

Vahlens Lernbücher für Wirtschaft und Recht

## Grundzüge der Unternehmensfinanzierung

von

Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Günter Wöhe, Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Bilstein, Prof. Dr. Dr. Dietmar Ernst, Dr. Dr. Joachim Häcker

11. Auflage

[Grundzüge der Unternehmensfinanzierung – Wöhe / Bilstein / Ernst / et al.](#)

schnell und portofrei erhältlich bei [beck-shop.de](#) DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

[Finanzwirtschaft, Banken, Börse](#)

Verlag Franz Vahlen München 2014

Verlag Franz Vahlen im Internet:

[www.vahlen.de](http://www.vahlen.de)

ISBN 978 3 8006 4582 4

# Sachverzeichnis

## A

- Abandonrecht 83
- Abfindungsangebot 159
- Absatzförderung 352
- Abschreibungen 18, 431
  - Begriff 431
  - bilanzielle Auswirkung 431
- Abschreibungsgegenwerte 22, 431
- Abschreibungsquote 64
- ABS-Transaktion
  - Ablauf 362
  - Grundstruktur 363
  - Kosten 366
- Abzinsungsanleihe 306
- Ad-hoc Publizität 150
- Adressatenrisiko 203
- Agent 262, 265
  - Rolle 264
- Agio 84
- AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH 267
- Akkreditiv 382
  - Vorteile 384
- Akquisition 271
- Akquisitionsfinanzierung 212, 261, 271, 273
  - Ablauf 288
  - Begriffsbestimmung 271
  - Formen 273
  - Grundstruktur 281
  - Instrumente 283
  - mittelständische 286
  - Strukturierung 283
- Aktien 83
  - Aktienarten 84
  - Bedeutung 83
  - Begriff 83
  - eigene 93
  - Kurs 93
  - neue (junge) 113
  - Streuung 122
  - Übertragungsbestimmungen 85
  - Umfang der Rechte 86
  - Verfügungsmöglichkeiten 91
  - Wertermittlung 93
  - Zerlegung des Grundkapitals 84
- Aktiengesellschaft 83
  - Gründung 105
- Aktienprogramme 149
- Aktivtausch 6
- Akzept 378
- Akzeptkredit 382, 385
- Akzessorietät 235
  - fehlende 236
- Alphabet Loans 285
- Alternativsanierung 131
- Amortisationskredite 285
- Analystenkonferenzen 152
- Andienungspflicht 391
- Andienungswahlrecht 391
- Anlagendeckungsgrad I 59
- Anlagendeckungsgrad II 60
- Anlageswap 413
- Anlagevermögen
  - Optimierung 276
- Annuität 251
  - abgerundete 253
- Annuitätendarlehen 252
- Anschlussfinanzierung 214, 295
- Anschlussinsolvenz 396
- Anzahlungsgarantie 388
- Arrangement Fees 283
- Arranger 261
  - Aufgaben 262
  - Rollen 262
- Arrangierung 262
- Asset Backed Commercial Paper 362
- Asset-Backed-Finanzierungen 360
  - Voraussetzungen 368
- Asset Backed Securities 360
  - Entwicklung 362
  - Risiken 369
  - Vorteile 369
- Asset Step-up 280
- Asset Stripping 277
- At Arm's Length Principle 393
- Attraktiver Markt 278
- Aufsichtsrat 106
- Aufspaltung 162
- Aufwandsverteilung
  - periodengerechte 256
- Aufzinsungsanleihe 306
- Auseinandersetzungsguthaben 126
- Ausfallbürgschaft 227
- Ausfallrisiko 224
- Ausfallwahrscheinlichkeit 225

- Ausfuhrbürgschaft 240
- Ausfuhrdeckung 240, 241
- Ausfuhrgarantie 240
- Ausfuhrleistungsgewährleistungen 240
  - staatliche 239
- Ausfuhrkreditversicherung 239
- Außenfinanzierung 13, 14, 217
- Außenhandelsfinanzierung 267
- Avale 367
- Avalkredit 388
- Avalprovisionen 389
- B**
- Bank Case 283
- Bankenkonsortium 106, 272, 365
- Bardepot 367
- Bargründung 100
- Barkredit 266
- BASEL II 212, 276
- Basiszinssatz 266
- Beauty Contest 142
- Begebungskonsortium 301
- Begebungskosten 301
- Beherrschungs- und Ergebnisabführungs-  
vertrag 280
- Beleihungswert 237
- Benchmarking-Kennzahlen 53
- Bereitstellungskredit 266
- Bereitstellungsprovision 372
- Berichtigungsaktien 120
- Besicherung 284, 285, 302
- Besicherungsgrundlage 285
- Besicherungstechniken 367
- Best Efforts 263
- Bestellerkredit 269
- Beteiligungsarten 181
  - offene 181
  - stille 182
- Beteiligungsfinanzierung 16, 75
- Beteiligungsgesellschaften 111
- Beteiligungskapital
  - Anbietergruppen 184
- Betriebsausgaben
  - abzugsfähige 255
- betriebsbedingter Cashflow 31
- Betriebsergebnismarge 225
- Betriebsmittelfinanzierung 276
- Betriebsmittelkredit 371
- Betriebsmittellinie 285
- Betriebsprozess 1, 4, 75
- Betriebsvermögensvergleich 424
- Bewegungsbilanz 36
- Beweisurkunde 291
- Bezugsrecht 113, 114, 202, 316, 323, 335
- Bezugsverhältnis 318
- Bietungsgarantie 388
- Bilanz 3
- Bilanzaufbereitung 222
- Bilanzentlastung 263
- Bilanzkennziffern 39
- Bilanzkurs
  - korrigierter 95
- Bilanzoptimierung 212
- Bilanzverkürzung 10
- Bilanzverlängerung 7, 9
- Blankoabtretungsanzeige 232
- Bonität 266
- Bonitätsanforderungen 296
- Bookbuilding-Verfahren 148
- Bookrunner 141
- Book Running 262
- Börseneinführung prospekt 298
- Börsengang 277, 279
  - Emissionskonzept 140
  - Equity Story 140
  - Handelsaufnahme 150
  - Kursstabilisierung 147
  - Motive 134
  - Planung und Vorbereitung 139
  - Preisfindung 147
  - Prozess 138
  - Strukturierung 141
  - Voraussetzungen 134, 139
  - Zuteilung 147
- Börsenkurs 96
- Börsenmultiplikatoren 145
- Börsenreife 134
  - qualitative Kriterien 134
  - quantitative Kriterien 134
- Börsensegmente
  - Frankfurter Wertpapierbörse 135
- Branchenrentabilität 57
- Branding 278
- Bridge-Finanzierung 178
- Brückenfinanzierung 212
- Brutto Cashflow 31
- Buchhypothek 235
- Bürgschaft 226
  - selbstschuldnerische 227
- Bürgschaftsvertrag 227
- Business-Plan 191
- Buy-and-Build-Strategie 181, 276
- Buy-outs 212, 273
- C**
- Caps 405
- Carried Interest 177, 425
- Cash Concentration 395
  - Beurteilung 395
  - Konzeption 395
- Cash Concentration Cash Pool 399
- Cash Conversion 280

