

# Inhaltsverzeichnis

Einführung .....	9
<b>1 Die Kennzahl Cashflow .....</b>	<b>13</b>
1.1 Die Definition des Cashflows .....	13
1.2 Die Aufgabe des Cashflows .....	18
1.3 Die Besonderheiten der Kennzahl Cashflow .....	20
<b>2 Den Cashflow optimal nutzen .....</b>	<b>23</b>
2.1 Externe Entscheidungen .....	24
2.2 Interne Entscheidungen .....	25
2.3 Richtige Nutzung .....	27
<b>3 Den Cashflow richtig berechnen .....</b>	<b>29</b>
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
<b>4 Das steckt in den Cashflow-Positionen .....</b>	<b>51</b>
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

<b>5</b>	<b>Den Cashflow optimieren</b>	<b>73</b>
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

<b>6</b>	<b>Cashflow-Planung</b>	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
<b>7</b>	<b>Interpretationen des Cashflows</b>	235
7.1	Grundsätzliche Aussagen	235
7.2	Warnzeichen im Cashflow	239
7.3	Cashflow-Politik	241
<b>8</b>	<b>Der Cashflow in der praktischen Anwendung</b>	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