

Kapitalflussrechnung Westwind AG

Gemindert um
Zinserträge 987 T€!

1	Jahresüberschuss	2.112 T€	
2	Abschreibungen/Zuschreibungen auf das Anlagevermögen	1.995 T€	
3	Zu-/Abnahme der Pensionsrückstellungen	135 T€	
4	sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge		
5	Gewinn/Verlust aus Anlagenabgängen	84 T€	
6	Zu-/Abnahme der Vorräte	93 T€	
7	Zu-/Abnahme der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände	-1.017 T€	
8	Zu-/Abnahme der kurzfristigen Verbindlichkeiten	411 T€	
9	Zu-/Abnahme der kurzfristigen Rückstellungen	-891 T€	
10	Veränderung der aktiven/passiven Rechnungsabgrenzungsposten	252 T€	
11	Mittelzufluss/-abfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.174 T€	
12	Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Anlagevermögens	969 T€	
13	Auszahlungen für Investitionen	-5.262 T€	
14	Zinserträge	987 T€	
15	Mittelzufluss/-abfluss aus der Investitionstätigkeit	-3.306 T€	
16	Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	18 T€	
17	Auszahlungen an Gesellschafter	-924 T€	
18	Einzahlung aus der Begebung von Anleihen und Aufnahme langfristiger Kredite		
19	Auszahlung für Tilgung von Anleihen und Finanzkrediten	-621 T€	
20	Mittelzufluss/-abfluss aus der Finanzierungstätigkeit	-1.527 T€	
21	zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelbestandes	-1.659 T€	
22	Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	7.509 T€	
23	Finanzmittelbestand am Ende der Periode	5.850 T€	
	Differenz = Abnahme liquider Mittel	-1.659 T€	

Verbindlichkeiten

2015	7.875		
2014	8.085		
Abnahme kfr Verbindl.	-210		
lfr. Verb.	411	(6669 – 6258)	
	-621		
Rückstellungen 2015	10.785	4.830	5.955
Rückstellungen 2014	11.541	4.695	6.846
			-891

Beurteilung

Der Mittelzufluss aus dem operativen Bereich reicht nahezu aus, die gesamten Investitionen zu realisieren.

Die Abnahme des Bestandes liquider Mittel ist auf den Abbau langfristiger Finanzverbindlichkeiten, kurzfristiger Rückstellungen und der Zunahme der Forderungen zurückzuführen.

Liquidität ist nach wie vor reichlich vorhanden → Wertpapiere des UV wären sonst nicht in dem Maße erworben worden.

Teilergebnisse:	Umsatzerlöse	54705 T€
	Bestandsveränderungen	84 T€
	sonstige betr. Erträge	2763 T€
	Materialaufwand	-18732 T€
	Personalaufwand	-16740 T€
	Abschreibungen Imm. VG + SA	-1797 T€
	sonstige betr. Aufwendungen	-15552 T€
	Betriebsergebnis	4731 T€

Hinweis: Da hier nicht mit aufgeführt → die sonstigen Steuern gehören ins Betriebsergebnis!

Zinserträge	987 T€
Abschreibungen auf FA und WP UV	-231 T€
Finanzergebnis	756 T€

Jahresüberschuss	3099 T€
+ Abschreibungen	2028 T€
- Zuschreibungen	-33 T€
+ Zuführung Pensionsrückstellungen	135 T€
CF klassische Methode	5229 T€

Anlagenabnutzungsgrad $\frac{\text{kumulierte Abschreibungen auf Sachanlagen} \times 100}{\text{Endbestand Sachanlagen}}$

$$\frac{23.331 \times 100}{30.555} = \underline{\underline{76,36\%}}$$

Hoher Abnutzungsgrad, deutet auf veraltetes Anlagevermögen und damit tendenziell Produktivitätsprobleme hin. Es stellt sich die Frage nach der zukünftigen Wettbewerbsfähigkeit → Investitionsstau droht!