

## Finanzierung

Bearbeitet von  
Prof. Dr. Hartmut Bieg, Prof. Dr. Heinz Kußmaul, Prof. Dr. Gerd Waschbusch

3., vollständig überarbeitete Auflage 2016. Buch. XXXVIII, 500 S. Gebunden

ISBN 978 3 8006 5053 8

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

Gewicht: 1114 g

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Finanzierung, Investition, Leasing](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Inhaltsverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of increasing size. Below the main text, 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' is written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

## Stichwortverzeichnis

### A

Abschlussprüfer 78, 88  
Abschreibung  
    bilanzielle 401, 406  
    kalkulatorische 401, 406  
Abschreibungen  
    außerplanmäßige 463  
    planmäßige 463  
Abschreibungsgegenwerte 400, 402  
Abschreibungsverfahren 292  
Adressenrisiko 181, 314  
Agio 43, 67, 72, 83, 94, 96, 114, 156,  
    161, 207, 380  
Akkreditiv  
    unbestätigtes 245  
    unwiderrufliches 244  
Aktie 44, 82  
    Arten 82  
    Begriff 82  
    echte nennwertlose 95  
    eigene 96, 128  
    nennwertlose 94  
    stimmrechtslose 89  
    unechte nennwertlose 95  
Aktiengesellschaft 57, 78, 380  
    europäische 80  
    Gründung 78  
Aktienkursänderungsrisiko 295  
Aktienregister 84  
Aktiensplitting 123  
Aktienzerlegung 123  
Aktionärsschutz 80  
Akzeptkredit 42, 242, 247  
Am Geld 298, 299  
American Depository Receipts 85  
Amortisationsdauer 156  
Änderungspflicht 38  
Änderungsrecht 38  
Anhang 261, 293  
Anlagekapitalbedarf 445  
Anleihe *Siehe* Schuldverschreibung  
Anleihen  
    ewige 272  
Annuitätentilgung 157  
Anpassungskoeffizient 457  
Anzahlungsgarantie 243  
Arbitrage 305, 323, 326, 339, 341, 343  
Arbitrage Pricing Theory 25  
Asset Backed Securities 420  
Aufgabengeschäft 363

Aufgeld *Siehe* Agio  
Aufsichtsrat 57, 78, 80, 88, 380  
Aus dem Geld 298, 299  
Ausfallbürgschaft 166  
Ausfallrisiko 62, 316, 343, 414  
Ausgleichszahlung 334, 335, 343, 345  
Auskunftsrecht 58  
Auskunftsverweigerungsrecht 58  
Auslandsanleihe 36  
Auslandsgeschäft 244  
Ausschüttungssperrfunktion 152  
Außenfinanzierung 27, 65, 368  
    Konditionenvereinbarung 35  
Außenhandelsfinanzierung  
    kurzfristige 242, 244  
Auszahlungen 12  
Auszahlungsbetrag 43, 156  
Avalkredit 42, 243  
Avalprovision 243

### B

Bankakzept 242, 247  
Bankenkonsortium *Siehe* Konsortium  
Bankgarantie 229  
Bankregel  
    Goldene 458  
Bankschuldverschreibung 37, 208  
Barakkreditiv 244  
Bareinlage 72  
Bargründung 79  
Barrier Option 308  
Basis 322  
Basisinstrument *Siehe*  
    Referenzinstrument  
Basispreis 296  
Basiswert 296  
Bayer-Formel 459  
Belegschaftsaktie 100  
Beleihungsgrenze 162  
Beleihungssatz 237  
Beleihungswert 162  
Benchmark 364  
Berichtigungsaktie 122  
Besitzkonstitut 175  
Bestände  
    eiserne 462  
Beteiligung  
    offene 138  
    stille 138

Beteiligungsfinanzierung *Siehe*  
     Einlagenfinanzierung  
 Beteiligungsfonds 137  
 Beteiligungsgesellschaft 136  
     erwerbswirtschaftliche 131  
     öffentlich geförderte 136  
     öffentliche 138  
     staatliche 131  
 Betrachtungsweise  
     wirtschaftliche 281  
 Beurkundung 163  
 Bezugsrecht 42, 87, 99, 118, 119, 261,  
     265, 268, 271  
 Bezugsrechtsabschlag 102  
 Bezugsrechtsausschluss 100, 121  
     erleichterter 113  
 BGB-Gesellschaft 68  
 Bietungsgarantie 243  
 Bilanzgewinn 80, 87, 88, 152, 374  
 Bilanzregel  
     Goldene 458, 467  
 Bilanzstrukturregeln 455  
 Bonität 37, 65, 206, 208, 218, 235, 240,  
     242, 295, 422  
 Bonitätsprüfung 181  
 Bookbuildingverfahren 107  
 Bookrunner 109  
 Börse 50, 66, 208, 349, 351  
 Börsenaufsicht 352, 353  
 Börsenauftrag  
     limitierter 361  
     unlimitierter 360  
 Börsengeschäft  
     Abwicklung 356  
 Börsengeschäftsführung 352  
 Börsenhändler 356, 359  
 Börsenmakler 360, 361, 363  
 Börsenmitglieder 358  
 Börsenordnung 351, 353  
 Börsenorgane 351  
 Börsenorganisation 351  
 Börsenpreis 360  
 Börsenrat 351  
 Börsenteilnehmer 355  
 Börsenträger 351  
 Börsenzulassung  
     Zulassungsprospekt 76  
 Briefhypothek 179  
 Broker 356  
 Buchhypothek 179  
 Bundesanleihe 36  
 Bundesanstalt für  
     Finanzdienstleistungsaufsicht 353  
 Bundesschatzbrief 210  
 Bürgschaft 165, 219, 243  
     Formen 166

