

Bilanz als Darstellung von Kapital und Vermögen



Systematisierung der Finanzierung

Kriterium	Formen
Finanzierungsanlass	<ul style="list-style-type: none"> Gründungsfinanzierung Wachstumsfinanzierung Übernahmefinanzierung Sanierungsfinanzierung
Rechtsstellung des Kapitalgebers	<ul style="list-style-type: none"> Eigenfinanzierung Fremdfinanzierung
Mittelherkunft	<ul style="list-style-type: none"> Außenfinanzierung (externe Finanzierung) Innenfinanzierung (interne Finanzierung)
Dauer der Mittelbereitstellung (Fristigkeit)	<ul style="list-style-type: none"> Unbefristete Finanzierung Befristete Finanzierung <ul style="list-style-type: none"> Kurzfristig: bis 1 Jahr Mittelfristig: 1 bis 5 Jahre Langfristig: über 5 Jahre
Häufigkeit der Finanzierungsakte	<ul style="list-style-type: none"> Einmalige, gelegentliche Finanzierung Laufende, regelmäßige Finanzierung

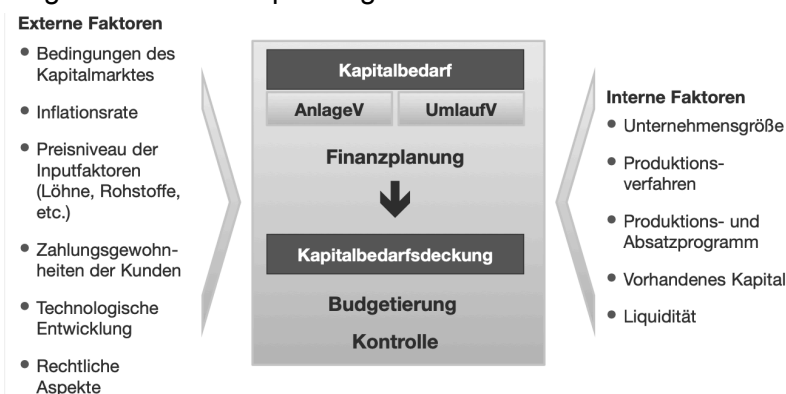
Finanzierungsquellen nach Mittelherkunft



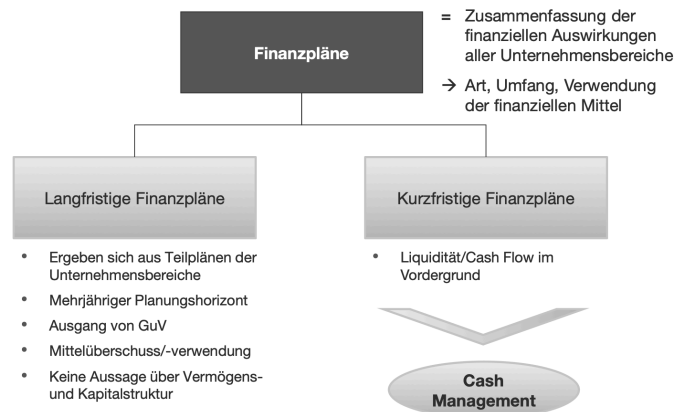
Mittelherkunft vs. Rechtsstellung des Kapitalgebers

	Eigenfinanzierung	Fremdfinanzierung
Außenfinanzierung	Beteiligungsfinanzierung	Kreditfinanzierung
Innenfinanzierung	Selbstfinanzierung	Finanzierung aus Rückstellungen

Aufgaben der Finanzplanung



Finanzpläne



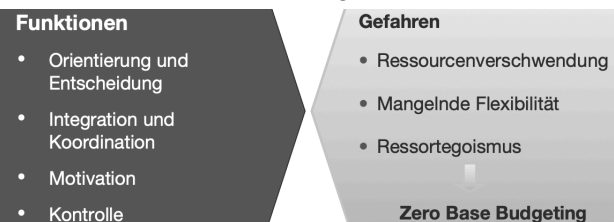
Budgetierung

Budget = systematische Zusammenstellung der während einer Periode erwarteten Mengen- und Wertgrößen

