

Inhalt

1	Einführung.....	1
1.1	Integration der Finanzmärkte – Die Barrieren fallen	3
1.2	Neustrukturierung der Finanzmärkte – Private Märkte und neue Finanzprodukte entstehen	5
1.3	Finanzinvestoren neuen Typs bestimmen die Strategie – Wachstum und Krisenbewältigung	6
1.4	Aufbau des Buches.....	7
2	Eigenkapitalinvestoren – Wie stark sie die Unternehmensstrategie beeinflussen	9
2.1	Einleitung und Übersicht	9
2.2	Strategische Einflussnahme von Eigenkapitalgebern	13
2.2.1	Investmentfonds.....	14
2.2.2	Private-Equity-Gesellschaften	26
2.3	Going Private – Der Weg von der Börse	34
2.3.1	Einleitung und Übersicht	34
2.3.2	Der Begriff Going Private	34
2.3.3	Gründe für Going Private	35
2.3.4	Ziele	37
2.3.5	Techniken zur Umsetzung von Going Private	40
2.4	Implikationen für ein Unternehmen	43
2.5	Resümee	44
3	Fremdkapital – Wie sich der Konflikt zwischen Unternehmen und Gläubigern lösen lässt	47
3.1	Einleitung und Übersicht	47
3.2	Instrumente der Fremdkapitalfinanzierung – Ein Überblick	49
3.2.1	Individualfinanzierung.....	49
3.2.2	Emissionsfinanzierung.....	58

3.3	Financial Covenants – Typische Bestandteile von Kreditverträgen	64
3.3.1	Definition von Covenants	64
3.3.2	Zweck und Arten von Covenants	64
3.3.3	Ermittlung und Überwachung von Covenants	67
3.3.4	Verstoß gegen Covenants – Breach of Covenants	69
3.3.5	Risiken beim Einsatz von Covenants	71
3.3.6	Ergebnisse der Financial-Covenants-Studie von Roland Berger Strategy Consultants	72
3.4	Finanzstrategische Implikationen der Fremdfinanzierung	79
3.5	Resümee	81
4	Mezzanine – Wie hybrides Kapital die Eigenkapitalbasis stärken kann	83
4.1	Einleitung und Übersicht	83
4.2	Der Begriff Mezzanine-Kapital	85
4.3	Mezzanine Finanzierungsinstrumente – Ein Überblick	89
4.3.1	Stille Gesellschaften	90
4.3.2	Wandel- und Optionsanleihen	95
4.3.3	Nachrangdarlehen	98
4.3.4	Genussscheine	101
4.4	Strategische Implikationen für die Unternehmensfinanzierung	104
4.5	Resümee	107
5	Management Buyouts – Wie aus Managern Unternehmer werden	109
5.1	Einleitung und Übersicht	109
5.2	Grundlagen von Buyouts	110
5.3	Motive für Buyouts	113
5.4	Planung und Umsetzung von Buyouts	116
5.5	Finanzierung von Buyouts	119
5.6	Der Interessenkonflikt im Buyout	122
5.7	Implikationen für ein Unternehmen	123
5.8	Resümee	126
6	Sonderfall – Wie strategische Corporate Finance in der Restrukturierung wirkt	129
6.1	Einleitung und Übersicht	129
6.2	Anzeichen für eine Unternehmenskrise	130

6.3	Finanzierung in der Restrukturierung	132
6.3.1	Zuführung von Fremdkapital durch Gläubiger und Dritte	133
6.3.2	Zuführung von Eigenkapital durch Gläubiger und Dritte	140
6.3.3	Zuführung von Mezzanine-Kapital durch Gläubiger und Dritte	142
6.4	Implikationen für ein Unternehmen	144
6.5	Resümee	146
7	Fazit	149
	Autoren	153
	Literaturverzeichnis	155
	Amtliche Dokumente	155
	Literatur	156

Unternehmensfinanzierung zwischen Strategie und
Rendite

Eilenberger, G.; Haghani, S. (Hrsg.)

2008, XIV, 169 S., Hardcover

ISBN: 978-3-540-70761-5