- Cashflow 30, 273
    - betriebsbedingter 31
    - operativer 31
    - Verbesserung 276
    - vor Steuern 31
  - Cashflow-Analyse 29
  - Cashflow-Marge 71
  - Cashflow vor Steuern 31
  - Cash fund 37
  - Cash Pooling 391
    - Arten 395
    - Aufbau 391
    - in der Praxis 400
    - Konzeption 391
    - kritische Würdigung 394
    - Nachteile 394
    - rechtliche Implikationen 393
    - steuerrechtliche Implikationen 393
    - Varianten 397
    - Vorteile 394
    - vorteilhafte Nebeneffekte 394
    - Ziele 391
  - Cash-Pooling-Modelle 400
    - Entscheidungskriterien 402
  - CDAX 138
  - CDO-Notes bzw. Tranchen 206
  - Closed End Fund 187
  - Closing 289
  - Club-Deal 265
  - Co-Arranger 261
  - Co-Lead Arranger 141
  - Collar 408
  - Collateralized Debt Obligations (CDO) 205, 206, 362
  - Co-Manager 141
  - Commercial Paper 224, 389
    - Emissionen 261
  - Compliance 151
  - Conduit 366
  - Convertible Bonds 315
  - Convertibles 325
  - Core Business 277
  - Corporate Control 277
  - Corporate Finance 272
  - Corporate Governance 146, 277
  - Covenants 208, 219, 226, 242
    - affirmative 242
    - financial 243
    - Grundtypen 242
    - Nichtbeachtung 242
    - Ziel 242
  - Credit-Default-Swap 361
  - Credit Enhancement 367
  - Credit-Linked-Note 361
  - Cross Border Cross Currency Cash Pool 399
  - Cross Border Pooling 398
    - Beurteilung 400
    - nach Land 398
    - nach Tochtergesellschaften 398
    - rechtliche Grundlagen 399
    - Varianten 399
  - Cross-Default-Klausel 243, 390
  - Current assets 37
- ## D
- DAC 270
  - Damnum 255, 256
  - Darlehen 203
    - langfristige 247
  - Darlehensaufnahme
    - Kosten 260
  - Darlehensfinanzierung
    - langfristige 248
  - Darlehensgewährung
    - direkte 293
    - indirekte 294
  - Darlehensvertrag 201
  - Daueremission 389
  - DAX 137
  - Deal-Flow 189
  - Debt Control Hypothesis 276
  - Debt Issuance Programme 298
  - Debt Mezzanine 198, 204
  - Deckungsstock 292
  - Delisting 153, 178
    - Arten 155
    - Begriff 154
    - durch aktienrechtliche Maßnahmen 164
    - durch Wechsel des Börsensegments 166
    - gesellschaftsrechtliches 162
    - Gründe 154
    - kapitalmarktrechtliches 156
  - Delkrederefunktion 357
  - Desinvestition 4
  - Dilution 287
  - Dingliches Recht 233
  - Disagio 255, 308
  - Discounted-Cash-flow-Methode 145
  - Diskontkredit 380, 385
    - Kosten 381
  - Dividendenanspruch
    - Prioritätischer 87
  - Dividendenkontinuität 118
  - Dividendenvorzüge 200
  - Dividendenvorzugsaktien 87
  - Dokumenten-Akkreditiv 384
  - Domestic Pooling 397
    - Beurteilung 398
    - Konzeption 397
    - rechtliche Grundlagen 398
  - Due Diligence 144, 289

