

Christian Horwath

## **Nutzen der Kapitalflussrechnung als Informationsinstrument eines IFRS-Abschlusses und für die Abschlussanalyse**

## **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 © 2007 Diplom.de  
ISBN: 9783836647472

**Christian Horwath**

**Nutzen der Kapitalflussrechnung als Informationsinstrument eines IFRS-Abschlusses und für die Abschlussanalyse**



Christian Horwath

## **Nutzen der Kapitalflussrechnung als Informationsinstrument eines IFRS-Abschlusses und für die Abschlussanalyse**

Christian Horwath

**Nutzen der Kapitalflussrechnung als Informationsinstrument eines IFRS-Abschlusses und für die Abschlussanalyse**

ISBN: 978-3-8366-4747-2

Herstellung: Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2010

Zugl. FernUniversität Hagen, Hagen, Deutschland, Diplomarbeit, 2007

---

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 der Verlag, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Diplomica Verlag GmbH

<http://www.diplomica.de>, Hamburg 2010

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>IV</b>
<b>Kennzahlenverzeichnis</b> .....	<b>V</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>VI</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>1</b>
<b>2 Grundlagen zur Finanzlage</b> .....	<b>3</b>
2.1 Bedeutung der Finanzlage.....	3
2.1.1 Liquidität und Liquiditätsbedingung .....	3
2.1.2 Finanzielles Gleichgewicht .....	4
2.2 Darstellung der Finanzlage im IFRS-Abschluss .....	6
<b>3 Grundlagen zur Kapitalflussrechnung nach IFRS</b> .....	<b>9</b>
3.1 Geltungsbereich .....	9
3.2 Ziel der Kapitalflussrechnung .....	9
3.3 Darstellung der Kapitalflussrechnung nach IAS 7.....	10
3.3.1 Grundlegender Aufbau und Herleitungsmöglichkeiten ..	10
3.3.2 Der Finanzmittelfonds .....	13
3.3.3 Teilbereiche der Ursachenrechnung .....	15
3.3.3.1 Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit .....	15
3.3.3.2 Der Cashflow aus Investitionstätigkeit .....	17
3.3.3.3 Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.....	19
3.3.4 Die Bewertungsrechnung .....	20
<b>4 Nutzen der Kapitalflussrechnung als Informationsinstrument eines IFRS-Abschlusses</b> .....	<b>21</b>
4.1 Grundlegende Überlegungen aus Adressatensicht .....	21

---

4.2 Grundlegende Anforderungen an ein Informationsinstrument zur Darstellung der Finanzlage.....	22
4.2.1 Qualitative Grundsätze der IFRS-Rechnungslegung.....	22
4.2.2 Weitere Anforderungen an die Kapitalflussrechnung ....	27
4.3 Einhaltung der Anforderungen an die Kapitalflussrechnung bei unterschiedlichen Sachverhalten.....	28
4.3.1 Bewertungsunabhängigkeit des Finanzmittelfonds .....	28
4.3.2 Direkte und indirekte Darstellungsmethode.....	29
4.3.3 Kritische Analyse der Ursachenrechnung nach IAS 7 ...	30
4.3.3.1 Zuordnung von Zinszahlungen .....	30
4.3.3.2 Zuordnung von Dividendenzahlungen .....	32
4.3.3.3 Zuordnung von Ertragsteuern .....	33
4.3.4 Nichterfassung von außerordentlichen Posten.....	34
4.4 Erweiterung des Aussagegehalts durch Zusatzangaben.....	35
<b>5 Nutzen der Kapitalflussrechnung für die Abschlussanalyse .</b>	<b>35</b>
5.1 Grundlagen zur Abschlussanalyse .....	35
5.2 Anlässe zur Abschlussanalyse .....	36
5.3 Teilbereiche der Bilanzanalyse.....	37
5.3.1 Erfolgswirtschaftliche Analyse .....	37
5.3.2 Finanzwirtschaftliche Analyse .....	37
5.3.3 Strategische Analyse.....	37
5.4 Einordnung der Kapitalflussrechnung.....	38
5.4.1 Die Kapitalflussrechnung als Teil der Finanzanalyse ....	38
5.4.2 Aussagegehalt der drei Bereichs-Cashflows .....	40
5.4.2.1 Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit .....	40
5.4.2.2 Der Cashflow aus Investitionstätigkeit .....	40
5.4.2.3 Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.....	41

---

5.4.3 Aussagegehalt des Finanzmittelfonds .....	42
5.5 Analyse der Fähigkeit zukünftiger Liquiditätsgenerierung.....	42
5.6 Kennzahlenanalyse mit Hilfe der Kapitalflussrechnung .....	45
5.6.1 Einteilung der Kennzahlen .....	45
5.6.2 Analyse der Innenfinanzierungskraft .....	45
5.6.2.1 Free-Cashflow .....	45
5.6.2.2 Innenfinanzierungsgrad .....	46
5.6.2.3 Wachstumsrate.....	47
5.6.3 Analyse der Verschuldungsfähigkeit .....	49
5.6.3.1 Dynamischer Verschuldungsgrad.....	49
5.6.3.2 Tilgungs- und Zinsbelastung.....	51
5.6.3.3 Cash-Burn-Rate.....	52
<b>6 Zusammenfassung der Ergebnisse und Ausblick.....</b>	<b>53</b>
<b>Anhang .....</b>	<b>56</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>60</b>
<b>IFRS-Verzeichnis.....</b>	<b>71</b>
<b>EU-Verordnungen .....</b>	<b>72</b>