

Inhaltsübersicht

Vorwort zur vierten Auflage.....	V
Vorwort zur dritten Auflage.....	VI
Inhaltsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Abbildungen	XXIX
Verzeichnis der Abkürzungen	XXXVII

Erster Abschnitt

Grundlagen, Grundprinzipien und Bestandteile der Finanzwirtschaft

A. Grundlagen der Finanzwirtschaft	1
B. Grundprinzipien der Finanzwirtschaft	5
C. Bestandteile der Finanzwirtschaft.....	13

Zweiter Abschnitt

Überblick über die Finanzierungstheorie

A. Vorbemerkungen	21
B. Klassische Finanzierungstheorie	23
C. Neuere Finanzierungstheorie	26
D. Neo-institutionalistische Finanzierungstheorie.....	29
E. Finanzchemie.....	30

Dritter Abschnitt

Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze

A. Gliederung nach der Herkunft des Kapitals (Mittelherkunft)	31
B. Gliederung nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber.....	33
C. Gliederung nach dem Einfluss auf den Vermögens- und Kapitalbereich	35
D. Gliederung nach der Dauer der Kapitalbereitstellung.....	35

Vierter Abschnitt

Systematisierung der Konditionenvereinbarungen der Außenfinanzierung

A. Grundlagen.....	39
B. Kapitalgeber und Kapitalnehmer	39
C. Mögliche Bereiche von Konditionenvereinbarungen	42

Fünfter Abschnitt**Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung)**

A. Begriff und Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen	65
B. Bedeutung der Rechtsform für die Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung.....	72
C. Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung nicht emissionsfähiger Unternehmen	73
D. Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	90
E. Rechtsformunabhängige Eigenkapitalbeschaffungsmöglichkeiten.....	152

Sechster Abschnitt**Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung)**

A. Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	173
B. Inhalte von Kreditvereinbarungen	181
C. Langfristige Kreditfinanzierung	230
D. Kurzfristige Kreditfinanzierung.....	256

Siebter Abschnitt**Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital**

A. Charakteristika und Formen mezzaninen Kapitals	281
B. Ausgewählte mezzanine Finanzinstrumente	285

Achter Abschnitt**Sonderformen der Außenfinanzierung**

A. Leasing	305
B. Crowdfunding.....	325
C. Mikrofinanzierung	335
D. Mitarbeiterbeteiligung	339
E. Unternehmensnachfolge	365

Neunter Abschnitt**Derivative Finanzinstrumente**

A. Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	381
B. Finanzmanagement mit Optionen	382
C. Finanzmanagement mit Swaps	394
D. Finanzmanagement mit Futures.....	404
E. Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements.....	415

F. Finanzmanagement mit Kreditderivaten	430
---	-----

Zehnter Abschnitt

Börsenwesen

A. Vorbemerkungen	437
B. Organisation von Börsen	439
C. Börsenhandel	442

Elfter Abschnitt

Innenfinanzierung

A. Überblick über die Innenfinanzierung	455
B. Selbstfinanzierung	466
C. Fremdfinanzierung aus Rückstellungen	472
D. Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung	489

Zwölfter Abschnitt

Liquidität und Finanzplanung

A. Aufgabe der Finanzplanung	521
B. Grundsätze der Finanzplanung	522
C. Stellung der Finanzplanung im betrieblichen Gesamtsystem	523
D. Ablauf der Finanzplanung	525
E. Kapitalbedarf	534
F. Finanzbudgetierung als Steuerungsinstrument für das Gesamtunternehmen	541
G. Kapitaldeckung und ihre Determinanten	543

Dreizehnter Abschnitt

Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens

A. Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	545
B. Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt	557

Literaturverzeichnis	563
-----------------------------------	------------

Stichwortverzeichnis	585
-----------------------------------	------------

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur vierten Auflage.....	V
Vorwort zur dritten Auflage.....	VI
Inhaltsübersicht	IX
Verzeichnis der Abbildungen	XXIX
Verzeichnis der Abkürzungen	XXXVII

