

## Fachleute im Finanz- und Rechnungswesen

Lösungen zur Vorbereitung auf die eidgenössische Berufsprüfung 2020

---

<b>Themen</b>	<b>Geldflussrechnung Investitionsrechnung Bilanz- und Erfolgsanalyse</b>
<b>Prüfungszeit</b>	<b>60 Minuten</b>

Kontrollieren Sie, ob dieser Aufgabensatz vollständig ist. Er umfasst nebst dem Deckblatt **6** Seiten.

**Wir wünschen Ihnen viel Erfolg!**

## Geldflussrechnung

Erstellen Sie die Geldflussrechnung.

Anfangs- und Schlussbilanz					
Aktiven			Passiven		
	AB	SB		AB	SB
<b>Umlaufvermögen</b>			<b>Fremdkapital</b>		
Flüssige Mittel	10	5	Verbindlichkeiten L+L (Kreditoren)	25	30
Forderungen aus L+L (Debitoren)	30	35	Passive Rechnungsabgrenzungen	1	2
Warenvorräte	50	47	Darlehen	100	200
<b>Anlagevermögen</b>			<b>Eigenkapital</b>		
Sachanlagen	225	373	Aktienkapital	100	100
-WB Sachanlagen	-75	-110	Kapitalreserven	10	10
			Gewinnreserven	4	8
	<u>240</u>	<u>350</u>		<u>240</u>	<u>350</u>

AB = Anfangsbilanz  
SB = Schlussbilanz

<b>Erfolgsrechnung</b>	
Warenaufwand	700
-Warenaufwand	-500
-Div. Betriebsaufwand (=Ausgabe)	-125
-Abschreibungen	-50
-Verlust aus Veräußerung von Sachanlagen*	-5
-Zinsaufwand	-2
-Steueraufwand (=Ausgabe)	-3
<b>Gewinn</b>	<u>15</u>

\*Die verkaufte Sachanlage hatte einen Anschaffungswert von 40

<b>Geldflussrechnung</b>	
Geldfluss aus Betriebstätigkeit	
Gewinn	15
+Abschreibungen	50
+Verlust aus Veräußerung von Sachanlagen	5
-Zunahme Forderungen L+L	-5
+Abnahme Warenvorräte	3
+Zunahme Verbindlichkeiten L+L	5
+Zunahme Passive Rechnungsabgrenzung	1
operativer Cashflow	<b>74</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	
+Verkauf Sachanlage	20
-Kauf Sachanlage	-188
Nettoinvestitionen	<b>-168</b>
Free Cashflow	<b>-94</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	
+Aufnahme Darlehen	100
-Gewinnausschüttung	-11
	<b>89</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>	<b>-5</b>

Sachanlagen			
	AB	225	15 kum. Abschreibungen
	Kauf	188	5 Verlust aus Veräußerung
			20 Verkauf
			373 SB
		413	413
WB Sachanlagen			
	kum. Abschreibungen	15	75 AB
	SB	110	50 Abschreibungen
		125	125

**Zusatzfragen Free Cashflow**

Beurteilen Sie folgende Fragen. Begründen Sie nur die falschen Aussagen.

Aussage	richtig oder falsch?	Begründung, warum falsch
Ein negativer Free Cashflow ist im Gründungsjahr selten.	falsch	Im Gründungsjahr fallen in der Regel hohe Investitionen an, die über Aussenfinanzierung (Eigen- oder Fremdkapital) gedeckt werden müssen.
Langfristig soll ein positiver Free Cashflow erwirtschaftet werden.	richtig	
Mit einem Cashdrain (negativer operativer Cashflow) kann nie ein positiver Free Cashflow erzielt werden.	falsch	Wenn die Nettoinvestitionen positiv ausfallen (d.h. es wird mehr verkauft als gekauft), könnte trotz Cashdrain ein positiver Free Cashflow entstehen.

## Investitionsrechnung

Berechnen Sie den Net Present Value (NPV, Kapitalwert). Runden Sie auf ganze Zahlen.

Kapitaleinsatz	4'000
Zins	8%
Nutzungsdauer in Jahren	15
Cashflow jeweils Ende Jahr:	
Jahre 1 - 5	250
Jahre 6 - 15	400

Auf der Seite 6 finden Sie die Abzinsungs- und Rentenbarwertfaktoren.

Position & Berechnung	Barwert
Investition: 4000	-4'000
Cashflows 1 - 5: $3.993 * 250$	998
Cashflows 6 - 15: $(8.559 - 3.993) * 400$	1'826 *
Net Present Value	-1'176
* Alternativ $6.710 * 0.681 * 400$ (Rundungsdiff)	1'828

## Zusatzfragen

Wie hoch müssten die jährlichen Cashflows der Jahre 1 bis 5 ausfallen, damit die Mindestverzinsung von 8% erreicht wird?

$1176 / 3.993 = 295 \rightarrow$  jährliche Unterdeckung, die durch die Cashflows 1 - 5 gedeckt werden muss.

$295 + 250 = 545 \rightarrow$  Soll-Cashflow Jahre 1 -5

Ist der interne Ertragssatz (IRR) höher oder tiefer als 8%?

$\rightarrow$  Tiefer, da mit 8% kein positiver Net Present Value erzielt werden kann.

## Bilanz- und Erfolgsanalyse

Kapitalumschlag	2
EBIT	40
Eigenkapital	200
EBIT-Marge	4%
kurzfristiges Fremdkapital	50
Anlagevermögen	300

Berechnen Sie folgende Kennzahlen:

Eigenfinanzierungsgrad:

$$\text{Gesamtkapitalrendite} = 2 * 4\% = 8\%$$

$$\text{Gesamtkapital} = 40 / 8\% = 500$$

$$\text{Eigenfinanzierungsgrad} = 200 / 500 = \mathbf{40\%}$$

Anlagedeckungsgrad 2:

$$\text{Fremdkapital} = 500 - 200 = 300$$

$$\text{Langfristiges Fremdkapital} = 300 - 50 = 250$$

$$\text{Anlagedeckungsgrad 2} = (250 + 200) / 300 = \mathbf{150\%}$$

## Bilanz- und Erfolgsanalyse

Bilanz			
Flüssige Mittel	10	Verbindlichkeiten L+L	80
Forderungen L+L	30	Langfristiges Darlehen	45
Vorräte	40	Aktienkapital	45
Anlagevermögen	100	Gewinnreserven	10
	180		180
Cashflow			
	10		

Berechnen Sie folgende Kennzahlen und kommentieren Sie das Ergebnis mit Stichworten.

Kennzahl	Wert	Kurzkommentar	Berechnung
Liquiditätsgrad 2	50%	zu tief, müsste mindestens 100% betragen	$(\text{Flüssige Mittel} + \text{Forderungen}) / \text{Verbindlichkeiten}$
Anlagedeckungsgrad 2	100%	goldene Bilanzregel eingehalten	$(\text{Eigenkapital} + \text{lfr. Fremdkapital}) / \text{Anlagevermögen}$
Verschuldungsfaktor	8.5	zu hoch, ein Wert von ca. 5 wäre anzustreben	$(\text{Fremdkapital} - \text{Flüssige Mittel} - \text{Forderungen}) / \text{Cashflow}$

### Zusatzfrage

Aussage	richtig oder falsch?	Begründung, warum falsch
Der Liquiditätsgrad 2 lässt sich durch den Abbau von Verbindlichkeiten L+L mit Flüssigen Mittel verbessern.	falsch	In der vorliegenden Konstellation würde sich der Liquiditätsgrad 2 weiter verschlechtern.

