

Finanzierungsmöglichkeiten für Unternehmen

Referent:

Alfred Aichner der Aichner & Partner GmbH – Frangart

info@aichner-partner.it - Handy 348-7612689

Unternehmens- und Steuerberater, Controller

TIS - Expertentreffen vom 12. November 2009

1

Die Situation heute

- - Banken gehen Pleite: Lehman Brothers, Island, Bayern, usw.)
- - in den USA: im Jahr 2009 wurden 115 Banken insolvent
- - die Unternehmen erhalten keine Kredite mehr oder nur mehr unter restriktiven Vorgaben (Basel II)
- - und es fehlt nicht an Ideen und an Innovation,
- es fehlen die Mittel zur Finanzierung der Vorhaben,
- somit sind viele Betriebe blockiert

Die Situation heute

- Italien: die Rückständigkeit im Bankensystem hat diesmal einen Vorteil:
- die ital. Banken sind konservativ
- sie haben sich nicht an der Spekulation beteiligt, einige Probleme haben nur die Unicredit und Bankintesa
- Unsere Lokalbanken haben wenig mit Derivaten gehandelt, unsere Banken waren noch konservativer
- trotzdem ist die Kreditvergabe blockiert
- Die Banken werden alle unterstützt

Die Situation heute

- der Geldaustausch unter Banken ist teilweise ebenfalls blockiert, da keine Bank weiß ob die Leihbank überlebt
- Das Ratingsystem wird schärfer, um festzustellen:
 - - die wirkliche Banken-Bonität (AAA bis C)
 - - die effektive Kunden-Bonität (von 1 bis 10 Punkte), z.B.
 - 1 = ausgezeichneter Kunde, kein Risiko
 - 5 = Kunde mit Verschuldung, Risiko-Kontrolle
 - 9 = Kunde hat keine Kreditwürdigkeit (ablehnen)

Vorbereitung des Kreditgespräches

- Heute wichtiger denn je:
 - wie und was präsentiere ich in der Bank:
 - Firmenprofil
 - Bussinessplan
 - Liquiditätsplan (heute unumgänglich = ist einfach)
 - Auftragsvolumen im Haus (evtl. Kopien der Aufträge)
 - Aufträge abzuschließen im Jahr
 - = die Kreditvergabe und das Rating hängen davon ab!!

Banken und neue Konditionen

- Wie kommt unser Zinssatz zustande: ein Beispiel:
 - Leitzinssatz lt. Europ.Zentralbank 1,00% (TUS)
 - Aufschlag der verleihenden Bank 0,30 %
 - Einkaufskosten Geld unserer Bank 1,30 %
 - Aufschlag (Gewinn) unserer Bank z.B. 1,80 % (Spread)
 - von uns zu zahlender Zinssatz 3,10 %
 - d.h. Gewinn unserer Bank (Spread) = 1,80 %

Finanzierungsmöglichkeiten

- **Die Traditionellen:**
- **der Kontokorrentkredit**
- **der Bevorschussungskredit (RIBA)**
- **das Darlehen mit Privatgarantie**
- **das Hypothekar-Darlehen**
- **das Leasing**
- **Vorfinanzierung der Rechnungen**

Finanzierungsmöglichkeiten

- **Die eher Alternativen und Neuen:**
- **der Überbrückungskredit (Liquiditätsplan)**
- **Confidi, Terfidi, usw.**
- **L/C letter of Credit (Ausland)**
- **Finanzierung ü/Kunden und ü/Lieferanten**
- **factoring (pro soluto, pro solvendo)**
- **Desinvestition und Leihverträge**

Finanzierungsmöglichkeiten

- Die eher Alternativen und Neuen:
- das Leaseback (mit Maxicanone und 10 % riscatto)
- Verlängerung der Darlehen und Leasing
- der Aufschub der Raten um 12 Monate
- Vorfinanzierung von Aufträgen, Landesbeiträgen,
- Start up Unternehmen
- Abbau Lager, Kundenforderungen, Credit-Management
- Private Equiv. Venture Capital