Erster Abschnitt

Grundlagen, Grundprinzipien und Bestandteile der Finanzwirtschaft

A. Grundlagen der Finanzwirtschaft	1
I. Leistungswirtschaftlicher und finanzwirtschaftlicher Bereich	1
II. Investition und Finanzierung als Elemente der Finanzwirtschaft.....	2
B. Grundprinzipien der Finanzwirtschaft.....	5
I. Ziele der Finanzwirtschaft.....	5
II. Finanzwirtschaftliche Entscheidungskriterien.....	5
1. Kapitalrentabilität	5
2. Liquidität	6
3. Sicherheit.....	9
4. Unabhängigkeit.....	10
III. Finanzwirtschaftliche Aufgaben und Fragestellungen	12
C. Bestandteile der Finanzwirtschaft.....	13
I. Investition	13
II. Finanzierung	15

Zweiter Abschnitt

Überblick über die Finanzierungstheorie

A. Vorbemerkungen.....	21
B. Klassische Finanzierungstheorie	23
C. Neuere Finanzierungstheorie	26
I. Vorbemerkungen.....	26
II. Einwertige Ansätze	27
1. Einwertige Ansätze auf dem vollkommenen Kapitalmarkt	27
2. Einwertige Ansätze auf dem unvollkommenen Kapitalmarkt	27
III. Kapitalmarkttheorie	28

D. Neo-institutionalistische Finanzierungstheorie.....	29
E. Finanzchemie.....	30

Dritter Abschnitt

Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze

A. Gliederung nach der Herkunft des Kapitals (Mittelherkunft)	31
B. Gliederung nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber.....	33
C. Gliederung nach dem Einfluss auf den Vermögens- und Kapitalbereich	35
D. Gliederung nach der Dauer der Kapitalbereitstellung.....	35

Vierter Abschnitt

Systematisierung der Konditionenvereinbarungen der Außenfinanzierung

A. Grundlagen	39
B. Kapitalgeber und Kapitalnehmer	39
C. Mögliche Bereiche von Konditionenvereinbarungen	42
I. Überblick	42
II. Zeitpunkt der Konditionenfestlegung.....	42
III. Bindungsgrad der Konditionenvereinbarung	42
IV. Art der Konditionen	44
1. Überblick über die Verhandlungsbereiche.....	44
2. Art der Kapitalgüter bei der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	45
3. Bemessung der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	47
4. Art der Realisation der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	52
5. Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	53
a) Systematisierung nach der Übertragung der Finanzierungs- instrumente.....	53
b) Zeitpunkt der Übertragung der Finanzierungsinstrumente	54
c) Beschränkungen bei der Übertragung der Finanzierungs- instrumente.....	55
6. Dauer der Kapitalbereitstellung	56
7. Verwendung des bereitgestellten Kapitals.....	57
8. Besicherung	58
9. Sonstige Rechte und Pflichten der Kapitalgeber und Kapitalnehmer	59
a) Überblick	59
b) Haftung	60
c) Beteiligung am Liquidationserlös	61

d) Einflussnahme.....	61
e) Auskunft und Kontrolle.....	63

Fünfter Abschnitt

Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung)