Bürgschaftsvertrag 165  
 Business Angels 132  
 Business Plan 141  
 Buy Back 144  
 Buy-Out 132  
 Buy-Out-Finanzierung 132

## C

Call *Siehe* Kaufoption  
 Cap 213  
 Capital Asset Pricing Model 25  
 Carry Basis 322, 324  
 Cash settlement 320, 322, 333  
 Certificates of Deposit 241  
 Chance-Constrained-Modell 23  
 Collar 213  
 Commercial Papers 52, 241  
 Commodities 349  
 Commodity Futures 318  
 Computerbörsen 50  
 Corporate Venture Capital-  
     Gesellschaften 131  
 Cost of Carry-Satz 323  
 Credit Default Linked Notes 347  
 Credit Default Swaps 346  
 Credit Event *Siehe* Kreditereignis  
 Cross Hedges 327

## D

Damnum *Siehe* Disagio  
 Darlehen 149  
     gesamtfälliges 156  
     partiarisches 271  
     unverbrieftes 202  
 Dauerschuldverhältnisse 462  
 DAX 42, 321  
 Dean-Modell 23  
 Debt-Equity-Swaps 309  
 Deckungsstock 206  
 Deckungsstockfähigkeit 206  
 Defiananzierung 371, 374  
 Deport 308  
 Depotwechsel 234  
 Derivate *Siehe* Finanzinstrumente,  
     derivative  
 Desinvestition 402  
 Devisenbörse 349  
 Devisen-Futures 319, 324  
 Devisenkursänderungsrisiko 295  
 Devisentermingeschäft 308  
 Disagio 43, 156, 161  
 Disintermediation 202  
 Diskontkredit 234, 242, 249  
 Diversifikation 81

Dividende 45  
 Dividendenkontinuität 382  
 Dividendennachteil 103  
 Dividendenoptik 123  
 Dividendenvorrechte 89  
 Dokumentenakkreditiv 244  
 Doppelwährungsanleihe 41, 218  
 Due Diligence 141  
 Duration 213

## E

Effektenbörse 349  
 Effektenlombard 237  
 Effektivverzinsung 158, 210  
 Eigenemission 105  
 Eigenfinanzierung 29  
 Eigengeschäft 359, 363  
 Eigenkapital 61, 67, 68, 70, 71, 72, 73, 82, 131, 133, 134, 147, 256, 366  
   Begriff 59  
   bilanzielles 60  
   effektives 60  
   Eigenkapitalkoeffizient 457  
   Eigenkapitalquote 457  
   Eigenkapitalrentabilität 465, 467  
   reales 60  
 Eigenkapitalfunktionen 60  
 Eigenkapitalquote 135, 293, 423  
 Eigentum  
   wirtschaftliches 152, 281, 282, 284, 287, 288, 289  
 Eigentümerposition 428  
 Eigentümerrechte 8, 57, 87  
 Eigentumsvorbehalt 174  
 Einflussnahme 57  
 Einkommensteuer 396  
 Einlagen 67, 69, 73  
   ausstehende 62  
 Einlagenfinanzierung 8, 27  
 Einlagensicherungsverband 74  
 Einrede der Vorausklage 165, 243  
 Einzahlungen 11  
 Einzelkredite 37  
 Einzelunternehmen 67, 74, 379  
 Emissionen  
   revolvierende 240  
 Emissionskosten 424  
 Emissionskurs 44, 99, 104, 112  
 Endfällige Tilgung 218  
 Entgeltung  
   erfolgsabhängige 45  
   erfolgsunabhängige 47  
 Entnahmen 69  
 Entscheidungskriterien  
   finanzwirtschaftliche 5  
 Equipment-Leasing-Verträge 276

Equity story 108  
 Erfolgsabgrenzung  
   periodenrichtige 382  
 Erfolgsermittlung  
   periodengerechte 402  
 Erfolgsfeststellung 372, 376  
 Erfolgslage *Siehe* Ertragslage  
 Erfolgssituation 386  
 Erfolgsverwendung 372, 374, 376  
 Erfolgszähler 43, 45  
 Erfüllungsfähigkeit 150, 152  
 Erfüllungsrisiko 316  
 Erfüllungswilligkeit 150  
 Ergebnisrücklagen  
   andere 73  
 Ersatzzeitpunkt 407  
 Ertragslage 151, 366  
 Ertragsteuerbelastung 367, 369, 374, 386, 389, 393, 394, 398, 408  
 Escape-Klausel 241  
 EUR-Anleihen 36  
 Eurex 50, 320, 354  
   Clearing 359  
   Handelsprodukte 359  
   Handelsteilnehmer 359  
   Terminhandel 359  
 EURIBOR 212  
 Euronotes 240  
 Eventualverbindlichkeit 242, 243, 383  
 Existenzgründer 134  
 Expansion Stage 140

