

FINANCE

Das Finanzmagazin für Unternehmer

KAUFEN & VERKAUFEN



Seite 10 – 14

TUI Staub, der ins Auge geht

Die undurchsichtige Reise des Touristikkonzerns

TUI kommt nicht zur Ruhe. Noch immer sind die Umbauarbeiten beim Ex-Gemischtwarenladen Preussag voll im Gange. Alte Unternehmensteile werden herausgerissen, neue angeflanscht. Der Vorstand wirbelt mit seiner Beteiligungs- und Bilanzpolitik ordentlich Staub auf. Im Baustaub lässt sich nur schwer ausmachen, wie solide das neue Haus dasteht. Die Sorge wächst, dass die Aktionäre ein Kartenhaus zu sehen bekommen, wenn die Wolken sich verziehen.

- 10 TUI
Staub, der ins Auge geht
Die undurchsichtige Reise des Touristikkonzerns
- 16 MITTELSTANDSHOLDINGS
Maschinen sind ihr Hobby
Autania konzentriert sich auf Werkzeugmaschinen
- 20 MARKT IM FOKUS
Totgesagte leben länger
Die Renaissance der Stadtwerke
- 22 Licht und Schatten
M&A in der Solartechnikbranche
- 26 VERBAND
Bundesverband M&A gegründet
Startschuss für Wissenstransfer
- 28 KELLERS M & A - KOLUMNE
M&A-Rosenkrieg
- 30 ÜBERNAHMEANGEBOTE (NOV/DEZ 02)
Übernahmen vor Jahreswechsel in trockenen Tüchern
Angebote, Ergebnisse und Analysen
- 34 TOP DEAL
Cashteich
Electra Partners steigt beim Gartenteichbauer Oase ein
- 38 **BIDASK**
- 40 TOP DEAL
Torschlusspanik
Interbrew erkaufte sich teuer die Marktführerschaft
- 42 TOP DEAL
Mosaikstein
Deutsche Post übernimmt Ascoli
- 46 Analyse Aktuell
- 47 Rechenmaschine



Seite 26 – 27

Endlich: ein M&A- Verband ist da!

Ansätze gab es in den vergangenen Jahren einige. Nun ist es vollbracht: M&A-Verantwortliche führender deutscher Unternehmen haben am 22. November 2002 in Frankfurt am Main den „Bundesverband Mergers & Acquisitions e.V.“ (BM&A) gegründet.

FINANCE sprach mit Dr. Ing. Kai Lucks, dem frisch gekürten Vorsitzenden des Vorstands der jungen Institution und Head of M&A Integration (Corporate Strategies) bei Siemens.

RUBRIKEN

- 3 Editorial
- 6 Meldung & Meinung
- 8 Rechtsticker
- 86 Personen & Positionen



Seite 58 – 62

Der richtige Riecher

Wie EQT seinen größten Deal eingefädelt hat, Dragoco mit Haarmann & Reimer verschmilzt und in Holzminden einen Global Player der Duftbranche kreiert.

650 Transaktionen

in der M&A-Dealliste

ab Seite 92

FINANZIEREN & STRUKTURIEREN

FÖRDERMITTEL

- 48 Fleischers neue Förderbank
Die DtA bildet unter dem Dach der KfW den Kern der neuen Mittelstandsbank

- 52 **Nachrichten** **2/2003**

PRIVATE EQUITY

- 54 Engpass Exit
Secondaries fristen nicht länger ein Schattendasein

BUY-OUTS

- 58 Der richtige Riecher
Wie EQT seinen größten Deal einfädelt

PRIVATE EQUITY

- 64 Köder für Manager
Vertragsklauseln in Private-Equity-Finanzierungsverträgen

LEASING

- 66 Gefahr von oben
Die Leasingsteuer gefährdet ein wichtiges Standbein der Unternehmensfinanzierung

FAMILIENUNTERNEHMEN

- 68 Sauer macht liquide
Hengstenberg investiert kräftig in seine Marken

WEGE AUS DER KREDITKLEMMEN • TEIL 7

- 72 Unsere kleine Mittelstandsbank
50 Unternehmen gründen einen Cash Pool

STANDORTDEBATTE

- 74 Gekippt
EuGH-Urteil zur „Sitztheorie“

- 76 Euro-Unternehmensanleihen
Dezember 2002 / Januar 2003

BEWERTEN & PRÜFEN

GESCHÄFTSBERICHTE

- 78 „Der Deutsche denkt: Viel hilft viel“
HGB-Chefin Felizitas Peters im FINANCE-Interview

BETEILIGUNGSCONTROLLING

- 80 ... Kontrolle ist besser

HAUPTVERSAMMLUNGEN

- 82 Die Hauptversammlung wird renoviert
So ändert das Transparenz- und Publizitätsgesetz die HV

RECHTSSTREIT

- 84 Schiedsrichter gefragt
Schiedsverfahren bei Mergers & Acquisitions

SERVICE

- 90 Veranstaltungskalender
- 92 M&A-Dealliste
- 120 Register
- 130 Ausblick & Impressum

FINANCE-Köpfe



Horst-Otto Gerberding, Vorstandsvorsitzender der Dragoco AG

Seite 58



Dr. Helmut Hengstenberg, Vorsitzender des Verwaltungsrats der Rich. Hengstenberg GmbH & Co. KG

Seite 68



Michael Frenzel, Vorstandsvorsitzender der TUI AG

Seite 10