

Dr. Matthias Dünckelmeyer Ahmet Bozhüyük

Treasury im Mittelstand 2026

Vom Zahlungsverkehr zur strategischen Finanzsteuerung

Der Erfolg des Mittelstands entscheidet maßgeblich über die Wettbewerbsfähigkeit eines Wirtschaftsstandorts. Gleichzeitig sehen sich Unternehmen mit steigenden Zinsen, geopolitischen Unsicherheiten, volatilen Rohstoffmärkten und neuen regulatorischen Anforderungen konfrontiert. Vor diesem Hintergrund gewinnt Treasury eine neue Rolle: weg von der administrativen Abwicklung finanzieller Transaktionen, hin zur strategischen Steuerung von Liquidität, Risiken und Kapitalstrukturen.

Executive Summary

Steigende Finanzierungskosten, volatile Zinsmärkte und wachsende Anforderungen an Liquiditätsreserven verändern die Rolle des Treasury im Mittelstand grundlegend.

Treasury entwickelt sich von einer operativen Zahlungsverkehrsfunktion zu einem zentralen Steuerungshebel für Liquidität, Risiko und finanzielle Resilienz.

Dieses Paper zeigt ein pragmatisches Operating Model, mit dem CFOs Transparenz schaffen, Finanzierungsspielräume sichern und Marktpreisrisiken aktiv steuern können.

KEY TAKEAWAYS

- Cash Sichtbarkeit wird zur Entscheidungsgrundlage.
- Zins- und FX-Risiken gehören in ein integriertes Risk Dashboard.
- Treasury Excellence beginnt mit Governance, nicht mit Software.
- Die Wirtschaftlichkeit eines Unternehmens lässt sich maßgeblich durch Prozessoptimierungen im Treasury Management verbessern.

01 | Treasury ist Chefsache

Ausgangslage

Viele mittelständische Unternehmen verfügen über starke operative Geschäftsmodelle, aber nur begrenzte Transparenz über konzernweite Liquidität, Bankbeziehungen und kurzfristige Finanzierungsbedarfe.

Die Folge sind überhöhte Cash-Puffer, ineffiziente Kreditlinien, verzögerte Reaktionen auf Zinsänderungen und uneinheitliche Hedging-Entscheidungen.

Typische Risikofelder

- Liquiditätspositionen sind nicht täglich konsolidiert.
- Cash Forecasts basieren auf Excel und Einzelabfragen.
- Bankenportfolio, Covenants und Liniennutzung werden selten systematisch optimiert.
- FX- und Zinsrisiken werden isoliert statt integriert bewertet.

Tabelle 1: Treasury Excellence Rahmenwerk

Cash Sichtbarkeit	Liquidity Management	Risk Management	Governance & Tools
Konten, Salden, Cashflows, Forecasts	Finanzierung, Cash Pool, Kreditlinien	Zins, FX, Kontrahenten, Limits	Rollen, Prozesse, Reporting, Systeme

DESIGNPRINZIP

- Das Treasury Excellence Rahmenwerk bietet eine Möglichkeit relevante Treasury Themen zu strukturieren.
- Eine dezidierte Auseinandersetzung mit den jeweiligen Sachverhalten kann innerhalb kürzester Zeit zu deutlichen Verbesserungen führen, nicht nur bei der Prozesssicherheit, auch monetär.

This publication has been prepared by Alpha Twin Consulting for general informational purposes only. The content reflects the authors' views as of the date of publication and may be subject to change without notice. The information contained herein does not constitute financial, investment, legal, accounting or tax advice and should not be relied upon as the basis for any business decision. While every effort has been made to ensure the accuracy of the information presented, Alpha Twin Consulting makes no representation or warranty regarding its completeness or accuracy. Alpha Twin Consulting shall not be liable for any losses arising from the use of this publication. ©2026 AlphaTwinConsult: Duenckelmeyer, Bozhueyuek

02 | Die CFO Agenda: Fünf pragmatische Schritte

#	Maßnahme	Management-Nutzen
1	**Cash Sichbarkeit herstellen**	Tägliche Transparenz über Bankkonten, Zahlungsströme und verfügbare Liquidität.
2	**Forecasting professionalisieren**	Rolling Cash Forecasts mit operativen Treibern verbinden, statt reine Excel-Abfragen zu sammeln.
3	**Finanzierungsstruktur optimieren**	Kreditlinien, Laufzeiten, Covenants, Sicherheiten und Bankpartner regelmäßig überprüfen.
4	**Risiken systematisch steuern**	Zins- und FX-Exposure quantifizieren, Limits definieren und Entscheidungen dokumentieren.
5	**Treasury Governance etablieren**	Rollen, Policy, Reporting-Kadenz und Tool-Roadmap klar festlegen.

Management Perspective

"Treasury sollte nicht länger als reine Kostenstelle betrachtet werden. Richtig aufgestellt wird es zu einem Werttreiber, der Finanzierungskosten reduziert, Risiken beherrschbar macht und strategische Flexibilität schafft."

ALPHA TWIN FINANCE BRIEF

- **01 Treasury im Mittelstand**
- 02 Worth the Hype – Krypto, KI und Realtime Treasury
- 03 Fremdwährungskonten – ab wann notwendig
- 04 Bankenkommunikation für CFOs

SCHLUSSFOLGERUNG

- Viele **mittelständische Unternehmen** sind operativ exzellent aufgestellt, steuern ihre Finanzströme jedoch noch immer mit **begrenzter Transparenz und fragmentierten Prozessen**. Die Folge sind gebundenes Kapital, unnötige Finanzierungskosten und vermeidbare Risiken.

- **Modernes Treasury schafft Transparenz**, sichert Liquidität und erhöht die finanzielle Handlungsfähigkeit. Wer heute Cash-Sichtbarkeit, Forecasting, Finanzierung und Risikomanagement professionell steuert, schafft einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil.

- **Alpha Twin Consulting** unterstützt Unternehmen dabei, ihr Treasury auf das nächste Level zu heben. Mit unserem kompakten **Diagnostic Sprint** (Treasury Quick Check) identifizieren wir in kurzer Zeit konkrete Potenziale zur Optimierung von Liquidität, Finanzierung und Risikomanagement.

Kostenlos. Unverbindlich. Mit sofortigem Mehrwert.

This publication has been prepared by Alpha Twin Consulting for general informational purposes only. The content reflects the authors' views as of the date of publication and may be subject to change without notice. The information contained herein does not constitute financial, investment, legal, accounting or tax advice and should not be relied upon as the basis for any business decision. While every effort has been made to ensure the accuracy of the information presented, Alpha Twin Consulting makes no representation or warranty regarding its completeness or accuracy. Alpha Twin Consulting shall not be liable for any losses arising from the use of this publication. ©2026 AlphaTwinConsult: Duenckelmeyer, Bozhueyuek