

# Die Finanzierung des Unternehmens

**Kapitalbeschaffung - Liquiditätsvorsorge - Finanzplanung**

Ein Grundriß für Praxis und Fortbildung

von

**Dr. rer. pol. Wolfgang Everling**

2., neubearbeitete und erweiterte Auflage

**ERICH SCHMIDT VERLAG**

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	11
<b>A. Einführung</b>	<b>13</b>
I. Begriff und Aufgaben der Finanzierung	13
II. Der Kapitalbegriff	15
<b>B. Der Finanzbedarf und seine Deckung</b>	<b>19</b>
I. Das Vermögen als Gegenstand der Finanzierung	19
1. Das Anlagevermögen	19
a) Immaterielle Vermögensgegenstände	19
b) Sachanlagen	19
c) Finanzanlagen	22
2. Das Umlaufvermögen	25
a) Vorräte	25
(1) Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	25
(2) Unfertige Erzeugnisse, unfertige Leistungen	27
(3) Fertige Erzeugnisse und Waren	27
(4) Geleistete Anzahlungen	28
b) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	29
(1) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	29
(2) Forderungen gegen verbundene Unternehmen	31
(3) Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	33
(4) Sonstige Vermögensgegenstände	33
c) Wertpapiere	33
d) Flüssige Mittel	34
3. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	35
4. Sonstige Aktivposten	35
a) Ausstehende Einlagen	35
b) Bilanzierungshilfen	36
c) Wertberichtigungen	37
d) Nicht durch Eigenkapital gedeckter Fehlbetrag	37
II. Das Kapital als Mittel der Finanzierung	38
1. Vorbemerkung	38

## Inhaltsverzeichnis

2. Eigenkapital . . . . .	38
a) Offenes Eigenkapital . . . . .	38
b) Verdecktes Eigenkapital . . . . .	40
c) Reservekapital . . . . .	42
3. Sonderposten mit Rücklageanteil . . . . .	42
4. Fremdkapital . . . . .	43
a) Rückstellungen . . . . .	43
b) Verbindlichkeiten . . . . .	46
(1) Anleihen . . . . .	46
(2) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten . . . . .	48
(3) Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen . . . . .	52
(4) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen . . . . .	52
(5) Wechselverbindlichkeiten . . . . .	54
(6) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen . . . . .	56
(7) Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht . . . . .	56
(8) Sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	57
5. Passive Rechnungsabgrenzungsposten . . . . .	57
6. Haftungsverhältnisse . . . . .	57
III. Die Aufbringung des Kapitals . . . . .	58
1. Überblick über die Möglichkeiten der Finanzierung . . . . .	58
2. Innenfinanzierung . . . . .	59
a) Finanzierung durch die Zeitdifferenz zwischen Aufwand und Auszahlung . . . . .	59
b) Finanzierung mittels nicht entnommener Gewinne . . . . .	59
c) Vermögensdispositionen mit dem Ziel der Freisetzung von Kapital . . . . .	60
3. Außenfinanzierung . . . . .	61
a) Eigenfinanzierung . . . . .	61
b) Fremdfinanzierung . . . . .	63
IV. Das Verhältnis zwischen Vermögen und Kapital . . . . .	64
1. Die Bedeutung der Risikobereitschaft des Kapitals . . . . .	64
2. Die Bedeutung der Fristigkeit des Kapitals . . . . .	65
3. Die Bedeutung der Vermögens Struktur . . . . .	68
4. Finanzierungsregeln für die Praxis . . . . .	70
a) Sicherheit und Wirtschaftlichkeit . . . . .	70
b) Der Grundsatz der finanzwirtschaftlichen Entsprechung . . . . .	71
c) Die 1:2-Regel . . . . .	72

d) Liquiditätsregeln	73
e) Cash-Flow-Regeln	73
f) Leverage-Chance und Leverage-Risiko	75
g) Einwände gegen Finanzierungsregeln	75
V. Der Einfluß der Rechtsform auf die Finanzierung der Unternehmen	76
1. Einzelfirma und Personengesellschaften	76
2. Kapitalgesellschaften	77
3. Genossenschaften	78
4. Sonderfragen des Konzerns	79
VI. Finanzierungsaufwand	80
1. Vom Gewinn abhängige Vergütungen und Aufwendungen	80
2. Vom Gewinn unabhängige Aufwendungen	82
3. Sonstiger Finanzierungsaufwand	84
<b>C. Anlässe der Finanzierung</b>	<b>85</b>
I. Einmalige Finanzierungen	85
1. Finanzierungsmaßnahmen bei (Neu-)Gründungen	85
2. Finanzierungsmaßnahmen bei Ausgründungen	87
3. Finanzierungsmaßnahmen bei Umwandlung und Umgründung	91
4. Finanzierungsmaßnahmen bei Zusammenschlüssen	92
a) Zusammenschluß durch Konzernbildung	92
b) Zusammenschluß durch Fusion	93
5. Finanzierungsmaßnahmen bei Änderung des Betriebsumfangs	95
a) Erweiterung des Betriebsumfangs	95
b) Einschränkung des Betriebsumfangs	98
6. Finanzierungsmaßnahmen bei Sanierungen	100
7. Finanzierungsmaßnahmen bei Liquidation und Konkurs	101
II. Laufende Finanzierung	102
1. Der Umschichtungsprozeß des Vermögens	102
2. Veränderungen der Kapitalzusammensetzung	105
3. Investitionen und ihre Finanzierung	106
4. Die Sicherung der Liquidität	116
a) Der Begriff der Liquidität	116
b) Maßnahmen zur Erhaltung der Liquidität	118
(1) Maßnahmen auf der Vermögensseite	118
(2) Maßnahmen auf der Kapitalseite	119
c) Saisonale Einflüsse und Liquidität	120

## Inhaltsverzeichnis

5. Leasing	122
a) Leasing als Alternative zum Kauf	122
b) Arten des Leasing	123
6. Factoring	124
III. Sonderfragen der Finanzierung bei den verschiedenen Betriebsarten	125
1. Produktionsunternehmen	125
a) Handwerk	125
b) Industrie	126
2. Handelsunternehmen	126
3. Dienstleistungsunternehmen	130
a) Banken und sonstige Kreditinstitute	130
b) Versicherungsunternehmen	131
c) Sonstige Dienstleistungsunternehmen	132
<b>D. Finanzplanung und Kontrolle</b>	<b>133</b>
I. Der Finanzplan als Teil des Gesamtwirtschaftsplans	133
II. Anlässe der Finanzplanung	135
1. Einmalige Planungen	135
2. Laufende Finanzplanung	137
III. Arten der Finanzpläne	137
1. Ordentlicher und außerordentlicher Finanzplan	137
2. Langfristiger und kurzfristiger Finanzplan	138
3. Starrer und beweglicher Finanzplan	139
IV. Aufstellung der Finanzpläne	139
1. Schwierigkeiten durch das Fehlen spezieller Aufschreibungen	139
2. Ableiten des Finanzplans aus den anderen Teilplänen	141
3. Ableiten des Finanzplans aus der Erfolgsrechnung	142
4. Ableiten des Finanzplans aus der Bilanz	146
V. Finanz wirtschaftliche Kontrolle und Analyse	149
1. Kontrolle - Analyse - Kritik	149
2. Prüfung der Liquiditätssituation	151
Literaturverzeichnis	153
Sachregister	155