• der Gesamtheit der Ressourcen (Finanzen, Personal, Betriebsmittel) • die einem organisatorischen Verantwortungsbereich (Abteilung, Stelle) • für einen bestimmten Zeitraum (lang-, mittel kurzfristig) • zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben • durch eine verbindliche Vereinbarung zur Verfügung gestellt wird.

Budgetierungssystem = Anzahl interdependenter Teilpläne (objektbezogen oder funktionsbezogen)

Funktionen und Risiken von Budgets



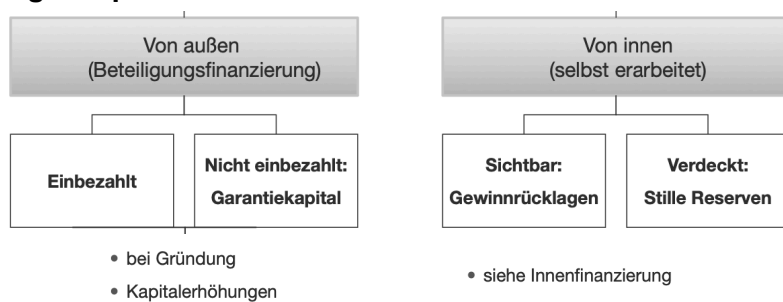
Finanzkontrolle -> Statisch oder Dynamisch

- Laufende Überwachung der Einzahlungs- und Auszahlungsströme
- Vergleich von Soll- und Istwerten, zumeist über Kennzahlen
- Auswertung von Abweichungen → Erkenntnisse für die Planung

Eigenkapital – Funktionen

- Basis zur Finanzierung des Unternehmensvermögens
- Haftungsfunktion: Abpufferung der Risiken
- Grundlage für die Gewinnverteilung
- Grundlage von Kreditwürdigkeit und Finanzimage
- Aus Sicht Kapitalgeber: ertragreiche Investition

Eigenkapitalarten – Überblick



Gründe für Kapitalerhöhungen

- Finanzierung von Unternehmenswachstum
- Rechtliche Vorschriften (Banken, Versicherungen)
- Günstige Kapitalmarktkonditionen
- Erweiterung des Aktionärskreises

