



Steuer & Wirtschaftsakademie
in Gelsenkirchen

Umschulung zum/r Steuerfachangestellten

Investition und Finanzierung

StB Dipl.-Kfm. Sergej Gubanov

www.sg-institut.de

Begriffsabgrenzung

Begriffsabgrenzung			
Arten	Rechnungswesen	Kosten- und Leistungsrechnung	Finanzwirtschaft
Adressaten	extern	intern	extern/intern
Aufgaben	Gläubigerschutzfunktion Informationsfunktion Ausschüttungs- bemessungsfunktion	Kontrolle der Wirtschaftlichkeit Ermittlung des Betriebsergebnisses Bewertung von fertigen/unfertigen Erzeugnissen	Investition Finanzierung Finanzplanung
Erstellung	einmal jährlich	mehrmals jährlich	mehrmals jährlich
Bewertungs- größen	Aufwand / Ertrag in GuV Vermögen / Schulden in Bilanz	Kosten und Leistungen	Auszahlungen / Einzahlungen

Zusammenhang zwischen Investition, Finanzierung und Kreditsicherheiten

Aktiva

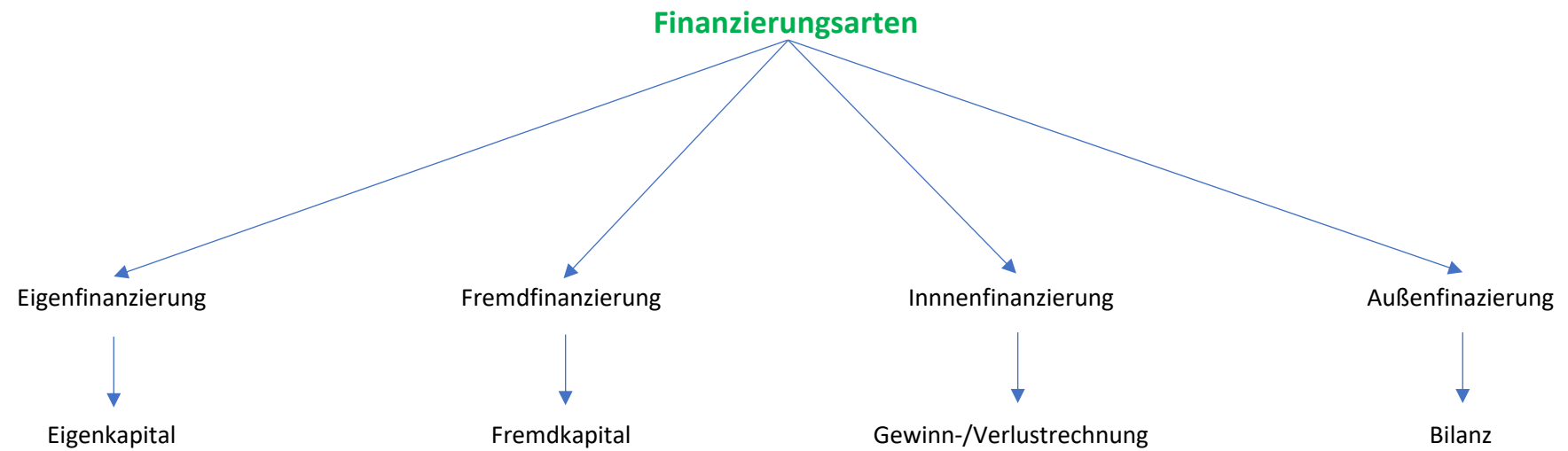
Bilanz gem. § 266 HGB

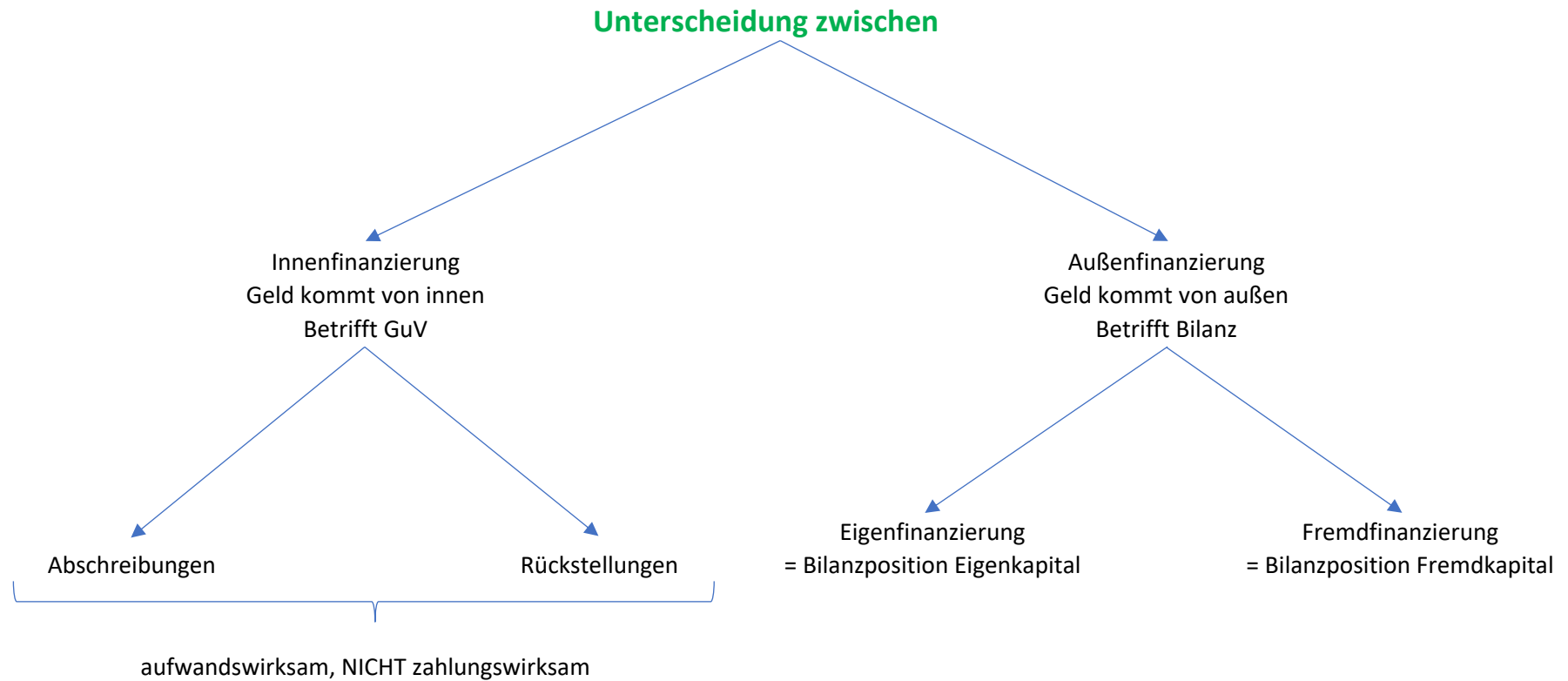
Passiva

Investition
(Kapitalverwendung)

Finanzierung
(Kapitalbeschaffung)

Beachte Kreditsicherheiten
wie zum Beispiel Hypothek,
Grundschild, Pfandkredit,
Sicherungsübereignung und Zession





Fremdfinanzierung

Kreditvertrag	Kreditfähigkeit	
	Kreditwürdigkeit	
Finanzierungsregeln	Eigenkapitalquote	= $\text{Eigenkapital} \times 100 / \text{Gesamtkapital}$
	Fremdkapitalquote	= $\text{Fremdkapital} \times 100 / \text{Gesamtkapital}$
	Eigenkapitalrentabilität	= $\text{Jahresüberschuss} \times 100 / \text{Eigenkapital}$
	Verschuldungsgrad	= $\text{Fremdkapital} \times 100 / \text{Eigenkapital}$
	Anlagendeckung I	= $\text{Eigenkapital} / \text{Anlagevermögen}$
	Anlagendeckung II	= $(\text{Eigenkapital} + \text{langfr. Fremdkapital}) / \text{Anlagevermögen}$
	Liquidität I	= $(\text{flüssige Mittel} \times 100) / \text{kurzfr. Fremdkapital}$
	Liquidität II	= $(\text{flüssige Mittel} + \text{Ford.}) \times 100 / \text{kurzfr. Fremdkapital}$