A. Begriff und Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmen	65
I. Begriff des Eigenkapitals	65
II. Funktionen des Eigenkapitals.....	66
1. Ingangsetzungs- bzw. Errichtungsfunktion (Gründungsfunktion)	66
2. Verlustausgleichsfunktion und Haftungsfunktion.....	68
3. Finanzierungsfunktion	70
4. Dauerhaftigkeit der Kapitalbereitstellung.....	71
5. Funktion der Gewinnverteilungsbasis.....	71
6. Repräsentations- und Geschäftsführungsfunktion	71
B. Bedeutung der Rechtsform für die Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung.....	72
C. Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung nicht emissionsfähiger Unternehmen	73
I. Begriff „nicht emissionsfähige Unternehmen“.....	73
II. Eigenkapitalbeschaffungsmöglichkeiten nicht emissionsfähiger Unternehmen.....	74
1. Einzelunternehmen	74
2. Personengesellschaften	78
a) Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR bzw. BGB-Gesellschaft).....	78
b) Offene Handelsgesellschaft (OHG).....	78
c) Kommanditgesellschaft (KG)	79
d) Partnerschaftsgesellschaft (PartG)	81
3. Kapitalgesellschaften.....	83
a) Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	83
b) Unternehmungsgesellschaft (haftungsbeschränkt).....	84
4. Genossenschaften	87
III. Kapitalherabsetzung bei nicht emissionsfähigen Unternehmen	89
D. Rechtsformimmanente Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmen	90
I. Begriff und Rechtsformen emissionsfähiger Unternehmen.....	90
1. Begriff „emissionsfähige Unternehmen“	90
2. Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA).....	91
3. Aktiengesellschaft (AG).....	93
a) Einleitende Bemerkungen	93

b) Charakteristik der Rechtsform „Aktiengesellschaft“	93
c) Vorteile bei der Eigenkapitalbeschaffung für Aktien- gesellschaften	96
4. Europäische Gesellschaft (SE).....	97
II. Aktien	102
1. Begriff der Aktie.....	102
2. Aktienarten	102
a) Einteilung der Aktien nach den für die Eigentumsübertragung maßgebenden Rechtsvorschriften.....	102
aa) Inhaberaktien	102
ab) Namensaktien	103
ac) Vinkulierte Namensaktien	106
b) Einteilung der Aktien nach dem Umfang und der Qualität der Mitgliedschaftsrechte	107
ba) Stammaktien	107
bb) Vorzugsaktien.....	109
c) Einteilung der Aktien nach der Bestimmung der Anteilsquote	114
ca) Nennbetragsaktien (Nennwertaktien)	114
cb) Nennwertlose Aktien (Stückaktien)	114
d) Eigene Aktien.....	117
e) Vorratsaktien.....	118
III. Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft	119
1. Begriff und Motive der Kapitalerhöhung.....	119
2. Formen der aktienrechtlichen Kapitalerhöhung.....	119
a) Überblick	119
b) Ordentliche Kapitalerhöhung	120
ba) Bezugsrecht	120
bb) Platzierungsmethoden.....	126
(1) Überblick.....	126
(2) Festpreisverfahren	127
(3) Bookbuildingverfahren.....	128
bc) Erleichterter Bezugsrechtsausschluss nach § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG	134
(1) Vorbemerkungen.....	134
(2) Materielle Voraussetzungen	135
(3) Formale Voraussetzungen	137
(4) Abschließende Bemerkungen.....	138

c)	Bedingte Kapitalerhöhung	139
d)	Genehmigte Kapitalerhöhung	142
e)	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	143
IV.	Kapitalherabsetzung bei der Aktiengesellschaft.....	145
1.	Begriff der Kapitalherabsetzung	145
2.	Formen der aktienrechtlichen Kapitalherabsetzung	146
a)	Überblick	146
b)	Ordentliche Kapitalherabsetzung	146
c)	Vereinfachte Kapitalherabsetzung	148
d)	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	150
E.	Rechtsformunabhängige Eigenkapitalbeschaffungsmöglichkeiten.....	152
I.	Vorbemerkungen.....	152
II.	Private Equity.....	152
1.	Begriff Private Equity.....	152
2.	Abgrenzung formeller und informeller Beteiligungsmarkt.....	153
3.	Buy-Outs	155
4.	Venture Capital.....	156
a)	Notwendigkeit von Venture Capital	156
b)	Begriff des Venture Capital.....	157
c)	Abgrenzung zum Bankkredit	157
d)	Abgrenzung zu anderen Beteiligungsgesellschaften	158
e)	Finanzierung mit Venture Capital	159
ea)	Generelle Funktionsweise.....	159
eb)	Ausgewählte Beteiligungsformen	161
ec)	Phasen der Finanzierung mit Venture Capital	162
ed)	Zeitlicher Ablauf einer Finanzierung mit Venture Capital	163
(1)	Überblick.....	163
(2)	Akquisitionsphase	163
(3)	Investitionsphase	164
(4)	Betreuungsphase	165
(5)	Desinvestitionsphase	165
ef)	Öffentliche Finanzierungsprogramme mit Venture Capital	168

