

# INHALTSVERZEICHNIS

|                              |             |
|------------------------------|-------------|
| <b>Vorwort</b>               | <b>V</b>    |
| <b>Inhaltsverzeichnis</b>    | <b>VII</b>  |
| <b>Abkürzungsverzeichnis</b> | <b>XIII</b> |

## **I. ZIELE, AUFGABEN UND INSTRUMENTE DES FINANZMANAGEMENTS, KENNZAHLEN UND FINANZIERUNGSREGELN** **1**

---

|   |    |
|---|----|
| 1. Ziele und Aufgaben des Finanzmanagements             | 1  |
| 2. Ausgewählte Kennzahlen und Finanzierungsregeln       | 2  |
| 2.1 Die wichtigsten Kennzahlen                          | 2  |
| 2.1.1 Analyse der Vermögensstruktur                     | 2  |
| 2.1.2 Finanzanalyse                                     | 3  |
| 2.1.3 Analyse der Ertragslage                           | 3  |
| 2.1.4 Rentabilitätsanalyse                              | 4  |
| 2.1.5 Analyse der Aufwandsstruktur                      | 4  |
| 2.2 Cashflow  | 4  |
| 2.3 Kapitalflussrechnung                                | 5  |
| 2.3.1 Struktur der Kapitalflussrechnung                 | 5  |
| 2.3.2 Schema einer Kapitalflussrechnung                 | 6  |
| 2.3.3 Analyse der Kapitalflussrechnung                  | 6  |
| 2.3.4 Beispiel  | 7  |
| 2.4 Finanzierungsregeln                                 | 15 |
| 2.4.1 Vertikale Finanzierungsregeln                     | 15 |
| 2.4.1.1 Vermögensstruktur                               | 15 |
| 2.4.1.2 Kapitalstruktur                                 | 15 |
| 2.4.2 Horizontale Finanzierungsregeln                   | 16 |
| 2.4.2.1 Goldene Bilanzregel                             | 16 |
| 2.4.2.2 Goldene Finanzierungsregel                      | 16 |
| 3. Finanzmärkte und ihre Funktionen für das Unternehmen | 16 |

## **II. FINANZ- UND LIQUIDITÄTSPLANUNGEN SOWIE SICHERUNG DER ZAHLUNGSBEREITSCHAFT** **19**

---

|   |    |
|---|----|
| 1. Finanz- und Liquiditätsplanung im System der Unternehmensplanung | 19 |
| 1.1 Strategische Planung  | 19 |
| 1.2 Operative Planung   | 19 |
| 1.3 Taktische Planung   | 19 |
| 2. Finanzplanung  | 19 |
| 2.1 Einzahlungen und Auszahlungen – Einnahmen und Ausgaben          | 19 |
| 2.2 Finanzplan  | 20 |
| 2.2.1 Allgemeines   | 20 |
| 2.2.2 Beispiel eines Finanzplans                                    | 20 |
| 2.2.3 Bildung von Liquiditätsreserven                               | 24 |
| 2.3 Verfeinerte Berechnungsmethoden                                 | 25 |
| 2.3.1 Gleitendes Mittelwert-Verfahren                               | 25 |
| 2.3.2 Gewogenes Gleitendes Mittelwert-Verfahren                     | 26 |
| 2.3.3 Exponentielle Glättung  | 26 |

|  | Seite |
|--|-------|
| 2.4 Finanzpläne unterschiedlicher Fristigkeit        | 27    |
| 2.4.1 Langfristige Finanzpläne                       | 27    |
| 2.4.2 Mittelfristige Finanzpläne                     | 27    |
| 2.4.3 Kurzfristige Finanzpläne                       | 28    |
| 2.5 Übungsfall zur exponentiellen Glättung           | 29    |
| 2.6 Verschuldungsgrad und Rentabilitäten             | 30    |
| 2.6.1 Verschuldungsgrad                              | 30    |
| 2.6.2 Rentabilitäten                                 | 31    |
| 2.6.3 Leverage-Effekt                                | 33    |
| 3. Kapitalbedarf über Kapitalbindungsdauer ermitteln | 33    |
| 4. Sicherung der Zahlungsbereitschaft                | 34    |

