

## Inhaltsübersicht

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Verzeichnis der Abbildungen.....	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XXVII
1 Die Finanzwirtschaft.....	1
1.1 Die Grundlagen der Finanzwirtschaft.....	1
1.2 Die Grundprinzipien der Finanzwirtschaft .....	4
1.3 Die Bestandteile der Finanzwirtschaft.....	11
2 Überblick über die Finanzierungstheorie .....	17
2.1 Vorbemerkungen.....	17
2.2 Die klassische Finanzierungstheorie .....	20
2.3 Die neuere Finanzierungstheorie.....	22
2.4 Die Neo-institutionalistische Finanzierungstheorie.....	25
2.5 Die Finanzchemie.....	26
3 Die Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze.....	29
3.1 Gliederung nach der Herkunft des Kapitals (Mittelherkunft).....	29
3.2 Gliederung nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber .....	31
3.3 Gliederung nach dem Einfluss auf den Vermögens- und Kapitalbereich .....	33
3.4 Gliederung nach der Dauer der Kapitalbereitstellung .....	33
4 Die Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung) .....	37
4.1 Die Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmungen.....	37
4.2 Die Eigenkapitalbeschaffung nicht-emissionsfähiger Unternehmungen .....	42
4.3 Die Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmungen .....	68
5 Die Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung).....	121
5.1 Die Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung .....	121
5.2 Die Inhalte von Kreditvereinbarungen .....	128
5.3 Die langfristige Kreditfinanzierung.....	161
5.4 Die kurzfristige Kreditfinanzierung.....	188

6 Die Außenfinanzierung durch Mezzanine-Kapital .....	213
6.1 Vorbemerkungen .....	213
6.2 Die stillen Beteiligungen .....	217
6.3 Das Genussrechtskapital .....	220
6.4 Die Wandelschuldverschreibungen (Wandelanleihen) .....	231
6.5 Die Optionsschuldverschreibungen .....	233
6.6 Die partiarischen Darlehen .....	234
6.7 Die Gewinnschuldverschreibungen .....	235
6.8 Die nachrangigen Darlehen .....	235
6.9 Die Gesellschafterdarlehen .....	237
7 Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung .....	239
7.1 Begriff und Einteilungskriterien .....	239
7.2 Operate- und Finance-Leasing-Verträge .....	243
7.3 Die steuerbilanzielle Zurechnung des Leasing-Gegenstandes .....	245
7.4 Entscheidungskriterien für Kauf oder Leasing .....	255
8 Das Börsenwesen .....	259
8.1 Vorbemerkungen .....	259
8.2 Die Organisation von Börsen .....	261
8.3 Der Börsenhandel .....	264
9 Derivative Finanzinstrumente .....	277
9.1 Vorbemerkungen .....	277
9.2 Finanzmanagement mit Optionen .....	277
9.3 Finanzmanagement mit Swaps .....	289
9.4 Finanzmanagement mit Futures .....	299
9.5 Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements .....	310
9.6 Finanzmanagement mit Kreditderivaten .....	324
10 Eine Systematisierung der Konditionenvereinbarungen der Außenfinanzierung .....	331
10.1 Grundlagen .....	331
10.2 Die Kapitalgeber und Kapitalnehmer .....	331
10.3 Die möglichen Bereiche von Konditionenvereinbarungen .....	334
11 Die Innenfinanzierung .....	357
11.1 Überblick über die Innenfinanzierung .....	357
11.2 Die Selbstfinanzierung .....	368
11.3 Die Fremdfinanzierung aus Rückstellungen .....	375
