

Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung

Treftsichere Beurteilung von Liquidität und Kapitaldienstfähigkeit!

DIE THEMEN

- Cashflow-orientierte Unternehmensanalyse:
Berechnung und Interpretation
zentraler Cashflow-Größen
- Praxisbeispiele zur Krisenfrüherkennung
- Kapitaldienstfähigkeit und tragfähige Verschuldungskapazität
- Cashflow als zentraler Hebel für den Unternehmenswert
- Integriertes Cashflow-Modeling zur Planung von Liquidität,
Verschuldung & Kapitaldienstfähigkeit
- Ihr Vorteil: Praxiserprobte Analysetools und Planungsmodelle

Mit Erstellung
eines gebrauchsfertigen
Excel-Tools zur
integrierten Planung

IHR REFERENT



Prof. Dr.

Christian Tallau

Professor für Finanzwirtschaft und Banken,
Fachhochschule Münster

Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung

Ziel des Online-Seminars

"Profit is an opinion - cash is a fact": Klassische ertragsbasierte Kennzahlen ermöglichen aufgrund ihrer Vergangenheitsorientierung und der bilanzpolitischen Gestaltungsmöglichkeiten nur wenig belastbare Aussagen zur Solvenz sowie zum Wertbeitrag geplanter Unternehmensstrategien und Investments. Für zukunftsorientierte Analysen, wie Bonitätsbeurteilungen, Unternehmensbewertungen und wertorientierte Steuerungskonzepte, sind Cashflow-orientierte Größen maßgeblich. Nach der Teilnahme am Online-Seminar "Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung" sind Sie in der Lage, den Cashflow "richtig" zu ermitteln und zur Unternehmensanalyse, Unternehmenssteuerung sowie für Investitions- und Kreditentscheidungen zu nutzen. Sie lernen, wie aus Vergangenheitsentwicklungen unter Einbezug der strategischen und operativen Planung eine konsistente Cashflow-Planung aufgebaut werden kann. Konkrete Praxisbeispiele zur Krisenfrüherkennung und zur Unternehmensplanung veranschaulichen Ihnen die Lerninhalte.

Wer sollte teilnehmen?

Das Online-Seminar "Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung" wendet sich an alle, die in ihrer täglichen Praxis mit Cashflow-Analysen und -Planungen befasst sind und sich Sicherheit in der Anwendung erarbeiten möchten.

Ansprechen möchten wir alle Interessierten aus den Bereichen: Kredit, Sanierung, Finanzen, Treasury, Rechnungswesen sowie Investment-Verantwortliche (Vermögensverwalter, Family Offices, Private Equity) und Berater mit dem Fokus auf Finanzierung, Restrukturierung sowie M&A.

IHR REFERENT



Prof. Dr. Christian Tallau
Professor für
Finanzwirtschaft und Banken,
Fachhochschule Münster

Professor Tallau hat über 25 Jahre praktische Erfahrung in der Finanzwirtschaft. Er ist Professor für Finanzwirtschaft an der Münster School of Business (MSB) der FH Münster und Leiter des Instituts für Kreditanalyse (IfK). Professor Tallau war als Unternehmensberater bei McKinsey & Company tätig und hatte operative finanzielle Führungspositionen bei der Bilfinger SE inne. Neben seiner Professur berät er als Geschäftsführer der Quantil Consulting GmbH Kreditinstitute und Unternehmen. Professor Tallau ist Autor zahlreicher wissenschaftlicher und praxisorientierter Veröffentlichungen in den Bereichen Bankenaufsichtsrecht, Rating und Kreditanalyse.

Interesse an einer Inhouse-Schulung? Auch online möglich

Eine exakt auf Ihre Bedürfnisse zugeschnittene Schulung wäre interessant für Sie? Zudem möchten Sie gemeinsam mit Kollegen und Kolleginnen den gleichen Wissensstand erlangen und Reisezeiten sowie Reisekosten vermeiden? Unsere Inhouse-Schulungen sind dann genau das Richtige für Sie!

Sprechen Sie uns an!

Teilnehmerstimmen (Note: 4,8 von 5 Sternen)

- "sehr empfehlenswert!"
- "praxisnah und fundierter Überblick zum Thema"
- "sehr gute praxisnahe Aufbereitung anhand von Fallstudien"
- "Hat meine Erwartung voll erfüllt!"