Beteiligungsförderung bei der Aktiengesellschaft



Going Public vs. Going Private

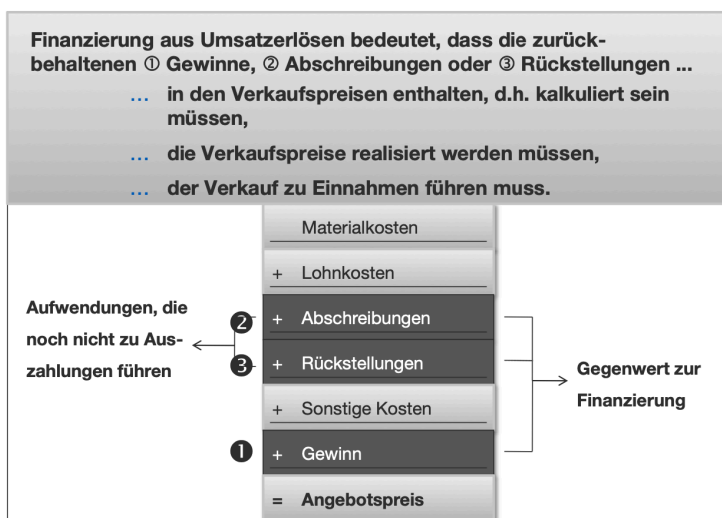


Varianten der Innenfinanzierung



Finanzierung aus Umsatzerlösen

Finanzierung aus Umsatzerlösen



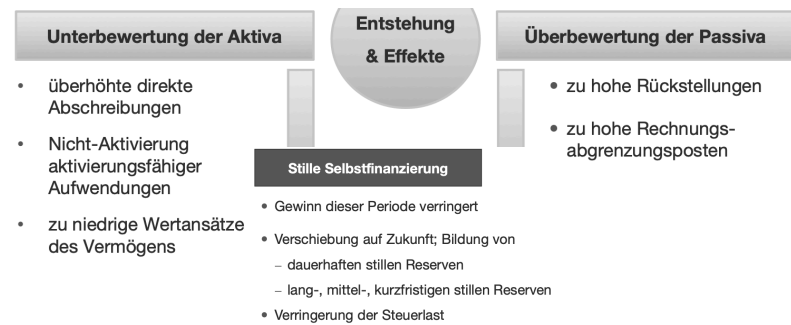
Offene Selbstfinanzierung:

1. Kapitalrücklage

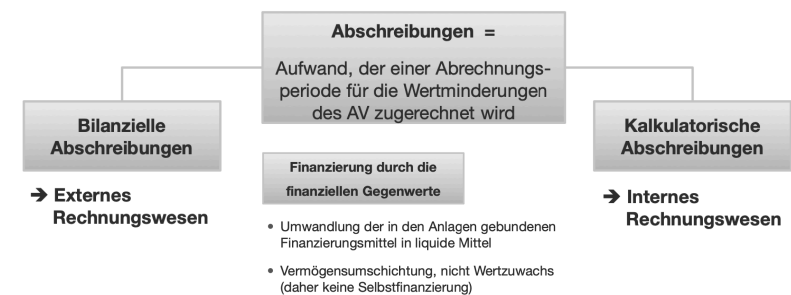
2. Gewinnrücklage:

- Gesetzliche Rücklage
- Rücklage für eigene Anteile
- Satzungsmäßige Rücklage
- Andere Gewinnrücklagen

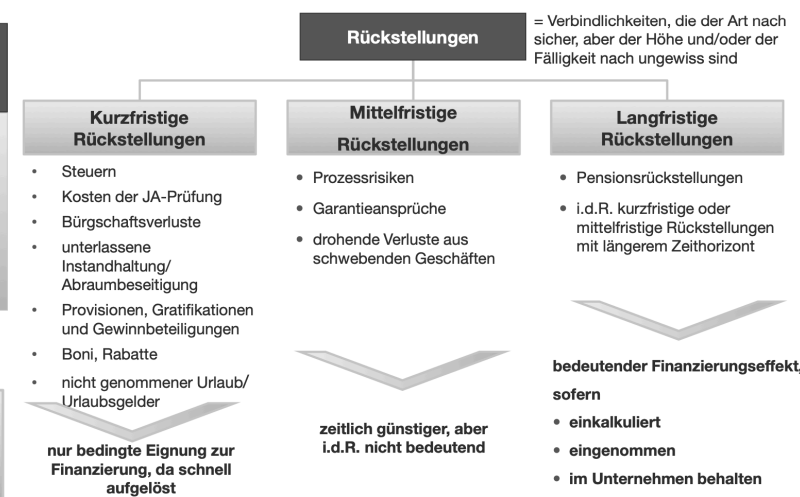
Stille Selbstfinanzierung



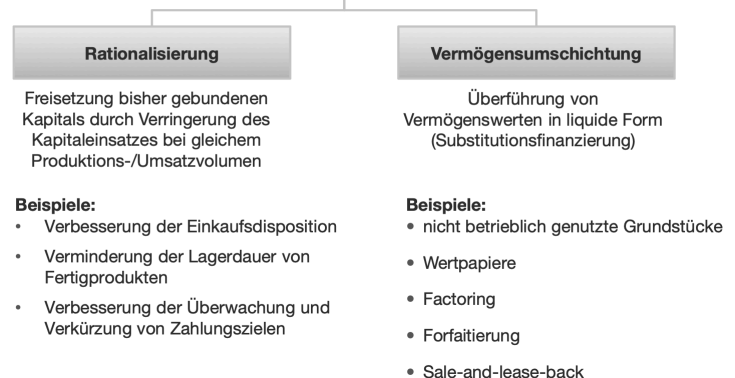
Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten