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung .....	392
Literaturverzeichnis .....	423
Stichwortverzeichnis .....	433

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Verzeichnis der Abbildungen.....	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XXVII
1 Die Finanzwirtschaft.....	1
1.1 Die Grundlagen der Finanzwirtschaft.....	1
1.1.1 Leistungswirtschaftlicher und finanzwirtschaftlicher Bereich .....	1
1.1.2 Investition und Finanzierung als Elemente der Finanzwirtschaft.....	2
1.2 Die Grundprinzipien der Finanzwirtschaft .....	4
1.2.1 Die Ziele der Finanzwirtschaft.....	4
1.2.2 Die finanzwirtschaftlichen Entscheidungskriterien.....	4
1.2.2.1 Die Kapitalrentabilität als eigenständige finanzwirtschaftliche Zielsetzung.....	4
1.2.2.2 Die Liquidität.....	5
1.2.2.3 Die Sicherheit .....	7
1.2.2.4 Die Unabhängigkeit .....	7
1.2.3 Die finanzwirtschaftlichen Aufgaben und Fragestellungen .....	9
1.3 Die Bestandteile der Finanzwirtschaft.....	11
1.3.1 Die Investition.....	11
1.3.2 Die Finanzierung.....	11
2 Überblick über die Finanzierungstheorie .....	17
2.1 Vorbemerkungen.....	17
2.2 Die klassische Finanzierungstheorie .....	20
2.3 Die neuere Finanzierungstheorie.....	22
2.3.1 Vorbemerkungen.....	22
2.3.2 Einwertige Ansätze .....	23
2.3.2.1 Einwertige Ansätze auf dem vollkommenen Kapitalmarkt.....	23
2.3.2.2 Einwertige Ansätze auf dem unvollkommenen Kapitalmarkt.....	23
2.3.3 Die Kapitalmarkttheorie.....	24
2.4 Die Neo-institutionalistische Finanzierungstheorie.....	25
2.5 Die Finanzchemie.....	26
3 Die Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze.....	29
3.1 Gliederung nach der Herkunft des Kapitals (Mittelherkunft).....	29
3.2 Gliederung nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber .....	31
3.3 Gliederung nach dem Einfluss auf den Vermögens- und Kapitalbereich .....	33
3.4 Gliederung nach der Dauer der Kapitalbereitstellung .....	33

4 Die Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung) .....	37
4.1 Die Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmungen .....	37
4.1.1 Vorbemerkungen .....	37
4.1.2 Die Ingangsetzungsfunktion (Eigenkapital als Errichtungsgrundlage).....	37
4.1.3 Die Verlustausgleichsfunktion und die Haftungsfunktion .....	38
4.1.4 Die Finanzierungsfunktion .....	41
4.1.5 Die Repräsentationsfunktion .....	41
4.1.6 Die Geschäftsführungsfunktion .....	42
4.1.7 Die Bedeutung der Rechtsform für die Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung .....	42
4.2 Die Eigenkapitalbeschaffung nicht-emissionsfähiger Unternehmungen .....	42
4.2.1 Vorbemerkungen .....	42
4.2.2 Die rechtsformimmanenten Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung .....	44
4.2.2.1 Die Möglichkeiten der Einzelunternehmung.....	44
4.2.2.2 Die Möglichkeiten der BGB-Gesellschaft.....	45
4.2.2.3 Die Möglichkeiten der offenen Handelsgesellschaft (OHG).....	45
4.2.2.4 Die Möglichkeiten der Kommanditgesellschaft (KG).....	46
4.2.2.5 Die Möglichkeiten der Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) .....	47
4.2.2.6 Die Möglichkeiten der Genossenschaft.....	49
4.2.3 Die rechtsformunabhängigen Eigenkapitalbeschaffungsmöglichkeiten .....	50
4.2.3.1 Die stille Gesellschaft .....	50
4.2.3.2 Die Eigenfinanzierung mittels Beteiligungsgesellschaften .....	51
