

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Abkürzungsverzeichnis	14
1. Grundlagen	15
1.1 Zum Finanzierungsbeginn.....	15
1.1.1 Unterschiedliche Begriffe	15
1.1.2 Bilanzverlängerung und -verkürzung, Aktiv- und Passivtausch....	16
1.2 Zum Kapitalbegriff.....	19
1.2.1 Kapital in traditioneller Sicht	19
1.2.2 Kapital als Anspruch auf Gegenleistung	19
1.3 Investition und Finanzierung.....	21
1.4 Finanzierungsmöglichkeiten im Überblick	23
1.4.1 Einteilung der Finanzierung	23
1.4.2 Laufende und besondere Finanzierung	24
1.4.3 Kurz-, mittel- und langfristige Finanzierung.....	24
1.4.4 Eigen- und Fremdfinanzierung.....	24
1.4.5 Außen- und Innenfinanzierung.....	27
1.4.6 Finanzierungsarten in systematischer Darstellung	28
1.5 Checkliste und Zusammenfassung	30
Fragen und Aufgaben	31
2. Finanzplanung	34
2.1 Problemstellung.....	34
2.1.1 Begriff Liquidität	34
2.1.2 Liquidität einer Unternehmung	37
2.2 Ermittlung des Kapitalbedarfes	38
2.2.1 Rechnungselemente.....	38
2.2.2 Begriff Kapitalbedarf	39
2.2.3 Entwicklung und Errechnung des Kapitalbedarfes	40
2.3 Kapitalbedarfsrechnung und Finanzplanung.....	44
2.3.1 Notwendigkeit der Kassenhaltung	44
2.3.2 Vorteile der Finanzplanung	44
2.4 Durchführung der Finanzplanung	49
2.4.1 Kurz-, mittel- und langfristige Finanzpläne	49
2.4.2 Beispiel für ein Finanzplanungsformular.....	50
2.4.3 Rollende Finanzplanung.....	52
2.5 Optimale Deckung eines gegebenen Kapitalbedarfes.....	54
2.5.1 Sockelbedarf und Spitzenbedarf	54

2.5.2	Aufwandminimierende Finanzierung	55
2.6	Praktische Bedeutung der Finanzplanung.....	62
2.7	Checkliste und Zusammenfassung.....	64
	Fragen und Aufgaben	66
3.	Bestimmung des optimalen Finanzvolumens	68
3.1	Leverage-Effekt	68
3.1.1	Problemstellung und Voraussetzungen.....	68
3.1.2	Kapitalstruktur und Eigenkapitalrentabilität.....	69
3.1.3	Praxisfremde Annahmen.....	72
3.2	Kapitalbudget.....	73
3.2.1	Realistischere Annahmen.....	73
3.2.2	Gleichzeitige Investitions- und Finanzplanung mit Hilfe des Kapitalbudgets	74
3.2.2.1	Optimum bei teilbaren Investitionen	74
3.2.2.2	Optimum bei nicht teilbaren Investitionen	80
3.2.3	Mögliche Einwände gegen das Kapitalbudget.....	84
3.3	Checkliste und Zusammenfassung.....	85
	Fragen und Aufgaben	86
4.	Grundlagen der Fremdfinanzierung	89
4.1	Begriff und Systematik der Fremdfinanzierung	89
4.1.1	Merkmale	89
4.1.2	Fristen nach Handelsrecht.....	89
4.1.3	Fristen nach Bundesbank	90
4.1.4	Systematik.....	91
4.2	Kreditwürdigkeitsprüfung und Kreditsicherheiten	94
4.2.1	Kreditwürdigkeitsprüfung.....	94
4.2.2	Kreditsicherheiten	96
4.2.2.1	Systematik der Sicherungsformen	96
4.2.2.2	Personalsicherheiten	97
4.2.2.3	Realsicherheiten.....	99
4.2.2.4	Negativerklärung.....	103
4.2.2.5	Grundbuch und Grundbuchamt.....	104
4.2.2.6	Schufa-Klausel.....	104
4.2.3	Beleihungswert und Rangfolge der Rechte	105
4.2.3.1	Beleihungswert	105
4.2.3.2	Wertbegriffe.....	109
4.2.3.3	Rangfolge der Rechte.....	110

