

Anhand welcher Kennzahlen lassen sich Unternehmen bewerten?

Bilanz und GuV im Unternehmen

Investitionen & Unternehmensfinanzierung

Welche Rechtsform ist die Richtige für mein Unternehmen?

Welcher Standort ist der Richtige für mein Unternehmen?

Aufgabe 1: Nennen (4VP)

Aufgabe 2: Vergleichen (12VP)

- Kontextualisierung
- Gemeinsamkeiten nennen
- Unterschiede nennen
- Fazit & Empfehlung

Aufgabe 3: Beurteilen

- 1) Kontextualisierung
- Definition Maßnahme
 - Benennung Kriterien
- 2) Abarbeiten Kriterien
- Kriterium 1
 - Argument pro/contra
 - Mini-Fazit
 - Kriterium 2
 - Argument pro/contra
 - Mini-Fazit
- 3) Beurteilen
- Zusammenfassen aller Urteile
 - Keine eigene Meinung

Bilanz & GuV

Bilanz Gibt Auskunft über Kapitalhöhe, herkunft und worin es steckt

Aktiva (Kapitalverwendung):

- Anlagevermögen
 - immaterielle Vermögensgegenstände (IP's)
 - Sachanlagen (Maschinen; Gebäude)
 - Finanzanlagen (Staatsanleihen; Wertpapiere)
- Umlaufvermögen
 - Vorräte, Waren
 - Forderungen
 - liquide Mittel

--> Sortiert nach Liquidität

Passiva (Kapitalherkunft):

- Eigenkapital
 - Selbstfinanzierung (Aus Gewinnen & Privatvermögen des Unternehmers)
 - Beteiligungsfinanzierung (Verkauf von Anteilen)
- Fremdkapital
 - Rückstellungen (Geld, welches man plant wieder auszugeben)
 - Verbindlichkeiten

--> Sortiert nach Fristigkeit

Gewinn und Verlustrechnung:

- Bestandteil einer Bilanz (Passiva; Teil des Eigenkapitals)
- Saldo = Ertrag - Aufwand
 - Saldo > 0: Gewinn
 - Saldo < 0: Verlust

Standort

- Harte Standortfaktoren
 - Objektiv & Kostenmäßig quantifizierbar
 - Beispiel: Lohnkosten
- Weiche Standortfaktoren
 - Subjektiv & Schwer quantifizierbar
 - Beispiel: Guter Ruf

Investitionen & Unternehmensfinanzierung

Innenfinanzierung

- Geld, dass aus Unternehmensinternen Quellen stammt
- Überschussfinanzierung (Gewinne reinvestieren)
- Rückflussfinanzierung (Abschreibungen): Können als liquide Mittel dazuverdient werden
- Vermögensumschichtung
- Rationalisierung (Einsparen)
- Rückstellung (Anderweitig verplantes Kapital kurz/mittelfristig anders nutzen)

Außenfinanzierung

- Geld, dass aus externen Quellen stammt
- Fremdkapital (Kredite; Darlehen)
- Beteiligungsfinanzierung
- Leasing
- Factoring (Verkauf von Forderungen)

Kriterien

- **Liquidität:** Zahlungsfähigkeit
 - Verhältnis von liquiden Mitteln zu kurzfristigen Verbindlichkeiten (Eigenkapital = +; Fremdkapital = -)
- **Sicherheit:** Schutz vor Zahlungsunfähigkeit (Insolvenz) (EK = +; FK = -)
- **Unabhängigkeit:** Entscheidungstreffung ohne äußeren Einfluss (Außenfinanzierung = -; Innenfinanzierung = +/-)
- **Rentabilität: Gewinn:** Möglichkeit mehr Ertrag zu erzielen
 - Eigenkapital bei guten Einsatz = +
 - Fremdkapital bei Gesamtkapitalrentabilität > Zinssatz = +

Zielkonflikte Rentabilität vs Liquidität; Rentabilität vs Sicherheit

Crowdfunding

- Lending-based
- Equity-based
- Donation-based
- Reward-based

Unternehmenskennzahlen

- Umsatz (Absatzmenge * Stückpreis)
- Gewinn (Umsatz - Kosten)
- Umsatzrentabilität
- Cashflow (Differenz von Einzahlungen und Auszahlungen; Produktions- und Absatztätigkeiten+ Zahlungen aus Finanzierungs- Investitions und Ausschüttungsentscheidungen)
- Verschuldungsgrad

Weniger wichtig:

- Eigenkapitalquote
- Eigenkapitalrendite
- Liquidität (Zahlungsfähigkeit)

Rechtsformen

Einzelunternehmung

- 1 Unternehmer
- Handelsregistereintrag für Kaufleute

- Erhöhung Einlagen (Selbstfinanzierung)
- Kreditaufnahme

- Unbeschränkte Haftung

- Einzelunternehmer führt Geschäft alleine

- Einzelunternehmer alles

- Einkommenssteuer
- Gewerbesteuer ab 24.500€ Gewinn

Kommanditgesellschaft

- Mind. 1 Komplementär & mind. 1 Kommanditist
- Handelsregistereintrag
- Formloser Gesellschaftsvertrag

- Erhöhung Einlagen
- Kreditaufnahme
- Aufnahme neuer Kommanditisten

- Unbeschränkte Haftung für Komplementäre
- Auf Einlage beschränkte Haftung für Kommanditisten

- Komplementäre

- Default: 4% auf Kapitalanteil
- Überschüsse/Verluste nach Kapitalsanteil

- Einkommenssteuer der Gesellschaftler
- Gewerbesteuer ab 24.500€ Gewinn

Offene Handelsgesellschaft

- Mind. 2 Gesellschaftler
- Handelsregistereintrag
- Formloser Gesellschaftsvertrag

- Erhöhung Einlagen
- Kreditaufnahme
- Aufnahme neuer Gesellschaftler

- Haftung unbeschränkt, unmittelbar und solidarisch

- Alle Gesellschaftler

- 4% auf Kapitalanteil
- Überschüsse nach Kopf

- Einkommenssteuer der Gesellschaftler
- Gewerbesteuer ab 24.500€ Gewinn

GmbH

- Mind. 1 Gesellschaftler
- Notariell beurkundeter Gesellschaftsvertrag
- Handelsregistereintrag
- 25k Mindestkapital

- Erhöhung Einlagen
- Kreditaufnahme
- Beteiligungsfinanzierung

- Beschränkt auf Gesellschaftsvermögen

- Eingestellter Geschäftsführer --> Bestellt durch Gesellschaftsversammlung

- Ausschüttung (nach Anteil) oder Theasurierung
- Verlust über Gesellschaftsvermögen

- 15% Körperschaftssteuer (auf Gewinn) + Soli
- Gewerbesteuer (auf Gewerbeertrag)
- Gesellschaftler: 25% Kapitalertragssteuer + Soli

Aktiengesellschaft

- Notarielle Satzung
- Handelsregistereintrag
- 50k Mindestkapital

- Kredite
- Beteiligungsfinanzierung

- Beschränkt auf Gesellschaftsvermögen

- Entscheidungen: Vorstand
- Kontrolle: Aufsichtsrat
- Große Entscheidungen: Aktionärsversammlung

- Ausschüttung (nach Anteil) oder Thesaurierung
- Verlust über Gesellschaftsvermögen

- 15% Körperschaftssteuer (auf Gewinn) + Soli
- Gewerbesteuer (auf Gewerbeertrag)
- Gesellschaftler: 25% Kapitalertragssteuer + Soli