

Inhaltsübersicht

Vorwort zur fünften Auflage.....	V
Inhaltsverzeichnis	IX
Verzeichnis der Abbildungen.....	XVII
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XIX
1 Überblick über die Finanzierungstheorie.....	1
2 Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze	3
3 Systematisierung der Konditionenvereinbarungen in der Außenfinanzierung.....	5
3.1 Kapitalgeber und Kapitalnehmer	5
3.2 Mögliche Bereiche von Konditionenvereinbarungen	6
4 Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung).....	11
4.1 Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen.....	11
4.2 Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung nicht emissionsfähiger Unternehmen	12
4.3 Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	15
5 Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung).....	53
5.1 Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	53
5.2 Inhalte von Kreditvereinbarungen	54
5.3 Langfristige Kreditfinanzierung	64
5.4 Kurzfristige Kreditfinanzierung.....	79
6 Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital	87
7 Crowdfunding als Finanzierungsform	93
8 Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung	97
9 Derivative Finanzinstrumente.....	125
9.1 Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	125
9.2 Finanzmanagement mit Optionen.....	125
9.3 Finanzmanagement mit Swaps	147
9.4 Finanzmanagement mit Futures.....	156
9.5 Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	158
9.6 Finanzmanagement mit Kreditderivaten.....	163
10 Börsenwesen.....	165
10.1 Grundlagen	165
10.2 Organisation von Börsen	168

10.3 Börsenhandel	168
11 Innenfinanzierung	177
11.1 Überblick über die Innenfinanzierung	177
11.2 Selbstfinanzierung	182
11.3 Fremdfinanzierung aus Rückstellungen	192
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung	199
12 Liquidität und Finanzplanung	217
13 Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens	241
13.1 Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	241
13.2 Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt	244
Literaturverzeichnis	257
Stichwortverzeichnis	261

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur fünften Auflage.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Verzeichnis der Abbildungen.....	XVII
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XIX
1 Überblick über die Finanzierungstheorie.....	1
Aufgabe 1.1: Fragestellungen einzelner Ansätze der Finanzierungstheorie.....	1
Aufgabe 1.2: Untersuchungsgegenstand der verschiedenen Ansätze der Finanzierungstheorie	2
2 Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze	3
Aufgabe 2.1: Systematisierung der Finanzierungsarten.....	3
Aufgabe 2.2: Systematisierung der Finanzierungsvorgänge nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber sowie nach der Herkunft des Kapitals	3
3 Systematisierung der Konditionenvereinbarungen in der Außenfinanzierung.....	5
3.1 Kapitalgeber und Kapitalnehmer	5
Aufgabe 3.1: Zusammenspiel von Kapitalgebern und Kapitalnehmern	5
Aufgabe 3.2: Systematisierung der Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	5
3.2 Mögliche Bereiche von Konditionenvereinbarungen	6
Aufgabe 3.3: Systematisierung der Konditionenvereinbarungen	6
Aufgabe 3.4: Begriff „Finanzmarkt“	10
Aufgabe 3.5: Unterschied zwischen einem Primär- und einem Sekundärmarkt	10
Aufgabe 3.6: Begriff „Perpetuals“	10
4 Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung).....	11
4.1 Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen.....	11
Aufgabe 4.1: Verlustausgleichs- sowie Haftungsfunktion des Eigenkapitals	11
4.2 Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung nicht emissionsfähiger Unternehmen	12
Aufgabe 4.2: Begriff des nicht emissionsfähigen Unternehmens.....	12
Aufgabe 4.3: Gesetzliche Gewinnverteilung bei der OHG	12
Aufgabe 4.4: Venture Capital-Finanzierung	15

