

Mündliche Prüfung zur Geprüften Bilanzbuchhalter IHK ESSEN

Thema :

Finanzlage und Kapitalstruktur im Hinblick auf eine neue Investition der MAX GmbH

Von Kutab Alddin Mohammad

Essen, 07.06.2021

1

1. Einleitung.

2. Unternehmen Vorstellung und Investition vorhaben

3. Kennzahlen der Kapitalstruktur

3.1 Eigen- und Gesamtkapitalrentabilität

3.2 Eigen- und Fremdkapitalquote

4. Vergleich der Optionen

4.1 Eigenfinanzierung (Auswertung auf Kennzahlen)

4.2 Fremdfinanzierung (Auswertung auf Kennzahlen)

5. Entscheidung

Thema Beschreibung

Investition in Höhe von 1.500.000 € in eine Maschine aufgrund des Produktionsengpasses

Firmenvorstellung

- Max GmbH mit Firmensitz in Essen
- Produktionsbetrieb (Metallhandel)
- 2 Gesellschafter je 50%
- 75 Mitarbeiter

Kapitalbeschaffung

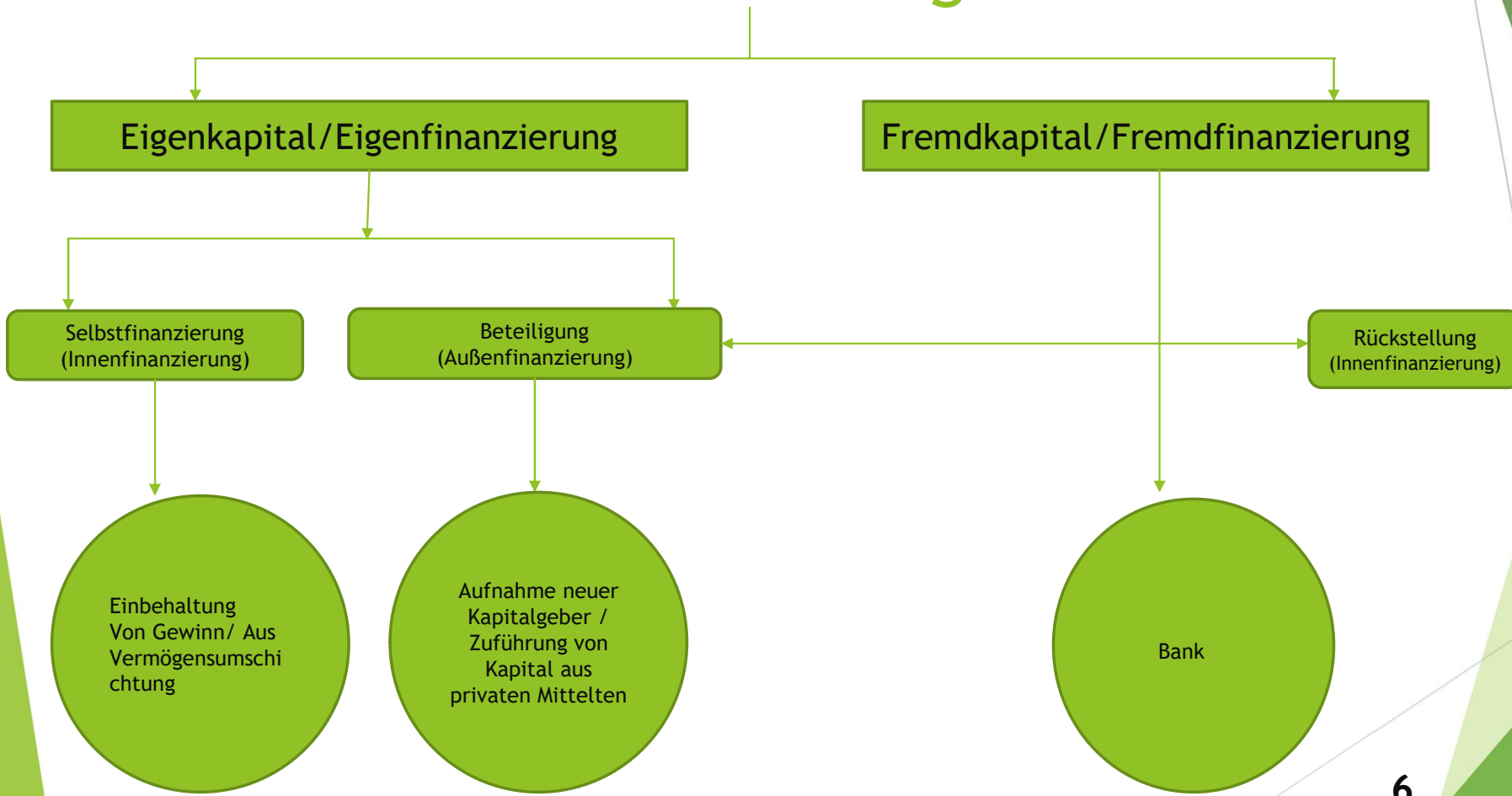
Eigenfinanzierung

- Innenfinanzierung: Bereitstellung von Kapital aus dem Unternehmen (Gewinnthesaurierung)
- Außenfinanzierung: Kapital wird von außen neu zugeführt (Beteiligung, Emission Junger Aktien).

Fremdfinanzierung

- Innenfinanzierung: (Rückstellungen)
- Außenfinanzierung (Kreditaufnahme/Bank)

Finanzierung



H
e
r
k
u
n
f
t

d
e
s

K
a
p
i
t
a
l
s

Kapital Verwendung (Investition)

Bilanz Max GmbH

Aktiva				Passiva			
		2020	2019			2020	2019
A.	Anlagevermögen			A.	Eigenkapital		
I.	Immaterielle Vermögensgegenstände	303.525,00 €	280.000,00 €		1. Gezeichnetes Kapital	1.335.875,00 €	1.335.875,00 €
	1. Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte.	112.300,00 €	93.650,00 €		2. Kapitalrücklage	3.109.950,00 €	3.109.950,00 €
	2. Entgeltliche erworbene Konzessionen.	68.173,00 €	49.625,00 €		3. Gewinnrücklage	2.865.000,00 €	2.500.000,00 €
	3. Geschäfts- oder Firmenwert	123.052,00 €	136.725,00 €		4. Bilanzgewinn	3.155.625,00 €	1.760.025,00 €
