

FINANCE

Das Finanzmagazin für Unternehmer

KAUFEN & VERKAUFEN

TOP DEAL

- 10 **Sektkellerei Wachenheim/Cevim:** Expansion in Frankreich

M & A-MARKT IM FOKUS

- 12 **Medizintechnik:** Ausländische Konzerne kaufen ein
- 14 **Getinge-Gruppe:** Auf Akquisitionstour in Deutschland
- 16 **GE Medical:** Amerikanische Unternehmenskultur

TOP DEAL

- 20 **Phoenix/ANZAG:** Mannheimer sorgen für Wirbel in der Aktionärsstruktur

PRIVATISIERUNG

- 22 **Wasser:** Veränderung der europäischen Märkte

FAMILIENUNTERNEHMEN

- 26 **Brandt Zwieback:** Standortwechsel gehört zur Wachstumsstrategie

UNTERNEHMENSNACHFOLGE

- 30 **INDUS Holding:** Nicht jeder kommt in Frage
- 32 **Die Rolle des Steuerberaters:** Wer ist schuld an falschen Wertvorstellungen?

ÜBERNAHMEANGEBOTE (SEPTEMBER 03)

- 34 **Heißer Übernahmeherbst?**
Angebote, Ergebnisse, Analysen

TOP DEAL

- 38 **Kögel/Chéreau:** Zukauf als Weg aus der Krise

IT-OUTSOURCING

- 40 **IT-Töchter:** Ausgründung, Reintegration, Verkauf?
- 42 **Fallbeispiel:** IT-Geschäftsfelder und -Töchter auslagern

UNTERNEHMENSVERKAUF

- 46 **Verkaufsprozess:** Ungleiche Verhandlungspartner
- 48 **Studie:** Unternehmen beurteilen Finanzinvestoren

M & A-KOLUMNE

- 50 **Glückshormone für den M&A-Berater**



Seite 12 – 17

M&A-Markt Medizintechnik

Megadeals wie GE Medical/Amersham gibt es in Deutschland zwar nicht. Aber deutsche Hersteller sind bei ausländischen Käufern heiß begehrt.



Seite 54 – 59

Im Schwitzkasten der Kapitalgeber

Kapital ist rar, und wer es besitzt, diktiert die Bedingungen. Das bekommen Kapital suchende Unternehmen zu spüren, die sich mit Venture-Capital-Gesellschaften einlassen. Denn die versuchen sich mit einem Berg von Vertragsklauseln gegen Risiken abzusichern. Fast immer auf Kosten der Gründer und Unternehmer.

RUBRIKEN

- 3 Editorial
- 6 Meldung & Meinung
- 8 M&A im Blick
- 18 BM&A-Nachrichten
- 52 Finanzierung kompakt
- 67 **BID ASK**
- 68 **BAND** - Nachrichten
- 69 Euro-Unternehmensanleihen
- 102 Personen & Positionen
- 104 Rechtsticker

SERVICE

- 92 Veranstaltungskalender
- 114 M&A-Dealliste
- 126 Register
- 130 Ausblick & Impressum



Seite 96 – 100

Die hohe Kunst des Ausdrucks

Squeeze-outs sind schnell eine Wissenschaft für sich. Neben den bekannten Bewertungsfragen müssen rechtliche Feinheiten beachtet werden, sonst kann sich der Squeeze-out lange hinziehen. Und auch das Wechselspiel mit dem öffentlichen Übernahmeangebot ist nicht zu unterschätzen.

207 Transaktionen
in der M&A-Dealliste

ab Seite 114

FINANZIEREN & STRUKTURIEREN

TITELTHEMA

- 54 **Wagnis Kapitalgeber:** Im Schwitzkasten der VC-Geber

PRIVATE EQUITY/VENTURE CAPITAL

- 60 **Aufbruchstimmung:** Beteiligungskapital in Österreich

KAPITAL GESUCHT

- 62 **Die Containerwäscher:** Clean Sea will Containerreinigungsanlagen in Asien aufbauen
64 **Schau mir in die Augen, Investor:** Kontaktlinsenhersteller Lenswista auf Geldsuche

FINANZIERUNG

- 66 **Risiken und Finanzierung managen:** EOS-Kongress

EVCA-KOMMENTAR

- 70 **Das Risiko der Risikobewertung:** Schaltet Basel II Banken als Risikofinanzierer aus?

INSOLVENZ

- 72 **Die übertragende Sanierung:** Insolvente Unternehmen werden wieder flott gemacht

MITTELSTANDSKOLUMNE

- 74 **Christoph Gottschalk:** Kinder als Nachfolger

AUSLANDSBANKEN

- 76 **Keine Angst vor fremden Banken:** Experten für die Nische

RATING

- 82 **Ratingsoftware im Test (Teil 4):** Easy-Rating

FACTORING

- 84 **Neue Impulse:** EuGH-Urteil zur Umsatzsteuer

BETRIEBLICHE ALTERSVORSORGE

- 85 **Vorsicht Pensionspleite:** Risiko Pensionsverpflichtung

KREDITKLEMME

- 86 **Wie die Großen:** Tria IT-solutions begibt Mini-Wandelanleihe
87 **Licht ins Dunkel:** Stand und Entwicklungstendenzen im Bankenrating

BEWERTEN & PRÜFEN

UNTERNEHMENSWERT

- 90 **Nach dem IPO:** Wie die Aktionärsstruktur das Wachstum beeinflusst

M&A UND RECHT • TEIL 17

- 94 **Hauptversammlung:** Was muss der Aktionär über einen Deal wissen?

SQUEEZE-OUT

- 96 **Achtung Minderheitsaktionäre:** Schutz vor bösen Überraschungen auf der Squeeze-out-HV
98 **Wann beißt sich die Katze in den Schwanz?** Timing der Bekanntgabe von Squeeze-out-Plänen

FUSIONSRECHT

- 106 **Soll das Pressefusionsrecht gelockert werden?**

- 107 **FINANCE-Rechenmaschine**

RECHTSFORMEN

- 108 **UK-Limited:** Insolvenzantrag nach deutschem Recht

WIRTSCHAFTSPRÜFER

- 110 **Regelungsansätze:** Reformideen aus EU, Deutschland und USA im Vergleich

FINANCE-Köpfe



Johan Malmquist
CEO der Geringe
Industrier AB

Seite 14



Carl-Jürgen Brandt
Inhaber der Brandt
Zwieback-Schokoladen
GmbH & Co. KG

Seite 26



Dr. Ulf Böge
Präsident des
Bundeskartellamts

Seite 106