4.3	Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	15
	Aufgabe 4.5: Begriff des emissionsfähigen Unternehmens.....	15
	Aufgabe 4.6: Bedeutung der Rechtsform der Aktiengesellschaft für die Beschaffung von Eigenkapital.....	16
	Aufgabe 4.7: Vergleichende Betrachtung der Beschaffung von Beteiligungskapital durch eine AG bzw. eine OHG	16
	Aufgabe 4.8: Mitgliedschaftsrechte einer Stammaktie.....	17
	Aufgabe 4.9: Gründe für die Ausgabe von Dividenden-Vorzugsaktien.....	17
	Aufgabe 4.10: Aufgaben des Bezugsrechts.....	18
	Aufgabe 4.11: Ordentliche Kapitalerhöhung	18
	Aufgabe 4.12: Ordentliche Kapitalerhöhung	20
	Aufgabe 4.13: Ordentliche Kapitalerhöhung	22
	Aufgabe 4.14: Ordentliche Kapitalerhöhung	28
	Aufgabe 4.15: Ordentliche Kapitalerhöhung	34
	Aufgabe 4.16: Durchführung einer Opération blanche	39
	Aufgabe 4.17: Nominelle Kapitalerhöhung	40
	Aufgabe 4.18: Nominelle Kapitalerhöhung	42
	Aufgabe 4.19: Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	43
	Aufgabe 4.20: Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	46
	Aufgabe 4.21: Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien.....	48
5	Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung).....	53
5.1	Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	53
	Aufgabe 5.1: Idealtypische Eigenschaften von Eigen- und Fremdkapital.....	53
5.2	Inhalte von Kreditvereinbarungen	54
	Aufgabe 5.2: Kreditfinanzierung – Grundlagen.....	54
	Aufgabe 5.3: Tilgungsformen von Darlehen.....	56
	Aufgabe 5.4: Bewertung einer Unternehmensanleihe	59
	Aufgabe 5.5: Formen der Kreditsicherheiten	60
	Aufgabe 5.6: Charakterisierung des operativen Cashflows.....	60
	Aufgabe 5.7: Aussagegehalt des operativen Cashflows	61
	Aufgabe 5.8: Einsatzbereiche des operativen Cashflows	61
	Aufgabe 5.9: Grundlagen der Berechnung des operativen Cashflows	62
5.3	Langfristige Kreditfinanzierung	64
	Aufgabe 5.10: Begriff des Darlehens.....	64
	Aufgabe 5.11: Schuldscheindarlehen.....	64

Aufgabe 5.12:	Unternehmensfinanzierung durch die Ausgabe von Aktien bzw. Schuldverschreibungen	65
Aufgabe 5.13:	Ermittlung der Effektivverzinsung einer Schuldverschreibung	66
Aufgabe 5.14:	Ausgabekurs und effektive Finanzierungskosten einer Inhaberschuldverschreibung	67
Aufgabe 5.15:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	72
Aufgabe 5.16:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	73
Aufgabe 5.17:	Effektivzinsberechnung eines Bankdarlehens	74
Aufgabe 5.18:	Finanzierungshilfen	78
Aufgabe 5.19:	Begriffe „Securitization“ und „Disintermediation“	79
5.4	Kurzfristige Kreditfinanzierung	79
	Aufgabe 5.20: Lieferantenkredit	79
	Aufgabe 5.21: Verwendungsmöglichkeiten eines Wechsels	80
	Aufgabe 5.22: Lombardkredit	80
	Aufgabe 5.23: Merkmale von echten und unechten Pensionsgeschäften	81
	Aufgabe 5.24: Systematisierung „Geldkredit“ und „Kreditleihe“	82
	Aufgabe 5.25: Wechseldiskontkredit	83
	Aufgabe 5.26: Abwicklung einer Importzahlung mit Bankakzept	84
6	Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital	87
	Aufgabe 6.1: Mezzanines Kapital	87
	Aufgabe 6.2: Stille Gesellschaft	88
	Aufgabe 6.3: Wesensmerkmale von Genussrechten	90
	Aufgabe 6.4: Ausstattungsmerkmale von Genussrechten	90
	Aufgabe 6.5: Vorteile von Genussrechten aus Sicht des Emittenten	92
7	Crowdfunding als Finanzierungsform	93
	Aufgabe 7.1: Begriff „Crowdfunding“	93
	Aufgabe 7.2: Arten des Crowdfundings	93
	Aufgabe 7.3: Ablauf einer Crowdfundingfinanzierung	94
	Aufgabe 7.4: Vor- und Nachteile einer Crowdfundingfinanzierung	95
8	Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung	97
	Aufgabe 8.1: Systematisierungskriterien für Leasing-Verträge	97
	Aufgabe 8.2: Unterschiede zwischen Operate-Leasing- und Finance-Leasing-Verträgen	97
	Aufgabe 8.3: Risiken des Leasing-Nehmers beim Abschluss eines Operate-Leasing- bzw. Finance-Leasing-Vertrags	98

