

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Verzeichnis der Abbildungen.....	XXI
Verzeichnis der Abkürzungen.....	XXVII
1 Die Finanzwirtschaft.....	1
1.1 Die Grundlagen der Finanzwirtschaft.....	1
1.1.1 Leistungswirtschaftlicher und finanzwirtschaftlicher Bereich.....	1
1.1.2 Investition und Finanzierung als Elemente der Finanzwirtschaft.....	2
1.2 Die Grundprinzipien der Finanzwirtschaft.....	4
1.2.1 Die Ziele der Finanzwirtschaft.....	4
1.2.2 Die finanzwirtschaftlichen Entscheidungskriterien.....	4
1.2.2.1 Die Kapitalrentabilität als eigenständige finanzwirtschaftliche Zielsetzung.....	4
1.2.2.2 Die Liquidität.....	5
1.2.2.3 Die Sicherheit.....	7
1.2.2.4 Die Unabhängigkeit.....	7
1.2.3 Die finanzwirtschaftlichen Aufgaben und Fragestellungen.....	9
1.3 Die Bestandteile der Finanzwirtschaft.....	11
1.3.1 Die Investition.....	11
1.3.2 Die Finanzierung.....	11
2 Überblick über die Finanzierungstheorie.....	17
2.1 Vorbemerkungen.....	17
2.2 Die klassische Finanzierungstheorie.....	20
2.3 Die neuere Finanzierungstheorie.....	22
2.3.1 Vorbemerkungen.....	22
2.3.2 Einwertige Ansätze.....	23
2.3.2.1 Einwertige Ansätze auf dem vollkommenen Kapitalmarkt.....	23
2.3.2.2 Einwertige Ansätze auf dem unvollkommenen Kapitalmarkt.....	23
2.3.3 Die Kapitalmarkttheorie.....	24
2.4 Die Neo-institutionalistische Finanzierungstheorie.....	25
2.5 Die Finanzchemie.....	26
3 Die Finanzierungsarten – Systematisierungsansätze.....	29
3.1 Gliederung nach der Herkunft des Kapitals (Mittelherkunft).....	29
3.2 Gliederung nach der Rechtsstellung der Kapitalgeber.....	31
3.3 Gliederung nach dem Einfluss auf den Vermögens- und Kapitalbereich.....	33
3.4 Gliederung nach der Dauer der Kapitalbereitstellung.....	33

4 Die Außenfinanzierung durch Eigenkapital (Einlagenfinanzierung)	37
4.1 Die Funktionen des Eigenkapitals von Unternehmungen	37
4.1.1 Vorbemerkungen	37
4.1.2 Die Ingangsetzungsfunktion (Eigenkapital als Errichtungsgrundlage).....	37
4.1.3 Die Verlustausgleichsfunktion und die Haftungsfunktion	38
4.1.4 Die Finanzierungsfunktion	41
4.1.5 Die Repräsentationsfunktion	41
4.1.6 Die Geschäftsführungsfunktion	42
4.1.7 Die Bedeutung der Rechtsform für die Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung	42
4.2 Die Eigenkapitalbeschaffung nicht-emissionsfähiger Unternehmungen	42
4.2.1 Vorbemerkungen	42
4.2.2 Die rechtsformimmanenten Möglichkeiten der Eigenkapitalbeschaffung	44
4.2.2.1 Die Möglichkeiten der Einzelunternehmung	44
4.2.2.2 Die Möglichkeiten der BGB-Gesellschaft	45
4.2.2.3 Die Möglichkeiten der offenen Handelsgesellschaft (OHG).....	45
4.2.2.4 Die Möglichkeiten der Kommanditgesellschaft (KG).....	46
4.2.2.5 Die Möglichkeiten der Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	47
4.2.2.6 Die Möglichkeiten der Genossenschaft	49
4.2.3 Die rechtsformunabhängigen Eigenkapitalbeschaffungsmöglichkeiten	50
4.2.3.1 Die stille Gesellschaft	50
4.2.3.2 Die Eigenfinanzierung mittels Beteiligungsgesellschaften	51
