

# Inhalt

<b>1</b>	<b>Einführung.....</b>	<b>1</b>
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
<b>2</b>	<b>Eigenkapitalinvestoren – Wie stark sie die Unternehmensstrategie beeinflussen .....</b>	<b>9</b>
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
<b>3</b>	<b>Fremdkapital – Wie sich der Konflikt zwischen Unternehmen und Gläubigern lösen lässt .....</b>	<b>47</b>
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
<b>4</b>	<b>Mezzanine – Wie hybrides Kapital die Eigenkapitalbasis stärken kann .....</b>	<b>83</b>
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
<b>5</b>	<b>Management Buyouts – Wie aus Managern Unternehmer werden.....</b>	<b>109</b>
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
<b>6</b>	<b>Sonderfall – Wie strategische Corporate Finance in der Restrukturierung wirkt .....</b>	<b>129</b>
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
<b>7</b>	<b>Fazit .....</b>	<b>149</b>
	<b>Autoren .....</b>	<b>153</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>155</b>
	Amtliche Dokumente .....	155
	Literatur .....	156