### **III. FINANZIERUNGSARTEN 37**

---

|  |    |
|--|----|
| 1. Finanzierungsarten nach unterschiedlichen Kriterien                 | 37 |
| 2. Eigen- bzw. Beteiligungsfinanzierung in Abhängigkeit der Rechtsform | 37 |
| 2.1 Beteiligungsfinanzierung bei Unternehmen ohne Börsenzugang         | 37 |
| 2.1.1 Personengesellschaften   | 37 |
| 2.1.2 Kapitalgesellschaften  | 38 |
| 2.2 Beteiligungsfinanzierung bei Unternehmen mit Börsenzugang          | 39 |
| 2.2.1 Ordentliche Kapitalerhöhung                                      | 40 |
| 2.2.2 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln                         | 40 |
| 3. Formen der Innenfinanzierung  | 40 |
| 3.1 Finanzierung aus zurückbehaltenen Gewinnen                         | 41 |
| 3.1.1 Offene Selbstfinanzierung  | 41 |
| 3.1.2 Stille Selbstfinanzierung  | 42 |
| 3.1.3 Vor- und Nachteile der Selbstfinanzierung                        | 43 |
| 3.2 Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten                          | 44 |
| 3.2.1 Abschreibungsverfahren   | 44 |
| 3.2.1.1 Lineare Abschreibung   | 44 |
| 3.2.1.2 Leistungsbezogene Abschreibung                                 | 44 |
| 3.2.1.3 Geometrisch-degressive Abschreibung                            | 44 |
| 3.2.1.4 Arithmetisch-degressive Abschreibung                           | 45 |
| 3.2.1.5 Progressive Abschreibung                                       | 45 |
| 3.2.2 Kapitalfreisetzungseffekt  | 46 |
| 3.2.3 Kapazitätserweiterungseffekt                                     | 46 |
| 3.3 Finanzierung aus Rückstellungswerten                               | 47 |
| 3.4 Finanzierung aus Rationalisierungen und Vermögensumschichtungen    | 47 |
| 4. Fremdfinanzierung im Vergleich zur Eigenfinanzierung                | 47 |
| 4.1 Grundlagen   | 47 |
| 4.2 Leverage-Effekt  | 48 |
| 5. Kreditanbieter  | 48 |
| 6. Möglichkeiten der langfristigen Fremdfinanzierung                   | 48 |
| 6.1 Darlehen   | 48 |
| 6.2 Schuldscheindarlehen   | 49 |
| 6.3 Anleihen   | 49 |
| 6.4 Darlehensvertrag   | 50 |
| 6.4.1 Zivilrechtliche Regelungen                                       | 50 |
| 6.4.2 Kapitalkosten eines Darlehens                                    | 50 |