Umsatzrentabilität	= $\text{Jahresüberschuss} \times 100 / \text{Umsatz}$	
Kreditarten	Kontokorrentkredit	
	Lieferantenkredit	
	Darlehen	Fälligkeitsdarlehen
		Annuitätendarlehen
		Abzahlungsdarlehen

Fälligkeitsdarlehen

Darlehen: 140.000 €

Laufzeit: 5 Jahre

Rückzahlung am Ende der Laufzeit

Zinssatz 8%

Jahr	Schuld am Anfang des Jahres	Tilgung	Zinsen unverändert	Annuität	Schuld am Ende des Jahres
1	140.000,00 €	0,00 €	11.200,00 €	11.200,00 €	140.000,00 €
2	140.000,00 €	0,00 €	11.200,00 €	11.200,00 €	140.000,00 €
3	140.000,00 €	0,00 €	11.200,00 €	11.200,00 €	140.000,00 €
4	140.000,00 €	0,00 €	11.200,00 €	11.200,00 €	140.000,00 €
5	140.000,00 €	140.000,00 €	11.200,00 €	151.200,00 €	0,00 €
		140.000,00 €	56.000,00 €	196.000,00 €	
		196.000,00 €			

Annuitätendarlehen

Darlehen: 140.000 €

Laufzeit: 5 Jahre

Jährliche Annuität 35 T€

Zinssatz 8%

Jahr	Schuld am Anfang des Jahres	Tilgung	Zinsen	Annuität unverändert	Schuld am Ende des Jahres
1	140.000,00 €	23.800,00 €	11.200,00 €	35.000,00 €	116.200,00 €
2	116.200,00 €	25.704,00 €	9.296,00 €	35.000,00 €	90.496,00 €
3	90.496,00 €	27.760,32 €	7.239,68 €	35.000,00 €	62.735,68 €
4	62.735,68 €	29.981,15 €	5.018,85 €	35.000,00 €	32.754,53 €
5	32.754,53 €	32.379,64 €	2.620,36 €	35.000,00 €	374,90 €
		139.625,10 €	35.374,90 €	175.000,00 €	
		175.000,00 €			

Abzahlungs-/Raten-/Tilgungsdarlehen

Darlehen: 140.000 €

Laufzeit: 5 Jahre

Gleich hohe jährliche Tilgung von 28 T€

Zinssatz 8%

Jahr	Schuld am Anfang des Jahres	Tilgung unverändert	Zinsen	Annuität	Schuld am Ende des Jahres
1	140.000,00 €	28.000,00 €	11.200,00 €	39.200,00 €	112.000,00 €
2	112.000,00 €	28.000,00 €	8.960,00 €	36.960,00 €	84.000,00 €
3	84.000,00 €	28.000,00 €	6.720,00 €	34.720,00 €	56.000,00 €
4	56.000,00 €	28.000,00 €	4.480,00 €	32.480,00 €	28.000,00 €
5	28.000,00 €	28.000,00 €	2.240,00 €	30.240,00 €	0,00 €
		140.000,00 €	33.600,00 €	173.600,00 €	
		173.600,00 €			