## F

Factoring 406, 413, 414, 443, 465  
   Delkrederefunktion 414  
   echtes 414  
   Finanzierungswirkung 414  
   offenes 415  
   Servicefunktion 414  
   Sicherheitsabschlag 416  
   stilles 415  
 Fair Value 323  
 Federführer 108, 109  
 Festgeld 241  
 Festpreisverfahren 106  
 Finance-Leasing 279, 281  
 Financial Engineering 26, 35  
 Financial Futures 318, 321  
   Preisbildung 322  
 Financial Swap *Siehe* Swap  
 Finanzanalyse 21  
   statische 459  
 Finanzbudgetierung 432, 451  
 Finanzchemie 26

## Finanzierung

- aus Abschreibungsgegenwerten 29, 400
- fristenkongruente 52
- objektgestützte 421
- Finanzierungsarten 27
- Finanzierungsbegriff 13
  - entscheidungsorientierter 13
- Finanzierungsfehlbetrag 442
- Finanzierungsformenlehre 21
- Finanzierungsfreiheit 30
- Finanzierungsfunktion 64, 271
- Finanzierungshilfen 135
- Finanzierungsinstrumente
  - Übertragung 49
- Finanzierungsmaßnahmen
  - bilanzverkürzende 16
  - bilanzverlängernde 15
- Finanzierungsprogramme
  - öffentliche 145
- Finanzierungsregel
  - Goldene 458
  - Kritik 460
- Finanzierungstheorie
  - klassische 19
  - Neo-institutionalistische 25
  - neuere 22
- Finanzierungsüberschuss 442
- Finanzierungsvorgänge
  - kapitalumschichtende 16
  - vermögensumschichtende 16
- Finanzierungswirkung
  - direkte 365
  - indirekte 365
  - negative 387, 388, 395, 396, 397
  - positive 388, 394, 395, 397
- Finanzinstrumente
  - derivative 295, 318, 357, 359
  - mezzanine 130
  - originäre 358
- Finanzkontrolle 10
- Finanzmarkt 49
- Finanzmittelbedarf 10
- Finanzplan 432
  - kurzfristiger 438
  - langfristiger 437
  - mittelfristiger 438
- Finanzplanung 22, 431
  - Ablauf 435
  - Grundsätze 432
  - Grundschema 435
  - Zeitdimension 436
- Finanzwechsel 234
- Finanzwirtschaft
  - Aufgaben 10
  - Begriff 2

## Finanzwirtschaftliche Bereiche

- Grundprinzipien 4
- Ziele 4
- Finanzwirtschaftlicher Bereich 1
- Firmenwert 66, 70
- First Stage 140
- Fixing Date 334
- Floating Rate Notes 47, 212
- Floor 213
- Forderung
  - nachrangige 56
- Forderungsabtretung 169
- Forderungsverzicht 258
- Forderungszession 201
- Forfaitierung 419
- Forward Rate Agreements 48, 328
  - Ausgleichszahlung 333
  - Begriff 330
  - Erfüllung 333
  - Glattstellung 337
  - Motive 341
  - Preisbildung 339
- Foundation-Venture Capital 136
- Frachtstundungsaval 243
- Frakttilmodell 23
- Free retention 110
- Freimakler 356
- Freiverkehr 266
- Fremdemission 100, 105
- Fremdfinanzierung 29, 57, 147
- Fremdkapitalquote 147, 293, 419, 457
- Fremdkapitalzins 471
- Fristenkongruenz 156, 453, 458, 466
- Fristentransformation 156, 350
- Fund raising 141
- Fungibilität 50, 72, 84, 205, 208, 265, 271, 321, 349
- Fusion 100, 119
- Future Rate Agreement *Siehe* Forward Rate Agreement
- Futures 318
  - Arten 318
  - Erfüllung 321
  - Glattstellung 321
  - Motive 324
  - Preis 323
  - Standardisierung 318

## G

- Garantie 168, 243
- Garantiefunktion 64
- Geldkredite 229
- Geldmarkt 52
- Geldschöpfung 240
- Generalversammlung 58
- Genossenschaft 73

Genussrechte 257, 463  
 Ausstattungsmerkmale 267  
 Genussschein *Siehe* Genussrechte  
 Gesamtkapazität 410  
 Gesamtkapitalrentabilität 467  
 Gesamtplanungssystem 435  
 Geschäft  
 schwebendes 383, 462  
 Geschäftsanteil 73  
 Geschäftsführung 57, 58, 81, 256  
 Geschäftsführungsfunktion 65  
 Geschäftsguthaben 73  
 Gesellschaft  
 stille 259  
 Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
*Siehe* GmbH  
 Gewährleistungsgarantie 243  
 Gewerbeertragsteuer 395  
 Gewinn  
 unverteuerter 378  
 Gewinnrücklagen *Siehe* Rücklagen  
 Gewinnschuldverschreibung 148, 260, 270  
 Gewinnverwendung 388, 392  
 Gewinnausschüttung 408  
 Gewinnthesaurierung 68, 72, 74, 379, 389  
 Gewinnvortrag 380  
 Gläubigerposition 428  
 Gläubigerschutz 80, 96, 124, 126, 128, 149, 219  
 Gleichgewicht  
 finanzielles 7, 11  
 Gleichmäßigkeit der Besteuerung 372  
 Globalzession 172, 414  
 GmbH 71, 75, 380  
 Going Public 115, 143, 144  
 Gratisaktie 122  
 Greenshoe-Phase 110  
 Grundbuch 179, 180  
 Grundkapital 44, 78, 81, 94, 118, 121, 124, 125, 126, 128  
 Grundmietzeit 280, 283, 288, 292  
 Grundpfandrechte 178, 205, 219  
 Grundschild 179, 180, 203, 219  
 Gründungsbericht 79  
 Gründungsfunktion 60  
 Gründungsprüfung 79  
 Güter  
 immaterielle 41

