

**Frank Meys**

# Cash Flow und Cash Flow Statements im internationalen Vergleich

**Diplomarbeit**

## **Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 1997 Diplom.de  
ISBN: 9783832436148

**Frank Meys**

# **Cash Flow und Cash Flow Statements im internationalen Vergleich**



---

Frank Meys

# Cash Flow und Cash Flow Statements im internationalen Vergleich

Diplomarbeit  
an der Fachhochschule Aachen  
Fachbereich Wirtschaft  
Lehrstuhl für Prof. Dr. W. Kaefer  
Juli 1997 Abgabe



Diplomica GmbH \_\_\_\_\_  
Hermannstal 119k \_\_\_\_\_  
22119 Hamburg \_\_\_\_\_

Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_  
Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_

agentur@diplom.de \_\_\_\_\_  
www.diplom.de \_\_\_\_\_

ID 3614

Meys, Frank: Cash Flow und Cash Flow Statements im internationalen Vergleich / Frank Meys - Hamburg: Diplomica GmbH, 2001  
Zugl.: Aachen, Fachhochschule, Diplom, 1997

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH  
<http://www.diplom.de>, Hamburg 2001  
Printed in Germany



## Wissensquellen gewinnbringend nutzen

**Qualität, Praxisrelevanz und Aktualität** zeichnen unsere Studien aus. Wir bieten Ihnen im Auftrag unserer Autorinnen und Autoren Wirtschaftsstudien und wissenschaftliche Abschlussarbeiten – Dissertationen, Diplomarbeiten, Magisterarbeiten, Staatsexamensarbeiten und Studienarbeiten zum Kauf. Sie wurden an deutschen Universitäten, Fachhochschulen, Akademien oder vergleichbaren Institutionen der Europäischen Union geschrieben. Der Notendurchschnitt liegt bei 1,5.

**Wettbewerbsvorteile verschaffen** – Vergleichen Sie den Preis unserer Studien mit den Honoraren externer Berater. Um dieses Wissen selbst zusammenzutragen, müssten Sie viel Zeit und Geld aufbringen.

**<http://www.diplom.de>** bietet Ihnen unser vollständiges Lieferprogramm mit mehreren tausend Studien im Internet. Neben dem Online-Katalog und der Online-Suchmaschine für Ihre Recherche steht Ihnen auch eine Online-Bestellfunktion zur Verfügung. Inhaltliche Zusammenfassungen und Inhaltsverzeichnisse zu jeder Studie sind im Internet einsehbar.

**Individueller Service** – Gerne senden wir Ihnen auch unseren Papierkatalog zu. Bitte fordern Sie Ihr individuelles Exemplar bei uns an. Für Fragen, Anregungen und individuelle Anfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Wir freuen uns auf eine gute Zusammenarbeit.

### Ihr Team der Diplomarbeiten Agentur

Diplomica GmbH \_\_\_\_\_  
Hermannstal 119k \_\_\_\_\_  
22119 Hamburg \_\_\_\_\_

Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_  
Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_

agentur@diplom.de \_\_\_\_\_  
www.diplom.de \_\_\_\_\_

Inhaltsverzeichnis .....	I
Abbildungsverzeichnis .....	IV
Abkürzungsverzeichnis .....	VII
1 Einführung in die Thematik .....	1
2 Cash Flow als Instrument der Bilanzanalyse .....	4
2.1 Begriff des Cash Flow .....	4
2.2 Interessenten der Cash Flow-Berechnungen .....	5
2.3 Ermittlung des Cash Flow .....	7
2.3.1 Direkte und indirekte Herleitung .....	7
2.3.2 Berechnungsschemata des Cash Flow .....	11
2.3.2.1 Vereinfachter Cash Flow .....	11
2.3.2.2 Sparkassenverfahren .....	12
2.3.2.3 Cash Flow nach DVFA/SG .....	16
2.3.3 Analyse der Cash Flow-Berechnungen deutscher Publikumsgesellschaften .....	20
2.4 Aussagefähigkeit des Cash Flow .....	24
2.4.1 Cash Flow als Indikator der Finanzkraft .....	24
2.4.1.1 Beurteilung der Investitionskraft .....	24
2.4.1.2 Beurteilung der Schuldentilgungskraft .....	26
2.4.1.3 Beurteilung der Gewinnausschüttungskraft .....	28
2.4.2 Cash Flow als Indikator der Ertragskraft .....	29
2.5 Cash Flow als Bestandteil von Analyseinstrumenten .....	32
2.5.1 Cash Flow als Bestandteil von Beziehungszahlen .....	32
2.5.1.1 Cash Flow-Kennzahlen im Rahmen der Bilanzkritik .....	32
2.5.1.2 Cash Flow-Kennzahlen großer Konzerne im Vergleich .....	36

2.5.2	Cash Flow als Bestandteil der Cash Flow Statements.....	37
2.5.2.1	Ermittlung der Kapitalflußrechnung .....	37
2.5.2.2	Anpassung der Kapitalflußrechnung an internationale Standards.....	42
2.5.2.3	Aufgaben und Gestaltungsgrundsätze von Kapitalflußrechnungen .....	45
2.5.2.4	Herleitung von Kapitalflußrechnungen aus dem Rechnungswesen.....	48
2.5.2.4.1	Originäre und derivative Herleitung .....	48
2.5.2.4.2	Besonderheiten der Herleitung von Konzern-Kapitalflußrechnungen .....	52
2.5.2.5	Finanzmittelfonds als Ausgangspunkt der Kapitalflußrechnung.....	56
2.5.2.5.1	Abgrenzung des Finanzmittelfonds .....	56
2.5.2.5.2	Veränderung des Finanzmittelfonds.....	59
2.5.2.5.3	Zusätzliche Angaben zum Finanzmittelfonds nach International Accounting Standards .....	62
2.5.2.6	Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit .....	63
2.5.2.6.1	Abgrenzung der Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit .....	63
2.5.2.6.2	Direkte Darstellung der Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit .....	67
2.5.2.6.3	Indirekte Darstellung der Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit .....	69
2.5.2.6.4	Sonderausweis des Jahres-Cash Flow nach DVFA/SG .....	71