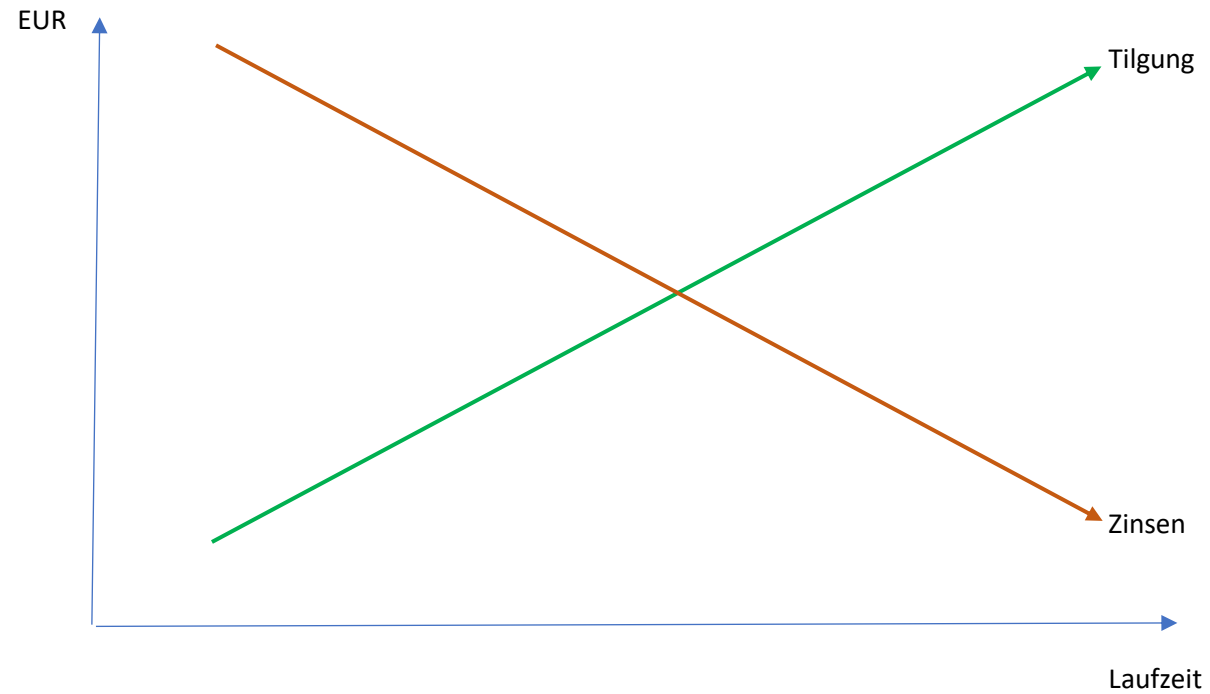
Fälligkeitsdarlehen

Jahr	Höhe des Darlehensbetrages	Annuität = Zinsen	Zinsen 2%	Tilgung am Ende fällig
1	200.000,00 €	4.000,00 €	4.000,00 €	0,00 €
2	200.000,00 €	4.000,00 €	4.000,00 €	0,00 €