- Commercial 144, 191
- Environmental 191
- Financial 143, 144, 191
- Insurance 191
- Legal 143, 144, 191
- Management 191
- Tax 143, 144, 191
- Technical 191
- Due-Diligence-Kosten 283
- Dupont-System 463
- Dynamischer Verschuldungsgrad 71
- E**
- EBITDA-Multiple 277
- EBIT-Multiple 277
- Effektivverzinsung 309
- Effiziente Kapitalallokation 276
- Eigenemission 114
- Eigenfinanzierung 14, 16, 21
- Eigenkapital 5, 75, 199, 284
- Eigenkapitalansprüche  
vorrangige 288
- Eigenkapitalbasis 76, 213
- Eigenkapitalbeschaffung 75
  - Aktiengesellschaft 83
  - Einzelunternehmung 76
  - Genossenschaften 96
  - Personengesellschaften 78
- Eigenkapitalkonten 81
- Eigenkapitalquote 66, 225
- Eigenkapitalrentabilität 44, 57
- Eigenkapitalverlust 76
- Eigensicherheit 226
- Eigentümergrundschild 236
- Eigentumsvorbehalt 229, 230
  - erweiterter 231
  - Grundform 230
  - verlängerter 231
- Einheitsgründung 105
- Einlagen 16
- Einlagenfinanzierung 75
- Einmalprovisionen 266
- Einmann-GmbH 82
- Einrede der Vorausklage 227
- Einzahlungsüberschuss 30
- Einzahlungsuntergrenze 84
- Einzelabtretung 232
- Einzelunternehmung 76
- Einzweckgesellschaft 273
- Emission 364
- Emissionsberater 142
- Emissionskonzept 140
- Emissionspreis 145
- endfälligen Tranchen 285
- Entry Standard 135
- Entry Standard Index 138
- Entschuldungsfähigkeit 71
- Equity Kicker 209
- Equity Mezzanine 198, 204
- Equity Piece 368
- Equity Story 135, 140
- Equity Tranche 207
- Erfolgsbeteiligung 217
- Ergebnis-Abführungsvertrag (EAV) 282
- ERP-Exportfinanzierungsprogramm 270
- Ertragskraft
  - verbesserte 277
- Ertragswert 95, 238
- Ertragswertkurs 95
- Erwerbengesellschaft
  - Ausstattung 282
  - Gründung 281
  - Verschmelzung 282
- EURIBOR 266, 306
- Evergreen-Gesellschaften 176
- Ex-ante-Betrachtung 34
- Exchangeables 326
- Exit 277
- Exit-Druck 213
- Exit-Potenzial 279
- Expansion 178
- Exposé 143, 145
- Ex-post-Betrachtung 34
- Externes Rating 223
- F**
- Fabrikationsrisiko 241
- Fact Book 142
- Factor 357
- Factoring 356
  - Bedeutung 359
  - echtes 357
  - Kosten 359
  - nichtnotifiziertes 357
  - notifiziertes 357
  - offenes 357
- Festlaufzeit 258
- Festpreisverfahren 147
- Finance Lease 346
- Financial Structure 289
- Financial Swaps 410
- Financing Case 289
- Finanzbürgschaften 240
- Finanzergebnisquote 69
- Finanzielles Gleichgewicht 27, 39
- Finanzierungsarten 22
- Finanzierungsbegriff 2, 13
- Finanzierungseffekt 18
- Finanzierungs-Leasing-Verträge 344
- Finanzierungsmittler 261
- Finanzierungsmix 271
- Finanzierungs-Multiples 281

- Finanzierungsprämisse 280
  - Finanzierungsregeln 39
    - klassische 40
  - Finanzierungsstruktur
    - tragfähige 280
  - Finanzinnovationen 405
  - Finanzinvestor 175, 271, 274
  - Finanzkennzahlen 225
  - Finanzkredit
    - gebundener 269
  - Finanzkreditgarantien 240
  - Finanzmittelbewegungen 29
  - Finanzplan 222
  - Finanzplanliquidität 26
  - Firmenwert 125
  - First Loss Piece 368
  - Fixkostenanteil 275
  - Floating Rate Notes 306, 405
  - Floor 405, 407
  - Fond 205
  - Fondsänderungsnachweis 36
  - Fondsgesellschaft 186
  - Fond-Struktur 187, 208
  - Fondsvehikel 176
  - Forderungen
    - Abtretung 231
    - Verkauf 364
  - Forderungsankauf
    - einmalig 365
    - mehrmalig 366
  - Forderungsmanagement 276
  - Forfaitierung 386
    - echte 386
    - unechte 386
  - Formwechsel 162
  - Forward Rate Agreement (FRA) 405, 409
  - Forward Swap 414
  - Frachtstundungsaval 388
  - Frankfurter Wertpapierbörse 135
    - Börsensegmente 135
    - Indizes 137
  - Free Cash-flows 31, 283
  - freier Cashflow 31
  - Freijahre 251
  - Fremdemission 114, 300
  - Fremdfinanzierung 14, 217, 246, 351
    - Charakteristik 217
    - Einteilung 217
    - kurzfristige 351
    - langfristige 234, 246
  - Fremdkapital 5, 199, 284
  - Fremdkapitalcharakter 202
  - Fremdkapitalquote 67
  - Fremdkapitalzins 48
  - Fremdmittelbelastung 280
  - Fremdsicherheit 226
  - Friends & Family-Programm 149
  - Fristentransformationsrisiko 294
  - Fristenübereinstimmung 40
  - Full Underwriting 263
  - Fungibilität 134
  - Fusion 14, 100
- ## G
- Garanten 262
  - Garantie 228, 367
  - Gearing 275
  - Geldkredit 218
  - Geldmittel 37
  - General Partners 176
  - General Standard 136
  - Genussrechte/-scheine 202
  - Genussscheine 335
    - Anwendungsbereich 335
    - Ausstattungsmerkmale 336
    - Umtauschrecht 338
  - Genussschein- und Schuldscheinprogramm 205
  - Gesamtkapazität 433, 443
    - Erweiterung 439
  - Gesamtkapitalrendite 225
  - Gesamtkapitalrentabilität 44, 48, 57
  - Gesamtrentabilität 275
  - Geschäftsanteil 82
  - Geschäftsguthaben 97
  - Gesellschafterdarlehen 201, 249, 280, 283
  - Gesellschafterwechsel 212
  - Gesellschaftsvertrag 100
  - Gewährleistungsgarantie 388
  - Gewerbsteuer 419
    - bei Einzelunternehmen 419
    - bei Kapitalgesellschaften 419
    - bei Personengesellschaften 419
  - Gewinn
    - ökonomischer 417
  - Gewinnausschüttungspolitik 2
  - Gewinnbeteiligung 336
  - Gewinnerwirtschaftung 201
  - Gewinnrücklage 120
  - Gewinnschuldverschreibungen 334
  - GEX 138
  - Gläubiger 244
  - Gleichgewicht 25
  - Global Coordinator 141
  - Globalkredite 268
  - Globalzession 232
  - GmbH 80
    - Eigenkapitalbeschaffung 80
    - Gündung 100
    - Haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft 101
  - Going Private 178

