A	Bilanz	P
AV	EK	
UV	FK	
Mittel-verwendung	Mittel-herkunft	

↓

<u>Finanzierung</u>

Eigenfinanzierung	→	Finanzierung aus dem Eigenkapital
Fremdfinanzierung	→	Finanzierung aus dem Fremdkapital
Innenfinanzierung	→	im Unternehmen erwirtschaftet
Außenfinanzierung	→	<u>nicht</u> im Unternehmen erwirtschaftet (von außen herein geholt)

Erläuterungen zum Thema Finanzierung:

<u>Rückstellungen:</u> ungewisse Verbindlichkeiten, deren Höhe und / oder Zeitpunkt noch nicht feststehen
sie müssen als Fremdkapital bezeichnet werden
(Achtung: Rücklagen sind Eigenkapital)

<u>Schuldverschreibungen / Obligationen</u> von z. B. Unternehmen oder Staat:
Wertpapiere, die z. B. ein Unternehmen herausgibt, dafür Kapital zur Verfügung gestellt bekommt. Das Unternehmen zahlt eine feste Verzinsung und am Ende der Laufzeit das Geld zurück.

<u>Kontokorrentkredit:</u> „Dispo“ für den Kaufmann
Konto welches ständig überzogen werden kann

<u>Darlehen:</u> Bei einem Darlehen handelt es sich um eine Fremdfinanzierung (Außenfinanzierung).
Dieses Kapital wird verzinst und zu einem vereinbarten Termin zurückgeführt.

<u>stille Selbstfinanzierung / stille Reserven</u> durch:
a. Unterbewertung von Vermögenswerten (Aktiva)
wenn der abgeschriebene Wert den tatsächlichen Wert unterschreitet
z. B. geringwertige Wirtschaftsgüter; LKW, der auf 1,00 € Erinnerungswert abgeschrieben ist – verdeckter Gewinn
b. Überbewertung von Schulden (Passiva)
z. B. Überhöhte Rückstellungen (Steuerrückstellung wird höher angesetzt, als die spätere Zahlung)

© 2007-2008 by Bernd-Volker Pauls - Alle Rechte vorbehalten - Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung von Bernd-Volker Pauls

Leasing:

Vorteile:
(für Leasingnehmer)

- Schonung der Liquidität
- feste Leasing-Raten dadurch gute Kalkulation möglich
- keine Bilanzauswirkung, da Gegenstand zum Anlagevermögen des Leasinggebers gehört
- Leasing-Raten können als Aufwand geltend gemacht werden (Steuerersparnis)
- Instandsetzung häufig Service der Leasinggesellschaft
- Anpassung an technischen Fortschritt (bei Veraltung – neue Geräte

Nachteile:
(für Leasingnehmer)

- Leasingnehmer ist kein Eigentümer
- kein Kündigungsrecht in der Grundmietzeit
- hohe Mehrkosten gegenüber Fremdfinanzierung über Darlehen

Leasing-Grundtypen:

direktes Leasing (nach Leasinggeber)
indirektes Leasing (nach Leasinggeber)
Operating-Leasing (nach Laufzeitgestaltung)
Finanzierungsleasing (nach Laufzeitgestaltung)
Konsumgüter-Leasing (nach Art)
Investitionsgüter-Leasing (nach Art)
Equipment-Leasing (nach Anzahl)
Plant-Leasing (nach Anzahl)

Factoring:

Ankauf von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen durch eine Factoring-Gesellschaft (Factor)
Unternehmen, die regelmäßig über einen hohen Forderungsbestand verfügen, brauchen die Fälligkeit der Forderungen nicht abzuwarten, sondern können sich durch den Verkauf der Forderungen sofort Liquidität verschaffen (z. B. zur Deckung eines kurzfristigen Finanzierungsbedarfs)

© 2007-2008 by Bernd-Volker Pauls - Alle Rechte vorbehalten - Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung von Bernd-Volker Pauls

Arten der Finanzierung

Eigenfinanzierung
(Außenfinanzierung)
= Aufnahme von Eigenkapital

Einlagenfinanzierung
Einlagen von
- Einzelunternehmen
- Personengesellschaften

Beteiligungsfinanzierung
Anteile von
- Kapitalgesellschaften
- Genossenschaften

Fremdfinanzierung
(Außenfinanzierung)
= Aufnahme von Fremdkapital

Fremdfinanzierung
(Innenfinanzierung)
= **Rückstellungen**

langfristig
- Darlehen
- Schuldscheindarlehen
- Schuldverschreibungen (Obligationen)

kurz- und mittelfristig
- Liefererkredite
- Kontokorrentkredit
- Wechselkredit
- Kundenanzahlungen

Selbstfinanzierung
(Innenfinanzierung)
= Zuwachs an Eigenkapital durch Einbehaltung von Gewinnen

offene (in Bilanz zu sehen)
Gutschrift auf
- Eigenkapitalkonto
- Gewinnrücklagenkonto

stille (nicht in Bilanz zu sehen)
- Unterbewertung von Aktiva (stille Reserven, überhöhte AfA)
- Überbewertung von Passiva (Auflösung von Rückstellungen)

Sonderformen der Finanzierung

Leasing
= Vermietung oder Verpachtung von Investitionsgütern durch Finanzierungsinstitute oder durch die Hersteller

Faktoring
= Ankauf von Forderungen durch ein Finanzierungs institut (Factor)