

Gliederung

Finanzierungsrechnung im Konzern

Seite

| | |
|---|----|
| A. Grundlagen und Erscheinungsformen der Finanzierungsrechnung | 1 |
| I. Grundlagen der Finanzierungsrechnung | 1 |
| 1. Einleitung und Problemstellung | 1 |
| 2. Begriff der Finanzierungsrechnung | 2 |
| 3. Finanzierungsrechnung und Unternehmenssteuerung | 2 |
| 4. Zwecke der Finanzierungsrechnung | 5 |
| 5. Grundsätze der Finanzierungsrechnung | 6 |
| II. Erscheinungsformen der Finanzierungsrechnung | 8 |
| 1. Übersicht | 8 |
| 2. Finanzierungsrechnungen mit alternativen Finanzmittelfonds | 8 |
| 3. Grundformen der Finanzierungsrechnungen | 9 |
| 4. Originäre Finanzierungsrechnung (Finanzierungsrechnung D): Von Zahlungsströmen ausgehende Finanzierungsrechnung | 10 |
| a) Grundaufbau und Grundbegriffe | 10 |
| b) Gliederungsvorschlag | 11 |
| c) Datengewinnung und Ermittlungsprobleme | 16 |
| d) Aussagemöglichkeiten und -grenzen | 17 |
| 5. Derivative Finanzierungsrechnungen | 18 |
| a) Finanzierungsrechnung II A: Von den Umsatzerlösen ausgehende derivative Finanzierungsrechnung | 18 |
| a1) Grundaufbau und Grundbegriffe | 18 |
| a2) Gliederungsvorschlag | 18 |
| a3) Datengewinnung und Ermittlungsprobleme | 23 |
| a4) Aussagemöglichkeiten und -grenzen | 23 |
| b) Finanzierungsrechnung II B: Vom Jahresüberschuß ausgehende derivative Finanzierungsrechnung | 23 |
| b1) Grundaufbau und Grundbegriffe | 23 |
| b2) Gliederungsvorschlag | 24 |
| b3) Datengewinnung und Ermittlungsprobleme | 26 |
| b4) Aussagemöglichkeiten und -grenzen | 26 |
| 6. Plan- und Ist-Finanzierungsrechnung | 27 |
| 7. Kurz- und langfristige Finanzierungsrechnung | 30 |
| 8. Segmentierte Finanzierungsrechnung | 30 |
| 9. Konsolidierte Finanzierungsrechnung | 31 |
| a) Aufstellungsmöglichkeiten | 31 |

| | |
|---|-----------|
| b) Berücksichtigung der Finanzmittelbestände einbezogener Unternehmen | 33 |
| c) Abbildung von Veränderungen im Kreis der einbezogenen Unternehmen | 35 |
| 10. Währungsumrechnung | 37 |
| a) Umrechnung von Fremdwährungsbeständen und Fremdwährungstransaktionen | 37 |
| b) Umrechnung von Einzel-Finanzierungsrechnungen einbezogener ausländischer Unternehmen | 38 |
| c) Umrechnung bei derivativer Ableitung aus konsolidierten Abschlüssen | 39 |
| III. Liquiditätsbezogene Kennzahlen aus Finanzierungsrechnungen | 41 |
| | |
| B. Finanzierungsrechnung zur strategischen Unternehmenssteuerung | 43 |
| I. Charakterisierung der strategischen Planung und Einordnung der Strategischen Finanzierungsrechnung | 43 |
| 1. Auswirkungen der Internationalisierung auf die Konzernstruktur | 43 |
| 2. Zielorientierung | 45 |
| a) Begründung der Marktwertsteigerung als übergeordnete Zielsetzung | 45 |
| b) Anforderungen an Jahresabschlußkennzahlen | 46 |
| 3. Zusammenhänge zwischen Steuerungsgrößen und Orientierungsgrößen | 47 |
| 4. Entscheidungsbezug | 49 |
| 5. Verknüpfung der Strategischen Finanzierungsrechnung mit der operativen Planung | 49 |
| 6. Einordnung der Strategischen Finanzierungsrechnung in die betriebswirtschaftlichen Zielebenen | 49 |
| II. Aufgaben Strategischer Finanzierungsrechnungen | 50 |
| III. Struktur von Finanzierungsrechnungen für strategische Geschäftseinheiten | 51 |
| 1. Grundsätze | 51 |
| 2. Aufbau | 52 |
| a) Strategische Finanzierungsrechnung mit direkter Darstellung der operativen Einzahlungsüberschüsse | 52 |