4.2.3.3 Venture Capital .....	52
4.2.3.3.1 Die Notwendigkeit von Venture Capital .....	52
4.2.3.3.2 Der Begriff des Venture Capital .....	53
4.2.3.3.3 Die Abgrenzung zum Bankkredit.....	53
4.2.3.3.4 Die Abgrenzung zu anderen Kapitalbeteiligungsgesellschaften .....	54
4.2.3.3.5 Die Finanzierung mit Venture Capital .....	55
4.2.3.3.5.1 Die generelle Funktionsweise .....	55
4.2.3.3.5.2 Ausgewählte Beteiligungsformen .....	57
4.2.3.3.5.3 Die Phasen der Finanzierung mit Venture Capital .....	58
4.2.3.3.5.4 Der zeitliche Ablauf einer Finanzierung mit Venture Capital .....	60
4.2.3.3.5.4.1 Überblick .....	60
4.2.3.3.5.4.2 Die Akquisitionsphase .....	60
4.2.3.3.5.4.3 Die Investitionsphase.....	60
4.2.3.3.5.4.4 Die Betreuungsphase .....	61
4.2.3.3.5.4.5 Die Desinvestitionsphase.....	62
4.2.3.3.6 Die öffentlichen Finanzierungsprogramme mit Venture Capital .....	64
4.2.4 Die Kapitalherabsetzung bei Nicht-Aktiengesellschaften .....	65

4.3 Die Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmungen .....	68
4.3.1 Die Rechtsformen emissionsfähiger Unternehmungen .....	68
4.3.1.1 Vorbemerkungen.....	68
4.3.1.2 Die Kommanditgesellschaft auf Aktien .....	69
4.3.1.3 Die Aktiengesellschaft.....	70
4.3.1.3.1 Einleitende Bemerkungen.....	70
4.3.1.3.2 Charakteristik der Rechtsform „Aktiengesellschaft“ .....	70
4.3.1.3.3 Die Vorteile bei der Eigenkapitalbeschaffung für Aktiengesellschaften.....	73
4.3.2 Die Aktien.....	74
4.3.2.1 Der Begriff der Aktie.....	74
4.3.2.2 Die Aktienarten.....	74
4.3.2.2.1 Die Einteilung der Aktien nach den für die Eigentumsübertragung maßgebenden Rechtsvorschriften .....	74
4.3.2.2.1.1 Die Inhaberaktien.....	74
4.3.2.2.1.2 Die Namensaktien.....	75
4.3.2.2.1.3 Die vinkulierten Namensaktien.....	78
4.3.2.2.2 Die Einteilung der Aktien nach dem Umfang und der Qualität der Mitgliedschaftsrechte.....	78
4.3.2.2.2.1 Die Stammaktien.....	78
4.3.2.2.2.2 Die Vorzugsaktien .....	80
4.3.2.2.3 Die Einteilung der Aktien nach der Bestimmung der Anteilsquote.....	85
4.3.2.2.3.1 Die Nennwertaktien .....	85
4.3.2.2.3.2 Die nennwertlosen Aktien.....	86
4.3.2.2.4 Die eigenen Aktien .....	88
4.3.2.2.5 Die Vorratsaktien.....	88
4.3.3 Die Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft.....	89
4.3.3.1 Begriff und Motive der Kapitalerhöhung.....	89
4.3.3.2 Die Formen der aktienrechtlichen Kapitalerhöhung .....	90
4.3.3.2.1 Überblick .....	90
4.3.3.2.2 Die ordentliche Kapitalerhöhung .....	91
4.3.3.2.2.1 Das Bezugsrecht .....	91
4.3.3.2.2.2 Die Platzierungsmethoden .....	96
4.3.3.2.2.2.1 Überblick.....	96
4.3.3.2.2.2.2 Das Festpreisverfahren.....	97
4.3.3.2.2.2.3 Das Bookbuildingverfahren .....	98
4.3.3.2.2.3 Der erleichterte Bezugsrechtsausschluss nach § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG.....	104
4.3.3.2.2.3.1 Vorbemerkungen.....	104
4.3.3.2.2.3.2 Die materiellen Voraussetzungen.....	105
4.3.3.2.2.3.3 Die formalen Voraussetzungen .....	107
4.3.3.2.2.3.4 Abschließende Bemerkungen.....	108
4.3.3.2.3 Die bedingte Kapitalerhöhung .....	109

4.3.3.2.4	Das genehmigte Kapital .....	112
4.3.3.2.5	Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	112
4.3.4	Die Kapitalherabsetzung bei der Aktiengesellschaft .....	114