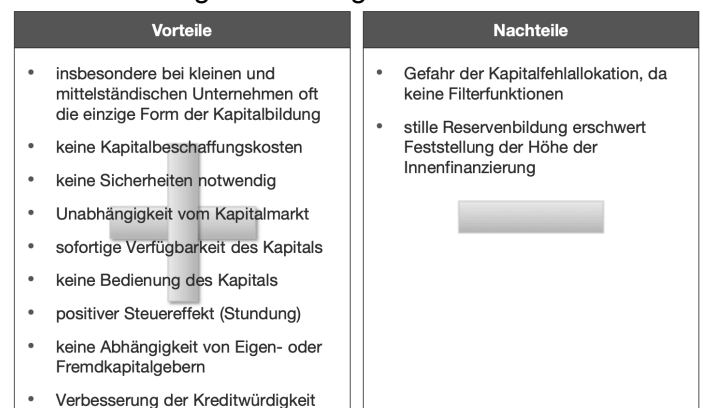
Finanzierung aus Rückstellungswerten



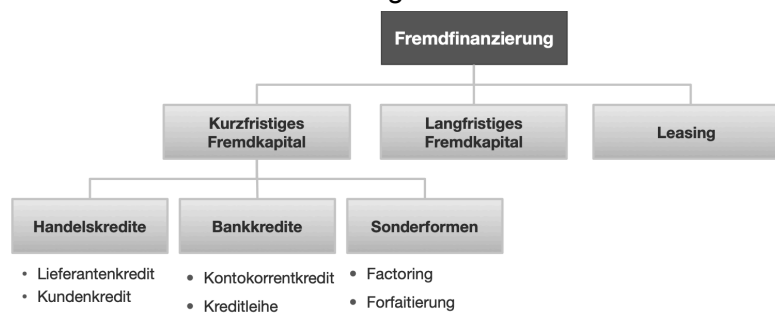
Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen



