

Inhaltsübersicht

Vorwort zur vierten 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	14
5 Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung).....	52
5.1 Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	52
5.2 Inhalte von Kreditvereinbarungen	53
5.3 Langfristige Kreditfinanzierung	63
5.4 Kurzfristige Kreditfinanzierung.....	78
6 Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital	85
7 Crowdfunding als Finanzierungsform	91
8 Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung	95
9 Derivative Finanzinstrumente.....	122
9.1 Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	122
9.2 Finanzmanagement mit Optionen.....	122
9.3 Finanzmanagement mit Swaps	144
9.4 Finanzmanagement mit Futures.....	153
9.5 Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements.....	155
9.6 Finanzmanagement mit Kreditderivaten.....	160
10 Börsenwesen.....	162
10.1 Grundlagen	162
10.2 Organisation von Börsen	165

10.3	Börsenhandel.....	165
11	Innenfinanzierung.....	174
11.1	Überblick über die Innenfinanzierung	174
11.2	Selbstfinanzierung	179
11.3	Fremdfinanzierung aus Rückstellungen.....	188
11.4	Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung.....	195
12	Liquidität und Finanzplanung.....	212
13	Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens.....	236
13.1	Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	236
13.2	Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt.....	239
	Literaturverzeichnis	251
	Stichwortverzeichnis.....	255

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur vierten 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	14

4.3	Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	14
	Aufgabe 4.5: Begriff des emissionsfähigen Unternehmens.....	14
	Aufgabe 4.6: Bedeutung der Rechtsform der Aktiengesellschaft für die Beschaffung von Eigenkapital.....	15
	Aufgabe 4.7: Vergleichende Betrachtung der Beschaffung von Beteiligungskapital durch eine AG bzw. eine OHG	15
	Aufgabe 4.8: Mitgliedschaftsrechte einer Stammaktie.....	16
	Aufgabe 4.9: Gründe für die Ausgabe von Dividenden-Vorzugsaktien	17
	Aufgabe 4.10: Aufgaben des Bezugsrechts.....	17
	Aufgabe 4.11: Ordentliche Kapitalerhöhung	18
	Aufgabe 4.12: Ordentliche Kapitalerhöhung	19
	Aufgabe 4.13: Ordentliche Kapitalerhöhung	21
	Aufgabe 4.14: Ordentliche Kapitalerhöhung	27
	Aufgabe 4.15: Ordentliche Kapitalerhöhung	33
	Aufgabe 4.16: Durchführung einer Opération blanche	38
	Aufgabe 4.17: Nominelle Kapitalerhöhung	39
	Aufgabe 4.18: Nominelle Kapitalerhöhung	41
	Aufgabe 4.19: Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	42
	Aufgabe 4.20: Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit anschließender ordentlicher Kapitalerhöhung	45
	Aufgabe 4.21: Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien.....	47
5	Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung).....	52
5.1	Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	52
	Aufgabe 5.1: Idealtypische Eigenschaften von Eigen- und Fremdkapital.....	52
5.2	Inhalte von Kreditvereinbarungen	53
	Aufgabe 5.2: Kreditfinanzierung – Grundlagen	53
	Aufgabe 5.3: Tilgungsformen von Darlehen	55
	Aufgabe 5.4: Bewertung einer Unternehmensanleihe	58
	Aufgabe 5.5: Formen der Kreditsicherheiten	59
	Aufgabe 5.6: Charakterisierung des operativen Cashflows.....	59
	Aufgabe 5.7: Aussagegehalt des operativen Cashflows	60
	Aufgabe 5.8: Einsatzbereiche des operativen Cashflows	60
	Aufgabe 5.9: Grundlagen der Berechnung des operativen Cashflows	61
5.3	Langfristige Kreditfinanzierung	63
	Aufgabe 5.10: Begriff des Darlehens.....	63