- Goldene Bilanzregel 40, 42
  - Goldene Finanzierungsregel 40
  - Goodwill 280
  - Gratisaktien 120
  - Greenshoe-Option 150
  - Großaktionär 118
  - Grundbuch 234
  - Grundkapital 83, 105, 284
  - Grundleasingzeit
    - feste 343
  - Grundpfandrechte 234
    - erststellige 293
    - Verwertung 236
  - Grundschild 234, 236
    - Vorteil 236
  - Gründung 14, 99
    - Überblick 99
  - Gründungskosten 107
  - Gründungsprüfung 106
  - Güterströme 1
  - Gutglaubensschutz 231
- H**
- Haftung 75, 226, 283
  - Haftungsbasis 222
  - Handelsregister 106
  - Hausbank 249
  - HDAX 138
  - Hebeleffekt 263
  - Hebelwirkung 274, 275
  - Hebesatz 419
  - Hermes-Deckung 239, 387
  - Hersteller-Leasing 342
  - High Yield Bonds 272
  - High-Yield-Variante des Mezzanine 287
  - Höchstbetragsbürgschaft 227
  - Höchstbetragshypothek 235
  - Hochzinsanleihe 203, 287
  - Horizontale Kapital-Vermögensstrukturregel 40
  - Hurdle Rate 177
  - Hybrides Finanzierungsinstrument 198
  - Hypothek 234, 235
- I**
- Independent Funds 184
  - Indizes 135, 137
  - Industrieobligationen 295
    - Ausgabekurs 308
    - Ausstattung 302
    - Charakteristik 295
    - Formen der Begebung 300
    - Genehmigungspflicht 297
    - Höhe 302
    - Kündigung 310
    - Laufzeit 310
  - Rückzahlungskurs 308
  - Sicherheiten 313
  - Stückelung 302
  - Tilgung 311
  - Verzinsung 302
- Informationsmemorandum 262**
- Inhaberaktien 85
  - Inhaberpapier 295
  - Inhaberschuldverschreibungen 202
  - Initial Public Offering (IPO) 134
  - Innenfinanzierung 13, 14, 16, 19, 22
  - Innenfinanzierungsfähigkeit 72
  - Innenfinanzierungsmittel 33
  - Innengesellschaft 77
  - Innerer Wert 96, 333
  - Insiderinformationen 151
  - Insolvenzanfechtung 251
  - Interest Rate Guarantees 410, 415
  - Intermediary-Funktion 407
  - Internal Rate of Return (IRR) 183, 275
  - Interne Rendite 275
  - Intrinsic Value 333
  - Investition 3, 7
  - Investitionsgrad 72
  - Investitionskriterien 211
  - Investitionsquote 63
  - Investmentfokus 212
  - Investoren
    - institutionelle 148
  - Investor Relations 143, 146, 152
- J**
- Junior Piece 368
  - Junior Tranche 207
- K**
- Kaduzierung 83
  - Kapazitätserweiterungseffekt 431
    - Einschränkung 445
  - Kapazitätserweiterungsfaktor 435
  - Kapital
    - Herkunft 218
  - Kapitalabfluss 4, 10
  - Kapitalbedarf
    - externer 444
  - Kapitalbereich 3
  - Kapitalbeschaffung 2
  - Kapitalbeteiligungsgesellschaften 175, 184
    - Arbeitsweise 188
    - Aufbau 186
    - bankeigene 185
    - öffentliche 186
    - Organe 187
    - unabhängige 184
    - unternehmenseigene 185
    - versicherungseigene 185

