

Inhaltsverzeichnis

1. Finanzmanagement im kapitalmarktorientierten Umfeld	1
1.1. Volkswirtschaftlicher Rahmen und Verhalten der Investoren.....	1
1.2. Wandel in der Kapitalvergabepraxis: Neue „Spielregeln“	12
1.3. Erfolgsfaktoren im Management der Unternehmensfinanzierung.....	21
2. Unternehmensziel als Basis der Finanzierungsstrategie	37
2.1. Kategorisierung der Kapitalnehmer.....	37
2.2. Finanzsituation und Unternehmenszustand.....	55
2.3. Finanzierungsanlaß und Ausrichtung.....	62
2.4. Bedeutung der Kennziffern.....	65
3. Analytische Kartierung des Unternehmens	67
3.1. Bestandsaufnahme als Basis von Finanzprogrammen.....	67
3.2. Zustand des Rechnungs-, Berichts- und Planungswesens.....	78
3.3. Qualitative und quantitative Analyse.....	81
3.4. Einordnung in der Marktmeinung.....	84
4. Ermittlung und Verbesserung der Finanzierungsreife	93
4.1. Evidenz der Finanzierungsreife.....	93
4.2. Erfassung und Optimierung von Unternehmensprozessen.....	100
4.3. Bedeutung der Finanzierungs- und Geschäftsplanung.....	111
4.4. Risiko, Rating und Bonität.....	121

5. Fremdkapitalinstrumente	137
5.1. Typisierung der Finanzierungsart.....	137
5.2. Klassischer und nachrangiger Kredit.....	145
5.3. Konsortialkredit und syndizierter Kredit.....	157
5.4. Private Debt und Direktinvestoren.....	162
5.5. Schuldschein.....	169
5.6. Anleihe.....	176
5.7. Vor- und Nachteile von Fremdkapital.....	188
6. Mezzanine Finanzierungsinstrumente	191
6.1. Typisierung der Finanzierungsart.....	191
6.2. Stille Beteiligung.....	204
6.3. Genußschein.....	212
6.4. Wandel- und Optionsanleihe.....	221
6.5. Kreditorientiertes Private Equity.....	229
6.6. Venture Capital.....	237
6.7. Vor- und Nachteile von Mezzanine-Kapital.....	242
7. Eigenkapital und bilanzentlastende Instrumente	247
7.1. Typisierung der Finanzierungsart.....	247
7.2. Aktien.....	256
7.3. Großvolumiges Private Equity.....	265
7.4. Forderungsunterlegte Wertpapiere.....	274
7.5. Bilanzentlastung: Leasing und Factoring.....	285
7.6. Steuerinduzierte Finanzierung und staatliche Förderung.....	295
7.7. Vor- und Nachteile von Eigenkapital.....	301

8. Auswahl der Finanzierungsart und des Instrumentes	305
8.1. Das „Rasterschema“ als Entscheidungshilfe.....	305
8.2. Finanzierungsquelle und Investor.....	314
8.3. Debt Advisory.....	324
8.4. Legal Advisory und Tax Advisory.....	328
8.5. Rating Advisory.....	330
9. Fallbeispiele	333
9.1. Typische Finanzierungsmuster.....	333
9.2. Xenon: Wandelanleihe und syndizierter Kredit.....	336
9.3. Kran-Müller: ABS und kreditorientiertes Private Equity.....	341
9.4. Park & Schlaf: Finanzierungsbuch und Börsengang.....	349
9.5. Druck + Wasser: Bankkredit und Genußschein.....	353
10. Realisierung der Finanzierungsmaßnahmen	359
10.1. Aufbau der Finanzierungsgeschichte.....	359
10.2. Das Finanzierungsbuch.....	370
10.3. Marketing- und Kommunikationskonzepte.....	375
Exkurse	
Was ist der „Mittelstand“ und was sind seine typischen Probleme?.....	27
Corporate Governance.....	50
Markt- und Anlegerbegriffe.....	94
Rating-Bewußtsein im Mittelstand.....	135
Methoden zur Bestimmung des Unternehmenswertes.....	197
Mezzanine Finanzierung für den Mittelstand.....	201
Schwierigkeiten beim Einsatz von Private Equity im Mittelstand.....	232
Eigenkapital im Mittelstand.....	253
Aktiegattungen und Aktientypen.....	258
Venture Capital als Sonderform des Private Equity.....	268
Ablauf einer ABS-Plazierung.....	277
Betriebliche Liquidation und Insolvenz.....	354

X Inhaltsverzeichnis

Steuerung von Renditeerwartung und Risikoprämie.....	366
Unveränderte Nachfrage nach optimierten Instrumenten im Mittelstand.....	378
Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen.....	381
Die Autoren.....	385
Stichwortverzeichnis.....	387