

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur siebten Auflage	V
Vorwort zur ersten Auflage	VI

1. Kapitel: Grundlagen des internen und externen Rechnungswesens

Einführung	1
A) Aufgaben zur Buchführung	3
1.1 Überblick über elementare Buchungsmöglichkeiten	3
1.2 Einordnung elementarer Buchungsmöglichkeiten	3
1.3 Beurteilung von Möglichkeiten der buchmäßigen Erfassung von Geschäftsvorfällen	5
1.4 Verbuchung von Geschäftsvorfällen bei vorgegebenem Kontensystem	6
1.5 Verbuchung von Geschäftsvorfällen ohne vorgegebenes Kontensystem	9
1.6 Buchhalterischer Niederschlag einer Kapitalbeteiligung	10
1.7 Buchhalterischer Niederschlag einer Vorauszahlung	12
1.8 Buchhalterischer Niederschlag einer Kreditbeziehung	13
1.9 Buchhalterischer Niederschlag der Bildung und Auflösung von Rückstellungen....	14
1.10 Eröffnungsbilanz, Bestands- und Erfolgsbuchungen, Gewinn- und Verlust- rechnung, Schlussbilanz	15
B) Aufgaben zur Kostenrechnung	19
1.11 Kostenfunktionen und Kostenbegriffe	19
1.12 Stückkosten, Grenzkosten und gewinnmaximale Absatzmenge	20
1.13 Abgrenzung von Begriffen und Verfahren der Kostenrechnung	20
1.14 Ein- und mehrstufige Deckungsbeitragsrechnung	21
1.15 Produktionsprogrammplanung und Deckungsbeitragsrechnung I	22
1.16 Produktionsprogrammplanung und Deckungsbeitragsrechnung II	22
1.17 Äquivalenzziffernkalkulation	23
1.18 Zuschlagskalkulation	23
1.19 Primäre und sekundäre Gemeinkosten von Hilfskostenstellen	24
1.20 Kostenstellenrechnung, Betriebsabrechnungsbogen (BAB) und Selbstkosten- ermittlung	24
C) Aufgaben zum Jahresabschluss	25
1.21 Erfolgsrechnung und Bilanz	25
1.22 Bilanzielle Ansatz- und Gliederungsvorschriften	26

X Inhaltsverzeichnis

1.23	Vorratsbewertung	26
1.24	Gesamt- und Umsatzkostenverfahren	27
1.25	Bilanzieller Eigenkapitalausweis und Ausschüttungsmöglichkeiten	28
1.26	Bilanztheorie: Kapital- und Substanzerhaltung	28
1.27	Strukturbilanz	29
1.28	Erfolgsanalyse	29
1.29	Cash-Flow-Analyse	30
1.30	Statistische Insolvenzprognose	33
D)	Lösungen zu den Aufgaben 1.1 bis 1.30	35

2. Kapitel: Finanzierungsmanagement

Einführung.....	75
A) Aufgaben zur Innenfinanzierung und zum Innenfinanzierungsmanagement	77
2.1 Abgrenzung Zahlungs- und Erfolgsebene	77
2.2 Jahresüberschuss und Finanzbedarf	78
2.3 Mittelherkunft und Mittelverwendung I	78
2.4 Mittelherkunft und Mittelverwendung II.....	81
2.5 Direkte und indirekte Ermittlung des Innenfinanzierungsvolumens.....	82
2.6 Instrumente der Absatzfinanzierung	83
2.7 Finanzierungskosten bei Zahlungszielen und Vorauszahlungen	83
2.8 Ausgestaltung eigener Zahlungsbedingungen I	84
2.9 Ausgestaltung eigener Zahlungsbedingungen II.....	84
2.10 Factoring I.....	85
2.11 Factoring II	85
2.12 Asset-Backed-Security I	86
2.13 Asset-Backed-Security II)	86
2.14 Cash-Management (Pooling)	87
2.15 Cash-Management (Netting)	88
B) Aufgaben zu Asymmetrien und Anreizen in Finanzierungsbeziehungen	89
2.16 Leverage-Effekt (Grundlagen I)	89
2.17 Leverage-Effekt (Grundlagen II).....	90
2.18 Leverage-Effekt (Vertiefung I)	90
2.19 Leverage-Effekt (Vertiefung II).....	91
2.20 Risiko-Chance-Positionen von Eigen- und Fremdkapitalgebern.....	91
2.21 Risiken und Chancen hoher Verschuldungsgrade	92
2.22 Informations- und Delegationsrisiken.....	92
2.23 Informationsproblematik und Gläubiger-Schuldner-Beziehung	92
2.24 Gläubigerrisiken bei gegebener Investitionspolitik	94
2.25 Gläubigerrisiken bei gegebener Finanzierungspolitik.....	94
2.26 Interessendivergenzen zwischen Eigenkapitalgebern	95
C) Aufgaben zur Finanzierung durch Darlehen und Anleihen	97
2.27 Finanzierung durch Darlehen	97
2.28 Gewährung von Sanierungskrediten.....	97
2.29 Finanzierung durch Anleihen	98

