

CREATIEF MET CASH

Zelfs kasstromen laten zich kneden

De vrije kasstroom. Het lijkt zo zuiver als bronwater: het geld dat overblijft als alle dagelijkse uitgaven zijn gedaan. En toch hanteren bedrijven gretig hun eigen definities, waardoor het zicht op de werkelijke geldstroom flink kan vertroebelen.

ILLUSTRATIE: GEMAAKT MET AI (CHATGPT / DALL·E)

Cash is king'. Een bijna sleetse oneliner die zijn kracht nooit verliest. Cash is de ultieme graadmeter voor de verdienkracht van een bedrijf en bepalend voor de waardering. Boekhoudkundige winst betaalt geen rekeningen en koopt geen nieuwe machines, en alleen met papieren winst kun je geen dividend uitkeren.

Juist daarom loont het voor

beleggers om in een jaarverslag meteen door te bladeren naar het kasstroomoverzicht. Daar staat zwart-op-wit hoeveel contant geld een onderneming werkelijk heeft verdiend. Investerings in voorraden, openstaande facturen, fabrieken en machines verdwijnen uit de resultatenrekening, maar zie je wel terug in het kasstroomoverzicht.

Uit die cijfers blijkt hoeveel contanten op de bankrekening

HET LOONT OM IN EEN JAARVERSLAG METEEN DOOR TE BLADEREN NAAR HET KASSTROOM-OVERZICHT

van het bedrijf zijn bijgeschreven, of juist zijn weggevloeid. Daaruit valt ook de vrije kasstroom af te leiden, het geld dat het bedrijfsbestuur kan gebruiken om schulden af te lossen, voor overnames, investeringen in organische groei of dividenden. Het zijn de contanten die met de échte bedrijfsvoering worden verdiend, na aftrek van het geld dat is uitgegeven aan kapitaalsinvesteringen.