II.	Sachanlage	12.009.450,00 €	10.718.325,00 €	B.	Rückstellungen		
	1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	2.792.300,00 €	2.370.400,00 €		1. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	793.500,00 €	917.500,00 €
	2. Technische Anlagen und Maschinen.	8.817.750,00 €	7.970.600,00 €		2. Steuerrückstellungen	24.775,00 €	25.625,00 €
	3. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung.	399.400,00 €	377.325,00 €		3. Sonstige Rückstellungen	2.456.450,00 €	2.384.775,00 €
III	Finanzanlage	1.750.000,00 €	1.750.000,00 €	C.	Verbindlichkeiten		
B.	Umlaufvermögen				1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.881.075,00 €	4.686.700,00 €
I	Vorräte	1.865.375,00 €	1.950.025,00 €		2. Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	17.675,00 €	14.550,00 €
	1. Roh-, Hilf- und Betriebsstoffe	725.725,00 €	633.075,00 €		3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	2.847.425,00 €	2.976.375,00 €
	2. Unfertige Erzeugnisse, Unfertige Leistungen	141.750,00 €	130.750,00 €		4. Sonstige Verbindlichkeiten	1.094.775,00 €	935.550,00 €
	3. Fertige Erzeugnisse und Waren	997.900,00 €	1.186.200,00 €	D.	Rechnungsabgrenzungsposten	118.200,00 €	105.825,00 €
II	Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	3.037.875,00 €	2.693.225,00 €	E.	Passive Latente Steuern	0,00 €	0,00 €
	1. Forderung aus Lieferung und Leistung	2.907.025,00 €	2.589.525,00 €				
	2. Sonstige Vermögensgegenstände	130.850,00 €	103.700,00 €				
III	Wertpapiere	0,00 €	78.150,00 €				
IV	Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	3.635.050,00 €	3.246.625,00 €				
C.	Rechnungsabgrenzungsposten	22.800,00 €	26.050,00 €				
D.	Aktive Latente Steuern	76.250,00 €	10.350,00 €				
Bilanzsumme		22.722.325,00 €	20.752.750,00 €	Bilanzsumme		22.722.325,00 €	20.752.750,00 €