## H

Haftsumme 56  
 Haftung 55  
 beschränkte 65, 81  
 unbeschränkte 65

Haftungsaktien 63, 72, 74  
 Handel  
 auftragsgetriebener 361  
 Auktion 362  
 preisgetriebener 361  
 variabler 361, 362  
 Handelsregister 69, 70, 71, 79, 99, 120, 122, 125, 127  
 Handelssysteme  
 hybride 361  
 Handelsteilnehmer 355  
 Handelsüberwachungsstelle 352  
 Handelswechsel 234  
 Hauptversammlung 57, 80, 81, 88, 116, 119, 121, 125, 127, 128, 129, 260, 266, 380  
 Haushalte  
 öffentliche 36  
 private 36  
 Hebeleffekt 211, 326  
 Hebelwirkung 324  
 Hedging 327, 341  
 Herunterstempeln 124  
 High-Yield Bonds 37  
 Höchstbetragsbürgschaft 167  
 Höchstbetragshypothek 180  
 Höchstwertprinzip 463, 464  
 Hurdle-Rate 137  
 Hybridkapital *Siehe* mezzanines Kapital  
 Hypothek 178, 179, 203  
 Hypothekenbrief 179  
 Hypothekenpfandbrief 219

## I

Illiquidität *Siehe* Zahlungsunfähigkeit  
 Im Geld 298, 299  
 Imparitätsprinzip 463  
 Implied Forward Rate 341  
 Indexanleihe 45, 218  
 Index-Future 320  
 Indizes 42, 364  
 Kursindizes 364  
 Performanceindizes 364  
 Indossament 84, 232  
 Industrieobligation 37, 208  
 Informationsrecht 87  
 Inhaberaktie 51, 82  
 Inhaberschuldverschreibung 207  
 Inkasso 231  
 Inlandsanleihe 36  
 Innenfinanzierung 27, 133  
 aus Vermögenszuwachs 371  
 durch Vermögensumschichtung 368, 371, 399  
 Instrumente 375  
 Überblick 365

Innengesellschaft 255  
 Insolvenz 56, 63, 74, 78, 152, 256, 271, 414  
 Insolvenzverfahren 80, 153  
 Intrinsic value *Siehe* Wert, innerer  
 Investition 11  
 Investitionsrechnung 11, 12  
 Investorenmix 110  
 ISMA-Methode 158

## J

Jahresabschluss 150  
 Jahresabschlusspolitik 371  
 Jahresüberschuss 366, 369, 372, 374, 380, 386, 392, 396

## K

Kaduzierung 83  
 Kapazitätserweiterungseffekt 406, 407  
 Kapital  
   bedingtes 265  
   genehmigtes 120  
   gezeichnetes 77, 78, 120  
 Kapitalabfluss 14, 16  
 Kapitalanlage 11  
 Kapitalanteil  
   negativer 75  
 Kapitalaufbringung 11  
 Kapitalbedarf 412, 444  
   Bestimmungsfaktoren 444  
   dynamische Ermittlung 447  
   statische Ermittlung 445  
 Kapitalbereitstellung 55  
   befristete 52  
   unbefristete 52  
 Kapitalbeschaffung 2, 13, 14, 15  
 Kapitaldeckung 453  
 Kapitalentgeltung 41, 43, 45, 48  
 Kapitalerhöhung 72, 98, 429  
   bedingte 118, 266  
   Begriff und Motive 98  
   genehmigte 120  
   nominelle 99, 121  
   ordentliche 87, 88, 99, 113, 128  
 Kapitalerhöhung aus  
   Gesellschaftsmitteln 121, *Siehe*  
   Kapitalerhöhung, nominelle  
 Kapitalerhöhung gegen Einlagen *Siehe*  
   Kapitalerhöhung, ordentliche  
 Kapitalfreisetzung 14, 16, 29  
   durch Forderungsverkauf 413  
   durch Rückfluss von  
     Abschreibungsgegenwerten 400