4.2.3.3 Venture Capital	52
4.2.3.3.1 Die Notwendigkeit von Venture Capital	52
4.2.3.3.2 Der Begriff des Venture Capital	53
4.2.3.3.3 Die Abgrenzung zum Bankkredit	53
4.2.3.3.4 Die Abgrenzung zu anderen Kapitalbeteiligungsgesellschaften	54
4.2.3.3.5 Die Finanzierung mit Venture Capital	55
4.2.3.3.5.1 Die generelle Funktionsweise	55
4.2.3.3.5.2 Ausgewählte Beteiligungsformen	57
4.2.3.3.5.3 Die Phasen der Finanzierung mit Venture Capital	58
4.2.3.3.5.4 Der zeitliche Ablauf einer Finanzierung mit Venture Capital	60
4.2.3.3.5.4.1 Überblick	60
4.2.3.3.5.4.2 Die Akquisitionsphase	60
4.2.3.3.5.4.3 Die Investitionsphase	60
4.2.3.3.5.4.4 Die Betreuungsphase	61
4.2.3.3.5.4.5 Die Desinvestitionsphase	62
4.2.3.3.6 Die öffentlichen Finanzierungsprogramme mit Venture Capital	64
4.2.4 Die Kapitalherabsetzung bei Nicht-Aktiengesellschaften	65

4.3 Die Eigenkapitalbeschaffung emissionsfähiger Unternehmungen	68
4.3.1 Die Rechtsformen emissionsfähiger Unternehmungen	68
4.3.1.1 Vorbemerkungen.....	68
4.3.1.2 Die Kommanditgesellschaft auf Aktien	69
4.3.1.3 Die Aktiengesellschaft.....	70
4.3.1.3.1 Einleitende Bemerkungen.....	70
4.3.1.3.2 Charakteristik der Rechtsform „Aktiengesellschaft“	70
4.3.1.3.3 Die Vorteile bei der Eigenkapitalbeschaffung für Aktiengesellschaften.....	73
4.3.2 Die Aktien.....	74
4.3.2.1 Der Begriff der Aktie.....	74
4.3.2.2 Die Aktienarten.....	74
4.3.2.2.1 Die Einteilung der Aktien nach den für die Eigentumsübertragung maßgebenden Rechtsvorschriften	74
4.3.2.2.1.1 Die Inhaberaktien.....	74
4.3.2.2.1.2 Die Namensaktien.....	75
4.3.2.2.1.3 Die vinkulierten Namensaktien.....	78
4.3.2.2.2 Die Einteilung der Aktien nach dem Umfang und der Qualität der Mitgliedschaftsrechte.....	78
4.3.2.2.2.1 Die Stammaktien.....	78
4.3.2.2.2.2 Die Vorzugsaktien	80
4.3.2.2.3 Die Einteilung der Aktien nach der Bestimmung der Anteilsquote.....	85
4.3.2.2.3.1 Die Nennwertaktien	85
4.3.2.2.3.2 Die nennwertlosen Aktien.....	86
4.3.2.2.4 Die eigenen Aktien	88
4.3.2.2.5 Die Vorratsaktien.....	88
4.3.3 Die Kapitalerhöhung bei der Aktiengesellschaft.....	89
4.3.3.1 Begriff und Motive der Kapitalerhöhung.....	89
4.3.3.2 Die Formen der aktienrechtlichen Kapitalerhöhung	90
4.3.3.2.1 Überblick.....	90
4.3.3.2.2 Die ordentliche Kapitalerhöhung.....	91
4.3.3.2.2.1 Das Bezugsrecht	91
4.3.3.2.2.2 Die Platzierungsmethoden	96
4.3.3.2.2.2.1 Überblick.....	96
4.3.3.2.2.2.2 Das Festpreisverfahren.....	97
4.3.3.2.2.2.3 Das Bookbuildingverfahren	98
4.3.3.2.2.3 Der erleichterte Bezugsrechtsausschluss nach § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG.....	104
4.3.3.2.2.3.1 Vorbemerkungen.....	104
4.3.3.2.2.3.2 Die materiellen Voraussetzungen.....	105
4.3.3.2.2.3.3 Die formalen Voraussetzungen	107
4.3.3.2.2.3.4 Abschließende Bemerkungen.....	108
4.3.3.2.3 Die bedingte Kapitalerhöhung	109

4.3.3.2.4	Das genehmigte Kapital	112
4.3.3.2.5	Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	112
4.3.4	Die Kapitalherabsetzung bei der Aktiengesellschaft	114