4.3	Checkliste und Zusammenfassung	111
	Fragen und Aufgaben	112
5.	Langfristige Fremdfinanzierung	114
5.1	Obligationen (Schuldverschreibungen).....	114
5.1.1	Normalform.....	114
5.1.1.1	Begriff und Sicherung	114
5.1.1.2	Emission	115
5.1.1.3	Emittenten und Emissionsbedingungen	117
5.1.1.4	Deckungsstockfähigkeit	119
5.1.1.5	Nominalzins, Laufzeit und Tilgung	120
5.1.1.6	Kündigung	126
5.1.1.7	Bedeutung.....	126
5.1.1.8	Zusammenfassung.....	128
5.1.2	Sonderformen	129
5.1.2.1	Überblick	129
5.1.2.2	Wandelanleihe.....	130
5.1.2.3	Optionsanleihe.....	132
5.1.2.4	Gewinnschuldverschreibung	135
5.1.2.5	Genussschein	135
5.2	Schuldscheindarlehen	138
5.2.1	Finanzwirtschaftliche Merkmale der Schuldscheindarlehen.....	138
5.2.1.1	Begriff und Sicherheiten	138
5.2.1.2	Beteiligte	139
5.2.1.3	Ausstattung.....	139
5.2.1.4	Deckungsstockfähigkeit	140
5.2.1.5	Bedeutung.....	140
5.2.2	Typen des Schuldscheindarlehens.....	142
5.2.3	Schuldscheindarlehen und Teilschuldverschreibungen	145
5.3	Langfristige Darlehen.....	146
5.3.1	Kreditnehmer und Kreditgeber.....	146
5.3.2	Laufzeit und Besicherung.....	149
5.3.3	Konditionen.....	149
5.4	Checkliste und Zusammenfassung	153
	Fragen und Aufgaben	155
6.	Effektivzinsbestimmung bei langfristiger Fremdfinanzierung	158
6.1	Interne Zinsfuß-Methode.....	158
6.1.1	Grundsätzliches	158
6.1.2	Allgemeine Problemlösung (Regula falsi)	159

6.1.3	Problemlösung bei Annuitätentilgung	161
6.2	Effektivzinsbestimmung bei einmaliger Gesamtilgung	163
6.2.1	Genauere Effektivzinsermittlung	163
6.2.2	Auszahlungskurs	166
6.2.3	Approximative Effektivzinsermittlung	167
6.2.4	Effektivzinsermittlung mit Hilfe des Restwertverteilungsfaktors (RVF)	168
6.2.5	Zusammenfassung	170
6.3	Effektivzinsbestimmung bei Annuitätentilgung	172
6.4	Effektivzinsbestimmung bei Abzahlungstilgung	176
6.5	Effektivzinsbestimmung bei Zero-Bonds	183
6.6	Checkliste und Zusammenfassung	185
	Fragen und Aufgaben	187
7.	Kurzfristige Fremdfinanzierung	190
7.1	Kundenanzahlungen	190
7.1.1	Begriff und Sicherheiten	190
7.1.2	Bedeutung	190
7.1.3	Verzinsung	192
7.1.4	Finanzmathematischer Zusammenhang	193
7.2	Lieferantenkredit	196
7.2.1	Begriff und Sicherheiten	196
7.2.2	Zahlungsvarianten	197
7.2.3	Bedeutung	197
7.3	Kontokorrentkredit	200
7.3.1	Begriff und Sicherheiten	200
7.3.2	Finanzierungsaufwand	201
7.4	Wechselkredit	206
7.4.1	Begriff	206
7.4.2	Wechselarten	208
7.4.3	Gesetzliche Wechselbestandteile	208
7.4.4	Akzept - Protest - Regress	210
7.4.5	Wechselverwendung und Indossament	210
7.4.6	Diskontkredit	211
7.4.7	Akzeptkredit	213
7.4.8	Neuregelung der Wechselfinanzierung	215
7.5	Avalkredit	215
7.6	Lombardkredit	217
7.7	Akkreditiv, Rembours- und Negoziationskredit	221

7.8	Checkliste und Zusammenfassung	226
	Fragen und Aufgaben	227
8.	Effektivzinsbestimmung bei kurzfristiger Fremdfinanzierung	230
8.1	Grundsätzliches	230
8.2	Zweizahlungsfall	236
8.2.1	Allgemeine Lösung	236
8.2.1.1	Lösung nach dem Zwei-Schritte-Schema.....	236
8.2.1.2	Lösung nach der Zweizahlungsformel	238
8.2.2	Anwendung der allgemeinen Lösung.....	239
8.3	Ratenfall I: Heutige Zahlung oder spätere Zahlungsreihe?.....	254
8.3.1	Allgemeine Lösung	254
8.3.2	Anwendung der allgemeinen Lösung.....	257
8.4	Ratenfall II: Jetzige Zahlungsreihe oder spätere Zahlung?	261
8.4.1	Allgemeine Lösung	261
8.4.2	Anwendung der allgemeinen Lösung.....	262
8.5	Checkliste und Zusammenfassung	265
	Fragen und Aufgaben	268
9.	Leasing und Factoring	271
9.1	Leasing	271
9.1.1	Begriff und Bedeutung	271
9.1.2	Finanzierungs-Leasing als Alternative zum Kreditkauf.....	275
9.1.3	Vertragsformen des Finanzierungs-Leasings	277
9.1.3.1	Vertrags Elemente.....	277
9.1.3.2	Vertragsgestaltung.....	278
9.1.3.3	Vollamortisationsvertrag	279
9.1.3.4	Teilamortisationsvertrag.....	281
9.1.3.5	Immobilienleasing	284
9.1.4	Zinsvergleich zwischen Kreditkauf und Finanzierungs-Leasing ...	285
9.1.5	Argumente pro und contra Leasing	296
9.1.6	Kalkulation von Leasing-Raten.....	304
9.2	Factoring.....	310
9.2.1	Begriff und Bedeutung	310
9.2.2	Factoringfunktionen	314
9.2.3	Factoringformen	318
9.2.3.1	Echtes und unechtes Factoring.....	318
9.2.3.2	Offenes und stilles Factoring	319
9.2.3.3	Inkassofactoring	320
9.2.3.4	Factoring mit Eigenservice.....	320