- Kapitaleffizienz 57
  - Kapitalerhaltung
    - nomielle 417
  - Kapitalerhaltungsvorschriften 284
  - Kapitalerhöhung 14, 98, 107
    - Aktiengesellschaft 112
    - aus Gesellschaftsmitteln 112, 120
    - bedingte 112, 119, 316
    - Begriff 107
    - Einzelunternehmung 109
    - genehmigtes Kapital 112, 119
    - GmbH 111
    - Motive 107
    - ordentliche 112, 113
    - Personengesellschaft 109
    - Zuführung neuer Geldmittel 112
  - Kapitalflussrechnung 30, 36, 37, 70
  - Kapitalherabsetzung 98, 123
    - Arten 123
    - Begriff 123
    - durch Abfindung 125
    - durch Einziehung von Aktien 124
    - Herunterstempelung 127
    - ordentliche 124, 126
    - vereinfachte 124, 128
    - Zusammenlegung 127
  - Kapitalkonto 79
  - Kapitalmarkt 205, 364
  - Kapitalmarktausschuss 297
  - Kapitalmarktinstrumente 205
  - Kapitalproduktivität 58
  - Kapitalrückfluss 9
  - Kapitalrücklage 84, 120
  - Kapitalsammelstellen 249, 291
  - Kapitalstruktur
    - optimale 49
  - Kapitalstrukturregel
    - vertikale 40, 43
  - Kapitalüberlassung
    - Dauer 219
  - Kapitalumschichtung 13
  - Kapitalumschlaghäufigkeit 58
  - Kapitalverwendung 3
  - Kapitalzuwachs 18
  - Kaufpreis
    - angemessener 279
  - Kaufpreis-Multiple 277
  - Kennzahlen 51, 52
  - Kennzahlenanalyse 51
  - Kennzahlen zur Untersuchung der Vermögensstruktur 62
  - Kicker 203, 209
  - Kleinaktionär 118
  - Know-how-Transfer 276
  - Kommanditgesellschaft (KG) 78
  - Konsortialbanken 141
  - Konsortialführer 141
  - Konsortialführung 301
  - Konsortialkredit 260, 272
  - Konsortium 260, 301
  - Kontokorrentkredit 266, 370
    - Aufgaben 370
    - Begriff 370
    - Kosten 371
  - Konzernabschlüsse 56
  - Konzernunternehmen 56
  - Kosten für individuelle Produkte 211
  - Kosten für Standardprodukte 210
  - Kostensenkungspotenziale 276
  - Kredit 247
  - Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) 267
  - Kreditauftrag 229
  - Kreditderivate 360
  - Kreditfinanzierung 14
  - Kreditgarantiegemeinschaften 228
  - Kreditinstitute 248
    - mit Sonderaufgaben 248
  - Kreditleihe 388
  - Kreditlinie 371
  - Kreditnehmer 244
  - Kreditorenlaufzeit 65
  - Kreditportfoliosteuerung 264
  - Kreditprovision 372
  - Kreditrisiko 221
  - Kreditsicherheiten
    - akzessorische 226
    - Arten 225
    - Bedeutung 244
    - fiduziarische 226
  - Kreditsicherung 220, 244
    - Grundlagen 220
    - Instrumente 225
    - Kosten 244
    - Nutzen 244
  - Kreditspielraum 213
  - Kreditverbindungen
    - laufende 232
  - Kreditversicherung 238
  - Kreditwürdigkeit
    - persönliche Bestimmungsfaktoren 221
    - sachliche Bestimmungsfaktoren 221
  - Kreditwürdigkeitsprüfung 221
  - Kundenanzahlungen 356
  - Kündigung 248
  - Kursstabilisierung 149
  - Kursuntergrenze 319
- ## L
- Lagerschein 376
  - Langfristige Darlehen 247
    - Charakterisitk 247



- Grundform 247
  - Tilgungsformen 251
  - Large Cap LBOs 281
  - Larger Mid Cap LBOs 281
  - LBO-Finanzierung
    - Erfolgsfaktoren 278
    - Kandidaten 275
  - Lead Manager 141
  - Leasing 276
    - Abgrenzung zum Kauf 346
    - direktes 342
  - Leasingerlasse
    - steuerliche Zurechnung 342
    - Voll- und Teilamortisationsverträge 344
  - Leasingformen 346
  - Lebensversicherungen 447
  - Legal Fees 283
  - Leitungsbefugnis 77
  - Leveraged-Build-up-Strategie 277
  - Leveraged Buy-out (LBO) 272, 274
    - Funktionsweise 275
  - Leveraged Management Buy-in (LMBI) 275
  - Leveraged Management Buy-out (LMBO) 275
  - Leverage-Effekt 45, 48, 275
    - Ausschöpfung 275
  - LIBOR 266, 306
  - Lieferantenkredit 7, 223, 230, 268, 352
  - Lieferantenverbindlichkeit 7
  - Lieferungs- und Leistungsgarantie 388
  - Limited 101
  - Limited Partners 176
  - Limited Partnerships 176
  - Limited Recourse 290
  - Limitierte Vorzugsaktien 335
  - Liquide Mittel 37
  - Liquidierbarkeit 26
  - Liquidität 25
    - 1. Grades 28
    - 2. Grades 28, 61
    - 3. Grades 28, 61
  - Liquiditätsfazilitäten 368
  - Liquiditätskennzahlen 28, 225
  - Liquiditätskrisen 276
  - Liquiditätssicherungslinie 261
  - Liquiditätsüberschuss 201
  - Listing 135
  - Lombardkredit 376
  - Long Term Asset-Backed-Securities/Bonds 362
- M**
- Management Buy-in (MBI) 274
  - Management Buy-out (MBO) 273
  - Management Case 289
  - Management-Gesellschaft 186
  - Manager 262
  - Mandated Lead Arranger 260, 261
  - Mandatory Convertible 324
  - Mantelzession 232
  - Mantelzessionsvertrag 232
  - Marktführer 278
  - Master Account 391
  - Materialaufwandsquote 68
  - MDAX 137
  - Medium Term Note 389
  - Mezzanine-Finanzierung 283
    - Anlässe 211
  - Mezzanine-Finanzierungsinstrumente 200
    - Klassifizierung 204
  - Mezzanine-Kapital 286
    - Ausgestaltungsmöglichkeiten 199
    - Einordnung 198
    - ideales 200
    - individuelles 205, 208
    - Kosten 210
    - magisches Fünfeck 200
    - Nachteile 214
    - standardisiertes 205
    - Strukturierung 208
    - Vergütung 209
    - Vorteile 212
  - Mezzanine Piece 368
  - Mietverlängerungsoption 344
  - Minderheitenschutz 163
  - Minderheitsbeteiligungen 178
  - Mindestnennbetrag 84
  - Mindestnennkapital 100
  - Mitarbeiterbeteiligungsprogramm 149
  - Mitbürgschaft 227
  - Mittelbeschaffung 3
  - Mittelverwendung 3
  - Mittlere Laufzeit 258
  - MoMiG 101, 249
    - Vorteile 101
  - Money assets 37
  - Monoliner 367
  - Mortgage Backed Securities 362
  - Multi-Seller-Transaktion 366
- N**
- Nachbürgschaft 228
  - Nachfolgeregelung 179, 273
  - Nachgründung 107
  - Nachhaltiger Cashflow 31
  - Nachrang 251
  - Nachrangdarlehen 203, 367
  - Nachrangigkeit 210, 286, 287
    - Strukturierung 287
  - Nachschusspflicht 83, 112
  - Nachversteuerung 422
  - Nachversteuerungsbetrag 423