Innenfinanzierung Beurteilung



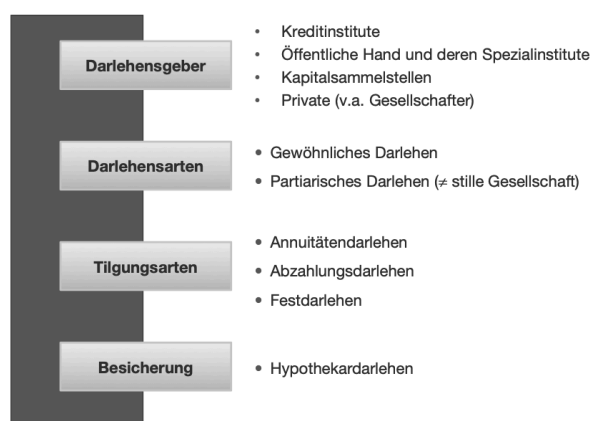
Formen der Fremdfinanzierung



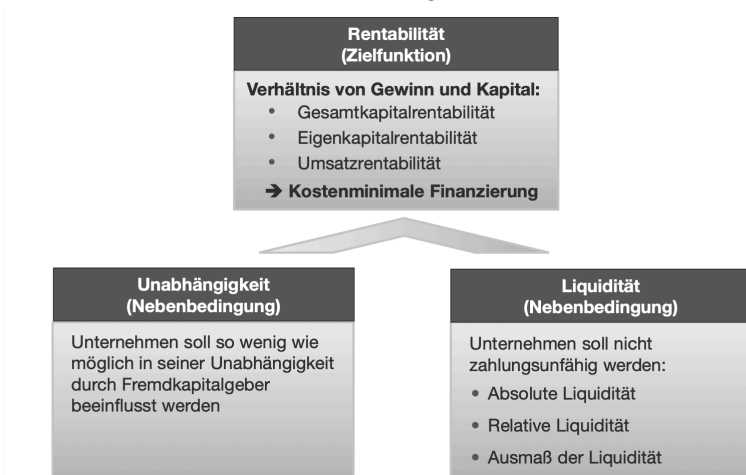
Langfristiges Fremdkapital



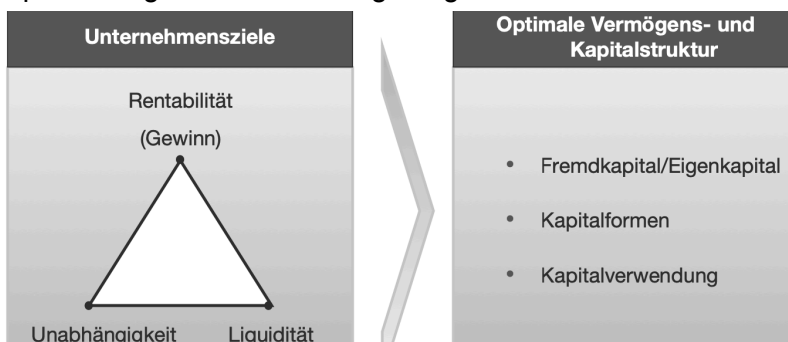
Charakteristika eines Darlehens



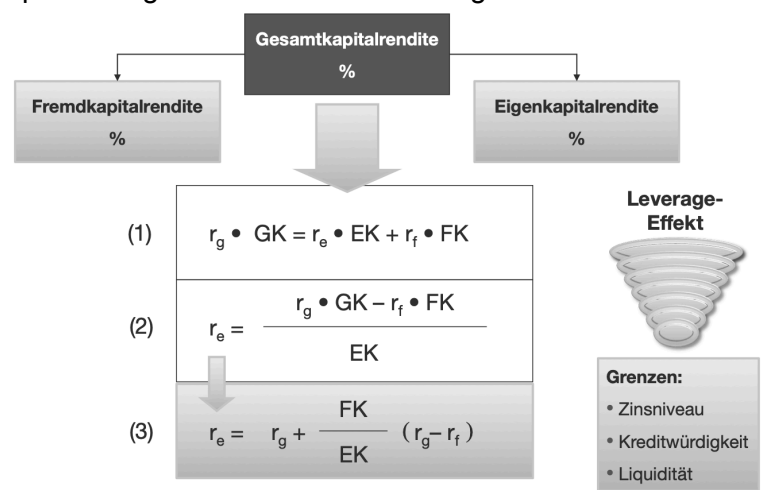
Ziele der wirtschaftlichen Führung



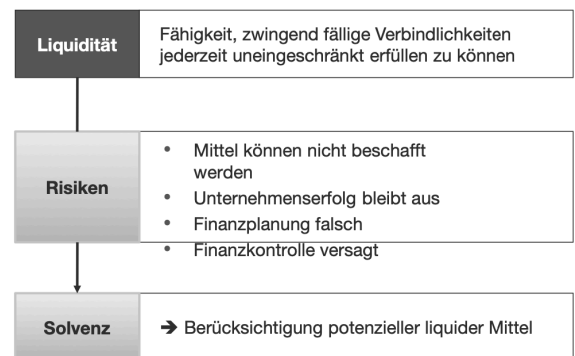
Optimierung der Finanzierungsaufgabe



Optimierung der Rentabilität: Leverage-Effekt



Liquidität – Anforderungen



Ausrichtung auf die Liquidität – Regeln



Ausrichtung auf die Unabhängigkeit