  durch Verkauf (i. d. R.)  
   betriebsnotwendiger  
   Vermögensgegenstände 427  
   durch Verkürzung der  
     Kapitalbindungsdauer 428  
 Kapitalgeber 35, 38, 54  
 Kapitalherabsetzung 74, 80, 429  
   Begriff 124  
   durch Einziehung von Aktien 124, 128  
   ordentliche 124  
   vereinfachte 124, 126  
 Kapitalhingabe 41, 43, 48, 50  
 Kapitalkonto 70, 379  
 Kapitalkosten 453  
 Kapitalmarkt 52  
   freier 76  
   organisierter 76  
   unvollkommener 23  
   vollkommener 23  
 Kapitalmehrheit 93  
 Kapitalnehmer 35, 38, 54  
 Kapitalrentabilität 5  
 Kapitalrückgabe 41, 43, 44, 48  
 Kapitalrücklage *Siehe* Rücklagen  
 Kapitalrückzahlung 13  
 Kapitalsammelstellen 204  
 Kapitalstruktur 431, 438, 453  
 Kapitalstrukturregel 457  
   vertikale 466  
 Kapitaltilgung 2  
 Kapitalumschichtung 13, 14, 16, 399, 428  
 Kapitalumschlag 29  
 Kapitalumschlagshäufigkeit 6  
 Kapital-Vermögensstrukturregeln 457  
 Kapitalverwaltungsgesellschaft 60  
 Kapitalverwendung 2  
 Kassabörse 349  
 Kassageschäft 38, 354  
 Kassakurs  
   Feststellung 362  
 Kauf  
   kreditfinanzierter 292  
 Kaufoption 296, 297, 301  
 KG 70, 75, 379  
 Kombizinsanleihe 47  
 Kommanditaktionär 77  
 Kommanditgesellschaft *Siehe* KG  
 Kommanditgesellschaft auf Aktien 77  
 Kommanditist 70, 379  
 Komplementär 70, 77, 379  
 Konditionenvereinbarungen  
   Art der Konditionen 40  
   Bindungsgrad 38  
   Zeitpunkte der Festlegung 38

Konsortialkredit 37  
 Konsortium 106, 107, 112, 206, 420  
 Kontokorrentkredit 229  
 Kontraktgröße 296  
 Kontrollrecht 58, 70, 87, 256  
 Konventionalstrafe 229  
 Körperschaftsteuer 395  
 Kosten- und Leistungsrechnung 401  
 Kreditauftrag 168  
 Kreditderivate 343  
 Kreditereignis 344  
 Kreditfinanzierung 9, 27, 133  
     Formen 154  
     kurzfristige 226  
     langfristige 201  
 Kreditkosten 195  
 Kreditleihe 42, 242  
 Kreditplan 440  
 Kreditprolongation 156  
 Kreditreserven 462  
 Kreditrisiken 181  
 Kreditrisikokategorien 198  
 Kreditsicherheiten 9, 135, 149, 162, 164  
     akzessorische 164, 165, 168, 179  
     fiduziarische 164, 168, 175, 179  
     sachenrechtliche 163, 174  
     schuldrechtliche 165  
 Kreditsicherungspflichten 163  
 Kreditsubstitution 156  
 Kreditvereinbarung  
     Inhalte 156  
 Kreditwürdigkeit 381, 416, 419, 438  
 Kreditwürdigkeitsprüfung 65, 74, 135,  
     181, 186, 206, 227, 243, 293  
     Verfahren der 187  
 Kundenanzahlung 228  
 Kündigung 38  
 Kündigungsgeld 241  
 Kündigungsrecht 58, 217  
 Kursbildung 360  
 Kursindizes *Siehe* Indizes  
 Kursrisiko 211, 215  
 Kux 94

## L

Laufzeit 162  
 Lead Manager 106  
 Leasing 42, 275  
     direktes 276  
     Finanzierungslücke 294  
     indirektes 276  
 Leasing-Erlasse 282  
 Leasing-Gegenstand  
     steuerbilanzielle Zurechnung 281  
 Leasing-Rate  
     Tilgungsanteil 289

Zins- und Kapitalrenditen 229  
 Leistungsgarantie 243  
 Leistungswirtschaftlicher Bereich 1  
 Leitungsbefugnisse 256  
 Leveraged Buy-Out 133  
 Leverage-Effekt 465, 467  
 Lieferantenkredit 150, 227  
 Lieferungsgarantie 243  
 Limit Order 361  
 Liquidation 44  
 Liquidationserlös 56, 87, 93  
 Liquidisierbarkeit 6  
 Liquidität 17, 381  
     absolute 6  
     Begriffe 6  
     Liquiditätsgrade 459  
     Liquiditätsreserven 462  
     Liquiditätsstatus 443  
     zeitpunktbezogene 7  
 Liquiditätslage 128, 151, 365, 366  
 Liquiditätsreserve 229  
 Liquiditätssituation 57, 386, 394  
*Lohmann-Ruchti-Effekt Siehe*  
     Kapazitätserweiterungseffekt  
 Lombardkredit 236  
 Long Hedge 328  
 Lookback Option 308  
 Losgrößentransformation 350