| | |
|---|-----------|
| b) Finanzierungsrechnung für strategische Geschäftseinheiten mit indirekter Darstellung der operativen Einzahlungs- überschüsse | 55 |
| c) Bilanzplanung für strategische Geschäftseinheiten | 57 |
| IV. Aggregierte und konsolidierte Strategische Finanzierungs- rechnungen | 57 |
| 1. Zusammenfassung zu geschäftsfeldbezogenen Strategischen Finanzierungsrechnungen | 57 |
| 2. Zusammenfassung zu gesellschafts- oder konzernbezogenen Strategischen Finanzierungsrechnungen | 59 |
| V. Ermittlung von Marktwertbeiträgen für strategische Geschäfts- einheiten | 61 |
| C. Mehrjährige Finanzierungsrechnung zur operativen Steuerung | 64 |
| I. Hauptzweck: Zielorientierte Abstimmung von Investitionen und Finanzierung | 64 |
| II. Finanzwirtschaftliche Ziele der Mehrjährigen Finanzierungs- rechnung | 64 |
| 1. Aufzeigen der finanzwirtschaftlichen Auswirkungen alternativer strategischer Maßnahmen | 65 |
| 2. Einhaltung unternehmerischer Mindestziele | 65 |
| a) Längerfristige Liquiditätssicherung | 65 |
| b) Einhaltung von Normvorstellungen | 66 |
| 3. Optimierung des Erfolgsbeitrags der Finanzierung | 67 |
| III. Funktionen | 67 |
| 1. Steuerung durch Planung und Kontrolle | 67 |
| 2. Koordination der betrieblichen Teileinheiten und deren Integration | 68 |
| IV. Formen und Grundaufbau der Mehrjährigen Finanzierungs- rechnung | 70 |
| V. Spezielle Anwendungsfragen der Mehrjährigen Finanzierungs- rechnung | 73 |
| 1. Formalisierung (Inhalt, Struktur, Prozesse) | 73 |
| 2. Einfluß von Organisation und Struktur des Unternehmens .. | 75 |
| VI. Währungsfragen | 75 |
| VII. Verbindung der Mehrjährigen Finanzierungsrechnung mit den anderen internen Finanzierungsrechnungen | 77 |

| | |
|--|-----|
| D. Finanzierungsrechnung zur Steuerung im Anlagengeschäft . . . | 79 |
| I. Projektbezogene Finanzierungsrechnung | 79 |
| II. Aufgaben der projektbezogenen Finanzierungsrechnung | 79 |
| III. Formen der projektbezogenen Finanzierungsrechnung | 80 |
| IV. Projektbezogene Finanzierungsrechnung als Grenzfinanzierungsrechnung | 81 |
| V. Praktische Anwendungen | 82 |
| VI. Vorschlag für eine Finanzierungsrechnung zur Steuerung im Anlagengeschäft | 84 |
| VII. Projektbezogene Finanzierungsrechnung und Währungseinflüsse | 85 |
| | |
| E. Unterjährige Finanzierungsrechnung zur Gelddisposition . . . | 89 |
| I. Zwecke, Aufgaben und Funktionen | 89 |
| II. Auswirkungen von Konzernstrukturen auf die Finanzierungsrechnung | 90 |
| 1. Dezentrale Finanzwirtschaft | 90 |
| a) Änderung der finanzwirtschaftlichen Rahmenbedingungen | 91 |
| b) Zins- und Devisenmanagement | 91 |
| 2. Zentralisierte finanzwirtschaftliche Steuerung und Abwicklung | 92 |
| III. Exkurs: Cash Management | 93 |
| 1. Begriff und Aufgaben des Cash Management | 93 |
| 2. Komponenten internationaler Cash Management-Systeme | 94 |
| IV. Auswahl einer Finanzierungsrechnungsform | 96 |
| 1. Von Zahlungsströmen ausgehende Finanzierungsrechnung (Finanzierungsrechnung I) | 96 |
| a) Konzeption | 96 |
| b) Gliederungsvorschläge | 97 |
| b1) Gliederungsvorschlag I a (Gliederung nach dem Bereichsaspekt) | 98 |
| b2) Gliederungsvorschlag I b (Gliederung nach dem Finanzflußaspekt) | 102 |
| b3) Gliederungsvorschlag I c (Gliederung nach konzernexternen/-internen Zahlungen) | 102 |
| 2. Aus Abschlußgrößen abgeleitete Finanzierungsrechnung (Finanzierungsrechnungen II A und B) | 104 |

| | Seite |
|--|-------|
| V. Spezielle Anwendungsfragen | 104 |
| 1. Abgrenzung des Konsolidierungskreises | 104 |
| 2. Organisation der Rechnung | 106 |
| a) Zeitliche Strukturierung | 106 |
| b) Formalisierung des Planungs- und Kontrollablaufs | 107 |
| c) Strukturierung der Ein- und Auszahlungen | 109 |
| c1) Differenzierung zwischen konzerninternen konzernexternen Zahlungen | 109 |
| c2) Differenzierung nach Teilkonzernen und gesellschaftsrechtlichen Einheiten | 110 |
| c3) Differenzierung nach Sparten | 110 |
| c4) Differenzierung nach Währungen | 110 |
| c5) Differenzierung nach dem Grad der Disponierbarkeit | 110 |
| c6) Projektbezogene Kriterien | 110 |
| d) Erfassung der Ein- und Auszahlungen | 111 |
| 3. Planung der Zahlungsströme | 111 |
| a) Allgemeine Prognoseprobleme | 111 |
| b) Analyse der Zahlungsströme | 112 |
| c) Prognoseverfahren | 113 |
| d) Analyse der Abweichungen | 113 |
| 4. Berücksichtigung von Finanzierungsregeln | 114 |
| VI. Währungsfragen | 114 |
| VII. Berührung mit anderen Finanzierungsrechnungen | 115 |