Die Traditionellen

- | ➤ Der <u>Kontokorrentkredit</u> | <u>Bevorschussungskredit</u> |
|------------------------------------|---------------------------------------|
| | ➤ <u>RIBA, Zahlungsaufforderungen</u> |
| ➤ Kreditrahmen 100.000 | |
| ➤ Euribor 1 % | 1 % |
| ➤ Spread z.Z. 2 % bis 5 % | 1,25 % bis 3,25 % |
| ➤ = <u>Sollzinsatz</u> 3 % bis 6 % | 2,25% bis 4,25% |

Die Traditionellen

➤ Der (RIBA oder Zahlungsauf-forderungen)

Beispiel:

- Kreditrahmen 200.000
- Euribor 1 %
- Spread z.Z. 1,25 % bis 2,25 %
- = Sollzinsatz 2,25 % bis 3,25 %
- Operations-Spesen: - Homebanking 0,00 bis 0,75 €
- Inkassospesen pro Effekt: 1,25 bis 3,50 €
- Insolutispesen pro insoluto: 2,50 bis 7,00 €
- Trimesterabschluß: keine bis 10 €
- Sonstige Spesen, je nach Bank

Die Traditionellen

➤ Das Darlehen mit

- 1) Privatgarantien: Unterschrift der Gesellschaftern
- Unterschrift von Seiten Privater
- Euribor 1%
- Spread 1,5 % bis 3 %
- = Sollzinsatz 2,5 % bis 4 %
- Spesen: von 300 bis 1.000 € + je nach Höhe
- 2) Hypothek auf die Immobilie:
- Spread 1,2 % bis 2,5 %
- = Sollzinsatz 2,2 % bis 3,5%

Die Traditionellen

- Die Vorfinanzierung von Rechnungen, Aufträge, genehmigte Landesbeiträge: z.B.
- Kreditrahmen 200.000
- Euribor 1 %
- Spread z.Z. 2,5 % bis 8 %
- = Sollzinsatz 3,5 % bis 9 %
- ausschlaggebend sind:
 - Die Bonität/Rating des Betriebes
 - die Bonität der Kunden, für die Rechnung bevorschußt wird

Leasing

- Finanzierung mit Leasing:
- mobile Güter (Maschinen, Fuhrpark, Einrichtung)
- Immobilien (Büro, Betriebsgebäude, Halle)
- dies ist sinnvoll, wenn ich:
 - hohe Gewinne mache
 - in kurzer Zeit Steuern und Abgaben sparen will
 - nicht als Firma aufscheinen möchte (z.B. PKW)
 - die Investition schneller abzahlen/abschreiben will

Darlehen

- Finanzierung mit Darlehen, wenn ich:
 - keine oder geringe Gewinne mache
 - folglich nicht Steuern und Abgaben einsparen muß
 - mit meiner Firma aufscheinen möchte (im Grundbuch und in der Bilanz, z.B. als Sicherstellung bei der Bank)
 - die Investition längerfristiger abzahlen möchte

Unterschied Leasing-Darlehen

- Bei Finanzierung mit Darlehen scheint meine Investition:
 - in der Bilanz als Vermögenswert auf
 - im Grundbuch (mit der Hypothek der Bank) auf
 - ich schreibe in 34 Jahren pro Jahr 3 % meine Immobilie und die Darlehenszinsen als Kosten ab
 - ich kann die mir belastete MwSt. sofort mit meinen Ausgangsrechnungen kompensieren

Unterschied Leasing Darlehen

- Finanzierung mit Leasing, z.B. die Immobilie:
- scheint in der Bilanz nicht als Vermögenswert
- im Grundbuch scheint die Leasinggesellschaft als Eigentümer, ich als Mieter (Nutzer) auf
- in 18 Jahren schreibe die Leasingrate voll als Kosten ab
- ich zahle Zinsen für meine Investition nur für 18 Jahre
- ich verrechne monatlich die MwSt. der Leasingrate

Finanzierungsformen

- Finanzierung mit Leaseback, z.B. die Immobilie:
- Leaseback bedeutet:
- Rückkauf einer Immobilie im betrieblichen Eigentum
- oder mit Leasing bereits abgezahlte Immobilie
- Mein Betrieb verkauft die Immobilie an eine Leasinggesellschaft, die mir dieselbe Immobilie wieder mit einem Leasingvertrag vermietet/verkauft
- **!Fin wirtschaftlicher Grund muß nachgewiesen werden!**