4.3.4.1	Der Begriff der Kapitalherabsetzung .....	114
4.3.4.2	Die Formen der aktienrechtlichen Kapitalherabsetzung .....	115
4.3.4.2.1	Überblick .....	115
4.3.4.2.2	Die ordentliche Kapitalherabsetzung .....	115
4.3.4.2.3	Die vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	117
4.3.4.2.4	Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien .....	119
5	Die Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung) .....	121
5.1	Die Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung .....	121
5.1.1	Die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	121
5.1.2	Gläubigerschutz als Voraussetzung für die Bereitstellung von Fremdkapital .....	123
5.1.3	Die Formen der Kreditfinanzierung .....	128
5.2	Die Inhalte von Kreditvereinbarungen .....	128
5.2.1	Nennbetrag, Auszahlungsbetrag, Rückzahlungsbetrag .....	128
5.2.2	Die Tilgungsstruktur .....	128
5.2.3	Die Zinsstruktur .....	131
5.2.4	Die Effektivverzinsung .....	131
5.2.5	Die Laufzeit .....	135
5.2.6	Die Besicherung .....	135
5.2.6.1	Vorbemerkungen .....	135
5.2.6.2	Die möglichen Ziele des Kreditgebers .....	136
5.2.6.2.1	Die Erlangung von Verfahrensvorteilen bei der Eintreibung von Forderungen .....	136
5.2.6.2.2	Die Beschleunigung des Beitreibungsverfahrens .....	136
5.2.6.2.3	Die Verschaffung von Vorrechten beim Zugriff auf einen bestimmten Vermögensgegenstand des Schuldners .....	136
5.2.6.2.4	Die Verschaffung von Sicherheiten bei anderen Personen als dem Kreditnehmer .....	136
5.2.6.3	Die Formen der Kreditsicherheiten .....	137
5.2.6.3.1	Überblick .....	137
5.2.6.3.2	Die schuldrechtlichen Kreditsicherheiten .....	138
5.2.6.3.2.1	Die Bürgschaft .....	138
5.2.6.3.2.1.1	Grundsätzliches .....	138
5.2.6.3.2.1.2	Die Bürgschaftsformen .....	139
5.2.6.3.2.2	Der Kreditauftrag .....	141
5.2.6.3.2.3	Der Schuldbeitritt .....	141
5.2.6.3.2.4	Die Garantie .....	141
5.2.6.3.2.5	Die Patronatserklärung .....	142
5.2.6.3.2.6	Die Sicherungszession .....	143
5.2.6.3.2.7	Die Negativverklärung .....	146

5.2.6.3.3 Die sachenrechtlichen Kreditsicherheiten.....	147
5.2.6.3.3.1 Der Eigentumsvorbehalt .....	147
5.2.6.3.3.2 Die Sicherungsübereignung .....	148
5.2.6.3.3.3 Das Pfandrecht.....	149
5.2.6.3.3.3.1 Vorbemerkungen .....	149
5.2.6.3.3.3.2 Die beweglichen Pfandrechte .....	150
5.2.6.3.3.3.2.1 Das Pfandrecht an beweglichen Sachen .....	150
5.2.6.3.3.3.2.2 Das Pfandrecht an Rechten .....	151
5.2.6.3.3.3.3 Die Grundpfandrechte .....	151
5.2.6.3.3.3.3.1 Grundsätzliches .....	151
5.2.6.3.3.3.3.2 Die Hypothek .....	152
5.2.6.3.3.3.3.3 Die Grundsschuld .....	153
5.2.6.3.3.3.3.4 Die Rentenschuld .....	154
5.2.7 Die Kreditwürdigkeitsprüfung .....	154
5.2.7.1 Vorbemerkungen.....	154
5.2.7.2 Informationen aus dem Unternehmungsumfeld .....	154
5.2.7.3 Unternehmungsinterne Informationen .....	155
5.2.7.3.1 Informationsarten.....	155
5.2.7.3.2 Quantitative Informationen.....	155
5.2.7.3.3 Qualitative Informationen.....	158
5.3 Die langfristige Kreditfinanzierung.....	161
5.3.1 Überblick.....	161
5.3.2 Gründe für die Verbriefung von Forderungen.....	161
5.3.3 Die unverbrieften Darlehen von Kreditinstituten und Kapitalsammelstellen .....	162
5.3.3.1 Die grundlegenden Eigenschaften von Darlehen .....	162