Begrenzte Aussagekraft erfolgs-basierter Finanzkennzahlen

- Gefährliche Fehlinterpretationen gewinnbasierter Kennzahlen in HGB und IFRS
- Enttarnung von Bilanzpolitik durch gezielte Cashflow-Analysen

Richtige Ermittlung & Interpretation

- Berechnung und Aussage zentraler Cashflows (insb. Operativer Cashflow, Investitions- & Finanzierungs-Cashflow, Free Cashflow)
- Ableitung relevanter Cashflows aus HGB- und IFRS-Abschlüssen
- Cashflow-Statements und Kapitalflussrechnungen des externen Rechnungswesens (DRS 21 und IAS 7)
- Anforderungen und Aufbau eines effektiven Analyse-Schemas
- Fallstricke und Warnzeichen erkennen
- Potenzielle Risikosignale im Working Capital richtig deuten

Praxisfälle spektakulärer Insolvenzen

- Krisenfrüherkennung mit Cashflow-Kennzahlen
- Auswirkungen von ESG-Faktoren und weiteren Transformationsrisiken

Cashflow-orientierte Analyse der Kapitaldienstfähigkeit

- Berechnung der Kapitaldienstgrenze und Bewertung von deren Auslastung (DSCR)
- Ableitung der tragfähigen Verschuldungskapazität (barwertorientierte Debt Capacity vs. Leverage Ratios)

Zentrale Cashflow-Kennzahlen

- Funds from Operations (FFO), Free Operating Cashflow (FOCF), Decretionary Cashflow (DCF)
- Gefährliche Argumentation mit EBITDA-basierten Kennzahlen

Cashflow-Steuerung und Unternehmenswert

- Bewertungsrelevante nachhaltige Free Cashflows (unlevered vs. levered)
- Zentrale Kennzahlen wie Free Cashflow Yield, Cash-Conversion-Ratio
- Optimierung des Cashflows für eine positive Bewertung des Unternehmens

Working-Capital-Management

- Messung und Benchmarking von Effizienz- und Wachstumseffekten im Working Capital
- Stellschrauben des Working-Capital-Managements zur Liquiditätsfreisetzung

Cashflow-Planung und Cashflow-Modeling

- Identifikation der zentralen Cashflow-Werttreiber
- 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
- Definition von Stress-Szenarien
- Erstellung eines gebrauchsfertigen Excel-Tools zur integrierten Planung

Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung

ANMELDUNG UNTER

service@forum-institut.de
www.forum-institut.de
Webcode 26 103000

Tel. +49 6221 500-500
Fax +49 6221 500-555



ANMELDEFORMULAR

Ja, ich nehme teil:

Cashflow-Analyse und Cashflow-Planung
am 20. Oktober 2026 online

Ja, ich bin damit einverstanden, dass das FORUM Institut mir
Informationen zu Veranstaltungen
 per E-Mail per Telefon übermitteln darf.
Meine Einwilligung kann ich jederzeit widerrufen.

Termin:

Dienstag, 20. Oktober 2026 - online
von 9:00 bis 17:00 Uhr

Gebühr:

€ 1.190,00 (+ gesetzl. MwSt.)

inkl. hochwertiger Dokumentation zum Download
und einem Weiterbildungszertifikat gem. § 15 FAO
über 6,5 Stunden netto.

Name, Vorname

Position/Abteilung

Firma

Straße

PLZ/Ort/Land

Tel./Fax

E-Mail

Ansprechpartner/-in im Sekretariat

Datum, Unterschrift

So funktionieren unsere Online-Veranstaltungen

- Unsere Online-Veranstaltungen finden live und interaktiv im Learning Space statt. Dort finden Sie ebenfalls sämtliche Unterlagen, das Programm und die Liste der Teilnehmenden.
- Zugang zum Learning Space erhalten Sie mit Ihrem Account für das Kundenportal.
- Das Gratis PreMeeting bereitet Sie optimal vor, um eventuelle technische Hürden vorab auszuräumen.
- Eine durchgehende Betreuung während der Online-Veranstaltung garantiert ein optimales Weiterbildungserlebnis.
- Wir garantieren höchste Qualität nach ISO 9001 und ISO 21001.

AGB

Es gelten unsere Allgemeinen
Geschäftsbedingungen (Stand: 01.06.2024), die wir
auf Wunsch jederzeit übersenden und die im
Internet unter www.forum-institut.de/agb
eingesehen werden können.

IHRE ANSPRECHPARTNERIN



Carmen Fürst-Grüner

Bereichsleiterin Financial Services
Tel. +49 6221 500-860
c.fuerst-gruener@forum-institut.de