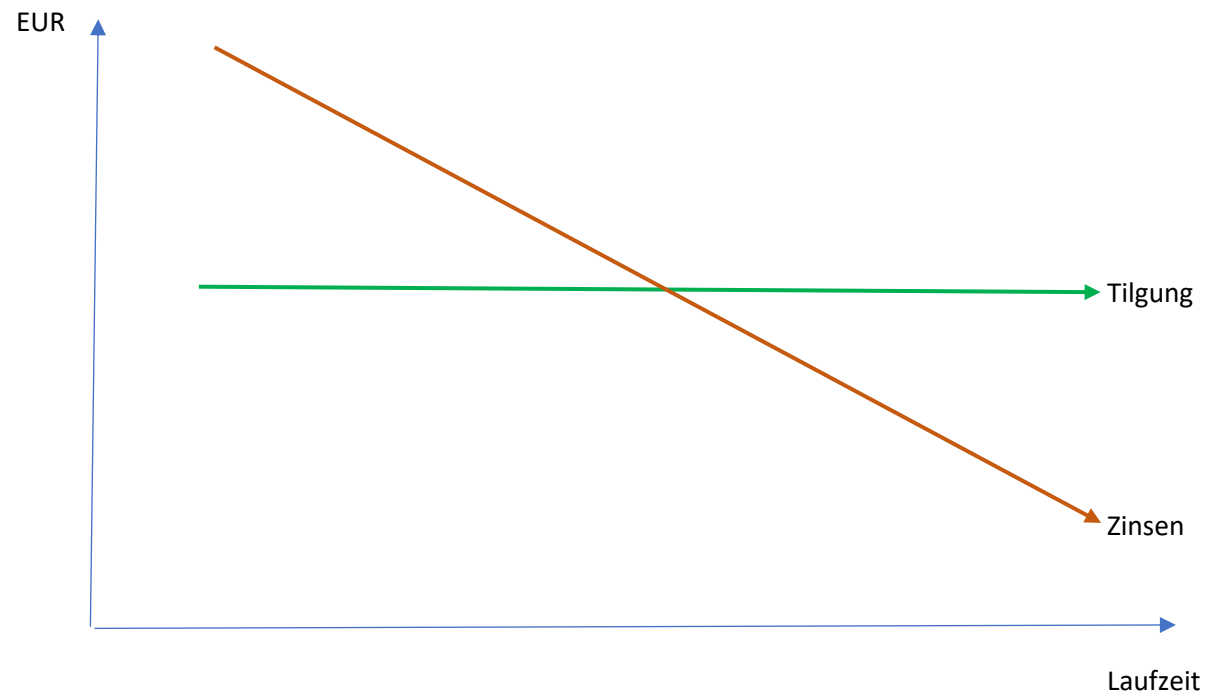
Annuitätendarlehen

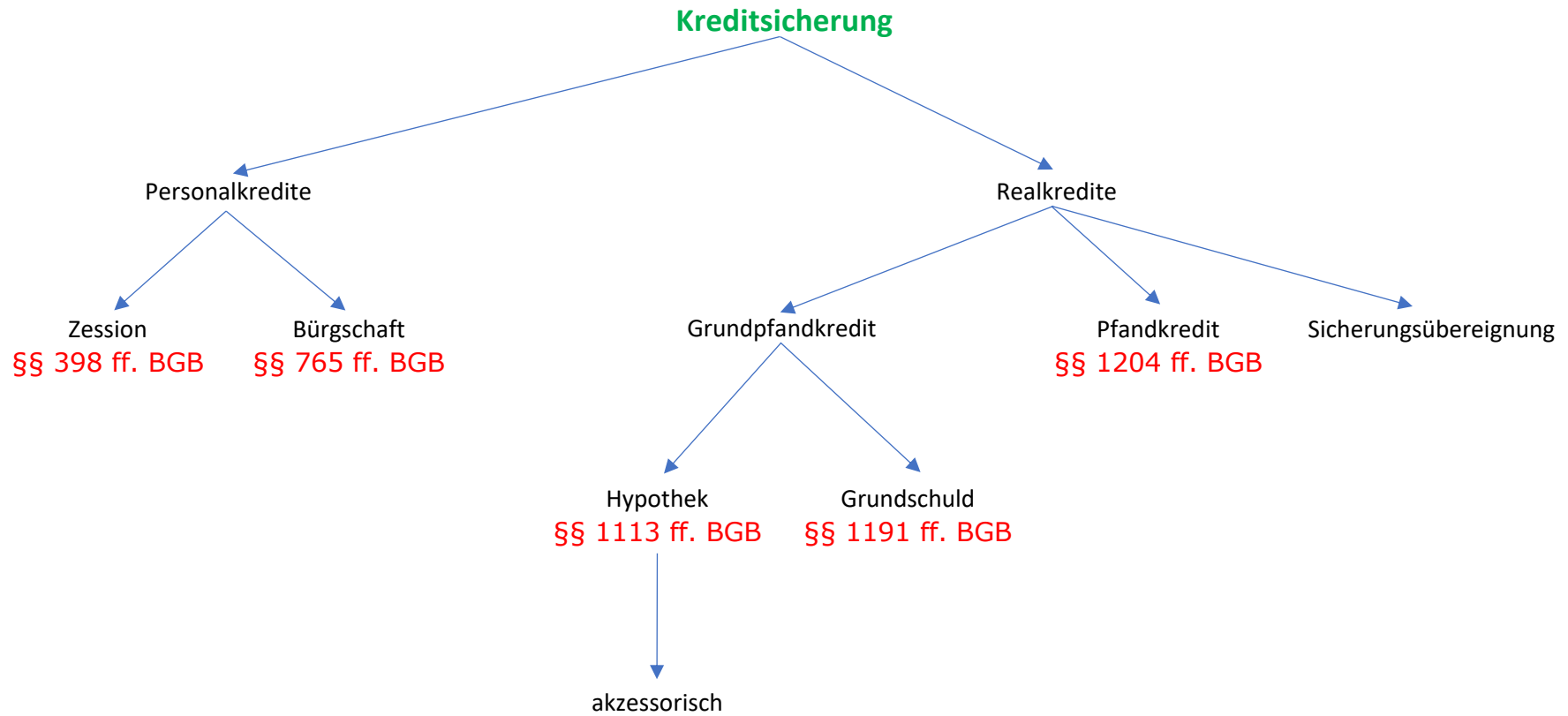
Jahr	Höhe des Darlehensbetrages	Annuität gleichbleibend	Zinsen 2%	Tilgung Annuität - Zinsen
1	200.000,00 €	12.000,00 €	4.000,00 €	8.000,00 €
2	192.000,00 €	12.000,00 €	3.840,00 €	8.160,00 €