4.3.4.1	Der Begriff der Kapitalherabsetzung	114
4.3.4.2	Die Formen der aktienrechtlichen Kapitalherabsetzung	115
4.3.4.2.1	Überblick	115
4.3.4.2.2	Die ordentliche Kapitalherabsetzung	115
4.3.4.2.3	Die vereinfachte Kapitalherabsetzung	117
4.3.4.2.4	Die Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	119
5	Die Außenfinanzierung durch Fremdkapital (Kreditfinanzierung)	121
5.1	Die Charakteristika und Formen der Kreditfinanzierung	121
5.1.1	Die Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital	121
5.1.2	Gläubigerschutz als Voraussetzung für die Bereitstellung von Fremdkapital	123
5.1.3	Die Formen der Kreditfinanzierung	128
5.2	Die Inhalte von Kreditvereinbarungen	128
5.2.1	Nennbetrag, Auszahlungsbetrag, Rückzahlungsbetrag	128
5.2.2	Die Tilgungsstruktur	128
5.2.3	Die Zinsstruktur	131
5.2.4	Die Effektivverzinsung	131
5.2.5	Die Laufzeit	135
5.2.6	Die Besicherung	135
5.2.6.1	Vorbemerkungen	135
5.2.6.2	Die möglichen Ziele des Kreditgebers	136
5.2.6.2.1	Die Erlangung von Verfahrensvorteilen bei der Eintreibung von Forderungen	136
5.2.6.2.2	Die Beschleunigung des Beitreibungsverfahrens	136
5.2.6.2.3	Die Verschaffung von Vorrechten beim Zugriff auf einen bestimmten Vermögensgegenstand des Schuldners	136
5.2.6.2.4	Die Verschaffung von Sicherheiten bei anderen Personen als dem Kreditnehmer	136
5.2.6.3	Die Formen der Kreditsicherheiten	137
5.2.6.3.1	Überblick	137
5.2.6.3.2	Die schuldrechtlichen Kreditsicherheiten	138
5.2.6.3.2.1	Die Bürgschaft	138
5.2.6.3.2.1.1	Grundsätzliches	138
5.2.6.3.2.1.2	Die Bürgschaftsformen	139
5.2.6.3.2.2	Der Kreditauftrag	141
5.2.6.3.2.3	Der Schuldbeitritt	141
5.2.6.3.2.4	Die Garantie	141
5.2.6.3.2.5	Die Patronatserklärung	142
5.2.6.3.2.6	Die Sicherungszession	143
5.2.6.3.2.7	Die Negativerklärung	146

5.2.6.3.3 Die sachenrechtlichen Kreditsicherheiten.....	147
5.2.6.3.3.1 Der Eigentumsvorbehalt	147
5.2.6.3.3.2 Die Sicherungsübereignung	148
5.2.6.3.3.3 Das Pfandrecht.....	149
5.2.6.3.3.3.1 Vorbemerkungen.....	149
5.2.6.3.3.3.2 Die beweglichen Pfandrechte.....	150
5.2.6.3.3.3.2.1 Das Pfandrecht an beweglichen Sachen.....	150
5.2.6.3.3.3.2.2 Das Pfandrecht an Rechten	151
5.2.6.3.3.3.3 Die Grundpfandrechte.....	151
5.2.6.3.3.3.3.1 Grundsätzliches.....	151
5.2.6.3.3.3.3.2 Die Hypothek	152
5.2.6.3.3.3.3.3 Die Grundschuld	153
5.2.6.3.3.3.3.4 Die Rentenschuld	154
5.2.7 Die Kreditwürdigkeitsprüfung	154
5.2.7.1 Vorbemerkungen.....	154
5.2.7.2 Informationen aus dem Unternehmungsumfeld.....	154
5.2.7.3 Unternehmungsinterne Informationen	155
5.2.7.3.1 Informationsarten.....	155
5.2.7.3.2 Quantitative Informationen.....	155
5.2.7.3.3 Qualitative Informationen.....	158
5.3 Die langfristige Kreditfinanzierung.....	161
5.3.1 Überblick.....	161
5.3.2 Gründe für die Verbriefung von Forderungen.....	161
5.3.3 Die unverbrieften Darlehen von Kreditinstituten und Kapitalsammelstellen	162
5.3.3.1 Die grundlegenden Eigenschaften von Darlehen	162
5.3.3.2 Das Schuldscheindarlehen	164
5.3.3.2.1 Begriff und Funktion	164