|  | Seite     |
|--|-----------|
| 6.4.3 Tilgung und Zinsen   | 51        |
| 6.4.3.1 Tilgung  | 51        |
| 6.4.3.2 Zinsen   | 53        |
| 6.4.4 Effektivzinsberechnung bei Anleihen  | 56        |
| 7. Möglichkeiten der kurzfristigen Fremdfinanzierung                             | 57        |
| 7.1 Handelskredit  | 57        |
| 7.2 Kontokorrentkredit   | 58        |
| 7.3 Wechselkredit  | 58        |
| 7.4 Lombardkredit  | 58        |
| 7.5 Avalkredit   | 58        |
| 7.6 Factoring  | 59        |
| 8. Sonderformen der Fremdfinanzierung  | 59        |
| 8.1 Leasing  | 59        |
| 8.2 Asset Backed Securities  | 60        |
| 9. Mezzanine Finanzierungsformen   | 60        |
| 10. Möglichkeiten einer kurzfristigen Außenhandelsfinanzierung                   | 61        |
| 10.1 Kurzfristige Außenhandelsfinanzierung                                       | 61        |
| 10.2 Forfaitierung   | 62        |
| 11. Möglichkeiten einer mittel- und langfristigen Außenhandelsfinanzierung       | 62        |
| 11.1 AKA-Kredite   | 62        |
| 11.2 KfW-Kredite   | 62        |
| <br>   |           |
| <b>IV. INVESTITIONSBEDARF FESTSTELLEN UND INVESTITIONSRECHNUNGEN DURCHFÜHREN</b> | <b>67</b> |
| <hr/>  |           |
| 1. Investitionsbedarf  | 67        |
| 1.1 Investitionsarten  | 67        |
| 1.2 Investitionszwecke   | 67        |
| 1.3 Investitionsplanung  | 68        |
| 1.3.1 Quantitative und qualitative Bewertungskriterien                           | 68        |
| 1.3.2 Begrenzungsfaktoren  | 69        |
| 1.3.3 Die zehn Schritte der Investitionsplanung                                  | 69        |
| 2. Investitionsrechnungsverfahren  | 70        |
| 2.1 Statische Investitionsrechnungsverfahren                                     | 70        |
| 2.1.1 Kostenvergleichsrechnung   | 70        |
| 2.1.1.1 Kapitalkosten  | 70        |
| 2.1.1.2 Betriebskosten   | 72        |
| 2.1.1.3 Kostenvergleich  | 72        |
| 2.1.2 Gewinnvergleichsrechnung   | 75        |
| 2.1.2.1 Gewinnvergleich pro Periode  | 75        |
| 2.1.2.2 Gewinnvergleich pro Leistungseinheit                                     | 76        |
| 2.1.2.3 Gewinnvergleichsrechnung bei einer Ersatzinvestition                     | 76        |
| 2.1.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung  | 77        |
| 2.1.4 Amortisationsvergleichsrechnung  | 78        |
| 2.2 Dynamische Investitionsrechnungsverfahren                                    | 79        |
| 2.2.1 Finanzmathematische Begriffe   | 80        |
| 2.2.1.1 Barwert  | 80        |
| 2.2.1.2 Endwert  | 80        |
| 2.2.1.3 Jahreswert   | 81        |

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| 2.2.2      | Kapitalwertmethode  | 82        |
| 2.2.3      | Annuitätenmethode   | 84        |
| 2.2.4      | Interne Zinsfußmethode  | 85        |
| 2.2.5      | Wiederholungsaufgabe  | 85        |
| 2.3        | Ergebnisse der Investitionsrechnungsverfahren                       | 86        |
| 3.         | Investitionskontrolle   | 86        |
| <br>       |   |           |
| <b>V.</b>  | <b>KREDITRISIKEN UND INSTRUMENTE ZUR RISIKOBEWERTUNG</b>            | <b>89</b> |
| <hr/>      |   |           |
| 1.         | Einschätzung der Kreditrisiken                                      | 89        |
| 2.         | Risikoanalyse   | 89        |
| 2.1        | Ausfallrisiko   | 89        |
| 2.2        | Konzentrationsrisiko  | 89        |
| 2.3        | Länderrisiko  | 89        |
| 2.4        | Transferrisiko  | 90        |
| 2.5        | Währungsrisiko/Wechselkursrisiko                                    | 90        |
| 2.6        | Zinsänderungsrisiko   | 90        |
| 3.         | Risikostufen  | 90        |
| 4.         | Instrumente zur Risikosteuerung (Zins- und Währungsrisiko)          | 91        |
| 4.1        | Hedging   | 91        |
| 4.2        | Off-Balance-Sheet-Instrumente                                       | 91        |
| 4.3        | Devisentermingeschäfte  | 91        |
| 4.4        | Devisenoptionsgeschäft  | 91        |
| 4.5        | Währungsswaps   | 92        |
| 4.6        | Zinscap und Zinsfloor   | 92        |
| 4.7        | Collar  | 92        |
| 4.8        | Forward Rate Agreement  | 93        |
| 4.9        | Financial Futures   | 93        |
| 5.         | Wirkung der eingesetzten Risikoinstrumente                          | 93        |
| <br>       |   |           |
| <b>VI.</b> | <b>KREDIT- UND KREDITSICHERUNGSMÖGLICHKEITEN</b>                    | <b>95</b> |
| <hr/>      |   |           |
| 1.         | Kreditfähigkeit und -würdigkeit von Marktteilnehmern                | 95        |
| 1.1        | Kreditfähigkeit   | 95        |
| 1.1.1      | Persönliche Kreditfähigkeit   | 95        |
| 1.1.2      | Sachliche Kreditfähigkeit/Kreditwürdigkeit von natürlichen Personen | 95        |
| 1.2        | Kreditwürdigkeit von Unternehmen                                    | 95        |
| 1.2.1      | Bonitätsprüfung/Baseler Akkord                                      | 95        |
| 1.2.1.1    | Baseler Akkord I  | 96        |
| 1.2.1.2    | Baseler Akkord II/III   | 96        |
| 1.2.2      | Bonitätsklassenermittlung   | 97        |
| 2.         | Abwicklung von Kreditgeschäften                                     | 98        |
| 2.1        | Beschränkung des Kreditrisikos                                      | 98        |
| 2.2        | Honorierung des Kreditrisikos                                       | 99        |
| 2.3        | Sicherung des Kreditrisikos   | 99        |