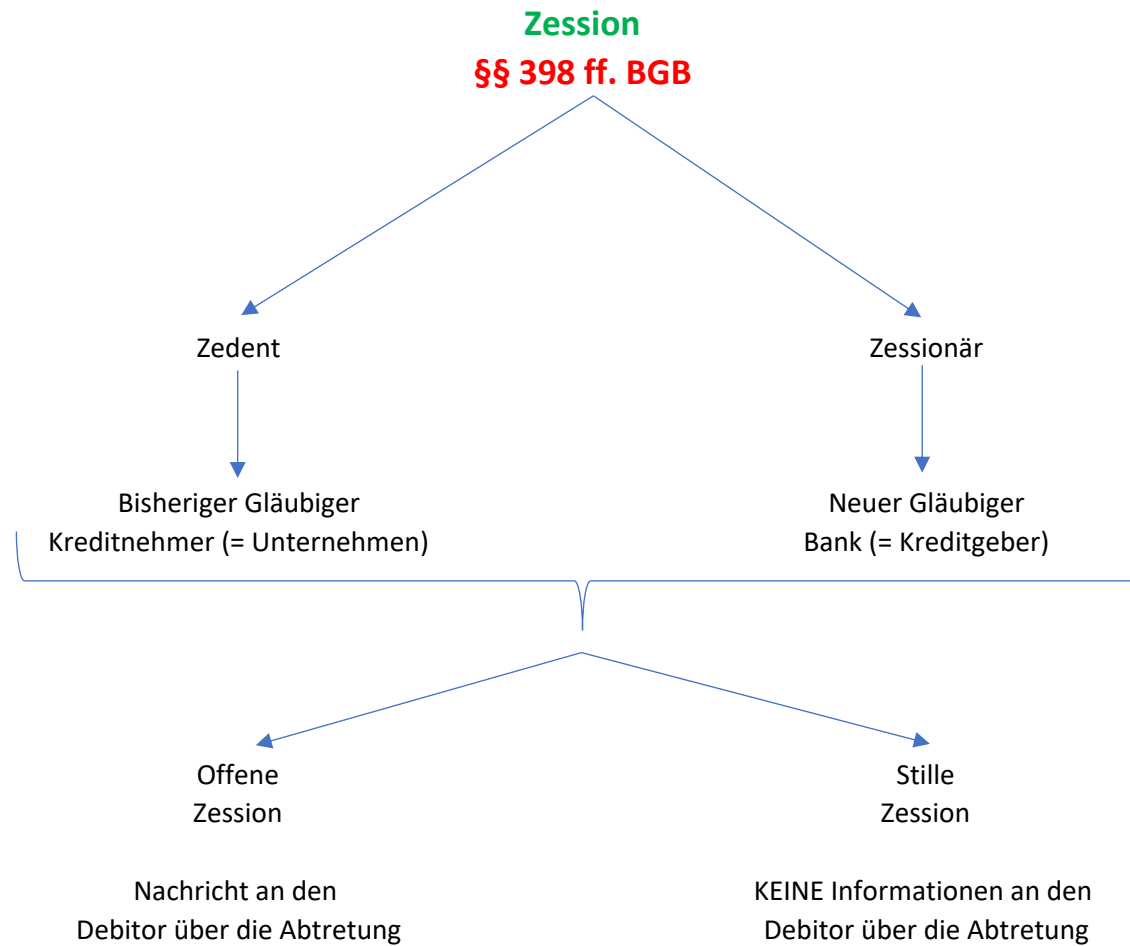


Abzahlungs-/Raten-/Tilgungsdarlehen

Jahr	Höhe des Darlehensbetrages	Annuität Zinsen + Tilgung	Zinsen 2%	Tilgung gleichbleibend
1	200.000,00 €	12.000,00 €	4.000,00 €	8.000,00 €
2	192.000,00 €	11.840,00 €	3.840,00 €	8.000,00 €