Strukturbilanz Max GmbH 2020

Aktiva			Passiva			
Anlagevermögen		13.939.923,00	Eigenkapital		7.111.523,00	
Umlaufvermögen		8.543.425,00	Fremdkapital		15.371.825,00	
davon	Vorräte	1.847.700,00	davon	Langfristig	9.676.525,00	
	Forderung	3.060.675,00		Mittelfristig	2.014.600,00	
	Liquide mittel	3.635.050,00		Kurzfristig	3.680.700,00	
Gesamtvermögen		22.483.348,00	Gesamtkapital		22.483.348,00	

Kennzahlen vor Finanzierung 2020

-Eigenkapitalrentabilität=(Gewinn/Eigenkapital)*100=(2.224.375/7.111.523)*100
= 31,28%

-Gesamtkapitalrentabilität = ((Gewinn + Zinsaufwand)/ Gesamtkapital) *100
= ((2.224.375 + 114.975)/ 22.483.348) * 100
= 10,40%

-Eigenkapitalquote = (Eigenkapital/ Gesamtkapital) * 100
= (7.111.523 / 22.483.348) *100
= 31,63%

Richtwert : 30%

-Fremdkapitalquote = (Fremdkapital / Gesamtkapital) * 100
= (15.371.825 / 22.483.348) *100
= 68,37%

Richtwert : 70%

$$\begin{aligned}\text{Anlagendeckungsgrad 1} &= (\text{EK} / \text{Anlagevermögen}) * 100 \\ &= (7.111.523,00 \text{ €} / 13.939.923,00\text{€}) * 100 \\ &= 51,01\%\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{Anlagendeckungsgrad 2} &= ((\text{EK} + \text{Langfr. Fk}) / \text{Anlagevermögen}) * 100 \\ &= ((7.111.523,00\text{€} + 3.680.700,00\text{€}) / 13.939.923,00\text{€}) * 100 \\ &= 77,42\%\end{aligned}$$

$$\begin{aligned}\text{Liquiditätsgrad 1} &= (\text{Flüssige Mittel} / \text{Kurzfr. Verbindlichkeiten}) * 100 \\ &= (3.635.050,00\text{€} / 9.676.525,00\text{€}) * 100 \\ &= 37,50\%\end{aligned}$$

Richtwert: 20%

$$\begin{aligned}\text{Liquiditätsgrad 2} &= ((\text{Flüssige Mittel} + \text{Forderungen}) / \text{Kurzfr. Verbindlichkeiten}) * 100 \\ &= (6.695.725,00\text{€} / 9.676.525,00\text{€}) * 100 \\ &= 69,20 \%\end{aligned}$$

Richtwert: 100%

Kennzahlen nach Finanzierung 2020

Eigenfinanzierung 1.500.000

- Eigenkapitalrentabilität = $(\text{Gewinn} / \text{Eigenkapital}) * 100$
= $(2.279.293 / 8.611.523) * 100$
= 27,63%

- Eigenkapitalquote = $(\text{Eigenkapital} / \text{Gesamtkapital}) * 100$
= $(8.611.523 / 23.983.348) * 100$
= 35,28%

- Fremdkapitalquote = $(\text{Fremdkapital} / \text{Gesamtkapital}) * 100$
= $(15.371.825 / 23.983.348) * 100$
= 64,09%

Kennzahlen nach Finanzierung 2020

Fremdfinanzierung 1.500.000

- Eigenkapitalrentabilität = $(\text{Gewinn} / \text{Eigenkapital}) * 100$
= $(2.334.293 / 7.111.523) * 100$
= 32,82%
- Eigenkapitalquote = $(\text{Eigenkapital} / \text{Gesamtkapital}) * 100$
= $(7.111.523 / 23.983.348) * 100$
= 29.65%
- Fremdkapitalquote = $(\text{Fremdkapital} / \text{Gesamtkapital}) * 100$
= $(16.871.825 / 23.983.348) * 100$
= 70,35%

