

# Inhalt

1	Grundlagen .....	9
1.1	Motivation .....	9
1.2	Begriffliches .....	13
1.3	Aufgabe zu Kapitel 1 .....	15
2	Kapitalbedarfsplanung .....	16
2.1	Kapitalbedarfsermittlung .....	16
2.2	Finanzplanung .....	18
2.3	Systematisierung von Finanzierungsalternativen .....	20
2.4	Aufgaben zu Kapitel 2 .....	23
3	Außenfinanzierung .....	26
3.1	Kreditfinanzierung .....	26
3.1.1	Kreditwürdigkeit und Kreditsicherheiten .....	26
3.1.2	Kreditarten .....	30
3.2	Beteiligungsfinanzierung .....	36
3.2.1	Beteiligungsfinanzierung für Unternehmen ohne Börsenzugang .....	36
3.2.2	Beteiligungsfinanzierung für Unternehmen mit Börsenzugang .....	40
3.3	Sonderformen der Finanzierung .....	50
3.4	Aufgaben zu Kapitel 3 .....	54
4	Innenfinanzierung .....	58
4.1	Finanzierung aus Gewinngegenwerten (Selbstfinanzierung) .....	58
4.1.1	Offene Selbstfinanzierung .....	58
4.1.2	Stille Selbstfinanzierung .....	60
4.2	Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten .....	61
4.3	Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten .....	63
4.4	Finanzierung aus sonstigen Kapitalfreisetzungen .....	63
4.5	Aufgaben zu Kapitel 4 .....	64
5	Derivative Finanzinstrumente .....	66
5.1	Grundlagen .....	66
5.2	Bedingte Termingeschäfte .....	69
5.3	Unbedingte Termingeschäfte .....	71
5.4	Mischformen .....	73

5.5 Aufgabe zu Kapitel 5 .....	73
6 Verfahren der Investitionsrechnung .....	74
6.1 Grundlagen und Überblick.....	74
6.2 Statische Verfahren .....	77
6.2.1 Kostenvergleichsrechnung .....	77
6.2.2 Gewinnvergleichsrechnung.....	79
6.2.3 Rentabilitätsvergleichsrechnung (ROI).....	80
6.2.4 Amortisationsrechnung (Pay-off Period) .....	81
6.2.5 Aussagefähigkeit der statischen Investitionsrechenverfahren.....	83
6.3 Dynamische Verfahren .....	84
6.3.1 Finanzmathematische Grundlagen dynamischer Verfahren .....	84
6.3.2 Kapitalwertmethode .....	87
6.3.3 Interne Zinsfußmethode .....	89
6.3.4 Annuitätenmethode .....	90
6.3.5 Dynamische Amortisationsrechnung .....	91
6.3.6 Kritik .....	92
6.4 Aufgaben zu Kapitel 6 .....	93
7 Finanzcontrolling.....	95
7.1 Aufgaben.....	95
7.2 Kapitalflussrechnungen.....	98
7.2.1 Zielsetzung und Inhalt.....	98
7.2.2 Systematik.....	99
7.3 Kennzahlen.....	108
7.3.1 Traditionelle Kennzahlen.....	108
7.3.2 Wertorientierte Kennzahlen .....	111
7.4 Aufgaben zu Kapitel 7 .....	121
Lösungen zu den Aufgaben .....	124
Literatur	140
Index	143