

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 3. Auflage	V
Vorwort zur 2. Auflage	VI
Vorwort zur 1. Auflage	VII
Geleitwort	IX
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Literaturverzeichnis	XXIII
1. Einführung	1
1.1. „Investition und Finanzierung“ als zentrale Begriffe	1
1.1.1. Die Finanzwirtschaft im Rahmen der Betriebswirtschafts- lehre	2
1.1.2. Strategische und operative Unternehmensplanung	3
1.1.3. Planung der Investitions- und Finanzierungspolitik	7
1.1.4. Grundlagen der Investitionspolitik	10
1.1.4.1. Anlagevermögen	10
1.1.4.2. Umlaufvermögen	10
1.1.5. Grundlagen der Unternehmensfinanzierung	10
1.1.5.1. Eigenkapital	11
1.1.5.2. Fremdkapital	12
1.1.5.3. Innen- und Außenfinanzierung	14
1.1.5.4. Gewinn- und Verlustrechnung	15
1.2. Das System „Tourismus- und Freizeitwirtschaft“	19
1.2.1. Begriffs-Definition	19
1.2.2. Betriebswirtschaftslehre in der Tourismus- und Freizeit- wirtschaft	19
1.2.3. Touristische Betriebstypen und -formen	21
1.2.3.1. Beherbergungsbetriebe und Gaststätten	21
1.2.3.2. Verkehrsträger	21
1.2.3.3. Reiseveranstalter und Reisemittler	22
1.2.3.4. Destinationen	24
1.2.3.5. Tourismusorganisationen	24
1.2.3.6. Touristische Infrastrukturen	24
1.2.3.7. Sonstige touristische Dienstleister	25

1.2.4.	Besonderheiten der finanzwirtschaftlichen Unternehmens- planung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	25
1.2.5.	Praxisbeitrag: Österreichs Tourismus: eine Bestands- aufnahme	26
2.	Grundlagen der Finanzwirtschaft in der Tourismus- und Freizeit- wirtschaft	28
2.1.	Eigenkapital-Quoten	28
2.2.	Fremdkapital-Formen	30
2.3.	Mezzanine und hybride Kapitalformen	33
2.4.	Praxisbeitrag: Finanzieller Erfolg in der Hotellerie aus Sicht der Bank	36
2.5.	Aufgaben des Finanzmanagements	38
2.5.1.	Betriebliches Finanzmanagement	38
2.5.2.	Investitions-Planung	39
2.5.3.	Liquiditäts- und Cash-Management	40
2.6.	Finanzwirtschaftliche Gesamt-Steuerung	40
2.6.1.	Rentabilität	41
2.6.2.	Liquidität	42
2.6.3.	Sicherheit	43
2.6.4.	Unabhängigkeit	44
2.6.5.	Mobilität	44
3.	Finanzierungsarten im Detail und ihre Bedeutung für die Tourismus- und Freizeitwirtschaft (KMU-Fokus)	45
3.1.	Innenfinanzierung	46
3.1.1.	Innenfinanzierung aus Eigenmitteln	46
3.1.1.1.	Selbstfinanzierung (Cashflow-Finanzierung)	46
3.1.1.2.	Finanzierung aus Abschreibungen	48
3.1.2.	Innenfinanzierung aus Fremdmitteln	49
3.1.2.1.	Finanzierung aus Rückstellungen	49
3.1.3.	Finanzierung aus Vermögensumschichtungen und Rationalisierungen	50
3.2.	Außenfinanzierung	51
3.2.1.	Außenfinanzierung aus Eigenmitteln	51
3.2.1.1.	Kapitalaufstockung	52
3.2.1.2.	(Stille) Gesellschafter-Aufnahmen	52
3.2.1.3.	Private Equity	52
3.2.2.	Außenfinanzierung aus Fremdmitteln	54
3.2.2.1.	Bankkredite	54
3.2.3.	Außenfinanzierung durch öffentliche Subventionen	61
3.2.3.1.	EU-Förderpolitik	63
3.2.3.2.	Nationale Förderpolitik	68
3.2.3.3.	Förderpolitik der Länder	71
3.2.3.4.	Praxisbeitrag: Rahmenbedingungen der Förderwürdigkeit touristischer Kooperationen und Innovationen	73