|   | Seite      |
|---|------------|
| 3. Kreditsicherheiten   | 100        |
| 3.1 Personalsicherheiten  | 100        |
| 3.1.1 Bürgschaft  | 100        |
| 3.1.1.1 Grundlagen  | 100        |
| 3.1.1.2 Sonderformen der Bürgschaft                                       | 100        |
| 3.1.2 Garantie  | 101        |
| 3.1.3 Kreditauftrag   | 102        |
| 3.1.4 Patronatserklärung  | 102        |
| 3.1.5 Schuldbeitritt  | 102        |
| 3.2 Realsicherheiten  | 102        |
| 3.2.1 Eigentumsvorbehalt  | 102        |
| 3.2.2 Pfandrecht an beweglichen Sachen und Rechten                        | 103        |
| 3.2.3 Sicherungsübereignung   | 103        |
| 3.2.4 Sicherungsabtretung   | 104        |
| 3.2.5 Grundpfandrechte  | 104        |
| 3.2.5.1 Hypothek  | 104        |
| 3.2.5.2 Grundschuld   | 105        |
| 4. Kreditsicherheiten im Außenhandel                                      | 106        |
| 4.1 Bankgarantie  | 106        |
| 4.2 Hermes-Deckungen  | 106        |
| 5. Devisen und Devisengeschäfte   | 106        |
| 6. Kassa- und Termingeschäfte   | 107        |
| 7. Kreditverhandlungen  | 107        |
| 8. Verhandlungsergebnis und Handlungsempfehlungen der Unternehmensleitung | 107        |
| <br>  |            |
| <b>VII. IN- UND AUSLÄNDISCHER ZAHLUNGSVERKEHR</b>                         | <b>109</b> |
| <hr/>   |            |
| 1. EU-Zahlungsverkehrsinstrumente   | 109        |
| 1.1 Zahlungsmittel und Zahlungsformen                                     | 109        |
| 1.1.1 Bargeld   | 109        |
| 1.1.2 Buchgeld  | 109        |
| 1.1.3 Geldersatzmittel  | 110        |
| 1.2 Zahlungsverkehr   | 110        |
| 1.2.1 Barzahlungsverkehr  | 110        |
| 1.2.2 Halbbarer Zahlungsverkehr   | 110        |
| 1.2.3 Bargeldloser Zahlungsverkehr  | 111        |
| 1.2.3.1 Überweisungsverkehr   | 111        |
| 1.2.3.2 Lastschriftverkehr  | 112        |
| 1.2.3.3 Scheckverkehr   | 113        |
| 1.2.3.4 Wechselverkehr  | 114        |
| 1.2.3.5 Kartengestützter Zahlungsverkehr                                  | 115        |
| 1.2.3.6 Online Banking  | 117        |

|   | Seite      |
|---|------------|
| 2. Auslandszahlungsverkehr                  | 117        |
| 2.1 Grundlagen                              | 117        |
| 2.2 Nichtdokumentäre Zahlungen              | 118        |
| 2.3 Dokumentäre Zahlungen                   | 118        |
| 2.4 Einheitlicher Euro-Zahlungsverkehrsraum | 120        |
| <br>  |            |
| <b>VIII. ÜBUNGSAUFGABEN</b>                 | <b>123</b> |
| <hr/>                                       |            |
| <b>Stichwortverzeichnis</b>                 | <b>129</b> |