Aufgabe 5.11:	Schuldscheindarlehen	63
Aufgabe 5.12:	Unternehmensfinanzierung durch die Ausgabe von Aktien bzw. Schuldverschreibungen	64
Aufgabe 5.13:	Ermittlung der Effektivverzinsung einer Schuldverschrei- bung	65
Aufgabe 5.14:	Ausgabekurs und effektive Finanzierungskosten einer Inhaberschuldverschreibung	66
Aufgabe 5.15:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	71
Aufgabe 5.16:	Effektivzinsberechnung einer Null-Kupon-Anleihe (Zero Bond)	72
Aufgabe 5.17:	Effektivzinsberechnung eines Bankdarlehens	73
Aufgabe 5.18:	Finanzierungshilfen	77
Aufgabe 5.19:	Begriffe „Securitization“ und „Disintermediation“	78
5.4	Kurzfristige Kreditfinanzierung	78
Aufgabe 5.20:	Lieferantenkredit	78
Aufgabe 5.21:	Verwendungsmöglichkeiten eines Wechsels	79
Aufgabe 5.22:	Lombardkredit	79
Aufgabe 5.23:	Merkmale von echten und unechten Pensionsgeschäften	80
Aufgabe 5.24:	Systematisierung „Geldkredit“ und „Kreditleihe“	81
Aufgabe 5.25:	Wechseldiskontkredit	82
Aufgabe 5.26:	Abwicklung einer Importzahlung mit Bankakzept	83
6	Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital	85
Aufgabe 6.1:	Mezzanines Kapital	85
Aufgabe 6.2:	Stille Gesellschaft	86
Aufgabe 6.3:	Wesensmerkmale von Genussrechten	88
Aufgabe 6.4:	Ausstattungsmerkmale von Genussrechten	88
Aufgabe 6.5:	Vorteile von Genussrechten aus Sicht des Emittenten	90
7	Crowdfunding als Finanzierungsform	91
Aufgabe 7.1:	Begriff „Crowdfunding“	91
Aufgabe 7.2:	Arten des Crowdfundings	91
Aufgabe 7.3:	Ablauf einer Crowdfundingfinanzierung	92
Aufgabe 7.4:	Vor- und Nachteile einer Crowdfundingfinanzierung	93
8	Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung	95
Aufgabe 8.1:	Systematisierungskriterien für Leasing-Verträge	95
Aufgabe 8.2:	Unterschiede zwischen Operate-Leasing- und Finance- Leasing-Verträgen	95

Aufgabe 8.3:	Risiken des Leasing-Nehmers beim Abschluss eines Operate-Leasing- bzw. Finance-Leasing-Vertrags	96
Aufgabe 8.4:	Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	97
Aufgabe 8.5:	Bilanzielle Abbildung eines Finance-Leasing-Vertrags	110
Aufgabe 8.6:	Finanzierung über ein Bankdarlehen oder mittels Finance-Leasing	116
9	Derivative Finanzinstrumente	122
9.1	Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	122
Aufgabe 9.1:	Verpflichtungscharakter eines Termingeschäfts	122
9.2	Finanzmanagement mit Optionen	122
Aufgabe 9.2:	Amerikanische versus europäische Optionen	122
Aufgabe 9.3:	Innerer Wert einer Option	123
Aufgabe 9.4:	Begriffsbestimmungen im Optionsgeschäft	123
Aufgabe 9.5:	Charakterisierung von Optionsgeschäften	124
Aufgabe 9.6:	Gewinn-/Verlustsituation für den Inhaber einer Kauf- bzw. Verkaufsoption	127
Aufgabe 9.7:	Zinsoptionsscheine	132
Aufgabe 9.8:	Gründe für den Abschluss eines Optionskontrakts	140
Aufgabe 9.9:	Kurssicherung im Währungsbereich	141
9.3	Finanzmanagement mit Swaps	144
Aufgabe 9.10:	Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts	144
Aufgabe 9.11:	Abschluss eines Zinsswap-Geschäfts	145
Aufgabe 9.12:	Abschluss eines Währungsswap-Geschäfts	148
9.4	Finanzmanagement mit Futures	153
Aufgabe 9.13:	Erwartungshaltungen beim Eingehen eines Future-Kontrakts	153
Aufgabe 9.14:	Closing-transaction	153
Aufgabe 9.15:	Cost of Carry	154
9.5	Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	155
Aufgabe 9.16:	Grundstruktur eines Forward Rate Agreements	155
Aufgabe 9.17:	Vorlaufzeit, Gesamtlaufzeit sowie Laufzeit eines Forward Rate Agreements	156
Aufgabe 9.18:	Kauf eines Forward Rate Agreements	156
Aufgabe 9.19:	Abschluss eines Forward Rate Agreements	159
9.6	Finanzmanagement mit Kreditderivaten	160
Aufgabe 9.20:	Begriff der Kreditderivate	160
Aufgabe 9.21:	Funktionsweise von Credit-Default-Swaps	160