---

2.5.2.7 Mittelzufluß/-abfluß aus der Investitionstätigkeit .....	72
2.5.2.8 Mittelzufluß/-abfluß aus der Finanzierungstätigkeit.....	75
2.5.2.9 Zusätzliche Angaben zur Kapitalflußrechnung nach International Accounting Standards .....	77
2.5.2.10 Kapitalflußrechnungen internationaler Automobilkonzerne .....	80
2.5.2.11 Untersuchung zur Verbreitung und Gestaltung von Finanzierungsrechnungen .....	81
3 Ausblick .....	89
Anhang .....	92
Literaturverzeichnis.....	X
Abschlußerklärung .....	XVII
Lebenslauf .....	XVIII

**Abbildungsverzeichnis**

Abbildung 1: Die Verwendung des Cash Flow als Instrument der Bilanzanalyse.....	1
Abbildung 2: Direkte Methode.....	7
Abbildung 3: Indirekte Methode .....	8
Abbildung 4: Die Berechnungsmethoden des Cash Flow.....	8
Abbildung 5: Erweiterte Herleitung .....	10
Abbildung 6: Praktikerformel.....	11
Abbildung 7: Sparkassenverfahren.....	12
Abbildung 8: Beispiele .....	13
Abbildung 9: Das Betriebsergebnis.....	14
Abbildung 10: Arbeitsschema nach DVFA/SG.....	17
Abbildung 11: Analyse der Cash Flow-Berechnungen.....	21
Abbildung 12: Ergebnis zur Cash Flow-Ermittlung.....	22
Abbildung 13: Ergebnis zur Art der Cash Flow-Ermittlung.....	23
Abbildung 14: Cash Flow = Abschreibungen .....	25
Abbildung 15: Cash Flow < Abschreibungen .....	25
Abbildung 16: Cash Flow > Abschreibungen .....	25
Abbildung 17: Der free Cash Flow .....	26
Abbildung 18: Verfügbarer (free) Cash Flow der Veba AG.....	27
Abbildung 19: Berechnungsschema des betriebsbedingten Cash Flow als Erfolgsindikator .....	31
Abbildung 20: Kennzahlenspiegel.....	33
Abbildung 21: Cash Flow-Kennzahlen großer Konzerne .....	36
Abbildung 22: Die Kapitalflußrechnung als Rechnung zur Finanzlage .....	37

---

Abbildung 23: Bewegungsbilanz .....	39
Abbildung 24: Bereichsgliederung der Kapitalflußrechnung .....	42
Abbildung 25: (Mindest-)Gliederungsschema bei direkter Darstellung der Mittelzuflüsse/-abflüsse .....	50
Abbildung 26: (Mindest-)Gliederungsschema bei indirekter Darstellung der Mittelzuflüsse/-abflüsse .....	51
Abbildung 27: Die Veränderung des Finanzmittelfonds .....	59
Abbildung 28: Berechnung der Korrektur für Kurs- änderungen im Fonds nach SFAS No. 95 .....	61
Abbildung 29: Direkte Darstellung des Mittelzuflusses/ -abflusses aus laufender Geschäftstätigkeit .....	67
Abbildung 30: Indirekte Darstellung des Mittelzuflusses/ -abflusses aus laufender Geschäftstätigkeit .....	69
Abbildung 31: Sonderausweis des Jahres-Cash Flow nach DVFA/SG .....	72
Abbildung 32: Direkte Darstellung der Mittelzuflüsse/ -abflüsse aus der Investitionstätigkeit .....	73
Abbildung 33: Direkte Darstellung der Mittelzuflüsse/ -abflüsse aus der Finanzierungstätigkeit .....	75
Abbildung 34 Untersuchung zur Verbreitung und Gestaltung von Finanzierungsrechnungen .....	83
Abbildung 35: Ergebnis zum Ort des Ausweises .....	84
Abbildung 36: Ergebnis zur Darstellungsform von Finanzierungs- rechnungen .....	85
Abbildung 37: Ergebnis zur Fondsabgrenzung .....	86
Abbildung 38: Ergebnis zur Gliederung: .....	87

Abbildung 39: Ergebnis zum Ausweis zusätzlicher Erläuterungen zur Kapitalflußrechnung.....	88
Abbildung 40: Kapitalflußrechnung der Volkswagen AG mit Darstellung des Jahres-Cash Flow nach DVFA/SG und eines Finanzmittelfonds "Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente".....	97
Abbildung 41: Kapitalflußrechnung der Daimler Benz AG mit Darstellung eines Finanzmittelfonds der "Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente".....	98
Abbildung 42: Kapitalflußrechnung der Ford Motor Company/USA mit Darstellung eines Finanzmittelfonds der "Cash and Cash Equivalents".....	99
Abbildung 43: Kapitalflußrechnung der Peugeot S. A. /Frankreich mit Darstellung eines Finanzmittelfonds der "Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente".....	100
Abbildung 44: Kapitalflußrechnung der Nissan Motor Co. Ltd. / Japan mit Darstellung eines Finanzmittelfonds der "Cash and Cash Equivalents".....	101