

Mündliche Prüfung zum geprüften Bilanzbuchhalter IHK Gelsenkirchen

KAUF UND FINANZIERUNG EINES ANLAGEGUTES

- Von Marcel Hinze

Inhaltsverzeichnis

- Vorstellung des Unternehmens
- Geplante Investition
- Kennzahlenanalyse
- Option der Eigenfinanzierung
- Option der Fremdfinanzierung
- Entscheidungsfazit

Vorstellung des Unternehmens

- XYZ GmbH
- Dachdeckerunternehmen
- Gegründet in Moers im Jahr 1954
- Familienunternehmen in dritter Generation
- Jahresüberschuss von 75.000,00 Euro
- Fremdkapitalzinsen 5% und 30.000,00 Euro



Geplante Investition

- Kauf eines neuen Transporters für 100.000 Euro
- Dadurch können mehrere Aufträge zeitgleich erfüllt werden



Bilanz der XYZ GmbH

AKTIVA			PASSIVA		
	2020	2019		2020	2019
Anlagevermögen			Eigenkapital		
Grundstücke	500.000,00	510.000,00	Gez. Kapital	600.000,00	600.000,00
Maschinen	250.000,00	275.000,00			
BGA	150.000,00	120.000,00	Fremdkapital		
Umlaufvermögen			Rückstellungen	125.000,00	90.000,00
RHB	100.000,00	75.000,00	Bankdarlehen	520.000,00	500.000,00
Fertige Erzeugnisse	50.000,00	40.000,00	Verb. LuL	100.000,00	70.000,00
Forderungen	150.000,00	120.000,00	Erhaltene Anzahlung	110.000,00	85.000,00
Bankguthaben	250.000,00	200.000,00	PARP	15.000,00	10.000,00
ARAP	20.000,00	15.000,00			
	1.470.000,00	1.355.000,00		1.470.000,00	1.355.000,00

Strukturbilanz der XYZ GmbH

Aktiva			Passiva		
	2020	2019		2020	2019
A Anlagevermögen	900.000,00	905.000,00	I Eigenkapital	600.000,00	600.000,00
B. Umlaufvermögen	460.000,00	365.000,00	II Fremdkapital	760.000,00	670.000,00
1. Vorräte	40.000,00	30.000,00	1. Langfristig	320.000,00	330.000,00
2. Forderungen	170.000,00	135.000,00	2. Mittelfristig	0,00	0,00
3. Liquide Mittel	250.000,00	200.000,00	3. Kurzfristig	440.000,00	340.000,00
	1.360.000,00	1.270.000,00		1.360.000,00	1.270.000,00

Warum Strukturbilanz?

- Wahlrechte werden korrigiert
- Aussagekräftigere Grundlage für die Berechnung der Kennzahlen
- Bessere Vergleichbarkeit mit anderen Unternehmen



Kennzahlenanalyse

	2020	2019	
EK-quote: $\frac{\text{Eigenkapital} * 100}{\text{Gesamtkapital}}$	44,12 %	44,28 %	Positiv, da über 30%
Anlagendeckungsgrad I: $\frac{\text{Eigenkapital} * 100}{\text{Anlagevermögen}}$	66,67 %	66,29 %	Negativ, da unter 100 %
Anlagendeckungsgrad II: $\frac{\text{Eigenkapital} + \text{langfristiges FK} * 100}{\text{Anlagevermögen}}$	102,22 %	102,76%	Positiv, da über 100%
Liquidität 1. Grades: $\frac{\text{Liquide Mittel} * 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$	56,82 %	58,82 %	Positiv, da über 30% Aber negativer Trend
Liquidität 2. Grades: $\frac{\text{Liquide Mittel} + \text{Forderungen} * 100}{\text{Kurzfristiges Fremdkapital}}$	95,45 %	98,53 %	Negativ, da unter 100 % Negativer Trend sichtbar

Kennzahlenanalyse Rentabilität

Eigenkapitalrentabilität:	$\frac{\text{JA vor Steuern} * 100}{\text{Eigenkapital}}$	12,50%
Gesamtkapitalrentabilität	$\frac{(\text{JA} + \text{FK Zinsen}) * 100}{\text{Gesamtkapital}}$	7,72%

- Die Gesamtkapitalrendite ist höher als der Fremdkapitalzins von 5%
 - Folge: Ein Positiver Leverage Effekt!
 - Die Eigenkapital-Rentabilität würde dadurch steigen

Finanzierungsarten



Innenfinanzierung

- Selbstfinanzierung vom Gewinn
(Gewinn- Thesaurierung)

- Abschreibung

Außenfinanzierung

- Finanzierung aus Beteiligungen

Eigenfinanzierung

Fremdfinanzierung

- Finanzierung aus Rückstellungen

- Finanzierung durch gewährten
Krediten

Mögliche Eigenfinanzierung

- Weiterer Gesellschafter
- Stille Beteiligung
 - Typisch / Atypisch stiller Gesellschafter
 - Eher Unerwünscht da es sich um ein Familienunternehmen handelt.



Möglichkeiten zur Fremdfinanzierung

- Kontokorrentkredit
- Darlehen
 - ▣ Fälligkeitsdarlehen
 - ▣ Annuitätendarlehen
 - ▣ Tilgungsdarlehen



Kreditsicherungsarten

□ Personalkredite

□ Zession

- Stille Zession
- Offene Zession

□ Bürgschaft

- Selbstschuldnerisch
- Ausfall

□ Realkredite

□ Pfandkredit

□ Sicherungsübereignung

□ Grundpfandrecht

- Hypothek
- Grundschuld

Entscheidung

- Eigen – oder Fremdfinanzierung?
- Aufgrund des positiven Leverage Effektes wird eine Fremdfinanzierung geraten.
- Mögliche Sicherheiten?
 - ▣ Sicherungsübereignung (neuer Transporter)
 - ▣ Grundschuld/ Hypothek

VIELEN DANK FÜR IHRE
AUFMERKSAMKEIT !

Marcel Hinze