2.30	Nominalverzinsung und Kurs einer Anleihe	99
2.31	Wandelschuldverschreibungen (Grundlagen I)	99
2.32	Wandelschuldverschreibungen (Grundlagen II)	100
2.33*	Wandelschuldverschreibungen (Vertiefung)	100
2.34*	Optionsanleihe versus Darlehen	101
2.35*	Effektivzinssätze nach AIBD-Methode	103
2.36*	Effektivzinsberechnung und arbitragefreie Bewertung von Anleihen	105
2.37*	Kontokorrentkredit versus Festkredit I	106
2.38*	Kontokorrentkredit versus Festkredit II	107
D) Aufgaben zum Leasing		108
2.39	Leasingverträge I	108
2.40	Leasingverträge II	108
2.41	Leasingverträge III	110
2.42	Leasingverträge IV	111
2.43	Kalkulation von Leasingraten I	112
2.44*	Kalkulation von Leasingraten II	112
2.45	Leasing: Qualitative Analyse I	113
2.46	Leasing: Qualitative Analyse II	114
2.47	Leasing: Quantitative Analyse I	114
2.48*	Leasing: Quantitative Analyse II	115
E) Aufgaben zur Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung bei der AG		117
2.49	Aktienarten	117
2.50	Dividendenanspruch bei Vorzugsaktien	117
2.51	Ausgestaltung von Kapitalerhöhungen	118
2.52	Ordentliche Kapitalerhöhung und Bezugsrecht (Grundlagen)	120
2.53*	Ordentliche Kapitalerhöhung und Bezugsrecht (Vertiefung)	120
2.54	Nominelle Kapitalerhöhung I	121
2.55	Nominelle Kapitalerhöhung II	122
2.56	Kapitalherabsetzung und Gläubigerschutz	122
2.57	Nominelle Kapitalherabsetzung und Ausschüttungsbegrenzung	123
2.58	Sanierung	124
2.59	Auswirkungen von Kapitalerhöhungen und Kapitalherabsetzungen	124
2.60	Kurs-Gewinn-Verhältnis	125
F) Lösungen zu den Aufgaben 2.1 bis 2.60		126

3. Kapitel: Investitionsmanagement

Einführung.....	215
A) Aufgaben zur Finanzmathematik.....	217
3.1 Ermittlung von Endkontoständen.....	217
3.2 Aussagen zum Endkontostand bei Geldanlagen.....	218
3.3 Aussagen zur Vorteilhaftigkeit von Anlageangeboten.....	219
3.4 Auf- und Abzinsung bei wechselnden Periodenzinsen	220
3.5 Entnahmemöglichkeiten bei gegebenem Anlagebetrag	220
3.6 Barwertberechnungen für vorgegebene Zahlungsreihen I	220