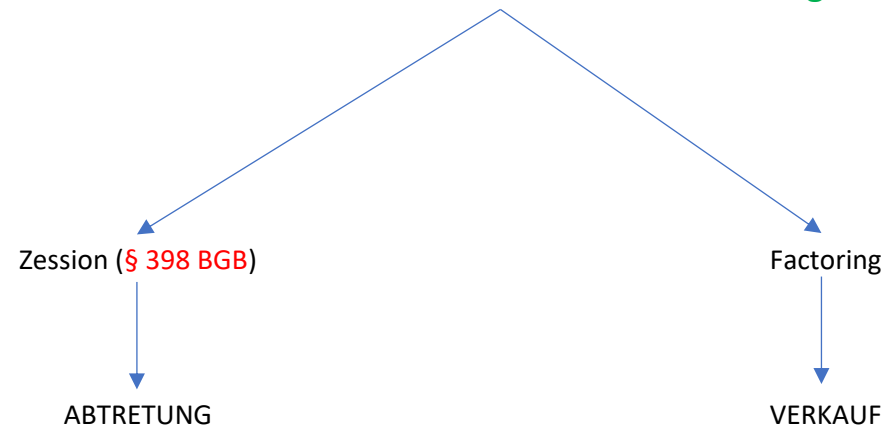


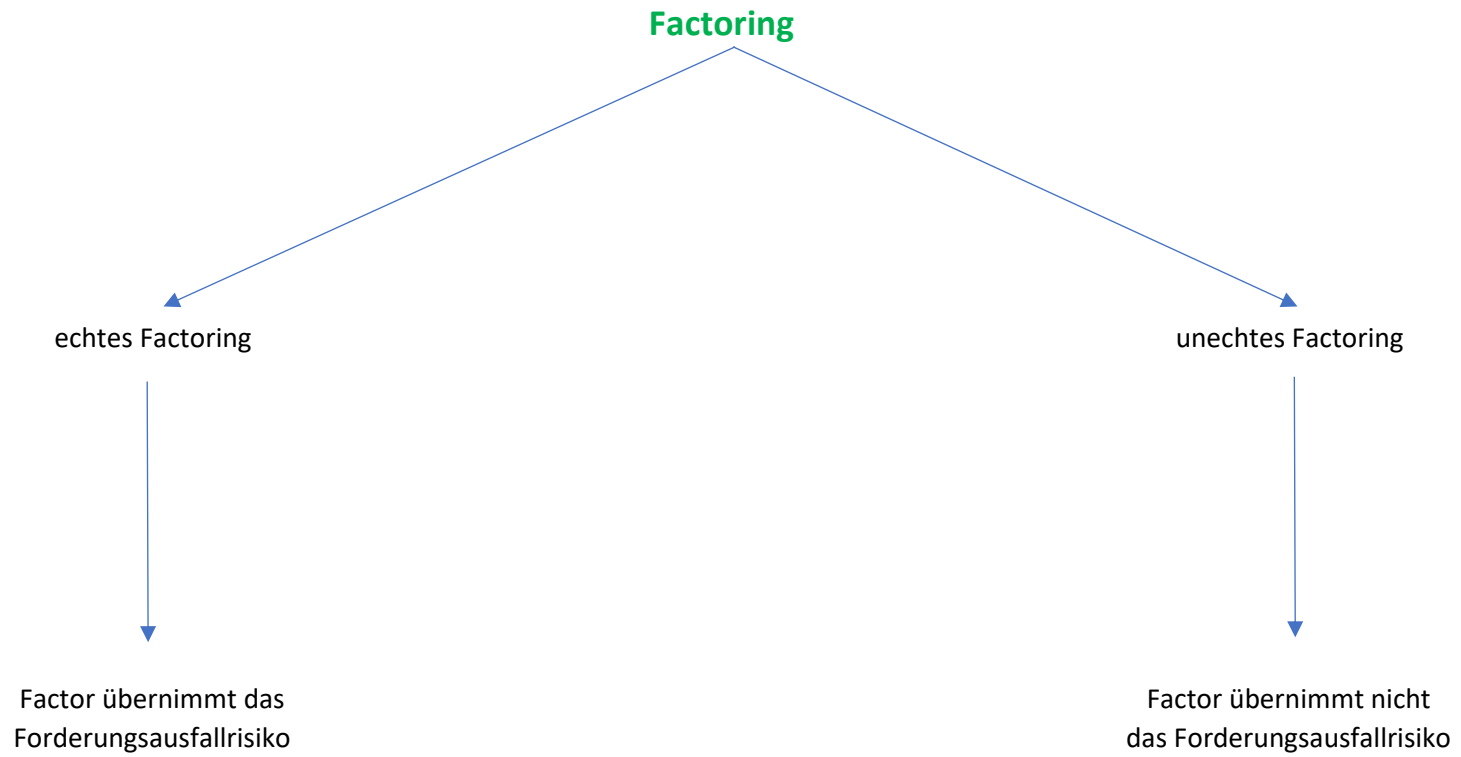




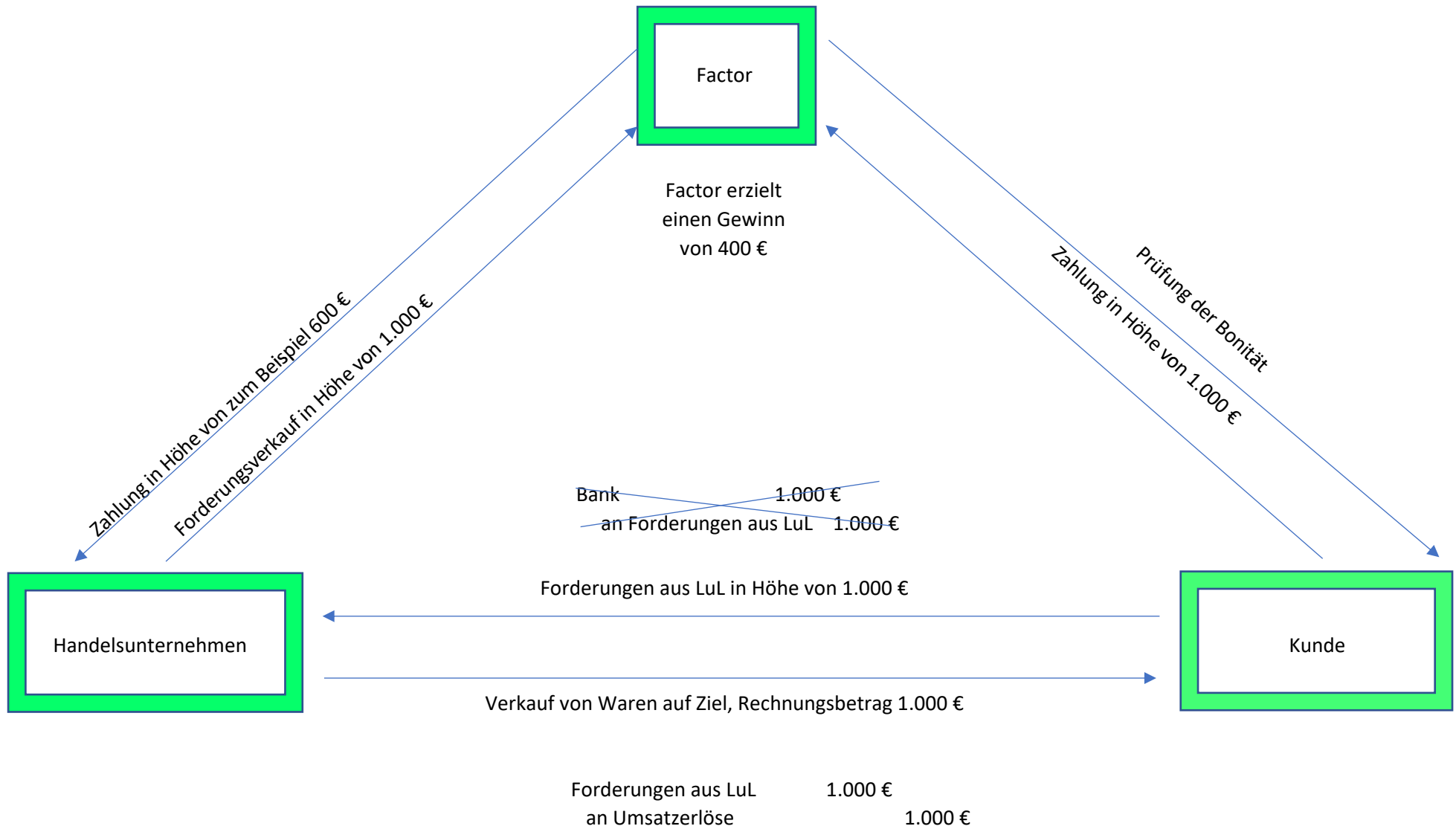
Bürgschaft §§ 765 - 778 BGB			
Bürgschaftsarten	Gesetzliche Grundlage	Zahlungsausfall	Einrede der Vorausklage seitens Bürgen
Normale Bürgschaft	§§ 766 ff. BGB	Zuerst Vollstreckung beim Schuldner Erst dann kann an den Bürgen herangetreten werden	JA, gem. § 771 BGB
Selbstschuldnerische Bürgschaft	§ 773 I Nr. 1 BGB	Ohne Vollstreckung beim Schuldner kann sofort an den Bürgen herangetreten werden	Gem. § 773 I Nr. 1 BGB nicht möglich

