

Inhaltsverzeichnis

Finanzdienstleistungen für Existenzgründer

Horst Wateler

1 Einleitung.....	15
2 Was bietet die Stadtsparkasse Mönchengladbach Existenzgründern? ..	15
3 Besonderheiten bei der Finanzierung von Existenzgründungen	18
3.1 Unternehmerbeurteilung (persönliche Bonität).....	19
3.2 Der Geschäftsplan	21
4 Die Finanzierungsmöglichkeiten	27
4.1 Zinsgünstige Darlehen des Landes NRW und des Bundes	29
4.2 Zuschüsse	30
4.3 Bürgschaften	31
5 Finanzierungsbeispiel	31
6 Wagniskapital	34
7 Fazit	39

Ratingverfahren für KMU: Herausforderungen für Förderbanken

Christoph Tiskens

1 Problemstellung.....	41
2 Veränderungen in der Kreditfinanzierung von Unternehmen	42
3 Auswirkungen von Basel II auf bankinterne Ratingverfahren	43
4 Risikomanagement in der KfW.....	47
5 Ratingverfahren in der KfW.....	48
5.1 Aufbau von Ratingverfahren	48
5.2 Angewandte Methoden der Ratingmodellentwicklung	49
5.3 Arten von Ratingverfahren	50
5.4 Charakteristika einzelner Ratingverfahren der KfW.....	51
6 Risikoadjustierte Bepreisung von Förderprodukten	53
7 Zusammenfassung.....	55

Rechtliches, bilanzielles und wirtschaftliches Eigenkapital

- Differenzierungsprobleme in der Finanzierungspraxis -

Harald Ewig

1 Finanzsituation des deutschen Mittelstandes.....	57
2 Finanzierungsalternativen für den Mittelstand	60
2.1 Mezzanine Kapital – Kapital zwischen Fremd- und Eigenkapital ..	62
3 Der Eigenkapitalbegriff.....	63

3.1 Gesellschafts- und Insolvenzrecht	63
3.2 Steuerrecht	64
3.3 Handelsrecht	66
3.4 Eigenkapitalbegriff nach IFRS	69
4 Mezzanine Kapital	70
4.1 Bilanzierung und Bewertung nach HGB	70
4.2 Bilanzierung und Bewertung nach IFRS	71
4.3 Vergleich HGB und IFRS	72
5 Eigenkapital von Personengesellschaften und Genossenschaften	73
6 Wirtschaftliches Eigenkapital im Rating	74
7 Eigenkapital und Financial Covenants	77
8 Fazit und Ausblick	78

Mezzanine-Kapital als Finanzierungsalternative

Bernd R. Müller

1 Einführung	81
2 Begriffsbestimmung	83
3 Einsatzmöglichkeiten von Mezzanine-Kapital	85
4 Erscheinungsformen von Mezzanine-Kapital	86
4.1 Debt Mezzanine Capital (DMC)	87
4.2 Equity Mezzanine Capital (EMC)	88
5 Mezzanine-Instrumente	89
5.1 Stille Beteiligung	90
5.2 Nachrangdarlehen	92
5.3 Partiarisches Darlehen	93
5.4 Seller's Note	93
5.5 Going Public Anleihe	94
5.6 Genussrechte	95
5.7 Wandel- und Optionsanleihe	98
6 Bewertung von Mezzanine-Kapital aus Unternehmenssicht	99

Finanzierung in der Krise

Jochen Wentzler / Anastasios Mavridis

1 Einleitung	103
2 Finanzierungsaspekte in der Krise	107
2.1 Allgemeine Bemerkungen	107
2.2 Ermittlung des Finanzbedarfs	109
2.3 Finanzierungsformen	113

3	Finanzierungsmaßnahmen in der Krise	114
3.1	Beteiligungsfinanzierung/Kapitalerhöhung	114
3.2	Fremd-/Kreditfinanzierung	119
3.3	Innenfinanzierung	129
3.3.1	Innenfinanzierung durch Vermeidung von Ausgaben	129
3.3.2	Innenfinanzierung durch Erhöhung von Einnahmen	132
4	Zusammenfassende Beurteilung	134

Mobilienleasing in Deutschland

Günter Crump, Helmut Fries

1	Stellenwert des Leasing	137
2	Was ist Leasing?	138
3	Wesentliche bilanzielle Auswirkungen des Leasing	140
4	Die in den Leasing-Erlassen genannten Vertragsformen	140
4.1	Vollamortisationsverträge	140
4.2	Teilamortisationsverträge	142
5	Basel II und die Perspektiven für Leasing	149
5.1	Leasing heute	150
5.2	Leasingzukunft	150
6	Ausblick und Fazit	152
6.1	Investitionen rückläufig – Mobilienleasing wächst	152
6.2	Fazit	155

Sport und Business am Beispiel von Borussia Mönchengladbach

Rolf Königs / Stephan Schippers

1	Wirtschaftliche und sportliche Situation 1999	157
2	Formulierung kurz- und mittelfristiger Ziele	158
2.1	Finanzielle Konsolidierung	158
2.2	Direkter Wiederaufstieg	160
2.3	Restrukturierung Verein	161
2.3.1	Personell	161
2.3.2	Gesellschaftsrechtlich	162
2.4	Bau eines neuen Stadions	164
3	Ausblick	173

