eigenkapital	**406**
2. Rückstellungen	
Steuerrückstellungen	174
3. Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus LuL	100
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-
Verbindlichkeiten	**100**
Passiva	**680**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1
Umsatzerlöse	1.000
Änd. Forderungen aus LuL	(500)
Einzahlungen	**500**
Materialaufwand	(400)
Betrieblicher Aufwand	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100
Auszahlungen	**(300)**
Zinsen	-
Steuerzahlungen	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**
Aufnahme von Darlehen	
Rückzahlung von Darlehen	
Erhöhung Eigenkapital	-
Verminderung Eigenkapital	-
Dividenden/Ausschüttungen	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**
Netto-Cashflow	**-**

7. AfA-Einstellung: Abschreibung über 10 Perioden (= Nutzungsdauer)

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF

fimovi financial modelling videos

Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000		
Materialaufwand	(400)		
Bruttoergebnis	**600**	**-**	**-**
Betrieblicher Aufwand			
EBITDA	**600**	**-**	**-**
Abschreibungen	(20)	(20)	(20)
EBIT	**580**	**(20)**	**(20)**
Zinsen	-	-	-
EBT	**580**	**(20)**	**(20)**
Steuern	(174)	-	-
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**406**	**(20)**	**(20)**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	10
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

Periode	1	2	3
1. Umlaufvermögen			
Barmittel zu Periodenbeginn	-	-	226
Netto-Cashflow	-	226	-
Barmittel	-	226	226
Forderungen aus LuL	500	-	-
Umlaufvermögen	500	226	226
2. Anlagevermögen			
NBW Sachanlagen	180	160	140
Anlagevermögen	180	160	140
Aktiva	**680**	**386**	**366**
1. Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	-	-	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-	406	386
Dividenden	-	-	-
Überschuss/Fehlbetrag	406	(20)	(20)
Gewinn-/Verlustvortrag	406	386	366
Eigenkapital	**406**	**386**	**366**
2. Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	174	-	-
3. Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus LuL	100	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100	-	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-	-	-
Langfristige Verbindlichkeiten	-	-	-
Verbindlichkeiten	**100**	**-**	**-**
Passiva	**680**	**386**	**366**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok	Ok	Ok	Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000	-	-
Änd. Forderungen aus LuL	(500)	500	-
Einzahlungen	**500**	**500**	**-**
Materialaufwand	(400)	-	-
Betrieblicher Aufwand	-	-	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100	(100)	-
Auszahlungen	**(300)**	**(100)**	**-**
Zinsen	-	-	-
Steuerzahlungen	-	(174)	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**	**226**	**-**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)		
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**	**-**	**-**
Aufnahme von Darlehen			
Rückzahlung von Darlehen			
Erhöhung Eigenkapital	-	-	-
Verminderung Eigenkapital	-	-	-
Dividenden/Ausschüttungen			
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**	**-**	**-**
Netto-Cashflow	**-**	**226**	**-**

8. Auswirkungen in Periode 2 beachten, ohne weitere Änderungen zum letzten Schritt

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF

fimovi financial modelling videos

Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000		
Materialaufwand	(400)		
Bruttoergebnis	**600**	**-**	**-**
Betrieblicher Aufwand			
EBITDA	**600**	**-**	**-**
Abschreibungen	(20)	(20)	(20)
EBIT	**580**	**(20)**	**(20)**
Zinsen	-	(15)	(15)
EBT	**580**	**(35)**	**(35)**
Steuern	(174)	-	-
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**406**	**(35)**	**(35)**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	10
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

Periode	1	2	3
1. Umlaufvermögen			
Barmittel zu Periodenbeginn	-	-	361
Netto-Cashflow	-	361	(15)
Barmittel	-	361	346
Forderungen aus LuL	500	-	-
Umlaufvermögen	500	361	346
2. Anlagevermögen			
NBW Sachanlagen	180	160	140
Anlagevermögen	180	160	140
Aktiva	**680**	**521**	**486**
1. Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	-	-	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-	406	371
Dividenden	-	-	-
Überschuss/Fehlbetrag	406	(35)	(35)
Gewinn-/Verlustvortrag	406	371	336
Eigenkapital	**406**	**371**	**336**
2. Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	174	-	-
3. Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus LuL	100	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100	-	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-	150	150
Langfristige Verbindlichkeiten	-	150	150
Verbindlichkeiten	**100**	**150**	**150**
Passiva	**680**	**521**	**486**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok	Ok	Ok	Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000	-	-
Änd. Forderungen aus LuL	(500)	500	-
Einzahlungen	**500**	**500**	**-**
Materialaufwand	(400)	-	-
Betrieblicher Aufwand	-	-	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100	(100)	-
Auszahlungen	**(300)**	**(100)**	**-**
Zinsen	-	(15,0)	(15,0)
Steuerzahlungen	-	(174)	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**	**211**	**(15)**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)		
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**	**-**	**-**
Aufnahme von Darlehen		150	
Rückzahlung von Darlehen			
Erhöhung Eigenkapital	-	-	-
Verminderung Eigenkapital	-	-	-
Dividenden/Ausschüttungen			
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**	**150**	**-**
Netto-Cashflow	**-**	**361**	**(15)**

9. Aufnahme eines Darlehens zu Beginn der 2. Periode i.H.v. 150 GE zu einem Zins von 10% p.a.

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF

fimovi financial modelling videos

Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000		
Materialaufwand	(400)		
Bruttoergebnis	**600**	**-**	**-**
Betrieblicher Aufwand			
EBITDA	**600**	**-**	**-**
Abschreibungen	(20)	(20)	(20)
EBIT	**580**	**(20)**	**(20)**
Zinsen	-	(15)	(8)
EBT	**580**	**(35)**	**(28)**
Steuern	(174)	-	-
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**406**	**(35)**	**(28)**

