

Inhaltsverzeichnis

	Abkürzungsverzeichnis	11
	Abbildungsverzeichnis	14
1	Einleitung	17
2	Der Cash-flow als Interpretationsinstrument des Jahresabschlusses	21
2.1	Der Jahresabschluss als Informationsquelle für Unternehmensbeurteilungen.....	21
2.1.1	Rechtliche Grundlagen des Jahresabschlusses.....	21
2.1.2	Aussagekraft des Jahresabschlusses.....	28
2.1.3	Informationsempfänger und deren Informationsbedürfnisse.....	33
2.1.3.1	<i>Am Jahresabschluss interessierte Gruppen</i>	33
2.1.3.2	<i>Grundbegriffe des Informationsmanagements</i>	34
2.1.3.3	<i>Informationsbedarf der Anteilseigner</i>	38
2.1.3.4	<i>Informationsbedarf der Gläubiger</i>	44
2.1.3.5	<i>Informationsbedarf der Unternehmensleitung</i>	45
2.1.3.6	<i>Informationsbedarf der weiteren Unternehmensumwelt</i>	48
2.2	Der Cash-flow als Interpretationsinstrument des Jahresabschlusses	50
2.2.1	Definition.....	50
2.2.2	Entstehung und Verbreitung der Cash-flow Analyse.....	56
2.2.3	Berechnungstechnik	62
2.2.3.1	<i>Die direkte Methode</i>	63
2.2.3.2	<i>Die indirekte Methode</i>	65
2.2.3.3	<i>Zusammenhang und Würdigung der Berechnungsmethoden</i>	69
3	Cash-flow Konzeptionen	73
3.1	Anforderungen und Determinanten der Cash-flow Konzeptionen.....	73
3.2	Auf dem HGB basierende Cash-flow Konzeptionen.....	73
3.2.1	Der Cash-flow nach DVFA/ SG.....	74
3.2.2	Die Stellungnahme 1/1995 des Hauptfachausschusses des Instituts der Wirtschaftsprüfer „Die Kapitalflussrechnung als Ergänzung des Jahres- und Konzernabschlusses“.....	80
3.2.3	Der Deutsche Rechnungslegungsstandard Nr. 2 „Kapitalflussrechnung“	87
3.3	Cash-flow Rechnungen nach den International Accounting Standards	92
3.3.1	Die International Accounting Standards/ International Financial Reporting Standards	92

3.3.2	Der IAS 7: Cash Flow Statements.....	97
3.4	Cash-flow Rechnungen in den USA	101
3.4.1	Grundlagen der Rechnungslegung in den USA	101
3.4.2	SFAS No. 95: Statement of Cash Flows	105
3.5	Cash-flow Rechnungen im Konzern	108
3.5.1	Grundlagen des Konzernabschlusses	108
3.5.2	Die Konsolidierung von Kapitalflussrechnungen	116
3.5.3	Ableitung der Kapitalflussrechnung aus dem Konzernabschluss	118
3.6	Cash-flow auf Basis der Kosten- und Leistungsrechnung	122
4	Anwendungsbereiche der Cash-flow Analyse	126
4.1	Cash-flow als Liquiditätskennzahl	126
4.1.1	Begriff und Bedeutung der Liquidität	126
4.1.2	Der Cash-flow als Kennzahl zur Messung der Liquidität.....	129
4.1.3	Cash-flow und Liquiditätsplanung	130
4.1.4	Cash-flow Rechnung zur Darstellung des Insolvenzgrundes der drohenden Zahlungsunfähigkeit.....	134
4.1.5	Cash-flow als Indikator zur Insolvenzprognose.....	137
4.1.6	Solvenztests zur Ausschüttungsbemessung	142
4.2	Cash-flow als Kennzahl für die Finanzkraft	145
4.2.1	Finanzierungsarten	145
4.2.2	Die Bedeutung der Innenfinanzierung und ihre Abbildung im Cash-flow	147
4.2.3	Cash-flow als Kennzahl zur Messung der Finanzkraft	150
4.3	Cash-flow als Kennzahl zur Messung der Ertragskraft.....	152
4.3.1	Cash-flow als Kennzahl zur Ertragsbeurteilung	152
4.3.2	Der Free Cash-flow	153
4.3.3	Cash-flow und Unternehmensrating (Basel II)	155
4.4	Der Cash-flow als wertorientierte Kennzahl	160
4.4.1	Unternehmenswert als Ziel der Unternehmensführung	160
4.4.2	Der Discounted Cash-flow zur Unternehmensbewertung.....	163
4.4.3	Das Ertragswertverfahren.....	170
4.4.4	Der Cash-flow Return on Investment (CfROI).....	174
4.5	Der Cash-flow und Aktienbeurteilung	177
5	Schlussbetrachtung	181
	Literaturverzeichnis	184
	Rechtsquellenverzeichnis	206
	Register.....	207