5.3.3.2 Das Schuldscheindarlehen .....	164
5.3.3.2.1 Begriff und Funktion .....	164
5.3.3.2.2 Die Deckungsstockfähigkeit .....	165
5.3.3.2.3 Die Vergabe von Schuldscheindarlehen .....	166
5.3.4 Die Schuldverschreibungen (Obligationen) emissionsfähiger Unternehmungen.....	166
5.3.4.1 Begriff und Funktion.....	166
5.3.4.2 Die Emission.....	167
5.3.4.3 Die wesentlichen Ausstattungsmerkmale.....	168
5.3.4.3.1 Vorbemerkungen .....	168
5.3.4.3.2 Der Betrag und die Stückelung der Anleihe .....	168
5.3.4.3.3 Die Verzinsung .....	169
5.3.4.3.3.1 Grundsätzliches.....	169
5.3.4.3.3.2 Die „klassische“ festverzinsliche Schuldverschreibung.....	169
5.3.4.3.3.3 Die Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bond) .....	169
5.3.4.3.3.4 Die variable Verzinsung bei Floating Rate Notes .....	171
5.3.4.3.3.5 Die Zinsbegrenzungsvereinbarungen.....	172

5.3.4.3.4	Die Duration .....	172
5.3.4.3.5	Das Kündigungsrecht .....	176
5.3.4.3.6	Die Tilgungsmodalitäten .....	176
5.3.4.3.7	Die Besicherung .....	177
5.3.5	Die Finanzierungshilfen .....	180
5.3.5.1	Der Begriff der Finanzierungshilfen .....	180
5.3.5.2	Ausgewählte Finanzierungshilfen in der Form von Darlehen .....	181
5.3.5.3	Die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) als zentrales Förderinstitut .....	182
5.3.5.3.1	Aufbau, Organisation und Aufgaben der KfW .....	182
5.3.5.3.2	Die Förderprogramme der KfW Mittelstandsbank .....	182
5.3.5.3.3	Der Antragsweg .....	185
5.3.5.3.4	Die Sicherheiten .....	186
5.3.5.3.5	Die Tilgungsarten .....	187
5.3.5.3.6	Die Kombinationsmöglichkeiten .....	187
5.4	Die kurzfristige Kreditfinanzierung .....	188
5.4.1	Vorbemerkungen .....	188
5.4.2	Die Warenkredite .....	188
5.4.2.1	Der Lieferantenkredit .....	188
5.4.2.2	Die Kundenanzahlung .....	190
5.4.3	Die Geldkredite .....	190
5.4.3.1	Der Kontokorrentkredit .....	190
5.4.3.2	Der Wechselkredit .....	191
5.4.3.2.1	Die Rechtsgrundlagen .....	191
5.4.3.2.2	Die zugrunde liegenden Rechtsgeschäfte .....	195
5.4.3.2.3	Der Diskontkredit .....	196
5.4.3.3	Der Lombardkredit .....	198
5.4.3.4	Das Wertpapierpensiongeschäft .....	199
5.4.3.5	Die Euronotes .....	202
5.4.3.6	Die Commercial Papers .....	202
5.4.3.7	Die Certificates of Deposit .....	203
5.4.4	Die „Kreditleihe“ .....	203
5.4.4.1	Vorbemerkungen .....	203
5.4.4.2	Der Akzeptkredit .....	204
5.4.4.3	Der Avalkredit .....	204
5.4.5	Die kurzfristigen Kredite im Auslandsgeschäft .....	205
5.4.5.1	Das Dokumentenakkreditiv .....	205
5.4.5.2	Der Rembourskredit .....	208
5.4.5.3	Der Negoziationskredit .....	211
6	Die Außenfinanzierung durch Mezzanine-Kapital .....	213
6.1	Vorbemerkungen .....	213
6.1.1	Begriff .....	213



6.1.2 Handels- und steuerrechtliche Einflüsse .....	214
6.1.2.1 Handelsrechtliche Einflüsse .....	214
6.1.2.2 Steuerrechtliche Einflüsse .....	216
6.2 Die stillen Beteiligungen .....	217
6.2.1 Die Ausstattungsmerkmale stiller Beteiligungen .....	217
6.2.2 Stilles Beteiligungskapital als bankenaufsichtliches Kernkapital .....	219
6.3 Das Genussrechtskapital .....	220
6.3.1 Begriff .....	220
6.3.2 Anwendungsbereiche von Genussrechten .....	221
6.3.3 Abgrenzung der Genussrechte von ähnlich ausgestalteten Finanzinstrumenten .....	222