Sechster Abschnitt

Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung)

A.	Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	173
----	---	-----

I.	Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital	173
II.	Gläubigerschutz als Voraussetzung für die Bereitstellung von Fremdkapital	175
III.	Formen der Kreditfinanzierung	180
B.	Inhalte von Kreditvereinbarungen	181
I.	Nennbetrag, Auszahlungsbetrag, Rückzahlungsbetrag	181
II.	Tilgungsstruktur	181
III.	Zinsstruktur	183
IV.	Effektivverzinsung	184
V.	Laufzeit	190
VI.	Besicherung	190
1.	Vorbemerkungen	190
2.	Mögliche Ziele des Kreditgebers	191
a)	Erlangung von Verfahrensvorteilen bei der Eintreibung von Forderungen	191
b)	Beschleunigung des Beitreibungsverfahrens	191
c)	Verschaffung von Vorrechten beim Zugriff auf einen bestimmten Vermögensgegenstand des Schuldners	191
d)	Verschaffung von Sicherheiten bei anderen Personen als dem Kreditnehmer	191
3.	Formen der Kreditsicherheiten	192
a)	Überblick	192
b)	Schuldrechtliche Kreditsicherheiten	193
ba)	Bürgschaft	193
(1)	Wesen einer Bürgschaft	193
(2)	Bürgschaftsformen	194
bb)	Kreditauftrag	196
bc)	Schuldbeitritt	196
bd)	Garantie	196
be)	Patronatserklärung	197
bf)	Sicherungszession	198
bg)	Negativklärung	201
c)	Sachenrechtliche Kreditsicherheiten	202
ca)	Eigentumsvorbehalt	202
cb)	Sicherungsübereignung	203
cc)	Pfandrechte	205
(1)	Charakterisierung und Formen von Pfandrechten	205
(2)	Bewegliche Pfandrechte	205

(a) Pfandrecht an beweglichen Sachen.....	205
(b) Pfandrecht an Rechten	206
(3) Grundpfandrechte.....	206
(a) Grundsätzliches	206
(b) Hypothek	208
(c) Grundschild.....	209
(d) Rentenschuld	209
VII. Kreditwürdigkeitsprüfung	210
1. Vorbemerkungen	210
2. Beachtung banküblicher Sorgfaltsmaßstäbe	211
3. Informationsbeschaffung und -verarbeitung.....	213
a) Prozess der Informationsbeschaffung und -verarbeitung	213
b) Informationsgruppen.....	217
ba) Informationen aus dem Unternehmensumfeld	217
bb) Unternehmensinterne Informationen	218
(1) Überblick.....	218
(2) Quantitative Informationen	218
(3) Qualitative Informationen	221
4. Kreditkosten und Risikokategorien	223
C. Langfristige Kreditfinanzierung	230
I. Überblick	230
II. Unverbriefte Darlehen.....	231
1. Darlehen von Kreditinstituten und anderen Kapitalsammelstellen	231
2. Schuldscheindarlehen	235
a) Begriff und Funktion.....	235
b) Vergabe von Schuldscheindarlehen	236
III. Verbriefte Darlehen.....	237
1. Begriff und Funktion	237
2. Emission	238
3. Wesentliche Ausstattungsmerkmale	239
a) Überblick	239
b) Betrag und Stückelung der Anleihe.....	239
c) Verzinsung	240
ca) Grundsätzliches	240
cb) „Klassische“ festverzinsliche Schuldverschreibung	240
cc) Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bond).....	240

