

## Thema: Gewinn und Cash Flow

**Der Periodenerfolg eines Unternehmens wird als Differenz zwischen ...**

Erträgen und Aufwendungen ermittelt.

**Nennen Sie zwei Bewertungsspielräume des Bilanzierenden in Bezug auf den Periodenerfolg.**

(1) Schätzung der Nutzungsdauer, (2) Bemessung der Rückstellungshöhe

**Definieren Sie die Kennzahl des Cash Flows.**

Der Cash Flow bzw. Zahlungsüberschuss beschreibt die Differenz zwischen Einzahlungen und Auszahlungen. Er weicht in der Regel vom Periodenerfolg des Unternehmens ab und ist unabhängig von Bewertungsmaßnahmen.

**Der Cash Flow kann entweder ... als Differenz zwischen Einzahlungen und Auszahlungen ermittelt werden oder ... über eine Rückrechnung aus dem Jahresergebnis abgeleitet werden.**

Der Cash Flow kann entweder direkt als Differenz zwischen Einzahlungen und Auszahlungen ermittelt werden oder indirekt über eine Rückrechnung aus dem Jahresergebnis abgeleitet werden.

**Bestimmen Sie den direkten und den indirekten Cash Flow sowie den Ertragsüberschuss anhand folgender Angaben: Umsatzerlöse mit 1.000 Euro, davon 90 Euro Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Betrieblicher Aufwand mit 900 Euro, davon 750 Euro zahlungsgleich und 150 Euro Abschreibungen, Zinsaufwand mit 10 Euro und Investitionsauszahlungen mit 40 Euro.**

# Direkter Cash Flow = Umsatzeinnahmen - Betriebsausgaben vor Investitionen - Zinszahlungen - Investitionsauszahlung =  $910 - 750 - 10 - 40 = 110$  Euro

# Indirekter Cash Flow = Jahresüberschuss + Abschreibungen - Forderungen aus Lieferungen und Leistungen - Investitionsauszahlung =  $90 + 150 - 90 - 40 = 110$  Euro

# Ertragsüberschuss = Umsatzerlöse - Betrieblicher Aufwand - Zinsaufwand =  $1.000 - 900 - 10 = 90$  Euro

**Skizzieren Sie das allgemeine Ermittlungsschema zur Berechnung des indirekten Cash Flows.**

Cash Flow = Jahresüberschuss + Aufwand, keine Auszahlung - Auszahlung, kein Aufwand + Einzahlung, kein Ertrag - Ertrag, keine Einzahlung