6.3.4 Die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Ausgestaltung und Ausgabe von Genussscheinen .....	223
6.3.5 Die Ausstattungsmerkmale von Genussscheinen .....	224
6.3.5.1 Die Beteiligung am Gewinn .....	224
6.3.5.2 Die Beteiligung am laufenden Verlust .....	225
6.3.5.3 Die Beteiligung am Liquidationserlös .....	226
6.3.5.4 Die Laufzeit und Kündigungsrechte .....	227
6.3.5.5 Die Rückzahlung .....	227
6.3.5.6 Die Einräumung von Bezugs- oder Optionsrechten .....	228
6.3.5.7 Die Verbriefung und Börsennotierung .....	228
6.3.6 Genussrechtskapital als bankenaufsichtliches Ergänzungskapital .....	229
6.4 Die Wandelschuldverschreibungen (Wandelanleihen) .....	231
6.5 Die Optionsschuldverschreibungen .....	233
6.6 Die partiarischen Darlehen .....	234
6.7 Die Gewinnschuldverschreibungen .....	235
6.8 Die nachrangigen Darlehen .....	235
6.8.1 Die Ausstattungsmerkmale nachrangiger Darlehen .....	235
6.8.2 Die Anerkennung von Nachrangkapital als bankenaufsichtliches Ergänzungskapital und als Drittrangmittel .....	236
6.9 Die Gesellschafterdarlehen .....	237
7 Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung .....	239
7.1 Begriff und Einteilungskriterien .....	239
7.2 Operate- und Finance-Leasing-Verträge .....	243
7.3 Die steuerbilanzielle Zurechnung des Leasing-Gegenstandes .....	245
7.3.1 Vorbemerkungen .....	245
7.3.2 Die Zurechnung im Falle des Operate-Leasing .....	245
7.3.3 Die Zurechnung im Falle des Finance-Leasing .....	245
7.3.3.1 Vorbemerkungen .....	245
7.3.3.2 Vollamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter .....	246
7.3.3.3 Vollamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter .....	248
7.3.3.4 Teilamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter .....	249
7.3.3.4.1 Vorbemerkungen .....	249
7.3.3.4.2 Leasing-Verträge mit Andienungsrecht des Leasing-Gebers .....	249

7.3.3.4.3	Leasing-Verträge mit Aufteilung des Mehrerlöses .....	251
7.3.3.4.4	Kündbare Leasing-Verträge .....	252
7.3.3.5	Teilamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter .....	252
7.3.4	Bilanzielle Auswirkungen der Zurechnung des Leasing-Gegenstandes .....	253
7.4	Entscheidungskriterien für Kauf oder Leasing .....	255
8	Das Börsenwesen .....	259
8.1	Vorbemerkungen .....	259
8.2	Die Organisation von Börsen .....	261
8.2.1	Börse und Börsenträger .....	261
8.2.2	Die Börsenorgane .....	261
8.2.3	Die Börsenaufsicht .....	262
8.3	Der Börsenhandel .....	264
8.3.1	Die Systematisierung von Kassa- und Termingeschäften .....	264
8.3.2	Der Kassahandel .....	265
8.3.2.1	Die Marktsegmente .....	265
8.3.2.2	Die Börsenteilnehmer .....	266
8.3.2.3	Die Abwicklung der Börsengeschäfte .....	266
8.3.3	Der Terminhandel .....	267
8.3.3.1	Die Termingeschäftsarten .....	267
8.3.3.2	Die Handelsobjekte .....	267
8.3.3.3	Börsenhandel oder außerbörslicher Handel .....	268
8.3.3.4	Der Terminhandel an der Eurex .....	269
8.3.3.4.1	Die Handelsteilnehmer und die Handelsprodukte .....	269
8.3.3.4.2	Die Abwicklung der Termingeschäfte .....	269
8.3.4	Der Börsenpreis .....	271
8.3.4.1	Die Arten der Preisbildung .....	271
8.3.4.2	Die Handelsformen zur Ermittlung des Börsenpreises .....	272
8.3.5	Indizes .....	274
9	Derivative Finanzinstrumente .....	277
9.1	Vorbemerkungen .....	277
9.2	Finanzmanagement mit Optionen .....	277
