

# Inhalt

<b>Vorwort</b>	<b>V</b>
<b>Geleitwort</b>	<b>VII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>XVII</b>
<b>Symbolverzeichnis</b>	<b>XIX</b>
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
<b>2 Aufbau des Buches</b>	<b>3</b>
<b>3 Theorie der Finanzierung</b>	<b>5</b>
3.1 Finanzierung und Unternehmensfinanzierung	5
3.2 Unternehmenslebenszyklus	11
3.3 Finanzierungspotenziale über Stakeholder	16
3.4 Informationsasymmetrien und Agency-Theorie	28
3.5 Stakeholder-Agency-Modell	34
3.6 Rendite, Risiko und Nutzentheorie	37
3.7 Theorie der Kapitalstruktur	57
3.8 Eigenkapital, Fremdkapital und Mezzaninkapital	65
3.9 Zusammenfassung	68
<b>4 Gründungsfinanzierung</b>	<b>71</b>
4.1 Grundlagen der Gründungsfinanzierung	72
4.2 Geschäftsmodelle der Gründung	77
4.3 Eigenkapitalfinanzierung bei der Gründung	81
4.3.1 Gründerfinanzierung	81
4.3.2 Finanzierung über Venture Capital	82
4.3.3 Finanzierung über Business Angel	89
4.3.4 Öffentliche Beteiligungsprogramme	91

4.3.5	Beteiligungsmarkt in Deutschland	94
4.4	Fremdkapitalfinanzierung bei der Gründung	96
4.4.1	Bankkredite und -darlehen	96
4.4.2	Öffentliche Finanzierungsmittel	104
4.4.3	Kreditmarkt in Deutschland	108
4.5	Mezzaninkapitalfinanzierung bei der Gründung	109
4.6	Bedeutung der Gründungsfinanzierungsquellen	113
4.7	Business-Plan als Basis der Gründung	116
4.7.1	Ziele des Business-Plans	116
4.7.2	Aufbau und Inhalte eines Business-Plans	117
4.8	Gründungsfinanzierung im Bootstrap-Modell	127
4.9	Zusammenfassung	130
<b>5</b>	<b>Wachstumsfinanzierung</b>	<b>133</b>
5.1	Leasing	134
5.1.1	Bedeutung des Leasing	134
5.1.2	Akteure im Leasingprozess	135
5.1.3	Leasingstrukturen	136
5.1.4	Vertragsarten des Leasing	139
5.1.5	Bilanzielle Aspekte des Leasing	141
5.1.6	Steuerliche Aspekte des Leasing	144
5.1.7	Leasing als Alternative zur Kreditfinanzierung	148
5.1.8	Leasing und Kreditkauf im Finanzierungsvergleich	150
5.1.9	Zusammenfassung	153
5.2	Asset Backed Securities	155
5.2.1	Bedeutung alternativer Finanzierungsstrukturen	156
5.2.2	Struktur und Akteure einer ABS-Finanzierung	158
5.2.3	Konzeption von Asset Backed-Finanzierungen	160
5.2.4	Ablauf einer ABS-Transaktion	161
5.2.5	Risiken und Absicherungen einer ABS-Transaktion	166
5.2.6	Steuerliche und bilanzielle Aspekte von ABS	170
5.2.7	ABS im Rahmen der Finanzierungstheorie	172
5.2.8	Beurteilung von ABS als Finanzierungsalternative	174
5.2.9	Zusammenfassung	175
5.3	Projektfinanzierung	177
5.3.1	Bedeutung der Projektfinanzierung	178
5.3.2	Eigenschaften einer Projektfinanzierung	179
5.3.3	Beteiligte einer Projektfinanzierung	186
5.3.4	Ablauf einer Projektfinanzierung	190
5.3.5	Risikoteilung und Finanzierungsbausteine	193
5.3.6	Agency-Probleme bei der Projektfinanzierung	194