## M

Macro Hedge 327  
 Management Buy-In 133  
 Management Buy-Out 21, 133  
 Mantelzession 172  
 Market Maker 361  
 Market Orders 360  
 Marketing-Phase 108  
 Marktanalyse 139  
 Marktaufsicht 354  
 Marktausgleich 363  
 Maturity Date 334  
 Mehrdividende 91  
 Mehrstimmrechtsaktie 93  
 Meistausführungsprinzip 361, 362  
 Merchant-Venture Capital 136  
 Metakredit 37  
 mezzanines Kapital 29, 251  
 Micro Hedge 327  
 Minderheitsbeteiligung 134  
 Mindesteigenkapitalausstattung 61  
 Mindestgrundkapital 60  
 Mindeststammkapital 60  
 Mitbürgschaft 167  
 Mitgliedschaftsrechte *Siehe*  
     Eigentümerrechte  
 Mittelbeschaffung 11



Mittelstandsanleihen 221  
 Mittelstandskredit 37  
 Mittelverwendung 11  
 Modified Duration 216  
 Monitoring 142  
 Moral-Hazard-Risiko 26

## N

Nachbürgschaft 167  
 Nachgründung 79  
 Nachrangdarlehen *Siehe* : Darlehen,  
   nachrangiges  
 Nachschusspflicht 62, 70, 72, 74  
 Namensaktie 51, 83  
   vinkulierte 51, 86  
 Namensschuldverschreibung 207  
 Nebenleistungsgesellschaft 86  
 Negativklärung 173  
 Negativklausel 219  
 Negoziationskredit 249  
 Nennbetrag  
   fiktiver 95  
   rechnerischer 44, 95, 125  
 Nennbetragsaktie 81, 94, 122  
 Nennwert 43, 156  
   rechnerischer 44, 122, 123  
 Nennwertaktie 81, 94  
 Nennwertillusion 122  
 Nichtaktivierung 377  
 Niederstwertprinzip 463  
   gemildertes 464  
   strenges 464  
 Nominalbetrag 43  
 Nominalzinssatz 158, 210  
 Note Issuance Facilities 202  
 Null-Kupon-Anleihe *Siehe* Zero-Bond  
 Nutzungsdauer  
   betriebsgewöhnliche 283, 284, 288,  
   289, 292

## O

Obligation *Siehe* Schuldverschreibung  
 Offene Handelsgesellschaft *Siehe* OHG  
 OHG 69, 74, 379  
 One-on-one Meetings 108  
 Operate-Leasing 279, 281  
 Optionen 296  
   amerikanische 296, 298  
   asiatische 308  
   Begriff 296  
   europäische 296, 298  
   Gewinn- und Verlustprofile 301  
   Motive 305  
   Zeitwert 300

Optionsinhaber *Siehe* Optionsinhaber  
 Optionsschuldverschreibung  
   Optionsgenussschein 265  
   Optionsgeschäft 357  
   Optionsinhaber 296  
   Optionsprämie *Siehe* Optionspreis  
   Optionspreis 296, 297  
   Optionsrecht 42, 265  
   Optionsschein 270  
   Optionsschuldverschreibung 42, 118,  
   260, 269, 463  
 Optionsstrategien 307  
 Orderbuch  
   elektronisches 354  
 Order-Driven-Market 361  
 Orderschuldverschreibung 207  
 Order-Taking-Phase 109  
 Over the counter 328

## P

Passivtausch 28, 428  
 Patronatserklärung 168  
 Pensionsgeschäft *Siehe*  
   Wertpapierpensionsgeschäft  
 Pensionsrückstellung 383, 385, 394  
   Finanzierungswirkung 396  
 Perfect Hedge 327  
 Performanceindizes *Siehe* Indizes  
 Periodenkapazität 407, 410  
 Perpetuals 52  
 Personalsicherheiten 164, 165  
 Pfandbrief 208, 219, 421  
 Pfandrecht 176  
   bewegliches 177  
 Physical settlement 322  
 Plain Vanilla Swap 309, *Siehe* Zinsswap  
 Plan  
   Planerstellung 435  
   Planfeststellung 436  
   Planfortschreibung 442  
   Plankontrolle 436  
   Planrevision 442  
 Plant-Leasing 276  
 Platzierung  
   öffentliche 105, 420  
   private 105, 420  
 Platzierungsmethoden 105  
 Portfolio-Theorie 24  
 Prämiengeschäft 357  
 Präsenzbörse 50  
 Preisfeststellung 361  
 Preisrisiko 314  
 Pre-Marketing-Phase 108  
 Pricing-Phase 110  
 Primärmarkt 50  
 Principal-Agent-Theorie 25

Private Equity 130  
 Produkte  
   strukturierte 347  
 Profit Center 451  
 Progressionseffekt 211  
 Public Equity 130  
 Pure Hedge 327  
 Put *Siehe* Verkaufsoption

## Q

Quote-and-Order-Driven-Market 361  
 Quote-Driven-Market 361  
 Quotenaktie 94  
 Quotes 361