9.2.1	Grundbegriffe .....	277
9.2.1.1	Der Begriff der Option .....	277
9.2.1.2	Der Optionspreis (Optionsprämie) .....	278
9.2.1.2.1	Grundsätzliche Vorbemerkungen .....	278
9.2.1.2.2	Der innere Wert .....	278
9.2.1.2.3	Der Zeitwert .....	281
9.2.2	Die Gewinn- und Verlustprofile .....	282
9.2.2.1	Grundsätzliches .....	282
9.2.2.2	Die Kaufoptionen .....	282
9.2.2.3	Die Verkaufsoptionen .....	284
9.2.3	Die Motive der Kontraktpartner .....	286
9.2.4	Die Optionsstrategien .....	288

9.3	Finanzmanagement mit Swaps .....	289
9.3.1	Vorbemerkungen .....	289
9.3.2	Der Begriff des Swaps .....	289
9.3.3	Die Swaparten .....	290
9.3.3.1	Der Zinsswap .....	290
9.3.3.2	Der Währungsswap .....	293
9.3.4	Die Risiken von Swaps .....	295
9.3.4.1	Vorbemerkungen .....	295
9.3.4.2	Das Preisrisiko .....	295
9.3.4.3	Das Adressenrisiko .....	297
9.3.4.3.1	Grundsätzliches .....	297
9.3.4.3.2	Das Ausfallrisiko .....	297
9.3.4.3.3	Das Erfüllungsrisiko .....	298
9.4	Finanzmanagement mit Futures .....	299
9.4.1	Vorbemerkungen .....	299
9.4.2	Die Future-Arten .....	299
9.4.2.1	Die Commodity und Financial Futures .....	299
9.4.2.2	Der Devisen-Future .....	300
9.4.2.3	Der Zins-Future .....	301
9.4.2.4	Der Index-Future .....	301
9.4.3	Die Erfüllung eines Future-Kontraktes .....	302
9.4.4	Die Preisbildung von Financial Futures .....	303
9.4.5	Die Motive der Kontraktpartner .....	305
9.4.5.1	Das Spekulationsmotiv .....	305
9.4.5.2	Das Arbitragemotiv .....	307
9.4.5.3	Das Preissicherungsmotiv (Hedging) .....	307
9.5	Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements .....	310
9.5.1	Vorbemerkungen .....	310
9.5.2	Der Begriff des Forward Rate Agreements .....	311
9.5.3	Die Erfüllung eines Forward Rate Agreements .....	314
9.5.3.1	Die Ausgleichszahlung eines Forward Rate Agreements .....	314
9.5.3.2	Die Glatstellung eines Forward Rate Agreements .....	317
9.5.4	Die Preisbildung von Forward Rate Agreements .....	319
9.5.5	Die Motive der Kontraktpartner .....	322
9.6	Finanzmanagement mit Kreditderivaten .....	324
9.6.1	Vorbemerkungen .....	324
9.6.2	Formen von Kreditderivaten .....	326
9.6.2.1	Credit Default Swaps (CDS) .....	326
9.6.2.2	Credit Linked Notes .....	328

10 Eine Systematisierung der Konditionenvereinbarungen der Außenfinanzierung.....	331
10.1 Grundlagen.....	331
10.2 Die Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	331
10.3 Die möglichen Bereiche von Konditionenvereinbarungen.....	334
10.3.1 Systematisierung der Konditionenvereinbarungen.....	334
10.3.2 Zeitpunkt der Konditionenfestlegung.....	334
10.3.3 Bindungsgrad der Konditionenvereinbarung.....	334
10.3.4 Art der Konditionen.....	336
10.3.5 Die Art der Kapitalgüter bei der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	337
10.3.6 Die Bemessung der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	339
10.3.6.1 Grundlagen.....	339
10.3.6.2 Die Bemessung der Kapitalentgeltung.....	341
10.3.7 Die Art der Realisation der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	344
10.3.8 Die Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	345
10.3.8.1 Systematisierung nach der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	345
10.3.8.2 Der Zeitpunkt der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	346
