

Inhaltsverzeichnis

Einführung	9
1 Die Kennzahl Cashflow	13
1.1 Die Definition des Cashflows	13
1.2 Die Aufgabe des Cashflows	18
1.3 Die Besonderheiten der Kennzahl Cashflow	20
2 Den Cashflow optimal nutzen	23
2.1 Externe Entscheidungen	24
2.2 Interne Entscheidungen	25
2.3 Richte Nutzung	27
3 Den Cashflow richtig berechnen	29
3.1 Der Cashflow nach DRS 21	29
3.1.1 Berechnung des Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	30
3.1.2 Berechnung des Cashflows aus der Investitionstätigkeit	39
3.1.3 Berechnung des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	41
3.1.4 Berechnung des Finanzmittelfonds	43
3.2 Andere Formen des Cashflows	44
3.2.1 Free Cashflow	44
3.2.2 Discounted Cashflow	46
3.2.3 Cashflow Return on Investment (CFROI)	48
4 Das steckt in den Cashflow-Positionen	51
4.1 Der Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	51
4.1.1 Die Parameter des Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	52
4.1.2 Bewertung des Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit	59
4.2 Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit	60
4.2.1 Die Parameter des Cashflows aus der Investitionstätigkeit	61
4.2.2 Bewertung des Cashflows aus der Investitionstätigkeit	64
4.3 Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	65
4.3.1 Die Parameter des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	66
4.3.2 Bewertung des Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	68
4.4 Veränderung des Finanzmittelfonds	68
4.5 Schwierige Interpretation	69

5	Den Cashflow optimieren	73
5.1	Der falsch eingeschätzte Parameter: Abschreibungen	76
	5.1.1 Inhalt der Abschreibungen	76
	5.1.2 Beeinflussung der Abschreibungen	76
	5.1.3 Einfluss der Abschreibungen auf den Cashflow	77
	5.1.4 Auswirkungen auf andere Kennzahlen	78
5.2	Der überschätzte Parameter: Rückstellungen	79
	5.2.1 Inhalt von Rückstellungen	79
	5.2.2 Beeinflussung von Rückstellungen	80
	5.2.3 Einfluss der Rückstellungen auf den Cashflow	80
	5.2.4 Einfluss der Rückstellungen auf andere Werte	82
5.3	Ein bedeutender Parameter: die Vorräte	83
	5.3.1 Was Vorräte im Unternehmen sind	84
	5.3.2 So werden Vorräte gezielt verändert	101
	5.3.3 Auswirkung der Vorratsreduktion auf den Cashflow	119
	5.3.4 Vorratsbestände reduzieren – Wirkung auf verschiedene Kennzahlen	128
5.4	Die Forderungen und der Cashflow	133
	5.4.1 Was sind Forderungen?	134
	5.4.2 Forderungen werden optimiert	139
	5.4.3 Veränderungen im Cashflow durch Rückgang der Forderungen	159
	5.4.4 Auswirkungen auf andere Kennzahlen	166
5.5	Die Verbindlichkeiten in der Cashflow-Rechnung	169
	5.5.1 Was sind Verbindlichkeiten?	170
	5.5.2 So werden Verbindlichkeiten beeinflusst	172
	5.5.3 Anleihen und Verbindlichkeiten gegen Kreditinstitute	183
	5.5.4 Die Veränderungen der Verbindlichkeiten im Cashflow	185
	5.5.5 Auswirkungen auf andere Kennzahlen	190
5.6	Veränderungen im Anlagevermögen	195
	5.6.1 Wie verändert sich das Anlagevermögen?	195
	5.6.2 Einfluss auf das Anlagevermögen	199
	5.6.3 Veränderungen im Anlagevermögen verändern den Cashflow	202
	5.6.4 Veränderungen im Anlagevermögen – Auswirkungen auf andere Kennzahlen	205
5.7	Veränderungen im Eigenkapital	208
	5.7.1 Bewegungen im Eigenkapital	208
	5.7.2 Wodurch das Eigenkapital beeinflusst wird	210
	5.7.3 Veränderungen im Eigenkapital – Auswirkungen auf den Cashflow	212
	5.7.4 Auswirkung einer Kapitaländerung auf andere Kennzahlen	214

6	Cashflow-Planung	217
6.1	Aufgaben der Cashflow-Planung	217
6.1.1	Frühzeitige Reaktionen ermöglichen	218
6.1.2	Langfristige Sicherheit geben	219
6.1.3	Ausreichend Zeit geben	220
6.1.4	Veränderungen begründen	221
6.2	Informationsquellen für die Planung	223
6.3	Mögliche Reaktionen auf das Planergebnis	227
6.3.1	Keine Reaktion notwendig	227
6.3.2	Unterstützung ist notwendig	228
6.3.3	Verbesserung ist notwendig	229
6.3.4	Kontrolle ist immer notwendig	230
6.4	Die besondere Cashflow-Planung	232
7	Interpretationen des Cashflows	235
7.1	Grundsätzliche Aussagen	235
7.2	Warnzeichen im Cashflow	239
7.3	Cashflow-Politik	241
8	Der Cashflow in der praktischen Anwendung	243
8.1	Gesetze und Normen	243
8.2	Überwachung und Planung der Liquidität	244
8.3	Insolvenzgefahr beurteilen	245
8.4	Unternehmensbewertung	246
	Abkürzungsverzeichnis	249
	Stichwortverzeichnis	251