cd) Variable Verzinsung bei Floating Rate Notes.....	242
ce) Zinsbegrenzungsvereinbarungen	243
d) Duration	243
e) Kündigungsrecht	247
f) Tilgungsmodalitäten.....	248
g) Besicherung.....	249
4. Besonderheiten von Mittelstandsanleihen	251
a) Vorbemerkungen.....	251
b) Begebung der Anleihe.....	252
c) Spezifische Ausstattungsmerkmale.....	255
d) Schwierigkeiten mittelständischer Unternehmen	256
D. Kurzfristige Kreditfinanzierung.....	256
I. Überblick	256
II. Warenkredite.....	257
1. Lieferantenkredit	257
2. Kundenanzahlung	258
III. Geldkredite.....	259
1. Kontokorrentkredit	259
2. Wechselkredit	260
a) Rechtsgrundlagen.....	260
b) Zugrunde liegende Rechtsgeschäfte	264
c) Diskontkredit.....	264
3. Lombardkredit	266
4. Wertpapierpensionsgeschäft	268
5. Euronotes	270
6. Commercial Papers.....	271
7. Certificates of Deposit	272
IV. „Kreditleihe“	272
1. Vorbemerkungen	272
2. Akzeptkredit	272
3. Avalkredit.....	273
V. Kurzfristige Kredite im Auslandsgeschäft	274
1. Dokumentenakkreditiv	274
2. Rembourskredit	277
3. Negoziationskredit.....	279

Siebter Abschnitt**Außenfinanzierung durch mezzanines Kapital**

A. Charakteristika und Formen mezzaninen Kapitals	281
I. Begriff mezzanines Kapital	281
II. Formen mezzaninen Kapitals	282
III. Handels- und steuerrechtliche Einflüsse	282
1. Handelsrechtliche Einflüsse	282
2. Steuerrechtliche Einflüsse	283
B. Ausgewählte mezzanine Finanzinstrumente	285
I. Stille Gesellschaften	285
II. Genussrechte	287
1. Begriff	287
2. Anwendungsbereiche von Genussrechten	288
3. Abgrenzung der Genussrechte von ähnlich ausgestalteten Finanz- instrumenten	289
4. Rechtliche Rahmenbedingungen für die Ausgestaltung und Ausgabe von Genussscheinen	290
5. Ausstattungsmerkmale von Genussscheinen	291
a) Beteiligung am Gewinn	291
b) Beteiligung am laufenden Verlust	292
c) Beteiligung am Liquidationserlös	293
d) Laufzeit und Kündigungsrechte	294
e) Rückzahlung	294
f) Einräumung von Bezugs- oder Optionsrechten	295
g) Verbriefung und Börsennotierung	295
III. Wandelschuldverschreibungen (Wandelanleihen)	296
IV. Optionsschuldverschreibungen (Optionsanleihen)	299
V. Gewinnschuldverschreibungen	300
VI. Partiarische Darlehen	301
VII. Nachrangdarlehen	301
VIII. Gesellschafterdarlehen	302