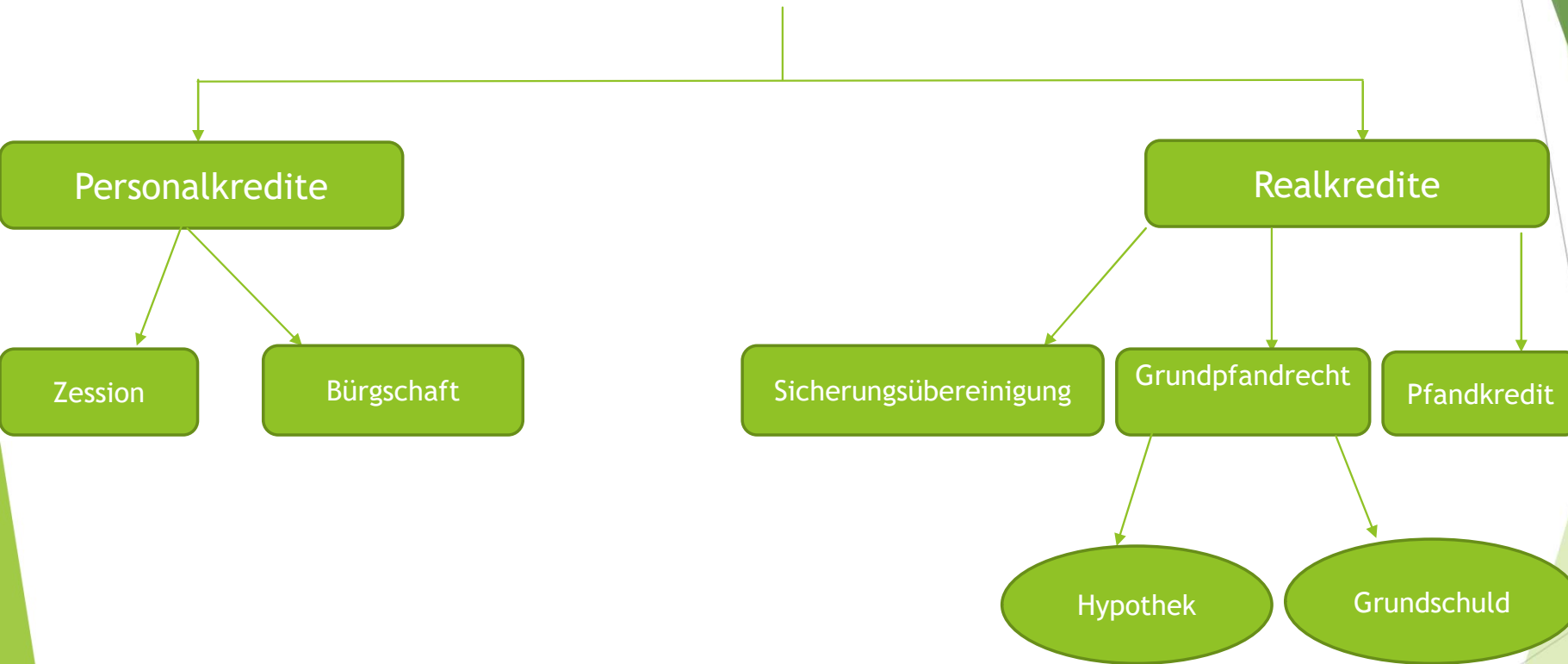
Vor- und Nachteile der Eigenfinanzierung

Vorteilen	Nachteilen
1- Stellt Haftungssubstanz dar	1- steuerliche Gewinn wird nicht gemindert
2- geringer Insolvenzgefahr	2-höhe Kapitalkosten (Risiko Prämie)
3- hohe Unabhängigkeit	

Vor- und Nachteile der Fremdfinanzierung

Vorteilen	Nachteilen
1- steuerliche Vorteile (Zinsen als BA) Mindert Steuerlast	1-Zinskosten
2- Kein Mitspracherecht	2-Risiken (Zahlungseingpass) bei Überschuldung
3- Keine Beteiligung am Gewinn	3- Zeitdruck
4- positive Leverage Effekt (E.K Rendite Steigt)	

Kreditsicherung



Entscheidung

Eigen- oder Fremdfinanzierung?

Empfehlung:

Fremdfinanzierung

- Sicherheiten

1. Grundschuld (Grundpfandrecht)
2. Pfandkredit (Finanzanlage)
3. Sicherungsübereinigung (Maschinen)

Vielen Dank für
Ihre
Aufmerksamkeit