Nachzahlungsregelung 337

Naked Long 150

Naked Short 150

Namensaktien 86

Negative Pledge 242

Negativklärung 390

Negotiationskredit 382, 385

Nennbetragsaktien 84

Nennwertaktien 84

Nennwertlose Aktie 84

Net money assets 37

Nettoausweis 306

Netto-Cash-flow 273

Netto-Geldvermögen 37

Nettoumlaufvermögen 37

Net working capital 37

NewCo 273, 281

Nichtbesicherungsklausel 242

Nischenmärkte 277

Nominalverzinsung 255, 302

Non-Capitve-Funds 184

Non-Core Business 277

Non-Equity-Kicker 209

Non Recourse 283, 290

Notional Pooling 396, 399

    Beurteilung 396

    Konzeption 396

Null-Kupon-Anleihe 306

## O

OECD 270

Offene Beteiligungen 181

Offene Handelsgesellschaft (OHG) 78

One-Bank Solution 392

Open End Fund 187

Operate-Lease 346

Operativer Cashflow 31

Operativer Leverage 275, 278

Optionen 410

Optionsanleihe 202

Optionsprogramme 149

Optionsschein 331, 333

Optionsschuldverschreibungen 328

    Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmit-  
    teln 331

    Kapitalherabsetzung 331

    Notierungen 331

Options- und Wandlungsrechte 209

Ordentlicher Cashflow 31

Orderpapier

    geborenes 377

Originator 206

Origination 264

Overcollateralization 367

Overlay Structure 392

    Nachteile 393

    Vorteile 392

## P

pari passu 243

Partial Underwriting 263

Partiarisches Darlehen 202

Participant 262

Pass Through 364

Pay-as-you-earn-Prinzip 348

Payment in Kind 284

Pay Through 364

Peergroup-Vergleich 52, 53

Pensionskasse 447

Pensionsrückstellungen 18, 21

    Aufgabe 447

    Begriff 447

    Bildung 448

    Ermittlung 447

    Finanzierungseffekt 451

Performance-Messung 183

Periodengewinn 417

Periodenkapazität 433

    Erweiterung 431

Personalsicherheit 226

Personengesellschaft 78

Pfandrecht 233

Plattformstrategie 181

Platzierung 148

Platzierungsrisiko 263

Portfolio-Unternehmen 177

Positivklärung 242

Posttransaktionsphase 365

Prämien 332

Preferred Equity 288

Preisfindung 147

Pre-Marketing 147

Pricing 266

Primärmarkt 264

Prime Standard 136

Principal-Agent-Problem 276

Private Equity 174

    Anlässe 177

    Begriff 175

Private-Equity-Finanzierungen 175

Private-Equity-Fonds 176, 177

Private-Equity-Gesellschaften 175

    unabhängige 184

    unternehmenseigene 185

Private-Equity-Investments 183

Private-Equity-Investoren 274

Privatentnahmen 124

Private Placement 180, 390

Privatinvestoren 149

Privatplatzierung 390

Privatplatzierungsinstrumente 205

Produktionkredit 371

Produktionsfaktoren 1

Projektfinanzierung 212, 261, 289

- Prospekthaftungsklagen 143  
 Provisionen 266  
   laufende 266  
 Prozentnotierung 85  
 Public Relations Agenturen 143  
 Public-to-Private 178  
 Publizität 262
- Q**
- Qualifizierte Gründung 106  
 Quartalsberichte 152  
 Quasi-Forfaitierung 387  
 Quellensteuer 393  
 Quotenaktie 84
- R**
- Rangverhältnis 236  
 Rating 215, 277  
 Rating-Agenturen 223, 365  
 Rating-Skalen 224, 225  
 Rationalisierungsmaßnahmen 18  
 Realdividende 122  
 Realisationsprinzip 426  
 Rechtliche Sicherung 219  
 Rechtsform 2, 75  
 Rechtsstellung 21  
 Refinanzierungsmöglichkeiten 248  
 Reihenregress 378  
 Rembourskredit 382  
 Rendite 56, 263  
 Rentabilitätskennzahlen 56  
 Research 152  
 Research-Analysten 147  
 Respekttage 387  
 Restzahlung 253  
 Return on Equity (ROE) 275  
 Revolvierende Kreditfazilität 266  
 Revolving Credit Facility 266, 285  
 Revolving-System 294  
 Risiko  
   finanzielles 278  
   finanzwirtschaftliches 48  
   leistungswirtschaftliches 48  
   operatives 278  
   politisches 239  
 Risikoarten 278  
 Risikogehalt 206  
 Risikoreduktion 263  
 Roadshow 147  
 Rothertragsquote 68  
 Rückbürgschaft 228  
 Rücklagen 22, 81, 419  
   stille 425, 427  
 Rückzahlungsplan 251
- S**
- Sachanlagenintensität 62  
 Sacheinlagen 3, 105, 106  
 Sachgründung 100  
 Sachkredit 218  
 Sachsicherheiten 226, 229  
 Sachwert 238  
 Saisonkredit 371  
 Sale and Lease back 276, 342  
 Sale-and-Lease-Back-Geschäfte 464  
 Sanierung 14, 128  
   buchmäßige (reine) 128  
   Einziehung von Aktien 131  
   Zuführung neuer Mittel 129  
 Sanierungsgesellschaften 251  
 Sanierungsgewinne 131  
 Satzung 105  
 Satzungsänderungen 112  
 Schein-Bargründung 106  
 Scheingewinn 418  
 Schuldbeitritt 229  
 Schuldendienst 273, 281  
 Schuldendienstfähigkeit 283  
 Schuldenlage 222  
 Schuldschein 291  
 Schuldscheindarlehen 203, 291  
   Ausstattung 291  
   Begriff 291  
   Vergabe 293  
 Schuldverschreibung 202, 203, 295  
 Screening 189  
 SDAX 137  
 Secondary Buy-out 277  
 Sekundärmarkt 264  
 Selbstbeteiligung 239, 241  
 Selbstemission 300  
 Selbstfinanzierung 18, 77, 417  
   offene 417, 419, 452  
   stille 425  
 Senior-Akquisitionskredit 285  
 Senior-A-Tranchen 285  
 Senior-B-Tranchen 285  
 Senior-C-, -D-Tranchen 285  
 Senior Debt 280  
 Senior Loan 283  
 Senior Piece 368  
 Senior Tranche 207, 284  
 Service-Agent 365  
 Shadow Warrants 209  
 Sicherheiten 219, 267  
   akzessorische 233  
 Sicherungshypothek 235  
 Sicherungsübereignung 233  
 Signing 262, 289  
 Simultangründung 105  
 Single Currency Pooling 399  
 Single-Seller-Transaktion 366  
 Skonto 353  
 Skontobezugsspanne 353