Unterschied zwischen Zession und Factoring

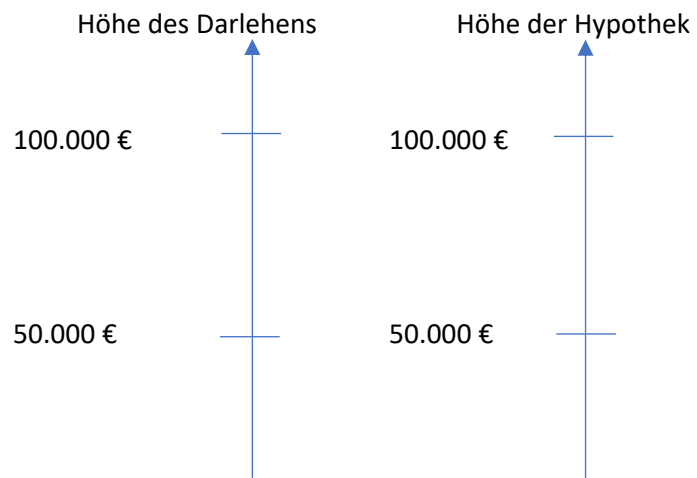




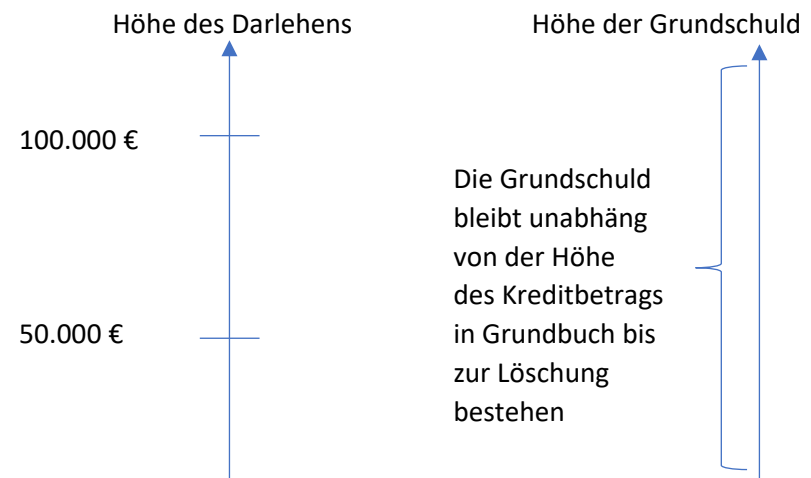
Factoring



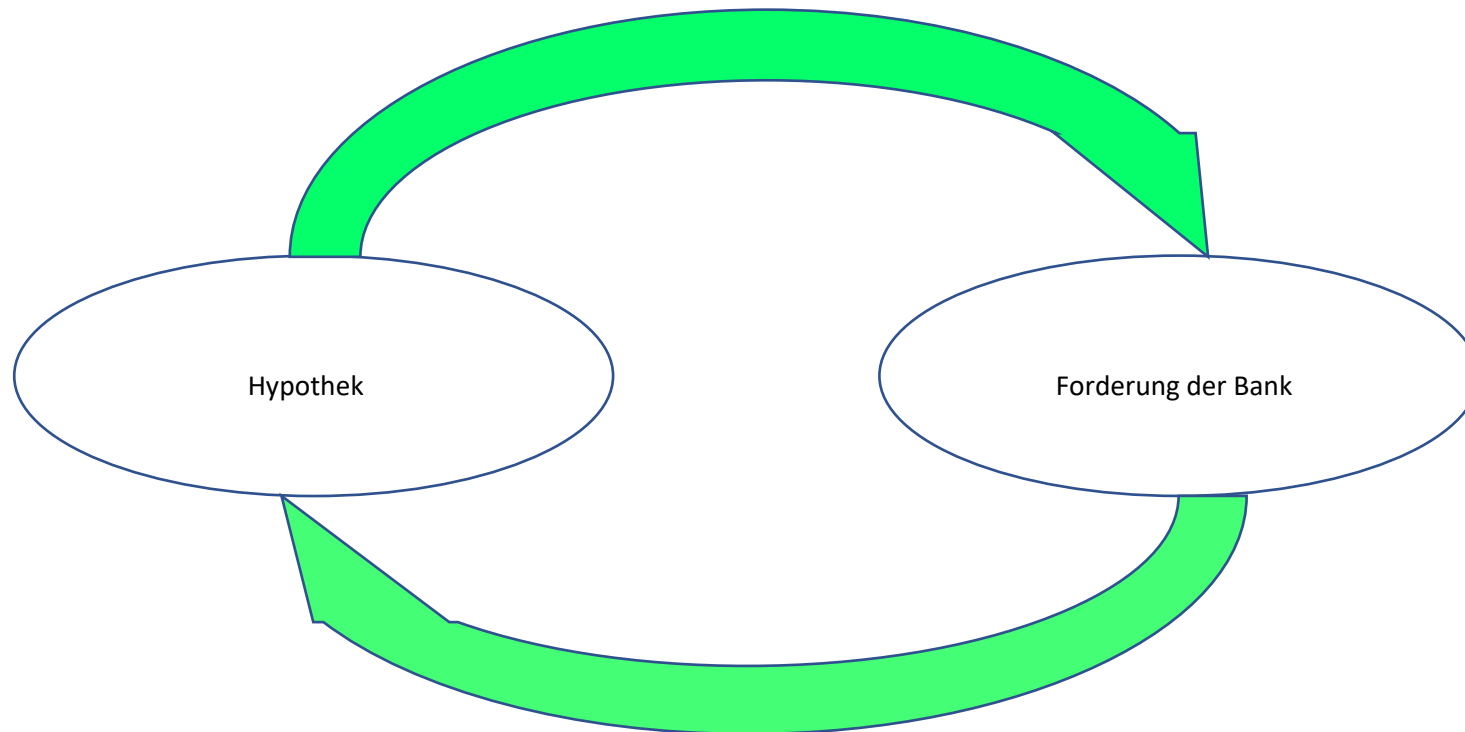
Hypothek



Grundschild

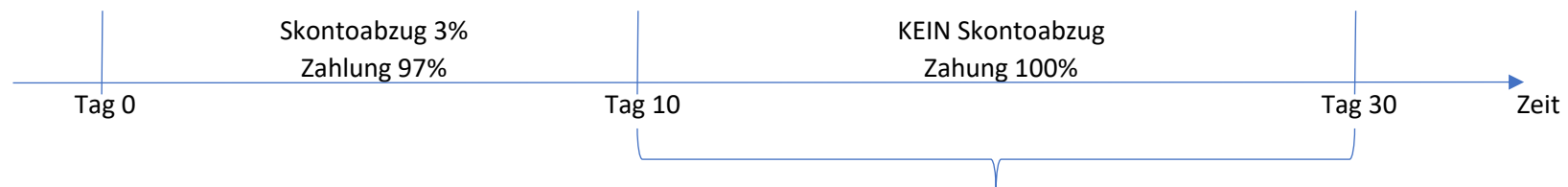


Akzessorietät → Abhängigkeit zwischen Hypothek und Forderung gegen Bank



<p style="text-align: center;">Kreditart</p> <p>Verhältnis Eigentümer und Besitzer</p>	<p style="text-align: center;">Pfandkredit §§ 1204 ff. BGB</p>	<p style="text-align: center;">Sicherungsübereignung Gesetzlich nicht geregelt, es ist eine Vertragsgestaltung</p>
<p style="text-align: center;">Eigentümer</p>	<p style="text-align: center;">Kreditnehmer (= Unternehmen)</p>	<p style="text-align: center;">Kreditgeber (= Bank)</p>
<p style="text-align: center;">Besitzer "Tatsächliche Herrschaft über eine Sache"</p>	<p style="text-align: center;">Kreditgeber (= Pfandhaus)</p>	<p style="text-align: center;">Kreditnehmer (= Unternehmen)</p>

Vergleich Skontoabzug und Zinssatz pro Jahr



Finanzierungskosten in Höhe
von 3% für 20 Tage