XII Inhaltsverzeichnis

3.7*	Barwertberechnungen für vorgegebene Zahlungsreihen II	221
3.8*	Einflussfaktoren für den Barwert eines Zahlungsanspruchs	222
3.9	Rentenbarwertberechnung bei wechselnden Periodenzinsen I	222
3.10*	Rentenbarwertberechnung bei wechselnden Periodenzinsen II	222
3.11*	Forward-Rates und Zero-Bond-Abzinsungsfaktoren	223
3.12	Berechnung der Laufzeit eines Darlehens	223
3.13	Aussagen zur Finanzmathematik und dort verwendeter Zinsfaktoren	223
3.14	Aussagen zum Annuitätendarlehen	224
3.15*	Zusammenhänge zwischen Darlehensbetrag, -laufzeit, Nominalzins, anfänglichem Tilgungssatz und Höhe der Annuität	225
3.16*	Aussagen zur Vorteilhaftigkeit von Finanzierungsprojekten	225
B) Aufgaben zur Beurteilung von Investitionsprojekten bei Sicherheit und vollkommenem Finanzmarkt		227
3.17	Ermittlung der für die Investitionsrechnung relevanten Zahlungsreihe	227
3.18	Beurteilung von Investitionsprojekten auf Basis von Dominanzüberlegungen I	228
3.19	Beurteilung von Investitionsprojekten auf Basis von Dominanzüberlegungen II ...	228
3.20	Kapitalwert und interner Zinsfuß als Entscheidungskriterien	229
3.21	Zusammenhänge zwischen Endvermögen, Anfangsvermögen, Projektzahlungen und Kapitalwert eines Investitionsprojekts	229
3.22	Interner Zinsfuß und Effektivverzinsung einer Anleihe	230
3.23	Definition und ökonomische Interpretation der äquivalenten Annuität	230
3.24	Berechnung der äquivalenten Annuität und Interpretation der Ergebnisse	230
3.25	Kapitalwert, interner Zinsfuß und Annuität beim Vergleich mehrerer Projekte	230
3.26	Zusammenhänge zwischen investitionstheoretischen Entscheidungskriterien	231
3.27	Zinsabhängige Vorteilhaftigkeit bei Auswahlentscheidungen	232
3.28*	Forward-Rates, Kapitalwertberechnung und ökonomische Interpretation mit Hilfe von Tilgungs- und Anlageplänen	233
3.29	Aussagen zur möglichen Höhe von Kapitalwert und Endwert bei Variation von Projektlaufzeit, Einzahlungshöhe oder Kalkulationszins	233
3.30	Aussagen zur projektindividuellen Vorteilhaftigkeit eines Investitionsprojekts	235
3.31	Aussagen zur absoluten Vorteilhaftigkeit eines Investitionsprojekts	236
3.32	Kapitalwertfunktionen und Ermittlung interner Zinsfüße	236
3.33	Aussagen zum Verlauf der Kapitalwertfunktion und zur Anzahl und Höhe interner Zinsfüße	237
3.34	Zuordnung von Zahlungsreihen zu graphischen Darstellungen von Kapital- wertfunktionen	237
3.35*	Aussagen zu möglichen Werten investitionstheoretischer Kennzahlen und Ermittlung kritischer Werte	239
3.36	Berechnung kritischer Werte für ein Investitionsprojekt bei vorgegebener Projektfinanzierung	240
3.37	Ermittlung kritischer Werte bei Auswahlentscheidungen	240
3.38	Ermittlung von Zahlungsreihe und Kalkulationszins bei Berücksichtigung von Steuern	241
3.39	Änderungen der projektindividuellen Vorteilhaftigkeit bei Berücksichtigung von Steuern (Steuerparadoxon)	241

3.40*	Einfluss von Sonderabschreibungen und Subventionen auf die Vorteilhaftigkeit einer Investition	241
3.41*	Einfluss der Abschreibungsmodalitäten auf die Vorteilhaftigkeit einer Investition nach Steuern	242
3.42	Einfluss der Abschreibungsmodalitäten auf die Vorteilhaftigkeit einer Investition nach Steuern	243
3.43	Kapitalwert vor und nach Steuern (Steuerparadoxon)	244
3.44*	Steuereffekte bei differenziertem Steuersystem	245
C) Aufgaben zur Verknüpfung von Investitions-, Finanzierungs-, und Konsumentscheidungen		246
3.45	Optimale Investitions- und Konsumpläne in einer Welt ohne Finanzmarkt	246
3.46	Optimale Investitions- und Konsumpläne bei zusätzlichen Anlagemöglichkeiten am Finanzmarkt	246
3.47	Optimale Investitions- und Konsumpläne bei vollkommenem Finanzmarkt	246
3.48*	Optimale Investitions- und Konsumpläne bei unvollkommenem Finanzmarkt	247
3.49*	Fisher-Hirshleifer-Modell	247
3.50	Grundform des Dean-Modells	249
3.51	Dean-Modell bei Unteilbarkeiten	251
3.52	Dean-Modell bei einander ausschließenden Investitionsprojekten	251
3.53*	Schlussaufgabe Dean-Modell	252
3.54	Simultane Investitions- und Finanzplanung I	253
3.55*	Simultane Investitions- und Finanzplanung II	254
D) Aufgaben zu ausgewählten (ergänzenden) Sonderfällen der Investitionsrechnung		256
3.56	Entscheidungsrelevante Kosten und Auswahlentscheidungen mittels Kostenvergleich	256
3.57	Kostenvergleichsrechnung versus dynamische Investitionsrechenverfahren	258
3.58*	Optimale Nutzungsdauer und optimaler Ersatzzeitpunkt	259
3.59*	Projektfinanzierung bei unvollkommenem Finanzmarkt und Relevanz der Effektivzinssätze zur Auswahl stehender Kreditangebote	260
3.60*	Ermittlung eines kritischen Eigenkapitalanteils an der Investitionssumme	260
E) Lösungen zu den Aufgaben 31. bis 3.60		261