Aufgabe 8.4: Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	99
Aufgabe 8.5: Bilanzielle Abbildung eines Finance-Leasing-Vertrags	112
Aufgabe 8.6: Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	118
9 Derivative Finanzinstrumente.....	125
9.1 Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	125
Aufgabe 9.1: Verpflichtungscharakter eines Termingeschäfts	125
9.2 Finanzmanagement mit Optionen.....	125
Aufgabe 9.2: Amerikanische versus europäische Optionen	125
Aufgabe 9.3: Innerer Wert einer Option	126
Aufgabe 9.4: Begriffsbestimmungen im Optionsgeschäft.....	126
Aufgabe 9.5: Charakterisierung von Optionsgeschäften.....	127
Aufgabe 9.6: Gewinn-/Verlustsituation für den Inhaber einer Kauf- bzw. Verkaufsoption	130
Aufgabe 9.7: Zinsoptionsscheine	135
Aufgabe 9.8: Gründe für den Abschluss eines Optionskontrakts	143
Aufgabe 9.9: Kurssicherung im Währungsbereich.....	144
9.3 Finanzmanagement mit Swaps	147
Aufgabe 9.10: Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts	147
Aufgabe 9.11: Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts	148
Aufgabe 9.12: Abschluss eines Währungsswap-Geschäfts	151
9.4 Finanzmanagement mit Futures.....	156
Aufgabe 9.13: Erwartungshaltungen beim Eingehen eines Future-Kontrakts	156
Aufgabe 9.14: Closing-transaction.....	156
Aufgabe 9.15: Cost of Carry	157
9.5 Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	158
Aufgabe 9.16: Grundstruktur eines Forward Rate Agreements	158
Aufgabe 9.17: Vorlaufzeit, Gesamlaufzeit sowie Laufzeit eines Forward Rate Agreements	159
Aufgabe 9.18: Kauf eines Forward Rate Agreements	159
Aufgabe 9.19: Abschluss eines Forward Rate Agreements.....	162
9.6 Finanzmanagement mit Kreditderivaten.....	163
Aufgabe 9.20: Begriff der Kreditderivate	163
Aufgabe 9.21: Funktionsweise von Credit-Default-Swaps	163