5.3.3.2.2 Die Deckungsstockfähigkeit.....	165
5.3.3.2.3 Die Vergabe von Schuldscheindarlehen	166
5.3.4 Die Schuldverschreibungen (Obligationen) emissionsfähiger Unternehmungen.....	166
5.3.4.1 Begriff und Funktion.....	166
5.3.4.2 Die Emission.....	167
5.3.4.3 Die wesentlichen Ausstattungsmerkmale.....	168
5.3.4.3.1 Vorbemerkungen	168
5.3.4.3.2 Der Betrag und die Stückelung der Anleihe	168
5.3.4.3.3 Die Verzinsung.....	169
5.3.4.3.3.1 Grundsätzliches.....	169
5.3.4.3.3.2 Die „klassische“ festverzinsliche Schuldverschreibung.....	169
5.3.4.3.3.3 Die Null-Kupon-Anleihe (Zero-Bond)	169
5.3.4.3.3.4 Die variable Verzinsung bei Floating Rate Notes	171
5.3.4.3.3.5 Die Zinsbegrenzungsvereinbarungen.....	172

5.3.4.3.4	Die Duration	172
5.3.4.3.5	Das Kündigungsrecht	176
5.3.4.3.6	Die Tilgungsmodalitäten	176
5.3.4.3.7	Die Besicherung	177
5.3.5	Die Finanzierungshilfen	180
5.3.5.1	Der Begriff der Finanzierungshilfen	180
5.3.5.2	Ausgewählte Finanzierungshilfen in der Form von Darlehen	181
5.3.5.3	Die Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) als zentrales Förderinstitut	182
5.3.5.3.1	Aufbau, Organisation und Aufgaben der KfW	182
5.3.5.3.2	Die Förderprogramme der KfW Mittelstandsbank	182
5.3.5.3.3	Der Antragsweg	185
5.3.5.3.4	Die Sicherheiten	186
5.3.5.3.5	Die Tilgungsarten	187
5.3.5.3.6	Die Kombinationsmöglichkeiten	187
5.4	Die kurzfristige Kreditfinanzierung	188
5.4.1	Vorbemerkungen	188
5.4.2	Die Warenkredite	188
5.4.2.1	Der Lieferantenkredit	188
5.4.2.2	Die Kundenanzahlung	190
5.4.3	Die Geldkredite	190
5.4.3.1	Der Kontokorrentkredit	190
5.4.3.2	Der Wechselkredit	191
5.4.3.2.1	Die Rechtsgrundlagen	191
5.4.3.2.2	Die zugrunde liegenden Rechtsgeschäfte	195
5.4.3.2.3	Der Diskontkredit	196
5.4.3.3	Der Lombardkredit	198
5.4.3.4	Das Wertpapierpensionsgeschäft	199
5.4.3.5	Die Euronotes	202
5.4.3.6	Die Commercial Papers	202
5.4.3.7	Die Certificates of Deposit	203
5.4.4	Die „Kreditleihe“	203
5.4.4.1	Vorbemerkungen	203
5.4.4.2	Der Akzeptkredit	204
5.4.4.3	Der Avalkredit	204
5.4.5	Die kurzfristigen Kredite im Auslandsgeschäft	205
5.4.5.1	Das Dokumentenakkreditiv	205
5.4.5.2	Der Rembourskredit	208
5.4.5.3	Der Negoziationskredit	211
6	Die Außenfinanzierung durch Mezzanine-Kapital	213
6.1	Vorbemerkungen	213
6.1.1	Begriff	213

6.1.2 Handels- und steuerrechtliche Einflüsse	214
6.1.2.1 Handelsrechtliche Einflüsse.....	214
6.1.2.2 Steuerrechtliche Einflüsse.....	216
6.2 Die stillen Beteiligungen.....	217
6.2.1 Die Ausstattungsmerkmale stiller Beteiligungen	217
6.2.2 Stilles Beteiligungskapital als bankenaufsichtliches Kernkapital	219
6.3 Das Genussrechtskapital.....	220
6.3.1 Begriff.....	220
6.3.2 Anwendungsbereiche von Genussrechten.....	221
6.3.3 Abgrenzung der Genussrechte von ähnlich ausgestalteten Finanzinstrumenten	222
6.3.4 Die rechtlichen Rahmenbedingungen für die Ausgestaltung und Ausgabe von Genussscheinen	223
6.3.5 Die Ausstattungsmerkmale von Genussscheinen	224
6.3.5.1 Die Beteiligung am Gewinn.....	224