9.2.3.5	Export- und Importfactoring.....	320
9.2.4	Finanzierungsaufwand.....	321
9.3	Checkliste und Zusammenfassung.....	326
	Fragen und Aufgaben	330
10.	Beteiligungsfinanzierung	334
10.1	Begriff der Beteiligungsfinanzierung	334
10.2	Beteiligungsfinanzierung bei Aktiengesellschaften.....	335
10.2.1	Begriff und Bedeutung der Aktien.....	335
10.2.2	Aktienarten.....	341
10.2.2.1	Überblick.....	341
10.2.2.2	Nennbetragsaktien - Stückaktien	341
10.2.2.3	Namensaktien - Inhaberaktien	342
10.2.2.4	Stammaktien - Vorzugsaktien.....	343
10.2.2.5	Eigene Aktien - Vorratsaktien	347
10.2.2.6	Junge Aktien - alte Aktien	349
10.2.3	Aktienkurse und Aktienkurseinflussfaktoren	350
10.2.3.1	Börse	350
10.2.3.2	Börsenkurs und Kurszusätze.....	351
10.2.3.3	Bilanzkurs	356
10.2.3.4	Ertragswert und Ertragswertkurs	359
10.2.3.5	Aktienkurseinflussfaktoren.....	364
10.2.4	Kapitalerhöhung und Bezugsrecht.....	374
10.2.4.1	Gründe für eine Kapitalerhöhung	374
10.2.4.2	Formen der Kapitalerhöhung	375
10.2.4.3	Bezugsrecht.....	378
10.3	Beteiligungsfinanzierung bei Kommanditgesellschaften auf Aktien (KGaA).....	390
10.4	Beteiligungsfinanzierung bei nicht-emissionsfähigen Unter- nehmungen	390
10.5	Verbreitung der Unternehmensrechtsformen.....	393
10.6	Checkliste und Zusammenfassung.....	395
	Fragen und Aufgaben	399
11.	Innenfinanzierung aus Gewinngegenwerten	403
11.1	Begriff Innenfinanzierung.....	403
11.2	Finanzierung aus Gewinngegenwerten (Selbstfinanzierung)	406
11.2.1	Formen der Selbstfinanzierung	406
11.2.2	Beurteilung der Selbstfinanzierung	410
11.2.3	Selbstfinanzierung und Besteuerung bei der AG.....	411

11.2.3.1	Möglichkeiten der Selbstfinanzierung	411
11.2.3.2	Gewerbeertragsteuer.....	412
11.2.3.3	Gewinthesaurierung	414
11.2.3.4	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	415
11.2.3.5	Dividendenkapitalerhöhung	418
11.2.3.6	Wirkungsweise des Halbeinkünfteverfahrens bei der Dividen- denbesteuerung.....	420
11.3	Checkliste und Zusammenfassung	422
	Fragen und Aufgaben	423
12.	Innenfinanzierung aus Abschreibungs- und Rückstellungs- gegenwerten	425
12.1	Finanzierung aus Abschreibungsgegenwerten (Lohmann-Ruchti- Effekt)	425
12.1.1	Darstellung des Lohmann-Ruchti-Effekts.....	425
12.1.2	Kritik des Lohmann-Ruchti-Effekts.....	430
12.2	Finanzierung aus Rückstellungsgegenwerten	436
12.2.1	Begriff und Systematik der Rückstellungen.....	436
12.2.2	Finanzierungswirkung der Rückstellungen.....	440
12.2.3	Finanzierungswirkung der Pensionsrückstellungen	442
12.3	Finanzierung aus sonstigen Geldfreisetzungen.....	453
12.4	Checkliste und Zusammenfassung	456
	Fragen und Aufgaben	457
13.	Finanzierungsaufwand im Vergleich	460
	Testklausur Betriebliche Finanzwirtschaft	461
	Kurzantworten und Kurzlösungen	470
	Lösung Testklausur	535
	Leasing-Erlasse und BFH-Urteil	536
	Finanzmathematischer Tabellenanhang	554
	Literaturverzeichnis	611
	Stichwortverzeichnis	616