

Wie sieht in der heutigen  
Wirtschaftslage die richtige  
Finanzierung für **Ihr**  
Unternehmen aus?

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Finanzierungspotenzial

- Ä bei Banken

- Ä bei Förderinstituten

- Ä mögliche Entlastung durch:

- Ä Leasing

- Ä Factoring

- Ä Lieferanten

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Finanzierungsoptionen

Was?

Kontokorrentkredit

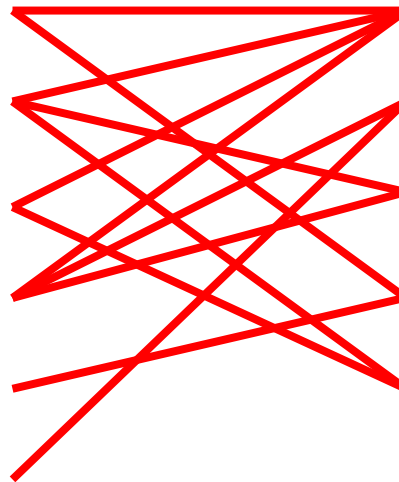
Ratendarlehen

Annuitätendarlehen

Leasing

Lieferantenkredit

Factoring



Wer?

Kreditinstitute

Spezialgesellschaften

Hersteller

Lieferant

öffentliche Stellen

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Bankkontokorrentkredit

Verwendungszweck	Vorräte, Forderungen, kurzfristige Kostenspitzen	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- volle Auszahlung - keine Tilgung	- hohe Zinsen
Rating		- Belastung Liquiditäts- und Verschuldungskennziffern
Finanzierungs- potenzial		- Belastung Banklimit
Sonstiges	- hohe Flexibilität - „einfach“	- kurzfristig kündbar - i.d.R. Besicherung am UV

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Factoring

Verwendungszweck	Finanzierung von Forderungen	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- sofortige Verfügbarkeit der Forderungen	- hohe Zinsen und Gebühren
Rating	- wirkt Bilanz verkürzend - Verschuldungskennziffer	- Belastung EBIT
Finanzierungs- potenzial	- Entlastung Banklimit - höhere Unabhängigkeit	- ggf. „Verlust“ einer potenziellen Sicherheit
Sonstiges	- Ausfallversicherung - administrative Entlastung	- aufwendige Einrichtung - zusätzliches Reporting

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Lieferanten/Zahlungsziele

Verwendungszweck	Finanzierung von Vorräten	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- späterer Geldabfluss	- Skontoverlust
Rating		- Belastung Kreditorenkennziffer
Finanzierungs- potenzial	- Entlastung Banklimit - höhere Unabhängigkeit	
Sonstiges	- „einfach“	- jederzeit „kündbar“

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Bankdarlehen

Verwendungszweck	Finanzierung von Investitionen	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- sofortiger Zufluss	- Eigenkapitaleinsatz
Rating	- Fristenkongruenz - Verschuldungsintensität	- Eigenkapitalquote - Verschuldungsgrad
Finanzierungs- potenzial		- Belastung Banklimit - ggf. Belastung Förderlimit
Sonstiges	- Einbindung in Gesamt- engagement bei der Bank	- i.d.R. Zusatzsicherheit

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Lieferantendarlehen

Verwendungszweck	Finanzierung von Investitionen	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- i.d.R. höhere Beleihung => weniger Eigenkapitaleinsatz	- i.d.R. höhere Tilgungen
Rating	- Fristenkongruenz - Verschuldungsintensität	- Eigenkapitalquote - Verschuldungsgrad
Finanzierungspotenzial	- Entlastung Banklimit - höhere Unabhängigkeit	
Sonstiges	- oft ohne Zusatzsicherheit - oft niedrigere Zinsen	- Insel-Lösung - wenig Kulanz bei Problem



# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä Leasing

Verwendungszweck	Finanzierung von Investitionen	
Auswirkungen auf	positiv	negativ
Liquidität	- hohe Beleihung	- Sonderzahlung - hohe Raten
Rating	- keine Bilanzbelastung	- Belastung des Cash Flow wegen „Zahlung“ AfA
Finanzierungspotenzial	- Entlastung Banklimit - höhere Unabhängigkeit	
Sonstiges	- ohne Zusatzsicherheit - „einfach“	- Insel-Lösung - wenig Kulanz bei Problem

Finanzierung - welche ist die richtige?

Ä Patentlösung? Nein!

Ä Zielkonflikte, z.B.:

Ä Liquidität ↔ Rating

Ä Laufzeit ↔ Entschuldung/Eigenkapital

Ä individuelle Lösungen nötig

# Finanzierung - welche ist die richtige?

## Ä grundsätzliche Tipps:

Ä Laufzeit lieber lang als kurz

Ä Umschuldung Kontokorrent

Ä Tilgung **immer** fristenkongruent

Ä erforderliche Eigenmittel von „außen“

Ä nachrangiges Gesellschafterdarlehen

Ä echte Kapitalerhöhung

Noch mehr Infos?

Bitte rufen Sie mich an:

Johannes Bantzer

+49 89 2621 7677

oder E-Mail an

[jb@kokedera.eu](mailto:jb@kokedera.eu)