## R

Ratentilgung 156, 205  
 Rating 37, 223  
   internes 194  
 Ratingagenturen 37  
 Ratingverfahren 182, 187  
 Rationalisierungsmaßnahmen 368, 373,  
   399, 428  
 Realisationsprinzip 463  
 Realkredit 203  
 Realkreditinstitut 204  
 Realsicherheiten 164, 178  
 Referenzinstrument 344  
 Referenzwert 43  
 Referenzzinssatz 47  
 Regress 232  
 Regulierten Markt 114, 266  
 Reinvermögen *Siehe* Eigenkapital  
 Rembourskredit 247  
 Rentenschuld 181  
 Repartierung 107  
 Replicating 26, 35  
 Report 308  
 Repräsentationsfunktion 65  
 Research-Berichte 108  
 Restlaufzeit 33, 462  
 Return On Investment 5  
 REX 42  
 Risiko 8  
 Risikoaktivum 344  
 Risikoanalyse 23  
 Risikodiversifizierung 137  
 Risikokäufer 344  
 Risikokosten 196  
 Risikoverkäufer 344  
 Risk Based Margin 360  
 Road-show 108  
 Rückbürgschaft 167  
 Rücklagen  
   Ergebnisrücklagen 73

gesetzliche 72, 80, 121, 380  
 Gewinnrücklagen 72, 121, 126, 379  
 Kapitalrücklage 72, 73, 94, 96, 121,  
   126, 129, 380  
   offene 72, 374  
   satzungsmäßige 122  
   stille 16, 62, 66, 122, 374, 427, 464  
   versteckte 374  
 Rücklagenbildung 368, 372, 376, 380,  
   398  
 Rückstellung 377  
   Auflösung 382, 385, 392  
   Bildung 382, 386  
   Finanzierungswirkung 386  
 Rückversicherungsgesellschaft 83  
 Rückzahlungsbetrag 43, 156

## S

Sacheinlage 72  
 Sachgründung 79  
 Sachverhaltsdarstellung 372  
 Sachverhaltsgestaltung 372  
 Sale-and-lease-back 443, 464  
 Sale-and-lease-back-Verfahren 280, 427  
 Sanierung 89, 127, 128  
 Sanierungswürdigkeit 128  
 Sanktionsausschuss 352  
 Satzung 78  
 Satzungsänderung 88  
 Schachtelbeteiligung 116  
 Scheck-Wechsel-Verfahren 236  
 Schuldbeitritt 168  
 Schulden 461  
 Schuldendeckung 151  
 Schuldenüberbewertung 377  
 Schuldscheindarlehen 43, 204, 421  
 Schuldverschreibung 207  
   Anleihe 213  
   Ausstattungsmerkmale 209  
   Besicherung 218  
   Gesamtbetrag 209  
   Kosten 209  
   Kündigungsrecht 217  
   Stückelung 209  
   Tilgungsmodalitäten 217  
   Verzinsung 209  
 Securitization 201  
 Seed-Phase 139  
 Sekundärmarkt 50  
 Selbstdiskontierung 242  
 Selbstfinanzierung 59, 376  
   gesetzliche 380  
   Instrumente 377  
   offene 29, 80, 368, 374, 376, 379  
   stille 29, 371, 374, 376, 377, 407  
   Vorteile 381

Selektionsfunktion 350  
 Sensitivitätsanalyse 23  
 Settlement Date 334  
 Shareholder Value 144  
 Short Hedge 327  
 Sicherheit 8  
 Sicherungsgrundschuld 180  
 Sicherungshypothek 179  
 Sicherungsübereignung 175  
 Sicherungszession 169  
 Simultanplan 435  
 Skonto 42, 227, 236  
 Skontro 361  
 Skontroföhrer 356  
 Societas Europaea *Siehe*  
     Aktiengesellschaft, europäische  
 Solawechsel *Siehe* Wechsel, eigener  
 Sorgfaltsmaßstäbe  
     bankübliche 183  
 Sparbrief 43  
 Spekulation 324, 341, 343  
 Spezial-Leasing 280, 284, 286  
 Spin-Off 133  
 Spread 307  
 Stammaktie 86  
 Stammkapital 60, 71  
 Start-Up-Phase 139  
 Steuerstundungseffekt 211, 292, 378  
 Stille Gesellschaft 130, 255  
     atypische 256  
     typische 256  
 Stimmenmehrheit 93  
 Stimmrecht 87, 88, 259  
 Stimmrechtsvertretung 84  
 Straddle 307  
 Strangle 307  
 Stripping 26  
 Stückaktie 81, 94, 122, 123  
 Sukzessivplanung 435  
 Summenaktie 94  
 Swaps 48, 308  
     Adressenrisiko 315  
     Arten 309  
     Preisrisiko 314  
     Swapsatz 308

## T

Teilamortisations-Leasing  
     über bewegliche Wirtschaftsgüter 287  
     über unbewegliche Wirtschaftsgüter 288  
 Teilschuldverschreibung *Siehe*  
     Schuldverschreibung  
 Teilwertverfahren 397  
 Tenderverfahren 105

Terminkauf 349  
 Termineinlage 241  
 Termingeschäft 38, 354  
     Abwicklung 359  
     Arten 356  
     Handelsobjekte 357  
     unbedingte 318  
 Thesaurierung *Siehe* Rücklagenbildung  
 Tilgungsfonds 218  
 Tilgungsmodalitäten 217  
     Ratentilgung 218  
     Rückkauf 218  
 Tilgungsstruktur 156  
 Tilgungsteilbeträge 156  
 Tilgungszeitpunkte 156  
 Time value *Siehe* Zeitwert  
 Transaktionskosten 325  
 Treuhandeigentümer 175