10	Börsenwesen.....	162
10.1	Grundlagen	162
	Aufgabe 10.1: Begriff „Börse“	162
	Aufgabe 10.2: Börsenarten.....	162
	Aufgabe 10.3: Unterschied zwischen einer Kassabörse und einer Terminbörse	163
	Aufgabe 10.4: Volkswirtschaftliche Funktionen der Wertpapierbörsen	163
	Aufgabe 10.5: Börsenstruktur in Deutschland	164
	Aufgabe 10.6: Bedeutung der Börsenaufsicht.....	164
10.2	Organisation von Börsen	165
	Aufgabe 10.7: Aufgaben eines Börsenträgers	165
10.3	Börsenhandel.....	165
	Aufgabe 10.8: Zugänge zum Kapitalmarkt	165
	Aufgabe 10.9: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im Regulierten Markt.....	168
	Aufgabe 10.10: Abgrenzung der Marktsegmente an der Frankfurter Wertpapierbörse	169
	Aufgabe 10.11: Voraussetzungen der Zulassung zum Börsenhandel im Entry Standard.....	169
	Aufgabe 10.12: Börsensegmente für den Mittelstand	171
	Aufgabe 10.13: Bedeutung der Clearingstelle im Terminhandel	172
	Aufgabe 10.14: Aktienindizes.....	173
11	Innenfinanzierung.....	174
11.1	Überblick über die Innenfinanzierung	174
	Aufgabe 11.1: Finanzierungswirkungen von Ein- und Auszahlungen	174
	Aufgabe 11.2: Möglichkeiten der Finanzierung aus dem betrieblichen Umsatzprozess.....	178
11.2	Selbstfinanzierung	179
	Aufgabe 11.3: Finanzierungswirkungen stiller Reserven.....	179
	Aufgabe 11.4: Stille Selbstfinanzierung.....	179
	Aufgabe 11.5: Vor- und Nachteile der Selbstfinanzierung.....	182
	Aufgabe 11.6: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der OHG sowie der KG.....	183
	Aufgabe 11.7: Gewinnverteilung/Gewinnthesaurierung bei der AG	187
11.3	Fremdfinanzierung aus Rückstellungen.....	188
	Aufgabe 11.8: Finanzierungswirkung von Rückstellungen.....	188
	Aufgabe 11.9: Finanzierung aus Pensionsrückstellungen	189
	Aufgabe 11.10: Bildung und Verlauf einer Pensionsrückstellung.....	190

Aufgabe 11.11: Ermittlung von Pensionszahlungen	192
Aufgabe 11.12: Der Einfluss der Besteuerung auf die Innenfinanzierung am Beispiel von Pensionsrückstellungen	193
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung	195
Aufgabe 11.13: Kapazitätserweiterungseffekt	195
Aufgabe 11.14: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	196
Aufgabe 11.15: Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten	199
Aufgabe 11.16: Praxisrelevanz des Kapazitätserweiterungseffekts	202
Aufgabe 11.17: Vor- und Nachteile des offenen echten Factorings	203
Aufgabe 11.18: Factoring-Geschäft	203
Aufgabe 11.19: Grundstruktur einer ABS-Transaktion	205
Aufgabe 11.20: Vor- und Nachteile einer ABS-Transaktion	207
Aufgabe 11.21: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf nicht betriebs- notwendiger Vermögensgegenstände	207
Aufgabe 11.22: Kapitalfreisetzung durch den Verkauf (nicht) betriebs- notwendiger Vermögensgegenstände	208
Aufgabe 11.23: Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapitalbindungs- dauer	210
Aufgabe 11.24: Maßnahmen der Umfinanzierung	211
12 Liquidität und Finanzplanung	212
Aufgabe 12.1: Unterschied zwischen einem Finanzplan und einem Finanzbudget	212
Aufgabe 12.2: Finanzbedarfsermittlung im System der betrieblichen Gesamtplanung	212
Aufgabe 12.3: Kurzfristiger Finanzplan	218
Aufgabe 12.4: Aufstellung eines Finanzplans	220
Aufgabe 12.5: Externe Bestimmungsfaktoren des Kapitalbedarfs	222
Aufgabe 12.6: Statische Ermittlung des Umlaufkapitalbedarfs	222
Aufgabe 12.7: Statische Ermittlung des Bruttokapitalbedarfs für das Anlage- und Umlaufvermögen	228
Aufgabe 12.8: Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen	232
Aufgabe 12.9: Dynamische Ermittlung der Umsatzeinzahlungen	234
13 Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens	236
13.1 Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	236
Aufgabe 13.1: Finanzierungsregeln	236
Aufgabe 13.2: Liquiditätsgrade	237
13.2 Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt	239
Aufgabe 13.3: Leverage-Effekt	239

Aufgabe 13.4: Leverage-Effekt.....	244
Aufgabe 13.5: Optimaler Verschuldungsgrad nach dem traditionellen Modell	245
Aufgabe 13.6: Arbitrageprozess nach dem Modigliani/Miller-Theorem	247
Literaturverzeichnis	251
Stichwortverzeichnis.....	255