- Skontofrist 353
  - Small Cap LBOs 281
  - Smaller Mid Cap LBOs 281
  - Solawechsel 377
  - Sollzinsen 371
  - Sonderabschreibungen
    - steuerliche 427
  - Sonstige betriebliche Ergebnisquote 69
  - Sparringspartner 142
  - Special Purpose Company 273
  - Special Purpose Vehicle (SPV) 206, 281, 364
  - Spezialkreditinstitute 267
  - Spezial-Leasing 344
  - Spin-off 179, 273, 276
  - Sponsoren 364
  - Spruchverfahren 159
  - Sprungregress 378
  - Squeeze-out 164
  - Stammaktien 86
  - Stammkapital 81, 284
  - Standby-Facility bzw. Backup-Linie 266
  - Statische Kennzahlen 53
  - Steuerbilanz 256
  - Steuerbilanzgewinn 424
  - Steuerliche Organschaft 280
  - Steermesszahl 419
  - Steeroptimierung 280
  - Steuerstundung 427
  - Stiftung 364
  - Stille Beteiligung 178, 182
    - atypische 182, 201
    - typische 182
  - Stille Gesellschaft 77
    - atypische 78
    - typische 78
  - Stille Rücklagen 125, 217, 339
  - Stimmrecht 87
  - Stimmrechtsvorzüge 200
  - Strategische Neuausrichtung 276
  - Strategischer Investor 271
  - Structured Finance 272
  - Structuring 264
  - Strukturelle Nachrangigkeit 280
  - Struktureller Nachrang 287
  - Strukturierung 262
  - Stückaktien 85
  - Stücknotierung 85, 96
  - Stückzinsen 303
  - Stundung 203
  - Sub Accounts 391
  - Subordinationsprinzip 206
  - Substanzerhaltung 418
  - Sub-Underwriter 261
  - Swap 405, 410
    - Vorteile 412
  - Swaption 415
    - American 415
    - European 415
    - Payer 415
    - Receiver 415
  - Sweeping 391
  - Sweet Equity 284
  - Syndicated Loan 272
  - Syndikat 265
  - Syndizierte Kredite 260
    - Abgrenzung 260
    - Begriff 260
    - Kreditarten 266
    - Phasen 264
  - Syndizierung 272
    - breite 265
  - Syndizierungsrisiko 261
  - Syndizierungsstrategien 265
  - Synergien 271
  - Szenarioanalyse 280
- ## T
- Target 273
  - Target Balance Pooling 395
  - TecDAX 137
  - Teilamortisationsvertrag 344
    - Varianten 344
  - Teilwert 448
  - Teilzahlungskreditversicherungsgeschäft 238
  - Term-Loan-Facility 266
  - Thesaurierungsbegünstigung 421, 424
  - Thesaurierungsbelastung 422
  - Thin Capitalisation Rule 280, 393
  - Tilgungsformen 251
  - Tilgungshypothek 252
  - Tilgungsplan 251
  - Tilgungsswap 414
  - Time Value 333
  - Topping 391
  - Total Debt 280
  - Track Record 279
  - Trade Sale 277
  - Tranchen 283, 361
    - endfällige 285
    - Grundtypen 368
  - Tranchenbildung 368
  - Transaktionskosten 364, 366
  - Transaktionsnebenkosten 283
  - Transaktionsvolumen 283
  - Transparenz 151
  - Tratte 377
  - Treuhänder 365
  - True-Sale 360
  - Trust 364

