

## Inhaltsverzeichnis

1	Liquiditätssicherung als Existenzbedingung für Unternehmen .....	1
2	Liquiditätsrisiken in Industrieunternehmen .....	5
2.1	Liquiditätsrisikomanagement .....	5
2.1.1	Liquiditätsdimensionen.....	5
2.1.2	Ursachen für Liquiditätsrisiken .....	9
2.1.3	Liquiditätsrisikomanagementprozess .....	16
2.2	Instrumente zur Beurteilung von Liquiditätsrisiken .....	23
2.2.1	Bestandsorientierte Instrumente .....	23
2.2.1.1	Horizontale Vermögens- und Kapitalstrukturkennzahlen ...	23
2.2.1.2	Vertikale Vermögens- und Kapitalstrukturkennzahlen .....	28
2.2.1.3	Kritische Analyse.....	34
2.2.2	Stromgrößenorientierte Instrumente .....	39
2.2.2.1	Der Cash Flow .....	39
2.2.2.2	Die Kapitalflussrechnung .....	46
2.2.2.3	Kritische Würdigung .....	55
2.3	Gesetzliche Vorschriften .....	58
2.3.1	Historische Entwicklung der Rechnungslegungsvorschriften ...	58
2.3.1.1	Nationale Entwicklungen.....	58
2.3.1.2	Internationale Entwicklungen .....	63
2.3.2	Aktuelle gesetzliche Anforderungen .....	67
2.3.2.1	Bilanzrechtsreformgesetz .....	67
2.3.2.2	DRS 15 und DRS 5.....	71
3	Bestimmung von Risikofaktoren und Erwartungswerten.....	76
3.1	Systematisierung der Risikofaktoren .....	76
3.1.1	Liquiditätsrisiko verursachende Cash Flows .....	76
3.1.2	Einsatz historischer Daten .....	80
3.1.3	Einsatz subjektiver Beurteilungsmöglichkeiten .....	86
3.1.4	Systematisierung von Cash Flows am Beispiel der adidasSalomon AG .....	89
3.2	Bestimmung von Erwartungswerten für Cash Flows .....	100
3.2.1	Cash Flows ohne Trend- und Saisonkomponente (Kategorie I).....	100
3.2.2	Cash Flows mit Trendkomponente (Kategorie II).....	107
3.2.3	Cash Flows mit Saisonkomponente (Kategorie III) .....	112
3.2.4	Cash Flows ohne konstanten Verlauf (Kategorie IV).....	123
3.2.5	Cash Flows mit subjektiven Beurteilungsmöglichkeiten (Kategorie V) .....	134
3.2.6	Cash Flows mit zufälliger Entwicklung (Kategorie VI).....	139
3.3	Ableitung einer prospektiven Kapitalflussrechnung .....	148
3.3.1	Cash Flow aus operativer Geschäftstätigkeit.....	148
3.3.2	Integration der deterministischen Cash Flows.....	152
3.3.3	Integration der stochastischen Investitions- und Finanzierungs-Cash Flows.....	155

4	Bewertung und Steuerung von Liquiditätsrisiken .....	162
4.1	Bestimmung von potenziellen Abweichungen .....	162
4.1.1	Kalkulation aus der Datenhistorie .....	162
4.1.2	Annahme von Verteilungsfunktionen.....	169
4.2	Aggregationsmöglichkeiten von Liquiditätsrisiken.....	178
4.2.1	Prüfung der Verteilung der Cash Flows .....	178
4.2.2	Aggregation normal verteilter Cash Flows.....	186
4.2.3	Aggregation nicht normal verteilter Cash Flows.....	194
4.3	Ableitung von Limitsystemen und Deckungsmassen.....	199
4.3.1	Limitsysteme und Deckungsmassen für den Normalbelastungsfall .....	199
4.3.2	Limitsysteme bei extremen Belastungsfällen .....	205
4.4	Ansatzpunkte für Risikosteuerungsmaßnahmen.....	209
4.4.1	Maßnahmen zur Verringerung der zukünftigen Abweichungen .....	209
4.4.2	Maßnahmen zur Erhöhung der Risikodeckungsmassen .....	216
	Schlussbetrachtung .....	224
	Anhang A: Strukturkennzahlen im Zeit- und Unternehmensvergleich .....	228
	Anhang B: Kapitalflussrechnung der adidasSalomon AG .....	236
	Anhang C: Verteilungsfunktion der Standardnormalverteilung.....	238
	Abbildungsverzeichnis .....	240
	Tabellenverzeichnis .....	242
	Abkürzungsverzeichnis.....	244
	Symbolverzeichnis.....	247
	Literaturverzeichnis .....	249