10.3.8.3 Die Beschränkungen bei der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	346
10.3.9 Die Dauer der Kapitalbereitstellung.....	347
10.3.10 Die Verwendung des bereitgestellten Kapitals.....	348
10.3.11 Die Besicherung.....	349
10.3.12 Die sonstigen Rechte und Pflichten der Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	351
10.3.12.1 Überblick.....	351
10.3.12.2 Die Haftung.....	351
10.3.12.3 Die Beteiligung am Liquidationserlös.....	352
10.3.12.4 Die Einflussnahme.....	353
10.3.12.5 Die Auskunft und Kontrolle.....	354
11 Die Innenfinanzierung.....	357
11.1 Überblick über die Innenfinanzierung.....	357
11.1.1 Die direkte Finanzierungswirkung von Zahlungsgrößen.....	357
11.1.2 Die indirekte Finanzierungswirkung von Erfolgsgrößen.....	357
11.1.3 Der Einfluss der Jahresabschlusspolitik auf die Innenfinanzierung.....	364
11.1.4 Überblick über die konkreten Instrumente der Innenfinanzierung.....	367
11.2 Die Selbstfinanzierung.....	368
11.2.1 Überblick.....	368
11.2.2 Die stille Selbstfinanzierung.....	369
11.2.3 Die offene Selbstfinanzierung.....	371
11.2.4 Die Beurteilung der Selbstfinanzierung.....	373

11.3 Die Fremdfinanzierung aus Rückstellungen.....	375
11.3.1 Handels- und steuerrechtliche Vorschriften zur Bildung und Auflösung von Rückstellungen .....	375
11.3.2 Die Bildung von Rückstellungen .....	375
11.3.3 Die Auflösung von Rückstellungen .....	378
11.3.4 Die Finanzierungswirkung der Rückstellungen .....	378
11.3.4.1 Die Wirkung der Bildung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis .....	378
11.3.4.2 Die Wirkung der Auflösung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis .....	385
11.3.5 Die Determinanten des Finanzierungsumfangs .....	386
11.3.5.1 Der Veränderungsbetrag der Rückstellungen .....	386
11.3.5.2 Die Ertragsteuersätze .....	388
11.3.5.3 Die Ausschüttungsentscheidung .....	388
11.3.5.4 Die Zeitspanne zwischen Bildung und Auflösung der Rückstellungen .....	389
11.3.6 Die Finanzierungswirkung von Pensionsrückstellungen im Zeitablauf .....	389
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung .....	392
11.4.1 Vorbemerkungen.....	392
11.4.2 Die Vermögensumschichtung .....	392
11.4.2.1 Begriffliche Grundlagen sowie Überblick über die Instrumente der Vermögensumschichtung.....	392
11.4.2.2 Die Kapitalfreisetzung durch den Rückfluss von Abschreibungsgegenwerten .....	393
11.4.2.3 Grundlagen .....	393
11.4.2.3.1 Der Kapazitätserweiterungseffekt.....	399
11.4.2.3.2 Die Reduzierung des externen Kapitalbedarfs .....	404
11.4.2.4 Die Kapitalfreisetzung durch den Verkauf von Forderungen .....	406
11.4.2.4.1 Factoring .....	406
11.4.2.4.2 Forfaitierung .....	411
11.4.2.4.3 Asset Backed Securities .....	412
11.4.2.4.3.1 Funktionsweise von Asset Backed Securities .....	412
11.4.2.4.3.2 Asset Backed Securities und Finanzmarktkrise .....	417
11.4.2.5 Die Kapitalfreisetzung durch den Verkauf insbesondere nicht betriebsnotwendiger Vermögensgegenstände .....	419
11.4.2.6 Die Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapitalbindungsdauer (Rationalisierungsmaßnahmen) .....	420
11.4.3 Die Umfinanzierung .....	420
Literaturverzeichnis .....	423
Stichwortverzeichnis .....	433