Going Public als Finanzdienstleistung

Dr. Andre Carls, Dr. Stephan Grohnert

1 Aktienmarktentwicklung in Deutschland.....	175
2 Neue Märkte und ihre Wirkungen.....	177
3 Die Konsequenzen eines Börsenganges.....	182
4 Die Bewertung.....	185
5 Der Weg an die Börse.....	186
6 Nach dem Börsengang.....	190

Futures und Optionen als Risikosteuerungsinstrumente

Michael Roczinski

1 Finanzderivate.....	191
2 Strategien mit Aktienindex-Futures.....	200
3 Grundstrategien – „Tradingstrategien“.....	201
4 Risikostreuung mit Aktienindex-Futures.....	205

Kapitalmarktfinanzierung am Beispiel des E.ON-Konzerns

Hans Gisbert Ulmke, Stefan Hloch

1 Unternehmensprofil.....	229
2 Finanzierungspolitik.....	231
2.1 Grundsätze der Konzernfinanzierung.....	231
2.2 Rating.....	232
3 Finanzierungsinstrumente.....	233
3.1 Syndizierte Kreditlinie.....	233
3.2 Commercial Paper Program.....	234
3.3 Medium Term Note Program.....	235

„Corporate Finance“ und Finanzierungsleasing bei der Lufthansa

Klaus Markus Ohlert

1 Lufthansa Allgemein.....	237
2 Lufthansa Finanzwesen.....	238
2.1 Lufthansa Finanzcontrolling.....	240
2.2 Lufthansa Treibstoffmanagement.....	241
2.3 Lufthansa Finanzplanung und Zahlungsverkehr.....	241
2.4 Lufthansa Treasury.....	242
2.5 Lufthansa Corporate Finance.....	242
3 Die Finanzierungsentscheidung.....	243
3.1 Finanzierungsbedarf.....	244

3.2	Finanzierungsgrundsätze	244
4	Leasing als Finanzierungsinstrument	247
5	Der Japanese Operating Lease	253
5.1	Struktur	253
5.2	Absicherung der Kapitalgeber	254
5.3	Vorteilhaftigkeit	256
5.4	Anforderungen von Lufthansa	259
5.5	Künftige Entwicklungen	260

Unternehmensfinanzierung durch Asset Backed Transaktionen

Bernd R. Müller

1	Einführung	263
2	Grundüberlegungen zu Asset Backed Transaktionen	264
2.1	Aufbau und Funktionsweise von Asset Backed Strukturen	264
2.2	Synthetische Verbriefungen	267
2.3	Strukturbeteiligte	268
2.4	Motive und Ziele der Strukturbeteiligten	274
3	Gestaltungsmöglichkeiten	277
4	Die True Sale Initiative (TSI)	279
5	Die True Sale-Problematik	282
6	Risikopotentiale bei Asset Backed Transaktionen	286
6.1	Originatorenrisiken	286
6.2	Investorenrisiken	288
7	Ausblick	289

Grundlagen der Projektfinanzierung

Lars Armbruster

1	Einführung	293
2	Charakteristika der Projektfinanzierung	293
2.1	Risk Sharing	293
2.2	Off-Balance Sheet Financing	294
2.3	Cash Flow Related Lending	295
3	Formen der Cash Flow Analyse	295
3.1	Life of Loan Cover Ratio (LLCR)	297
3.2	Debt Service Cover Ratio (DSCR)	298
4	Risikoformen bei Projektfinanzierungen	299
5	Projektbeteiligte	300
6	Typische Vertragsformen	303

6.1 BOT-Modell	303
6.2 BOO-Modell	305
6.3 Public Private Partnership	305
7 Finanzierungsformen	306
7.1 Eigenkapital (Equity)	307
7.2 Nachrangiges Fremdkapital (Subordinated Debt)	308
7.3 Erstrangiges Fremdkapital (Senior Debt)	308
8 Flexible Konsensusvorschriften für Projektfinanzierungen	309
8.1 Einführung	309
8.2 Geltungsbereich	310
8.3 Merkmale einer Projektfinanzierung	310
8.4 Flexible Rückzahlungsbedingungen	311
8.5 Sonstige Bestimmungen	313

Introduction to Corporate Risk Management

Bernd R. Müller

1 Introduction	315
2 Types of Financial Risks	315
3 Management of Financial Risks	316
3.1 Basic Instruments	317
3.1.1 Spot Currency Transaction	317
3.1.2 Forward Contract	318
3.2 Derivative Instruments	318
3.2.1 Futures	319
3.2.2 Options	320
3.2.3 Swaps	321
3.2.4 Forward Rate Agreement (FRA)	324
3.2.5 Credit Derivatives	325
4 Asset Securitization	326
5 Forfaiting	330
6 Documentary Credits	331
6.1 Standard Documentary Credits	331
6.2 Special Letters of Credit	332
7 Conclusion	333