## U

Übernahme  
     feindliche 82, 85, 118  
 Überpari-Emission 44, 94  
 Überschuldung 63, 153  
 Überzeichnung 107  
 Umfinanzierung 14, 28, 121, 399, 428  
 Umkehrwechsel 236  
 Umlaufkapitalbedarf 446  
 Umsatzprozess 365  
 Umsatzrentabilität 5  
 Unabhängigkeit 8  
 Unterbeteiligung 256  
 Unterbilanz  
     berichtigte 127  
 Unternehmen  
     emissionsfähige 76  
     mittelständische 9, 131  
     nicht emissionsfähige 66  
 Unterpari-Emission 44, 79, 89, 96  
 Ursprungslaufzeit 32

## V

Value Basis 322, 324  
 Venture Capital 133  
     Begriff 134  
     Investitionsphase 141  
     Notwendigkeit 133  
     zeitlicher Ablauf 140  
 Verbriefung 43, 50, 201  
 Verkauf  
     freihändiger 106  
 Verkaufsoption 296, 299, 303  
 Verkehrshypothek 179  
 Verlustausgleichsfunktion 61, 147, 271  
 Verlustrücktrag 369, 390

Verlustvortrag 369, 390  
 Vermögensgegenstand 461  
 Vermögensrechte 8, 87  
 Vermögensumschichtung 14, 27, 375, 399, 402  
   Instrumente 400  
 Vermögensunterbewertung 377  
 Vermögenszuwachs 375  
 Verschuldungsgrad 24, 147, 431  
   optimaler 467  
 Verschuldungskoeffizient 457  
 Versicherung  
   eidesstattliche 153  
 Versicherungsunternehmen 205  
 Versorgungszusage 397  
 Vertretbarkeit 349  
 Vertreterversammlung 58  
 Vertretung 70, 256  
 Vertretungsmacht 67, 68  
 Verwaltungsrechte 257  
 Verweilzeitverteilung 449  
 Verzinsung 43, 47  
   feste 47, 210  
   variable 47, 212, 213  
 Vollamortisations-Leasing 282  
   mit Kaufoption 283, 285  
   mit Mietverlängerungsoption 284, 285  
   ohne Option 282, 285  
 Vorabdividende 89  
 Vorklage *Siehe* Einrede der Vorklage  
 Vorlaufzeit 330, 333, 337  
 Vorratsaktie 98  
 Vorsichtsprinzip 374, 463  
 Vorstand 57, 78, 80, 117, 380  
 Vorzugsaktie 56, 88  
   absolute 88  
   kumulative 45, 89  
   relative 88  
   stimmrechtslose 259

## W

Währungen  
   synthetische 41  
 Währungsrisiko 314, 315, 420  
 Währungsswap 309, 312  
 Wandelgenussschein 264  
 Wandelschuldverschreibung 118, 260, 266, 463  
   Ausstattungsmerkmale 269  
 Wandlungsfrist 266  
 Wandlungsverhältnis 266  
 Warenbörse 349, 354  
 Warenkredit 42, 227  
 Warenlombardgeschäft 238

Warenlombardgeschäft 238  
 Wechsel  
   eigener 230, 231, 234, 236  
   gezogener 230  
   Wechselkredit 230  
   Wechsel Lombard 237  
   Wechselobligo 235  
   Wechselprotest 232  
   Wechselprozess 233  
 Wert  
   innerer 297  
 Wertadditivitätstheorem 24  
 Wertaufholungsgebot 464  
 Wertpapierbörse 349, 354  
 Wertpapiere  
   fungible 237  
 Wertpapierpensionsgeschäft 238  
   echtes 238  
   Pensionsgeber 238  
   Pensionsnehmer 238  
   unechtes 238  
 Wertpapierprospekt 223  
 Wertpapierterminbörse 354  
 Wiederanlagerisiko 215  
 Working Capital Management 428

## X

Xetra 50, 354

## Z

Zahlungsbereitschaft 7  
 Zahlungsfähigkeit 7, 134  
 Zahlungskraft 6  
 Zahlungsmittelbestand 6, 11  
 Zahlungsunfähigkeit 7, 63, 72, 153  
 Zahlungsverkehr 10  
 Zahlungsverpflichtungen 6, 7, 10  
 Zahlungsziel 413  
 Zeichnung  
   öffentliche 105  
 Zeitbürgschaft 167  
 Zeitwert 300  
 Zero-Bond 210  
 Zins- und Währungsswaps  
   kombinierte 309, 314  
 Zinsänderungsrisiko 210, 213, 215, 295, 314, 333  
 Zinsbegrenzungsvereinbarung 213  
 Zins-Future 320, 342  
 Zinsstruktur 157  
   inverse 320  
   normale 320  
 Zinsstrukturkurve 341  
 Zinsswap 309  
 Zinsvariabilität 47

500

Zinsverrechnung

Art der 47

Zollbürgschaft 243

Zusammenlegung von Aktien 125

Zuteilungs-Phase 110

Zuzahlungssanierung 258

*Stichwortverzeichnis*

**beck-shop.de**

Zwangshypothek 110

Zwangsrücklage

stille 377

Zwangsvollstreckung 153, 163, 166,

178, 180

Zweckgesellschaft 420