

Beispiel

Bilanz einer Handelsunternehmung zu Beginn des Rechnungsjahres

Liquide Mittel	20 000	Kapital	300 000
Vorräte	80 000		
Anlagen	<u>200 000</u>		
	<u>300 000</u>		<u>300 000</u>

Die Nutzungsdauer der neuangeschafften Anlagen beträgt 10 Jahre. Sie sollen in jährlich konstanten Beträgen abgeschrieben werden.

Die Barverkaufserlöse des Geschäftsjahres betragen CHF 800 000. Die Wareneinkäufe von CHF 700 000 wurden bar bezahlt, ebenso die verschiedenen Betriebsaufwendungen von CHF 65 000.

Erfolgsrechnung

Warenaufwand	690 000	Verkaufserlös	800 000
Abschreibungen	20 000		
Verschiedene Betriebsaufwendungen	65 000		
Reingewinn	<u>25 000</u>		
	<u>800 000</u>		<u>800 000</u>

Bilanz am Ende des Rechnungsjahres

Liquide Mittel	55 000	Kapital	300 000
Vorräte zum Einstandspreis	90 000	Reingewinn	25 000
Anlagen	<u>180 000</u>		
	<u>325 000</u>		<u>325 000</u>

Eine Geldfluss(Cashflow)-Rechnung aus Geschäftstätigkeit zeigt folgendes Bild:

direkte Methode	Barverkäufe	800
	Zahlungen Einkäufe	– 700
	Zahlungen Betriebsaufwand	– <u>65</u>
	Operativer Cashflow	<u>35</u>
indirekte Methode	Jahresgewinn	25
	Abschreibungen	20
	Zunahme Vorräte	– 10
		<u>35</u>

Nachdem weder Investitions- noch Finanzierungsvorgänge zu erfassen sind, entspricht der operative Cashflow einer Zunahme der flüssigen Mittel in der Rechnungsperiode.

Kommentar Es ist jedoch deutlich festzuhalten, dass die Verbuchung der Abschreibungen allein noch keine Bereitstellung von flüssigen Mitteln bedeutet. Ein Mittelzufluss ergibt sich nur aus den Barerlösen unter der Bedingung, dass die Verkaufsumsätze zu kostendeckenden Preisen erfolgen, was in diesem Beispiel zutrifft. Auch der Gewinnsaldo der Erfolgsrechnung ist in der Praxis in grösseren Verhältnissen in der Regel nicht im vollen Umfang liquiditätswirksam. Die Abschreibungen von CHF 20 000 bewirken eine Vermögensumschichtung vom Anlagevermögen zu den flüssigen Mitteln. Aus dem schematischen Beispiel geht deutlich hervor, dass nur die Selbstfinanzierung, d. h. der nicht ausgeschüttete Gewinn von CHF 25 000, zusätzliche Mittel generiert und die Kapitalbasis erweitert.