Achter Abschnitt**Sonderformen der Außenfinanzierung**

A. Leasing	305
I. Begriff und Einteilungskriterien	305

II. Operate- und Finance-Leasing-Verträge	309
III. Steuerbilanzielle Zurechnung des Leasing-Gegenstands	311
1. Vorbemerkungen	311
2. Zurechnung im Falle des Operate-Leasing	311
3. Zurechnung im Falle des Finance-Leasing	312
a) Vorbemerkungen.....	312
b) Vollamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter	313
c) Vollamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter	315
d) Teilamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter.....	318
da) Begriff Teilamortisations-Leasing	318
db) Leasing-Verträge mit Andienungsrecht des Leasing-Gebers	318
dc) Leasing-Verträge mit Aufteilung des Mehrerlöses	318
dd) Kündbare Leasing-Verträge.....	319
e) Teilamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter.....	319
4. Bilanzielle Auswirkungen der Zurechnung des Leasing-Gegenstands	320
IV. Entscheidungskriterien für Kauf oder Leasing.....	322
B. Crowdfunding.....	325
I. Begriff „Crowdfunding“	325
II. Ausprägungsformen von Crowdfunding	326
1. Einführender Überblick	326
2. Crowdlending	327
3. Crowdinvesting.....	331
III. Idealtypischer Ablauf des Crowdfundingprozess	333
C. Mikrofinanzierung	335
I. Begriff und Arten der Mikrofinanzierung	335
II. Mikrokredite	336
1. Definitorische Abgrenzung von Mikrokrediten	336
2. Mikrokredite im Vergleich zu klassischen Bankkrediten	336
3. Eignung von Mikrokrediten für die Gründungsfinanzierung.....	337
III. Mikroequity	338
D. Mitarbeiterbeteiligung	339
I. Begriff und Systematisierung der Mitarbeiterbeteiligung	339
II. Ausprägungsformen der Mitarbeiterkapitalbeteiligung	341
1. Direkte versus indirekte Beteiligung	341
2. Betriebliche versus überbetriebliche Beteiligung	341
3. Einsatzmöglichkeiten von Mitarbeiterbeteiligungsgesellschaften	343

III. Ausprägungsformen der Mitarbeitererfolgsbeteiligung	346
1. Überblick	346
2. Leistungsbeteiligung und ertragsorientierte Erfolgsbeteiligung	348
3. Gewinnorientierte Erfolgsbeteiligung	349
a) Vorbemerkungen	349
b) Rechtsgrundlage einer Gewinnbeteiligung	350
c) Ziele und Beweggründe	351
d) Festlegung des Geltungsbereichs	351
e) Auswahl der Bemessungsgrundlage	352
f) Ermittlung des zu verteilenden Gewinns	353
g) Ermittlung des Gewinnanteils je Mitarbeiter	355
h) Zeitpunkt der Ausschüttung	355
i) Verwendung des individuellen Gewinnanteils	355
j) Prüfungsausschuss und Beirat	356
k) Inkrafttreten, Laufzeit und Kündigung	356
4. Virtuelle Beteiligungssysteme	357
IV. Mischformen der Mitarbeiterbeteiligung	358
1. Grundlagen	358
2. Employee Stock Ownership Plan (ESOP)	358
3. Das Bausteinmodell einer Mitarbeiterbeteiligung	362
E. Unternehmensnachfolge	365
I. Begriff der Unternehmensnachfolge	365
II. Arten der Unternehmensnachfolge und Übertragungsgründe	366
III. Herausforderungen der Unternehmensnachfolge	367
IV. Prozess und Probleme der Unternehmensnachfolge	368
1. Überblick	368
2. Entscheidungsphase	369
3. Suchphase	370
a) Wahl der Übertragungsform und des Personenkreises	370
b) Familieninterne Nachfolge	371
c) Mitarbeiternachfolge	372
d) Nachfolge durch eine oder mehrere außenstehende Personen	373
4. Verhandlungsphase	374
V. Möglichkeiten der Finanzierung der Unternehmensnachfolge	376
1. Einführender Überblick	376
2. Ausgewählte Finanzierungsinstrumente	377