- Turn Around 180  
 Typisch stille Beteiligung 202
- U**
- Überbrückungskredit 371  
 Übernahmekonsortium 301  
 Überpari-Emission 84  
 Überschuldung 48  
 Überschuss  
   erfolgswirtschaftlicher 30  
   finanzwirtschaftlicher 30, 33  
 Übersicherung 367  
 Umfinanzierung 3  
 Umlaufintensität 62  
 Umlaufvermögen 37  
 Umsatzgewinn 418  
 Umsatzkredit 371  
 Umsatzprovision 376  
 Umsatzprozess 4, 16, 75  
 Umsatzrentabilität 58  
 Umschlagdauer der Vorräte 66  
 Umtauschfrist 318  
 Umtauschverhältniss 324  
 Umwandlung 14, 100  
 Underperformance 276  
 Underwriting 261–263, 272  
 Unterbeteiligung 79  
 Unternehmen  
   LBO-fähiges 278  
 Unternehmensbewertung 145  
   Verbesserung 277  
 Unternehmensgröße 277  
   kritische 277  
 Unternehmenskalender 152  
 Unternehmenskauf 271  
 Unternehmenskaufpreis 283  
 Unternehmensnachfolge 212  
 Unternehmensphilosophie 279  
 Unternehmensrentabilität 57  
 Unternehmensschuldtitle 202  
 Unternehmensübernahmen 212  
 Unternehmenswert 277  
 Unterpari-Emission 84, 308, 316
- V**
- Vendor Loan 283  
 Venture Capital 169  
 Veräußerungsgewinne 424  
 Verbriefung 202  
   klassische 360  
   Phasen 363  
   synthetische 360  
 Verbriefungstransaktion 360  
 Verdecktes Stammkapital 249  
 Vergangenheitsorientierte Kennzahlen 53  
 Vergütung 208  
   Vergütungselemente 209  
   Vergütungsform 209  
   Verkäuferdarlehen 203, 283  
   Verkehrshypothek 235  
   Verlusterwirtschaftung 201  
   Verlustrisiko 217  
   Verlustvortrag 280  
 Vermögen  
   betriebsnotwendiges 464  
   nicht betriebsnotwendiges 464  
 Vermögensbereich 3  
 Vermögenseinlage 201  
 Vermögenslage 222  
 Vermögensliquidität 26  
 Vermögensumschichtung 18, 22, 443  
 Vermögenswerte 18  
 Vermögenszuwachs 201  
 Verschmelzung 162, 282  
 Verschuldungsgrad 45, 48, 274, 275  
   dynamischer 278  
   optimaler 49  
 Verschuldungskoeffizient 67  
 Versicherung 367  
 Versicherungsprämien 241  
 Versicherungssektor 291  
 Versteigerung  
   öffentliche 233  
 Verteilungsabschreibung 431  
 Verwaltungsaktien 93  
 Verwässerungsschutzklauseln 320, 323  
 Verwertbarkeit 237  
 Verwertungsaktien 93  
 Verwertungsmöglichkeit 234  
 Verzinsung 209, 217  
   effektive 256, 302  
 Vinkulierte Namensaktien 86  
 Vollamortisationsvertrag 344  
 Vorrangiges Darlehen 284  
 Vorrangigkeit 284  
 Vorratsaktien 93  
 Vorzugsaktien 86, 200  
   kumulative 90  
 Vorzugsdividende  
   limitierte 89
- W**
- Wachstumsfinanzierungen 178, 212  
 Wachstumsquote 64  
 Währungsrisiken 404  
   Instrumente 404  
 Währungsswap 413  
 Waiver 243  
 Wandelanleihe 202  
 Wandelschuldverschreibungen 315  
   Ausstattung 316  
   Begebung 315

- Bezugsverhältnis 316
- Charakteristik 315
- Gestaltungsformen 318
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln 320
- Kapitalerhöhung gegen Einlagen 323
- Kursnotierung 319
- Markt 324
- Wandlungspreis 318
- Wandlungsverhältnis 318
- Wandlungspflicht 324
- Wandlungsverhältnis 318
- Warenkreditversicherungsgeschäft 238
- Warrant 331
- Warrantless Mezzanine 287
- Wasserfallprinzip 206
- Wechsel
  - eigener 377
  - Funktionen 377
  - gesetzliche Bestandteile 377
  - gezogener 377
  - Rechtsgrundlage 377
- Wechselkredit 377
- Wechselprotest 378
- Wertpapierbörsen 96
- Wertpapierprospekt 143, 145
- Wertsteigerungspotenzial 279
- Wiederbeschaffungskosten 419
- Wiedergewinnungsfaktor 253
- Wirtschaftsgüter
  - bewegliche 465
  - unbewegliche 465
- Withholding Tax 393
- Working Capital 64
  - Optimierung 276
- Working-Capital-Intensität 65
- Z**
- Zahlungsbereitschaft 371
- Zahlungsstockung 28
- Zahlungsstromanalysen 29
- Zahlungsströme 1, 4, 30
- Zahlungsunfähigkeit 28, 221
- Zahlungsziel 353
- Zedent 231
- Zeitwert 333
- Zero Balance Pooling 395
- Zero-Bonds 306
- Zession 231, 291
  - offene 231
  - stille 231
- Zessionar 231
- Zielgesellschaft 282
- Zielunternehmen 273
- Zinsänderungsrisiken 404
  - Instrumente 404
- Zinsaufwandsquote 70
- Zinsausgleichszahlungen 409
- Zins-Cap 405
- Zinsdeckungsquote 225
- Zins-Floor 405
- Zinsgewinn 427
- Zinsgleitklauseln 255
- Zinsgrenzen 405
- Zinsinstrumente 212
- Zinsmarge 266
- Zinsswap 410
- Zinstermin 303
- Zollbürgschaft 388
- Zusatzaktien 120
- Zusatzvergütungen
  - performanceabhängige 209
- Zuteilung 148
- Zuzahlungen 318
- Zwangsrücklagen 426
- Zwangsversteigerung 236
- Zwangsverwaltung 236
- Zwangsvollstreckung 236
- Zweckgesellschaft 206, 360