6.3.5.2 Die Beteiligung am laufenden Verlust.....	225
6.3.5.3 Die Beteiligung am Liquidationserlös	226
6.3.5.4 Die Laufzeit und Kündigungsrechte	227
6.3.5.5 Die Rückzahlung.....	227
6.3.5.6 Die Einräumung von Bezugs- oder Optionsrechten.....	228
6.3.5.7 Die Verbriefung und Börsennotierung.....	228
6.3.6 Genussrechtskapital als bankenaufsichtliches Ergänzungskapital	229
6.4 Die Wandelschuldverschreibungen (Wandelanleihen).....	231
6.5 Die Optionsschuldverschreibungen.....	233
6.6 Die partiarischen Darlehen.....	234
6.7 Die Gewinnschuldverschreibungen.....	235
6.8 Die nachrangigen Darlehen.....	235
6.8.1 Die Ausstattungsmerkmale nachrangiger Darlehen	235
6.8.2 Die Anerkennung von Nachrangkapital als bankenaufsichtliches Ergänzungskapital und als Drittranngmittel.....	236
6.9 Die Gesellschafterdarlehen.....	237
7 Leasing als Sonderform der Außenfinanzierung.....	239
7.1 Begriff und Einteilungskriterien.....	239
7.2 Operate- und Finance-Leasing-Verträge	243
7.3 Die steuerbilanzielle Zurechnung des Leasing-Gegenstandes.....	245
7.3.1 Vorbemerkungen.....	245
7.3.2 Die Zurechnung im Falle des Operate-Leasing.....	245
7.3.3 Die Zurechnung im Falle des Finance-Leasing.....	245
7.3.3.1 Vorbemerkungen.....	245
7.3.3.2 Vollamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter.....	246
7.3.3.3 Vollamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter.....	248
7.3.3.4 Teilamortisations-Leasing über bewegliche Wirtschaftsgüter	249
7.3.3.4.1 Vorbemerkungen	249
7.3.3.4.2 Leasing-Verträge mit Andienungsrecht des Leasing-Gebers.....	249

7.3.3.4.3	Leasing-Verträge mit Aufteilung des Mehrerlöses	251
7.3.3.4.4	Kündbare Leasing-Verträge	252
7.3.3.5	Teilamortisations-Leasing über unbewegliche Wirtschaftsgüter	252
7.3.4	Bilanzielle Auswirkungen der Zurechnung des Leasing-Gegenstandes	253
7.4	Entscheidungskriterien für Kauf oder Leasing	255
8	Das Börsenwesen	259
8.1	Vorbemerkungen	259
8.2	Die Organisation von Börsen	261
8.2.1	Börse und Börsenräger	261
8.2.2	Die Börsenorgane	261
8.2.3	Die Börsenaufsicht	262
8.3	Der Börsenhandel	264
8.3.1	Die Systematisierung von Kassa- und Termingeschäften	264
8.3.2	Der Kassahandel	265
8.3.2.1	Die Marktsegmente	265
8.3.2.2	Die Börsenteilnehmer	266
8.3.2.3	Die Abwicklung der Börsengeschäfte	266
8.3.3	Der Terminhandel	267
8.3.3.1	Die Termingeschäftsarten	267
8.3.3.2	Die Handelsobjekte	267
8.3.3.3	Börsenhandel oder außerbörslicher Handel	268
8.3.3.4	Der Terminhandel an der Eurex	269
8.3.3.4.1	Die Handelsteilnehmer und die Handelsprodukte	269
8.3.3.4.2	Die Abwicklung der Termingeschäfte	269
8.3.4	Der Börsenpreis	271
8.3.4.1	Die Arten der Preisbildung	271
8.3.4.2	Die Handelsformen zur Ermittlung des Börsenpreises	272
8.3.5	Indizes	274
9	Derivative Finanzinstrumente	277
9.1	Vorbemerkungen	277
9.2	Finanzmanagement mit Optionen	277
9.2.1	Grundbegriffe	277
9.2.1.1	Der Begriff der Option	277
9.2.1.2	Der Optionspreis (Optionsprämie)	278
9.2.1.2.1	Grundsätzliche Vorbemerkungen	278
9.2.1.2.2	Der innere Wert	278