Der Skontoabzug von 3% entspricht
einem Zinssatz von 54% pro Jahr

Alternative Ermittlung der Finanzierungskosten:

$$100.000 * 3\% = 3.000 \text{ €}$$

$$100.000 \text{ €} * 54\% = 54.000 \text{ €}$$

$$54.000 \text{ €} * 20 \text{ T} / 360 \text{ T} = 3.000 \text{ €}$$

$$3\% * 360 \text{ T} / 20 \text{ T} = 54\%$$

Investitionsrechnung	
Statische Verfahren	Dynamische Verfahren
<p>Kostenvergleichsrechnung $K(x) = K_{\text{fix}} + k_{\text{var}} \cdot x$</p> <p>Gewinnvergleichsrechnung $G(x) = E(x) - K(x)$ $(p \cdot x) - (K_{\text{fix}} + k_{\text{var}} \cdot x)$</p> <p>Rentabilitätsrechnung Rentabilität (Roi) = $\frac{\text{Ø Gewinn}}{\text{Ø Kapital}} \cdot 100$</p> <p>Amortisationsrechnung Amortisationszeit = $\frac{\text{Anschaffungsauszahlung}}{\text{Gewinn} + \text{Abschreibungen}}$</p>	<p>Kapitalwertmethode Kapitalwert = $-\text{Anschaffungsauszahlung} + \frac{\text{Cash Flow}}{(1+i)^n}$</p> <p>Annuitätenmethode Annuität = $\frac{\text{Kapitalwert} \cdot (i \cdot (1+i)^n)}{(1+i)^n - 1}$</p> <p>Methode des internen Zinsfußes</p>