3.2.4.	Kreditsubstitute	75
3.2.4.1.	Factoring	75
3.2.4.2.	Forfaitierung	76
3.2.4.3.	Asset-Backed-Securities (ABS)	76
3.2.4.4.	Leasing	77
3.2.4.5.	Crowdfunding/Crowdinvesting	78
3.2.4.6.	Expertenbeitrag: Juristische Aspekte von Crowdfunding-Projekten	80
3.2.4.7.	Multi-Ownership	82
3.2.5.	Derivate Finanzinstrumente	84
3.2.5.1.	Kassamarkt	84
3.2.5.2.	Terminmarkt	86
3.2.5.3.	Optionsmarkt	86
3.2.5.4.	Anwendungsbeispiel: Derivate Finanzinstrumente zur Zinsabsicherung einer Fremdfinanzierung	88
3.3.	Beteiligungsfinanzierung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	92
3.3.1.	Einfluss der Rechtsform1	93
3.3.1.1.	Personengesellschaften	93
3.3.1.2.	Kapitalgesellschaften	96
3.3.1.3.	Genossenschaften	100
3.3.1.4.	Körperschaften öffentlichen Rechts	101
3.3.2.	Anlässe für Beteiligungsfinanzierung	102
3.3.2.1.	Gründung	102
3.3.2.2.	Kapitalerhöhung	102
3.3.2.3.	Kapitalherabsetzung	103
3.3.2.4.	Fusion/Verschmelzung	104
3.3.2.5.	Liquidation	104
4.	Unternehmensplanung im Tourismus	105
4.1.	Budgetierung von Geschäftsverläufen	105
4.1.1.	Begriff Budget	105
4.1.2.	Aufbau und Vorgehen bei der Leistungsbudgeterstellung ...	106
4.1.3.	Budgetphilosophien	107
4.2.	Aktivitäten-Budget	109
4.3.	Investitionsplanung	112
4.3.1.	Begriff und Formen	113
4.3.2.	Investitionsbedarf	116
4.3.3.	Investitionsbeurteilung	116
4.3.4.	Kapitalbedarf	117
4.3.5.	Kapitaldeckung	119
4.3.6.	Investitionsprogramm	121
4.4.	Finanzplanung und -disposition	123
4.4.1.	Finanzplan	124
4.4.2.	Cash Management	127

4.4.3.	Pooling- und Netting-Strategien	130
4.4.3.1.	Netting-Strategien	130
4.4.3.2.	Pooling-Strategien	130
5.	Investitionsrechnungsarten	132
5.1.	Statische Verfahren	132
5.1.1.	Kostenvergleichsrechnung	134
5.1.2.	Gewinnvergleichsrechnung	135
5.1.3.	Rentabilitätsrechnung	136
5.1.4.	Amortisationsrechnung	136
5.1.5.	Würdigung der Anwendbarkeit statischer Verfahren im Tourismus	137
5.2.	Dynamische Verfahren	137
5.2.1.	Kapitalwertmethode	140
5.2.2.	Interne-Zinsfuß-Methode	142
5.2.3.	Annuitätenmethode	143
5.2.4.	Investitionsrechnung unter Unsicherheiten	143
5.2.4.1.	Sensitivitätsanalyse	144
5.2.4.2.	Korrekturverfahren	144
5.2.4.3.	Risikoanalyse	144
5.2.5.	Würdigung der Anwendbarkeit dynamischer Verfahren im Tourismus	145
5.3.	Sonderfragen im Rahmen der Investitionsrechnung	145
5.3.1.	Traditionelle Methoden der Unternehmensbewertung	146
5.3.1.1.	Substanzwert	146
5.3.1.2.	Ertragswert	147
5.3.1.3.	Mittelwert	151
5.3.1.4.	Verkehrswert	151
5.3.1.5.	Multiplikator-Verfahren	152
5.3.2.	Kapitalmarkt-orientierte Methoden der Unternehmens- bewertung	152
5.3.2.1.	Discounted-Cash-Flow-Methode	153
5.3.2.2.	EVA – Economic Value Added	154
5.3.3.	Machbarkeitsprüfungen (Feasibility Studies)	155
5.3.3.1.	Struktur einer Feasibility Study	155
6.	Ausgewählte Sonderbereiche der Finanzwirtschaft in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	161
6.1.	Die Finanzwirtschaft öffentlich-rechtlicher Tourismus- organisationen	161
6.1.1.	Örtliche und regionale Tourismusverbände	161
6.1.2.	Praxisbeitrag: Der öffentlich rechtliche Tourismusver- band – Einblicke in Organisation, Markenmanagement und Finanzierung am Beispiel des TV Dachstein-Salz- kammergut	163