Finanzierungsformen

➤ Vorteile des Leaseback:

- - Verkauf an die Leasing, die mir den Kaufpreis bezahlt
- - der Betrag geht in meine Firma ein und bringt mir
Liquidität
- - steuerlich schreibe ich die Leasingrate inklusive Zinsen voll ab (Nachweis der wirtschaftlichen Notwendigkeit für das Steueramt, z.B. neue Tätigkeit oder neue Gesellschaft)
- d.h. Steuerersparnis und Liquidität für den Betrieb

Finanzierungsformen

➤ Weitere Vorteile des Leaseback:

- - durch den Verkauf hat mein Betrieb zusätzliche Liquidität
- - so zahle ich z.B. 30 % als Maxicanone an, den ich
ebenfalls jährlich als Kosten abschreibe
- - gleichzeitig Restwert auf 10 % festlegen (kleinere Raten)
- - durch die Anzahlung vermindert sich meine Leasingrate
und somit meine monatliche Leasingbelastung
- d.h. Steuerersparnis und Liquidität für den Betrieb

Finanzierungsformen

➤ Beispiel zum Leaseback: die ABC KG

- - macht seit 3 Jahren Verluste 100.000
- - sie ist Eigentümerin eines Büros Bilanzwert 80.000
- - ABC KG verkauft das Büro an die Leasing 200.000
- - ABC KG erhält von der Leasing 200.000
- - Neugründung ABC GmbH mit gleicher/anderer Tätigkeit
- - ABC GmbH kauft von der Leasing das Büro 200.000
- - ABC GmbH zahlt Leasingraten 18 Jahre

Finanzierungsformen

➤ Die Vorteile dieser Operation:

- finanziell: - die KG hat neue Liquidität 200.000
 - - kann K/K oder Darlehen zurückzahlen
 - - spart Zinsen (zahlt aber Leasingzinsen)
- steuerlich: - verrechnet den Mehrwert mit den Verlusten
 - Verkauf an Leasing 200.000
 - Bilanzwert - 80.000
 - Mehrwert zu versteuern 120.000
 - Verrechnung Verluste - 100.000
 - zu versteuern 20.000 (5 Jahre)

Finanzierungsformen

- Suspendierung der Zahlungen bei Darlehen und Leasing
- - Suspendierung der Rückzahlung des Kapitalsanteiles
- - für 12 Monate (Privat auch 18 Monate)
- - gilt für allen Darlehen- und Leasing-Verträge
- - es werden nur die Zinsen an die Bank oder an das Leasing bezahlt, der Kapitalanteil wird ausgesetzt
- - die Banken und Leasingg. haben bis 30.6.2010 Zeit, den freiwilligen (?) Konsens der ABI mitzuteilen

Finanzierungsformen

- Start-up Unternehmen und Neugründungen
- - Antrag auf Landesbeitrag über € 30.000,00
- - für 5 Jahre zinsfrei
- - Rückzahlung in 5 Jahren
- - Antrag bei der Provinz Bozen Förderungen neue Betriebsgründungen

Finanzierungsformen

- Abbau von kapitalbindenden Betriebs-Posten:
- Alle jene die Kapital binden:
- 1) Abbau des Lagers, Magazin: es werden nur noch die A-Produkte gelagert (ABC-Verkaufsartikel-Analyse), des Rest wird ausverkauft, (Sonderangebote)
- 2) Abbau der Kundenforderungen: Credit-Management:
 - - funktionelles Mahnwesen
 - - Kassaskonto bei Barzahler
 - - Drohung an Kunden mit Zahlungsbefehl

Finanzierungsformen

- Abbau von kapitalbindenden Betriebs-Posten:
- 3) Abbau veräußerbare Güter (Desinvestition):
 - - Maschinen, Kran, Bagger, usw.
 - - Teile der Immobilie (Büro, Teil Lagerraum)
 - - evtl. Abschluß Leihverträge
- 4) Reduzierung Mitarbeiter (!?):
 - - rechtzeitig (leider unsozial)
 - - Ersatz durch Drittleister oder Projektarbeiter
 - - als Unternehmer Arbeiten wieder selbst übernehmen