Annahmen

	Inputzelle
Zahlungsziel Debitoren	50,0%
	in gleicher Periode
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	10
	Perioden
Steuern (pauschal)	30%
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%
	pro Periode

Bilanz

Periode	1	2	3
1. Umlaufvermögen			
Barmittel zu Periodenbeginn	-	-	361
Netto-Cashflow	-	361	(83)
Barmittel	-	361	279
Forderungen aus LuL	500	-	-
Umlaufvermögen	500	361	279
2. Anlagevermögen			
NBW Sachanlagen	180	160	140
Anlagevermögen	180	160	140
Aktiva	**680**	**521**	**419**
1. Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	-	-	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-	406	371
Dividenden	-	-	-
Überschuss/Fehlbetrag	406	(35)	(28)
Gewinn-/Verlustvortrag	406	371	344
Eigenkapital	**406**	**371**	**344**
2. Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	174	-	-
3. Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus LuL	100	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100	-	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-	150	75
Langfristige Verbindlichkeiten	-	150	75
Verbindlichkeiten	**100**	**150**	**75**
Passiva	**680**	**521**	**419**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok	Ok	Ok	Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000	-	-
Änd. Forderungen aus LuL	(500)	500	-
Einzahlungen	**500**	**500**	**-**
Materialaufwand	(400)	-	-
Betrieblicher Aufwand	-	-	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100	(100)	-
Auszahlungen	**(300)**	**(100)**	**-**
Zinsen	-	(15,0)	(7,5)
Steuerzahlungen	-	(174)	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**	**211**	**(8)**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)		
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**	**-**	**-**
Aufnahme von Darlehen		150	
Rückzahlung von Darlehen			(75)
Erhöhung Eigenkapital	-	-	-
Verminderung Eigenkapital	-	-	-
Dividenden/Ausschüttungen			
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**	**150**	**(75)**
Netto-Cashflow	**-**	**361**	**(83)**

10. Teilweise Tilgung des Darlehens zu Beginn der 3. Periode i.H.v. 75 GE

2 Exkurs - Zusammenhang GuV, Bilanz, CF

fimovi financial modelling videos

Gewinn- und Verlustrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000		
Materialaufwand	(400)		
Bruttoergebnis	**600**	**-**	**-**
Betrieblicher Aufwand			
EBITDA	**600**	**-**	**-**
Abschreibungen	(20)	(20)	(20)
EBIT	**580**	**(20)**	**(20)**
Zinsen	-	(15)	(8)
EBT	**580**	**(35)**	**(28)**
Steuern	(174)	-	-
Überschuss/Fehlbetrag (NPAT)	**406**	**(35)**	**(28)**

Annahmen

	Inputzelle	
Zahlungsziel Debitoren	50,0%	
	in gleicher Periode	
Zahlungsziel ggüber Kreditoren	75,0%	
(hier für Material + Betriebl. Aufwand)	in gleicher Periode	
Nutzungsdauer Invest. (AfA)	10	
	Perioden	
Steuern (pauschal)	30%	
(werden in Folgeperiode gezahlt)	vom NPBT	
Zinsatz Darlehen (p.p.)	10%	
	pro Periode	

Bilanz

Periode	1	2	3
1. Umlaufvermögen			
Barmittel zu Periodenbeginn	-	-	331
Netto-Cashflow	-	331	(83)
Barmittel	-	331	249
Forderungen aus LuL	500	-	-
Umlaufvermögen	500	331	249
2. Anlagevermögen			
NBW Sachanlagen	180	160	140
Anlagevermögen	180	160	140
Aktiva	**680**	**491**	**389**
1. Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	-	-	-
Gewinn-/Verlustvortrag	-	406	341
Dividenden	-	(30)	-
Überschuss/Fehlbetrag	406	(35)	(28)
Gewinn-/Verlustvortrag	406	341	314
Eigenkapital	**406**	**341**	**314**
2. Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	174	-	-
3. Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus LuL	100	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	100	-	-
Verbindl. gg.über Kreditinst.	-	150	75
Langfristige Verbindlichkeiten	-	150	75
Verbindlichkeiten	**100**	**150**	**75**
Passiva	**680**	**491**	**389**
Bilanzidentitätskontrolle:	Ok	Ok	Ok	Ok

Kapitalflussrechnung

Periode	1	2	3
Umsatzerlöse	1.000	-	-
Änd. Forderungen aus LuL	(500)	500	-
Einzahlungen	**500**	**500**	**-**
Materialaufwand	(400)	-	-
Betrieblicher Aufwand	-	-	-
Änd. Verbindlichkeiten aus LuL	100	(100)	-
Auszahlungen	**(300)**	**(100)**	**-**
Zinsen	-	(15,0)	(7,5)
Steuerzahlungen	-	(174)	-
1. Cashflow aus Geschäftstätigkeit	**200**	**211**	**(8)**
Investitionen (Sachanlagen)	(200)		
2. Cashflow aus Investitionstätigkeit	**(200)**	**-**	**-**
Aufnahme von Darlehen		150	
Rückzahlung von Darlehen			(75)
Erhöhung Eigenkapital	-	-	-
Verminderung Eigenkapital	-	-	-
Dividenden/Ausschüttungen		(30)	
3. Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	**-**	**120**	**(75)**
Netto-Cashflow	**-**	**331**	**(83)**

11. (Ende): Dividendenauschüttung in Periode 2 i.H.v. 30 GE

Financial Modelling Videos

Smart Cap GmbH
Schulze-Delitzsch-Str. 2
58455 Witten

Tel.: +49 (2302) 98 37 066
Email: fimovi@fimovi.de