a) Langfristige Bankkredite	377
b) Öffentliche Förderungen	378

Neunter Abschnitt

Derivative Finanzinstrumente

A. Systematisierung derivativer Finanzinstrumente	381
B. Finanzmanagement mit Optionen	382
I. Grundbegriffe	382
1. Begriff der Option	382
2. Optionspreis (Optionsprämie)	383
a) Grundsätzliche Vorbemerkungen	383
b) Innerer Wert	383
c) Zeitwert	386
II. Gewinn- und Verlustprofile	387
1. Grundsätzliches	387
2. Kaufoptionen	387
3. Verkaufsoptionen	389
III. Motive der Kontraktpartner	391
IV. Optionsstrategien	393
C. Finanzmanagement mit Swaps	394
I. Vorbemerkungen	394
II. Begriff des Swaps	394
III. Swaparten	395
1. Zinsswap	395
2. Währungsswap	398
IV. Risiken von Swaps	400
1. Vorbemerkungen	400
2. Preisrisiko	400
3. Adressenrisiko	402
a) Grundsätzliches	402
b) Ausfallrisiko	402
c) Erfüllungsrisiko	403
D. Finanzmanagement mit Futures	404
I. Vorbemerkungen	404
II. Future-Arten	404
1. Commodity Futures und Financial Futures	404

2. Devisen-Future	405
3. Zins-Future	406
4. Index-Future	407
III. Erfüllung eines Future-Kontraktes	408
IV. Preisbildung von Financial Futures	408
V. Motive der Kontraktpartner	411
1. Spekulationsmotiv	411
2. Arbitragemotiv	413
3. Preissicherungsmotiv (Hedging)	413
E. Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements	415
I. Vorbemerkungen	415
II. Begriff des Forward Rate Agreements	416
III. Erfüllung eines Forward Rate Agreements	420
1. Ausgleichszahlung eines Forward Rate Agreements	420
2. Glattstellung eines Forward Rate Agreements	424
IV. Preisbildung von Forward Rate Agreements	426
V. Motive der Kontraktpartner	428
F. Finanzmanagement mit Kreditderivaten	430
I. Vorbemerkungen	430
II. Ausgewählte Formen von Kreditderivaten	433
1. Credit Default Swaps (CDS)	433
2. Credit Default Linked Notes	434

Zehnter Abschnitt

Börsenwesen

A. Vorbemerkungen	437
B. Organisation von Börsen	439
I. Börse und Börsenträger	439
II. Börsenorgane	439
III. Börsenaufsicht	440
C. Börsenhandel	442
I. Systematisierung von Kassa- und Termingeschäften	442
II. Kassahandel	443
1. Marktsegmente	443
2. Börsenteilnehmer	444
3. Abwicklung der Börsengeschäfte	444

III. Terminhandel	445
1. Termingeschäftsarten	445
2. Handelsobjekte	445
3. Börsenhandel oder außerbörslicher Handel	446
4. Terminhandel an der Eurex	447
a) Handelsteilnehmer und Handelsprodukte	447
b) Abwicklung der Termingeschäfte	447
IV. Börsenpreis	449
1. Arten der Preisbildung	449
2. Handelsformen zur Ermittlung des Börsenpreises	450
V. Indizes	452

Elfter Abschnitt

Innenfinanzierung

A. Überblick über die Innenfinanzierung	455
I. Direkte Finanzierungswirkung von Zahlungsgrößen	455
II. Indirekte Finanzierungswirkung von Erfolgsgrößen	455
III. Einfluss der Jahresabschlusspolitik auf die Innenfinanzierung	461
IV. Überblick über die konkreten Instrumente der Innenfinanzierung	465
B. Selbstfinanzierung	466
I. Überblick	466
II. Stille Selbstfinanzierung	467
III. Offene Selbstfinanzierung	469
IV. Beurteilung der Selbstfinanzierung	471
C. Fremdfinanzierung aus Rückstellungen	472
I. Handels- und steuerrechtliche Vorschriften zur Bildung und Auflösung von Rückstellungen	472
1. Bildung von Rückstellungen	472
2. Auflösung von Rückstellungen	475
II. Finanzierungswirkung der Rückstellungen	476
1. Wirkung der Bildung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis	476
2. Wirkung der Auflösung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis	482
III. Determinanten des Finanzierungsumfangs	483
1. Veränderungsbetrag der Rückstellungen	483