Finanzierungsformen

- **Factoring:**
- Der Betrieb verkauft seine Kundenforderungen aus Waren und Dienstleistungen an eine Bank (Factor) oder an eine Factoringgesellschaft
- Der Factor treibt die Forderung bei meinem Kunden ein
- Der Factor erhält dafür eine Provision:
 - - 5% bis 15 % vom Inkassowert (teuer), je nach
 - - Bonität meines Betriebes und der Kunden
- Im Betrieb wird sofort Liquidität beschaffen !!

Finanzierungsformen

- **Confidi: (Terfidi, usw.)**
- - ist eine Garantiegenossenschaft
- - garantieren Kreditlinien jeder Art:
 - K/K, Darlehen, Leasing, Factoring, Bürgschaften, usw.
- - die persönliche Fidejussion (Garantie) wird von der Confidi übernommen
- - Garantie beträgt 20% bis 45 % auf die Kreditlinien
- - Garantie auf bis zu 100% des Kreditbetrages
- - Kosten: - Ankauf Gesellschaftsquote € 270,00
 - - Übernahme Garantieleistung € 1.549,00
 - - Kommission auf die Garantieleistung
 - z.B. 100.000 zu 40 % x 0,8% = € 320,00

Finanzierungsformen

- **Venture Capital:**
- - ist Risikokapital, Wagniskapital
- - ist eine **Beteiligung** eines Unternehmers oder einer Gesellschaft an ein als riskant geltendes Unternehmens
- - geeignet für:
 - - Startup-Unternehmen ohne Eigenkapital
 - - bei innovativen Unternehmen die noch am Anfang stehen
 - Das Risiko übernimmt der Kapitalgeber (Vollhaftung)
- **Vorteil:** durch die Einlage des Eigenkapitals von Dritten wird die Kreditbeschaffung (FK) bei den Banken erleichtert

Banken und neue Konditionen

- Grundlage für die Verhandlungen mit der Bank:
- der TUS – tasso ufficiali di sconto: Leitzinssatz
 - von der Europäischen Zentralbank festgelegt, z.Z. 1 %
 - Ist der Basiszinssatz für alle Finanzierungen
 - Banken zahlen diesen Preis, wenn sie von der EZB Geld leihen!
- Der Euribor = der Finanzierungszins zwischen den Banken
 - Zur Zeit: 0,70 % (3 Monate) 1,00 % (6 Monate)
 - Die Banken kaufen zu diesem Preis die notwendigen Geldmittel ein, um den Kunden dieses Geld wieder „weiterzuverkaufen“

Banken und Rating

- Wie legt die Bank mein Rating fest, mit welchen Faktoren:
- Vermögensstruktur (aus Bilanz)
- Eigenkapital im Verhältnis zu Fremdkapital
- Kundenforderungen zu Lieferantenverbindlichkeiten
- Umsatz zu Gewinn und Cash-Flow (wieviel bleibt Geld übrig)
- Rückzahlungssicherheit: ist zur Zeit die wichtigste Kennzahl: kann der Betrieb ausreichend Gewinn erwirtschaften, um die Darlehensraten zurückzubezahlen?

die finanzierte Investition

- **wie muß jede Investition sein**
- z.B. Ankauf eines Büros oder eines Betriebsgebäudes.
Die Investition muß sein:
- notwendig (ich zahle eine hohe Miete)
- sinnvoll ich brauche die Immobilie für
meine Tätigkeit
- finanzierbar mit etwa 20% bis 40% EK
- in der Zukunft wieder leicht verkäuflich

Die finanzierte Investition

- vermögensbildend: in z.B. 15-20 Jahren Raten abgezahlt
- steuerlich vorteilhaft Raten (mit Zinsen !) absetzbar,
der Staat zahlt mit (Steuerersparnis)
- soll positive Stimmung erzeugen:
 - Motivation privat und betrieblich (Eigentum)
 - ich arbeite in meinen eigenen 4 Wänden



- Hast Du auch bei der Bank um einen Kredit angefragt ?