9.2.1.2.3	Der Zeitwert	281
9.2.2	Die Gewinn- und Verlustprofile	282
9.2.2.1	Grundsätzliches	282
9.2.2.2	Die Kaufoptionen	282
9.2.2.3	Die Verkaufsoptionen	284
9.2.3	Die Motive der Kontraktpartner	286
9.2.4	Die Optionsstrategien	288

9.3	Finanzmanagement mit Swaps	289
9.3.1	Vorbemerkungen.....	289
9.3.2	Der Begriff des Swaps	289
9.3.3	Die Swaparten.....	290
9.3.3.1	Der Zinsswap.....	290
9.3.3.2	Der Währungsswap.....	293
9.3.4	Die Risiken von Swaps	295
9.3.4.1	Vorbemerkungen.....	295
9.3.4.2	Das Preisrisiko	295
9.3.4.3	Das Adressenrisiko	297
9.3.4.3.1	Grundsätzliches	297
9.3.4.3.2	Das Ausfallrisiko	297
9.3.4.3.3	Das Erfüllungsrisiko	298
9.4	Finanzmanagement mit Futures.....	299
9.4.1	Vorbemerkungen.....	299
9.4.2	Die Future-Arten.....	299
9.4.2.1	Die Commodity und Financial Futures	299
9.4.2.2	Der Devisen-Future.....	300
9.4.2.3	Der Zins-Future.....	301
9.4.2.4	Der Index-Future.....	301
9.4.3	Die Erfüllung eines Future-Kontraktes	302
9.4.4	Die Preisbildung von Financial Futures	303
9.4.5	Die Motive der Kontraktpartner	305
9.4.5.1	Das Spekulationsmotiv	305
9.4.5.2	Das Arbitragemotiv.....	307
9.4.5.3	Das Preissicherungsmotiv (Hedging).....	307
9.5	Finanzmanagement mit Forward Rate Agreements.....	310
9.5.1	Vorbemerkungen.....	310
9.5.2	Der Begriff des Forward Rate Agreements	311
9.5.3	Die Erfüllung eines Forward Rate Agreements.....	314
9.5.3.1	Die Ausgleichszahlung eines Forward Rate Agreements.....	314
9.5.3.2	Die Glattstellung eines Forward Rate Agreements	317
9.5.4	Die Preisbildung von Forward Rate Agreements	319
9.5.5	Die Motive der Kontraktpartner.....	322
9.6	Finanzmanagement mit Kreditderivaten.....	324
9.6.1	Vorbemerkungen.....	324
9.6.2	Formen von Kreditderivaten	326
9.6.2.1	Credit Default Swaps (CDS).....	326
9.6.2.2	Credit Linked Notes.....	328

10 Eine Systematisierung der Konditionenvereinbarungen der Außenfinanzierung.....	331
10.1 Grundlagen.....	331
10.2 Die Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	331
10.3 Die möglichen Bereiche von Konditionenvereinbarungen.....	334
10.3.1 Systematisierung der Konditionenvereinbarungen.....	334
10.3.2 Zeitpunkt der Konditionenfestlegung.....	334
10.3.3 Bindungsgrad der Konditionenvereinbarung.....	334
10.3.4 Art der Konditionen.....	336
10.3.5 Die Art der Kapitalgüter bei der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	337
10.3.6 Die Bemessung der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	339
10.3.6.1 Grundlagen.....	339
10.3.6.2 Die Bemessung der Kapitalentgeltung.....	341
10.3.7 Die Art der Realisation der Kapitalhingabe, -rückgabe und -entgeltung.....	344
10.3.8 Die Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	345
10.3.8.1 Systematisierung nach der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	345
10.3.8.2 Der Zeitpunkt der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	346
10.3.8.3 Die Beschränkungen bei der Übertragung der Finanzierungsinstrumente.....	346
10.3.9 Die Dauer der Kapitalbereitstellung.....	347