4. Kapitel: Risikomanagement

Einführung	343
A) Aufgaben zu einfachen Unsicherheitsanalysen	345
4.1 Einfache Dominanzüberlegungen für Unsicherheitssituationen	345
4.2 Wahrscheinlichkeitsdominanz und Parameterdominanz in Risikosituationen	345
4.3 Singuläre und multiple Alternativrechnungen	346
4.4 Drei-Punkt-Schätzung und einfache Risikoprofile	347
4.5 Bestimmung multipler kritischer Werte	347
4.6 Auswahlentscheidungen unter Unsicherheit I	348
4.7 Auswahlentscheidungen unter Unsicherheit II	348

B) Aufgaben zu μ-σ-Analysen.....	351
4.8 μ - σ -Analyse I.....	351
4.9* μ - σ -Analyse II.....	351
4.10* Projektspezifische Erwartungswert-Varianz-Analyse.....	353
4.11* Risikoanalyse bei Investitionsprojekten.....	354
4.12* Beurteilung der Vorteilhaftigkeit eines Zusatzprojektes.....	355
4.13 Analyse von Aggregatrisiken I.....	356
4.14* Analyse von Aggregatrisiken II.....	357
C) Aufgaben zu Barwertkalkülen bei Unsicherheit	358
4.15 Unsicherheitsadjustierte Barwerte.....	358
4.16* Ermittlung zulässiger Werte für Risikozuschläge im Kalkulationszins	358
4.17 Zusammenhänge zwischen Risikozuschlagsmethode und Sicherheits- äquivalenzmethode.....	359
4.18 Aussagen zu Barwertkalkülen bei Unsicherheit.....	360
D) Aufgaben zur Portfeuilletheorie und flexiblen Planung	361
4.19 Effiziente und optimale Portfeuille I.....	361
4.20 Effiziente und optimale Portfeuille II.....	362
4.21* Portfeuilletheorie (Grundlagen).....	364
4.22* Portfeuilletheorie (Vertiefung).....	366
4.23 Starre und flexible Strategien.....	366
4.24 Zustandsbäume und Entscheidungsbäume.....	367
4.25 Flexible (Investitions-) Planung.....	368
E) Aufgaben zu Grundlagen von Optionsgeschäften	369
4.26 Gewinn- und Verlustsituation bei Kauf und Kaufoptionen.....	369
4.27 Bewertung einer Verkaufsoption	369
4.28 Optionspreise im Binominalmodell	370
4.29 Hedging-Strategien I	371
4.30 Hedging-Strategien II.....	371
4.31 Arbitrage im Finanzmarkt	371
F) Aufgaben zu ausgewählten Sonderproblemen.....	372
4.32* Duration.....	372
4.33* Immunisierung gegen Zinsänderungen.....	372
4.34 Value at Risk	373
4.35 Beurteilung von Versicherungsangeboten I	374
4.36* Beurteilung von Versicherungsangeboten II.....	375
4.37* Kooperative Finanzierung eines risikobehafteten Investitionsprojekts I	376
4.38* Kooperative Finanzierung eines risikobehafteten Investitionsprojekts II.....	377
4.39* Analyse von Kapitalanlagerisiken	378
4.40 Spieleinsätze in Abhängigkeit von der Risikopräferenz.....	379
G) Lösungen zu den Aufgaben 4.1 bis 4.40.....	381

5. Kapitel: Klausuren

Einführung	441
A) Klausurenaufgaben	442
Klausur 1 (Bachelor Grundlagen)	442
Klausur 2 (Bachelor Grundlagen)	447
Klausur 3 (Bachelor/Master)	451
Klausur 4 (Bachelor/Master)	456
Klausur 5 (MBA-Studiengang).....	461
Klausur 6 (MBA-Studiengang).....	465
B) Lösungen zu den Klausuren 1 bis 6	469

Anhang

Tabelle I:	511
Tabelle II:	512
Tabelle III:	513
Tabelle IV:	514
 Literaturverzeichnis	 515