

# Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung

---

Messung und Sicherung von Liquidität & Kapitaldienstfähigkeit

## DIE THEMEN

- Cashflow-orientierte Unternehmensanalyse:  
Aufbau und Interpretation konsistenter Cashflow-Rechnungen
- Praxisbeispiele zur Krisenfrüherkennung
- Kapitaldienstgrenze & Verschuldungskapazität richtig ermitteln
- Cashflow-Steuerung und -Optimierung
- Cashflow-Planung: Vorgehensweise, Best Practices und integriertes Cashflow-Modelling mit Excel Planungsmodell
- Ihr Vorteil:  
Praxiserprobte Analysetools und Planungsmodelle  
Erstellen eines gebrauchsfertigen Excel-Tools zur integrierten Planung

---

## IHR REFERENT



**Prof. Dr. Christian Tallau**  
Professor für Finanzwirtschaft und  
Banken an der Fachhochschule Münster

## Ihr Programm im Überblick

### Begrenzte Aussagekraft "klassischer" Finanzkennzahlen

- Gewinnbasierte Kennzahlen versus liquiditätswirksamer Cashflow
- Enttarnung von Bilanzpolitik durch gezielte Cashflow-Analysen

### Richtige Cashflow-Ermittlung und Interpretation

- Analyse unterschiedlicher Cashflow-Konzepte
- Korrekte Berechnung der einzelnen Cashflow-Bestandteile
- Externe Ableitung aus HGB- und IFRS-Abschlüssen
- Cashflow-Statements und Kapitalflussrechnungen des externen Rechnungswesens (DRS 21 und IAS 7)
- Fallstricke und Warnzeichen erkennen
- Fallstudien zur Cashflow-Analyse

### Praxisfälle spektakulärer Insolvenzen

- Krisenfrüherkennung mit Cashflow-Kennzahlen

### Zentrale Cashflow-Kennzahlen

- Free-Cashflow, Dynamischer Verschuldungsgrad, Debt-Service-Cover-Ratio, Loan-Life-Cover-Ratio

### Cashflow-orientierte Analyse der Kapitaldienstfähigkeit

- Ermittlung der Kapitaldienstgrenze
- Ableitung einer risikoadjustierten Verschuldungskapazität
- Cashflow-Verwendungsrechnung aus Perspektive des Kreditanalysten

### Cashflow-Steuerung & -Optimierung

- Optimierung des Cashflows für eine positive Bewertung des Unternehmens
- Messung und Benchmarking von Effizienz- und Wachstumseffekten im Working-Capital
- Stellschrauben des Working-Capital-Managements zur Liquiditätsfreisetzung

### Cashflow-Modellierung

- Konsistente Ableitung der relevanten Plan-Cashflows aus Planbilanzen und Plan-GuV-Rechnungen
- Integration in die operative und strategische Unternehmensplanung
- Erkennung der mittel- bis langfristigen Liquiditätsentwicklung sowie der Kapitaldienstfähigkeit

---

## MEHR INFORMATIONEN

[service@forum-institut.de](mailto:service@forum-institut.de)  
[www.forum-institut.de](http://www.forum-institut.de)  
Webcode 1911306

Tel. +49 6221 500-500



## AGB

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2016), die wir auf Wunsch jederzeit übersenden und die im Internet unter [www.forum-institut.de/agb](http://www.forum-institut.de/agb) eingesehen werden können.

## IHR ANSPRECHPARTNER



**Carolina Menges**  
Bereichsleiterin Financial Services  
Tel. +49 6221 500-800  
[c.menges@forum-institut.de](mailto:c.menges@forum-institut.de)