2. Ertragsteuersätze.....	485
3. Ausschüttungsentscheidung.....	486
4. Zeitspanne zwischen Bildung und Auflösung der Rückstellungen.....	486
IV. Finanzierungswirkung von Pensionsrückstellungen im Zeitablauf.....	486
D. Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung.....	489
I. Vorbemerkungen.....	489
II. Vermögensumschichtung.....	489
1. Begriffliche Grundlagen sowie Überblick über die Instrumente der Vermögensumschichtung.....	489
2. Kapitalfreisetzung durch den Rückfluss von Abschreibungsgegenwerten.....	491
a) Grundlagen.....	491
b) Kapazitätserweiterungseffekt.....	496
c) Reduzierung des externen Kapitalbedarfs.....	502
3. Kapitalfreisetzung durch den Verkauf von Forderungen.....	503
a) Factoring.....	503
b) Forfaitierung.....	508
c) Asset Backed Securities.....	509
ca) Funktionsweise von Asset Backed Securities.....	509
cb) Asset Backed Securities und Finanzkrise.....	514
4. Kapitalfreisetzung durch den Verkauf (nicht) betriebsnotwendiger Vermögensgegenstände.....	516
5. Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapitalbindungsdauer (Rationalisierungsmaßnahmen).....	517
III. Umfinanzierung.....	518

Zwölfter Abschnitt

Liquidität und Finanzplanung

A. Aufgabe der Finanzplanung.....	521
B. Grundsätze der Finanzplanung.....	522
C. Stellung der Finanzplanung im betrieblichen Gesamtsystem.....	523
D. Ablauf der Finanzplanung.....	525
I. Grundschema der Finanzplanung.....	525
II. Zeitdimension der Finanzplanung.....	526
III. Teilpläne der Finanzplanung.....	527
1. Langfristiger Finanzplan.....	527
2. Mittelfristiger Finanzplan.....	528
3. Kurzfristiger Finanzplan.....	528

4. Liquiditätsstatus.....	533
E. Kapitalbedarf.....	534
I. Bestimmungsfaktoren und zeitlicher Anfall des Kapitalbedarfs	534
II. Ermittlung des Kapitalbedarfs.....	535
1. Vorbemerkungen	535
2. Statische Ermittlung des Kapitalbedarfs.....	535
a) Anlagekapitalbedarf.....	535
b) Umlaufkapitalbedarf	536
c) Kritik an der statischen Ermittlung des Kapitalbedarfs	537
3. Dynamische Ermittlung des Kapitalbedarfs	537
F. Finanzbudgetierung als Steuerungsinstrument für das Gesamtunternehmen.....	541
G. Kapitaldeckung und ihre Determinanten	543

Dreizehnter Abschnitt

Theorien bezüglich der Gestaltung der Kapitalstruktur eines Unternehmens

A. Gestaltung der Kapitalstruktur nach den Finanzierungsregeln	545
I. Grundlagen.....	545
II. Kapitalstruktur- und Kapital-Vermögensstrukturregeln.....	547
1. Vertikale Kapitalstrukturregeln	547
2. Horizontale Kapital-Vermögensstrukturregeln.....	547
a) Gemeinsamkeiten.....	547
b) Goldene Bankregel und Goldene Finanzierungsregel	548
c) Goldene Bilanzregel.....	548
d) Liquiditätsgrade	549
III. Kritik an den beschriebenen Finanzierungsregeln.....	550
1. Grundsätzliches	550
2. Kritik an den in die Finanzierungsregeln eingehenden Zahlen	550
3. Kritik an der den Finanzierungsregeln zugrunde liegenden theoretischen Konzeption	555
B. Gestaltung der Kapitalstruktur nach dem Leverage-Effekt.....	557
Literaturverzeichnis	563
Stichwortverzeichnis.....	585