5.3.7	Marktdaten zu Projektfinanzierungen	195
5.3.8	Beurteilung der Projektfinanzierungstechnik	196
5.3.9	Zusammenfassung	197
5.4	Zins- und Währungsrisiken	198
5.4.1	Bedeutung von Zins- und Währungsrisiken	198
5.4.2	Systematisierung von Termingeschäften	200
5.4.3	Steuerung von Zins- und Währungsrisiken	204
5.4.4	Zusammenfassung	216
5.5	Finanzierung über Mezzanine	217
5.5.1	Gestaltungsziel von Mezzaninkapital	218
5.5.2	Eigenschaften von Mezzaninkapital	220
5.5.3	Arten von Mezzaninkapital	221
5.5.4	Prozess der Mezzanine-Investition	225
5.5.5	Mezzanine und Finanzierungstheorie	229
5.5.6	Bewertung mezzaniner Finanzierungsformen	231
5.5.7	Marktentwicklung von Mezzaninkapital	232
5.5.8	Zusammenfassung	235
5.6	Private Equity	236
5.6.1	Anlässe und Arten der Mittelbereitstellung	238
5.6.2	Strukturen und Abläufe des Investment-Prozesses	240
5.6.3	Private Equity in der Finanzierungstheorie	243
5.6.4	Entwicklung der Märkte für Beteiligungskapital	246
5.6.5	Zusammenfassung	248
<b>6</b>	<b>Refefinanzierung</b>	<b>251</b>
6.1	Finanzierung über Kapitalmärkte	252
6.1.1	Ziele eines Börsengangs	253
6.1.2	Kapitalmarktsegmente und Informationsanforderungen	257
6.1.3	Anforderungen an die Rechtsform	262
6.1.4	Phasen des Börsengangs	272
6.1.5	Vorbereitung des Börsengangs	274
6.1.6	Zusammenfassung	275
6.2	Rahmenbedingungen eines Börsengangs	277
6.2.1	Anforderungen an das Rechnungswesen und die künftige Publizität	277
6.2.2	Umstellung auf IFRS	284
6.2.3	Due Diligence-Prüfungen	292
6.2.4	Zusammenstellung der Dokumente für das Börsenprospekt	295
6.2.5	Prüfungshandlungen im Zusammenhang mit der Abgabe eines Comfort Letter	299
6.2.6	Aufbau eines Risikomanagements	302
6.2.7	Zusammenfassung	306
6.3	Unternehmensbewertung	308
6.3.1	Anlässe zur Bewertung von Unternehmen	309
6.3.2	Verfahren der Unternehmensbewertung	313

6.3.3	Discounted Cash Flow-Verfahren	315
6.3.4	Unternehmensbewertung und Finanzierungstheorie	324
6.3.5	Zusammenfassung	325
6.4	Strukturierung und Umsetzung des Börsengangs	327
6.4.1	Projektplanung und kritische Meilensteine	328
6.4.2	Strukturierung des IPO	331
6.4.3	Prospekterstellung und -veröffentlichung	337
6.4.4	Verfahren zur Ermittlung des Emissionspreises	338
6.4.5	Platzierungsstrategie und Zielinvestoren	340
6.4.6	Notierungsaufnahme und Handel	343
6.4.7	Zusammenfassung	345
6.5	Folgearbeiten nach erfolgreicher Erstemission	346
6.5.1	Zielgruppen der Finanzkommunikation	349
6.5.2	Publizitätsfolgepflichten	350
6.5.3	Freiwillige Elemente der Publizität	353
6.5.4	Strukturen und Prozesse der Investor Relations	358
6.5.5	Liquidität und Wertsteigerung	363
6.5.6	Zusammenfassung	368
<b>7</b>	<b>Krisenfinanzierung</b>	<b>371</b>
7.1	Arten von Unternehmenskrisen	372
7.2	Krisenfinanzierung und Agency-Theorie	378
7.3	Stakeholder-Analyse in der Krise	382
7.4	Finanzierungspotenziale über Stakeholder	393
7.4.1	Möglichkeiten zur Beseitigung der Überschuldung	394
7.4.2	Maßnahmen zur Sicherung der Liquidität	398
7.5	Poolfinanzierung	404
7.6	Sanierungskredit	415
7.7	Einzelgeschäftsfinanzierung	420
7.8	Factoring	424
7.9	Creditor Relations	429
<b>8</b>	<b>Ausblick zur Finanzierung</b>	<b>439</b>
8.1	Zukunft der Gründungsfinanzierung	440
8.2	Ausblick bei der Wachstumsfinanzierung	441
8.3	Künftige Lage der Reisefinanzierung	443
8.4	Entwicklung der Krisenfinanzierung	444
8.5	Zusammenfassung	446

<b>Autorenverzeichnis</b>	<b>449</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>455</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>473</b>