10.3.10 Die Verwendung des bereitgestellten Kapitals.....	348
10.3.11 Die Besicherung.....	349
10.3.12 Die sonstigen Rechte und Pflichten der Kapitalgeber und Kapitalnehmer.....	351
10.3.12.1 Überblick.....	351
10.3.12.2 Die Haftung.....	351
10.3.12.3 Die Beteiligung am Liquidationserlös.....	352
10.3.12.4 Die Einflussnahme.....	353
10.3.12.5 Die Auskunft und Kontrolle.....	354
11 Die Innenfinanzierung.....	357
11.1 Überblick über die Innenfinanzierung.....	357
11.1.1 Die direkte Finanzierungswirkung von Zahlungsgrößen.....	357
11.1.2 Die indirekte Finanzierungswirkung von Erfolgsgrößen.....	357
11.1.3 Der Einfluss der Jahresabschlusspolitik auf die Innenfinanzierung.....	364
11.1.4 Überblick über die konkreten Instrumente der Innenfinanzierung.....	367
11.2 Die Selbstfinanzierung.....	368
11.2.1 Überblick.....	368
11.2.2 Die stille Selbstfinanzierung.....	369
11.2.3 Die offene Selbstfinanzierung.....	371
11.2.4 Die Beurteilung der Selbstfinanzierung.....	373

11.3 Die Fremdfinanzierung aus Rückstellungen.....	375
11.3.1 Handels- und steuerrechtliche Vorschriften zur Bildung und Auflösung von Rückstellungen	375
11.3.2 Die Bildung von Rückstellungen	375
11.3.3 Die Auflösung von Rückstellungen	378
11.3.4 Die Finanzierungswirkung der Rückstellungen	378
11.3.4.1 Die Wirkung der Bildung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis	378
11.3.4.2 Die Wirkung der Auflösung von Rückstellungen auf Erfolgsausweis, Ertragsteuerzahlungen und Gewinnausschüttungen sowie auf den Bilanzausweis	385
11.3.5 Die Determinanten des Finanzierungsumfangs.....	386
11.3.5.1 Der Veränderungsbetrag der Rückstellungen	386
11.3.5.2 Die Ertragsteuersätze.....	388
11.3.5.3 Die Ausschüttungsentscheidung	388
11.3.5.4 Die Zeitspanne zwischen Bildung und Auflösung der Rückstellungen	389
11.3.6 Die Finanzierungswirkung von Pensionsrückstellungen im Zeitablauf.....	389
11.4 Finanzierung durch Vermögensumschichtung und Umfinanzierung	392
11.4.1 Vorbemerkungen.....	392
11.4.2 Die Vermögensumschichtung	392
11.4.2.1 Begriffliche Grundlagen sowie Überblick über die Instrumente der Vermögensumschichtung.....	392
11.4.2.2 Die Kapitalfreisetzung durch den Rückfluss von Abschreibungsgegenwerten.....	393
11.4.2.3 Grundlagen	393
11.4.2.3.1 Der Kapazitätserweiterungseffekt.....	399
11.4.2.3.2 Die Reduzierung des externen Kapitalbedarfs	404
11.4.2.4 Die Kapitalfreisetzung durch den Verkauf von Forderungen	406
11.4.2.4.1 Factoring	406
11.4.2.4.2 Forfaitierung	411
11.4.2.4.3 Asset Backed Securities	412
11.4.2.4.3.1 Funktionsweise von Asset Backed Securities	412
11.4.2.4.3.2 Asset Backed Securities und Finanzmarktkrise	417
11.4.2.5 Die Kapitalfreisetzung durch den Verkauf insbesondere nicht betriebsnotwendiger Vermögensgegenstände.....	419
11.4.2.6 Die Kapitalfreisetzung durch Verkürzung der Kapitalbindungsdauer (Rationalisierungsmaßnahmen)	420
11.4.3 Die Umfinanzierung.....	420
Literaturverzeichnis	423
Stichwortverzeichnis.....	433