6.2.	Öffentliche Infrastruktur-Finanzierung im Tourismus	164
6.2.1.	Das Konzept der „Public Private Partnership“	166
6.2.1.1.	Definition	166
6.2.1.2.	Funktionslogik	166
6.2.2.	PPP-Finanzierungs- und -Managementmodelle	167
6.2.2.1.	Public Private Partnership als Finanzierungsmodell	167
6.2.2.2.	Public Private Partnership als Managementmodell	170
6.2.3.	Chancen und Grenzen betroffener Anspruchsgruppen	172
6.2.4.	Praxisbeitrag: Public Private Partnership Finanzierung im Tourismus	173
6.2.5.	Praxisbeitrag: Anforderungen an die Finanzierung von touristischen Infrastrukturen am Beispiel Bergbahnen	175
6.3.	Finanzwirtschaftliches Projektmanagement im Tourismus	177
6.3.1.	Definition und Abgrenzung des Begriffes „Projekt“	177
6.3.2.	„Projekte“ im Tourismus	178
6.3.3.	Touristisches Projektmanagement im Umfeld touristischer KMUs	184
6.3.4.	Phasen der touristischen Projektentwicklung	184
6.3.5.	Der Prozess der Projekt-Kostenermittlung	186
6.3.6.	Kostenfehleinschätzungen in der Projektierung touristischer Bauprojekte nach Kostengruppen	188
6.3.7.	Zusammenfassung	189
6.3.8.	Praxisbeitrag: Anforderungen eines Projektentwicklers an ein touristisches Investment	190
6.4.	Finanzmanagement in Unternehmenskrisen	192
6.4.1.	Der Begriff der „Krise“	192
6.4.2.	Formen der Unternehmenssanierung	194
6.4.2.1.	Unternehmenssanierung vor eingetretener Insolvenz	196
6.4.2.2.	Unternehmenssanierung nach eingetretener Insolvenz	200
6.4.2.3.	Abschluss	203
7.	Baseler Regelwerke für Banken und ihre Konsequenzen für die Kreditfinanzierung im Tourismus	204
7.1.	Basel I bis IV	204
7.1.1.	Begriff	204
7.1.2.	Reformpaket „Basel III“	205
7.1.3.	Neuerungen im Zuge von Basel IV	206
7.1.4.	Auswirkungen auf die Finanzierung in der Tourismus- und Freizeitwirtschaft	207
7.2.	Rating	208
7.2.1.	Begriff	208
7.2.2.	Externes Rating	209
7.2.3.	Internes Rating	209
7.2.4.	Besonderheiten im Rating touristischer Unternehmen	211

8. Finanzwirtschaftliche Kennzahlen	212
8.1. Kennzahlen als Management-Informationen-System	212
8.1.1. Vermögens-Kennzahlen	213
8.1.2. Rentabilitäts-Kennzahlen	214
8.1.3. Wirtschaftlichkeits-Kennzahlen	215
8.1.4. Liquiditäts-Kennzahlen	216
8.1.5. Destinations- und Wettbewerbskennzahlen	217
8.1.6. Praxisbeitrag: Kennzahlenbasierte Steuerung eines führenden 5-Stern-Ferienresorts im Alpenraum	218
8.2. Kennzahlenvergleiche	219
8.2.1. Benchmarking von Kennzahlen	219
8.2.2. Repräsentative Kennzahlen-Datenbanken	220
9. Betriebsführungsmodelle im Tourismus	222
9.1. Überblick zu den unterschiedlichen Modellzugängen	222
9.2. Ownership-Betrieb	224
9.3. Management-Betrieb	224
9.3.1. Ausgestaltung und Konditionen	225
9.3.2. Wesentliche, vertragliche Regelungspunkte	226
9.3.3. Betriebliche Voraussetzungen für den Abschluss eines Managementvertrages	227
9.4. Pacht-Betrieb	228
9.4.1. Ausgestaltung und Konditionen	228
9.4.2. Wesentliche, vertragliche Regelungspunkte	229
9.4.3. Betriebliche Voraussetzungen für den Abschluss eines Pachtvertrages	231
9.5. Franchise	231
9.5.1. Ausgestaltung und Konditionen	231
9.5.2. Wesentliche, vertragliche Regelungspunkte	232
9.5.3. Voraussetzungen für den Abschluss eines Franchise- vertrages	233
Glossar	235
Stichwortverzeichnis	243