| | |
|--|-----|
| F. Finanzierungsrechnung zur Information Außenstehender (Kapitalflußrechnungen) | 116 |
| I. Grundlagen | 116 |
| 1. Anpassung der Kapitalflußrechnung an internationale Standards | 116 |
| 2. Aufgaben und Gestaltungsgrundsätze von Kapitalfluß- rechnungen | 117 |
| 3. Herleitung von Kapitalflußrechnungen aus dem (Konzern-)Rechnungswesen | 119 |
| a) Originäre und derivative Herleitung von Kapitalfluß- rechnungen | 119 |
| b) Besonderheiten der Herleitung von Konzern- Kapitalflußrechnungen | 121 |
| b1) Einheitsgrundsatz und Abgrenzung des Konsolidierungskreises | 121 |

| | |
|---|-----|
| b2) Möglichkeiten zur Herleitung von Konzern-Kapitalflußrechnungen | 122 |
| b3) Währungsumrechnung | 123 |
| b4) Zahlungsvorgänge von Gemeinschaftsunternehmen und von Assoziierten Unternehmen | 124 |
| II. Finanzmittelfonds | 125 |
| 1. Abgrenzung des Finanzmittelfonds | 125 |
| a) Abgrenzung des Finanzmittelfonds nach internationalen Standards | 125 |
| b) Abgrenzung des Finanzmittelfonds nach der Stellungnahme SG/HFA 1/1995 | 126 |
| 2. Veränderung des Finanzmittelfonds | 128 |
| a) Aufbau der Fondsveränderungsrechnung | 128 |
| b) Ausweis wechselkursbedingter und sonstiger Wertänderungen im Finanzmittelfonds | 128 |
| 3. Zusätzliche Angaben (Erläuterungen) zum Finanzmittelfonds | 129 |
| a) Zusammensetzung des Finanzmittelfonds | 129 |
| b) Überleitungsrechnung von Fondsbestandteilen zu den entsprechenden Bilanzposten | 130 |
| c) Angabe von wesentlichen Fondsbeständen, die Verfügungsbeschränkungen unterliegen | 131 |
| III. Mittelzufluß/-abfluß aus laufender Geschäftstätigkeit | 132 |
| 1. Abgrenzung der Mittelzuflüsse/-abflüsse aus laufender Geschäftstätigkeit | 132 |
| 2. Direkte Darstellung des Mittelzuflusses/-abflusses aus laufender Geschäftstätigkeit | 134 |
| 3. Indirekte Darstellung des Mittelzuflusses/-abflusses aus laufender Geschäftstätigkeit | 136 |
| 4. Integration des „Jahres-Cash Flow“ nach DVFA/SG in die Kapitalflußrechnung nach SG/HFA 1/1995 | 140 |
| IV. Mittelzufluß/-abfluß aus der Investitionstätigkeit | 143 |
| V. Mittelzufluß/-abfluß aus der Finanzierungstätigkeit | 145 |
| VI. Zusätzliche Angaben (Erläuterungen) zur Kapitalflußrechnung | 146 |
| 1. Gesonderter Ausweis bestimmter Zahlungen innerhalb des relevanten Teilbereichs der Kapitalflußrechnung | 147 |
| a) Zahlungen im Zusammenhang mit außerordentlichen Vorgängen | 147 |
| b) Angabe von Zins-, Dividenden- und Ertragsteuerzahlungen | 147 |

| | Seite |
|--|-------|
| 2. Angabe wesentlicher, nicht zahlungswirksamer Investitions- und Finanzierungsvorgänge | 148 |
| 3. Informationen über den Erwerb und den Verkauf von Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten | 148 |
| 4. Sonstige Zusatzangaben nach IAS 7 | 149 |
| VII. Beispielrechnungen zur Kapitalflußrechnung nach der Stellungnahme SG/HFA 1/1995 | 149 |
| Anhang 1: Datenbasis der Beispielrechnungen in Kapitel A | 160 |
| Anhang 2: Wortlaut der Stellungnahme SG/HFA 1/1995 | 165 |
| Anhang 3: Wortlaut der Stellungnahme IAS 7 | 174 |
| Anhang 4: Wortlaut der Stellungnahme SFAS 95 | 199 |
| Literaturverzeichnis | 214 |
| Stichwortverzeichnis | 224 |