10 Börsenwesen.....	165
10.1 Grundlagen	165
Aufgabe 10.1: Begriff „Börse“	165
Aufgabe 10.2: Börsenarten.....	165
Aufgabe 10.3: Unterschied zwischen einer Kassabörse und einer Terminbörse	166
Aufgabe 10.4: Volkswirtschaftliche Funktionen der Wertpapierbörsen	166
Aufgabe 10.5: Börsenstruktur in Deutschland	167
Aufgabe 10.6: Bedeutung der Börsenaufsicht.....	167
10.2 Organisation von Börsen	168
Aufgabe 10.7: Aufgaben eines Börsenträgers.....	168
10.3 Börsenhandel	168
Aufgabe 10.8: Zugänge zum Kapitalmarkt	168
Aufgabe 10.9: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt.....	171
Aufgabe 10.10: Abgrenzung der Marktsegmente an der Frankfurter Wertpapierbörse	172
Aufgabe 10.11: Börsensegmente für den Mittelstand	172
Aufgabe 10.12: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im Scale	174
Aufgabe 10.13: Bedeutung der Clearingstelle im Terminhandel	175
Aufgabe 10.14: Aktienindizes.....	176
11 Innenfinanzierung.....	177
11.1 Überblick über die Innenfinanzierung	177
Aufgabe 11.1: Finanzierungswirkungen von Ein- und Auszahlungen	177
Aufgabe 11.2: Möglichkeiten der Finanzierung aus dem betrieblichen Umsatzprozess.....	181
11.2 Selbstfinanzierung	182
Aufgabe 11.3: Finanzierungswirkungen stiller Reserven.....	182
Aufgabe 11.4: Stille Selbstfinanzierung.....	182
Aufgabe 11.5: Vor- und Nachteile der Selbstfinanzierung.....	185
Aufgabe 11.6: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der OHG sowie der KG.....	186
Aufgabe 11.7: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der AG	191
11.3 Fremdfinanzierung aus Rückstellungen.....	192
Aufgabe 11.8: Finanzierungswirkung von Rückstellungen.....	192
Aufgabe 11.9: Finanzierung aus Pensionsrückstellungen	193
Aufgabe 11.10: Bildung und Verlauf einer Pensionsrückstellung.....	194

Aufgabe 11.11: Ermittlung von Pensionszahlungen	196
Aufgabe 11.12: Der Einfluss der Besteuerung auf die Innenfinanzierung am Beispiel von Pensionsrückstellungen.....	197
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung.....	199
Aufgabe 11.13: Kapazitätserweiterungseffekt	199
Aufgabe 11.14: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten.....	200
Aufgabe 11.15: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten.....	203
Aufgabe 11.16: Praxisrelevanz des Kapazitätserweiterungseffekts	206
Aufgabe 11.17: Vor- und Nachteile des offenen echten Factorings	207
Aufgabe 11.18: Factoring-Geschäft	207
Aufgabe 11.19: Grundstruktur einer ABS-Transaktion.....	209
Aufgabe 11.20: Vor- und Nachteile einer ABS-Transaktion	211
Aufgabe 11.21: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf nicht betriebs- notwendiger Vermögensgegenstände	211
Aufgabe 11.22: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf (nicht) betriebs- notwendiger Vermögensgegenstände	212
Aufgabe 11.23: Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapital- bindungsdauer	214
Aufgabe 11.24: Maßnahmen der Umfinanzierung	215
12 Liquidität und Finanzplanung.....	217
Aufgabe 12.1: Unterschied zwischen einem Finanzplan und einem Finanzbudget	217
Aufgabe 12.2: Finanzbedarfsermittlung im System der betrieblichen Gesamtplanung.....	217
Aufgabe 12.3: Kurzfristiger Finanzplan.....	223
Aufgabe 12.4: Aufstellung eines Finanzplans.....	225
Aufgabe 12.5: Externe Bestimmungsfaktoren des Kapitalbedarfs	227
Aufgabe 12.6: Statische Ermittlung des Umlaufkapitalbedarfs.....	227
Aufgabe 12.7: Statische Ermittlung des Bruttokapitalbedarfs für das Anlage- und Umlaufvermögen	233
Aufgabe 12.8: Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen.....	237
Aufgabe 12.9: Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen.....	239
13 Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens	241
13.1 Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	241
Aufgabe 13.1: Finanzierungsregeln	241
Aufgabe 13.2: Liquiditätsgrade.....	242
13.2 Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt.....	244
Aufgabe 13.3: Leverage-Effekt.....	244

Aufgabe 13.4: Leverage-Effekt.....	249
Aufgabe 13.5: Optimaler Verschuldungsgrad nach dem traditionellen Modell	250
Aufgabe 13.6: Arbitrageprozess nach dem Modigliani/Miller-Theorem	252
Literaturverzeichnis	257
Stichwortverzeichnis.....	261