

## Inhaltsverzeichnis

Seite

<b>Kapitel 1</b>	<b>Finanzieren – Investieren</b>	
1,1	Einleitung, Zielsetzung, Definitionen .....	9
<b>Kapitel 2</b>	<b>Investitionen im eigenen Unternehmen</b>	
<b>2,1</b>	<b>Sachinvestitionen .....</b>	<b>13</b>
2,1.1	Gründungsinvestitionen .....	13
2,1.2	Erstinvestitionen .....	14
2,1.3	Ersatzinvestitionen .....	14
2,1.4	Erweiterungsinvestitionen .....	15
<b>2,2</b>	<b>Immaterielle Investitionen .....</b>	<b>15</b>
<b>2,3</b>	<b>Wie investitionsfreudig ist Ihr Unternehmen? .....</b>	<b>16</b>
2,3.1	Die Investitionstangente .....	16
2,3.2	Der Investitions-Abschreibungs-Quotient .....	16
<b>Kapitel 3</b>	<b>Investitionsrechnungsverfahren</b>	
<b>3,1</b>	<b>Statische Investitionsrechnungsverfahren .....</b>	<b>18</b>
3,1.1	Kostenvergleichsrechnung .....	19
3,1.2	Gewinnvergleichsrechnung .....	22
3,1.3	Rentabilitätsrechnung .....	24
3,1.4	Amortisationsrechnung .....	25
<b>3,2</b>	<b>Dynamische Investitionsrechnungsverfahren .....</b>	<b>27</b>
3,2.1	Kapitalwertmethode .....	27
3,2.2	Annuitätenmethode .....	32
3,2.3	Interne Zinsfußmethode .....	33
<b>Kapitel 4</b>	<b>Investitionen in fremde Unternehmen</b>	
<b>4,1</b>	<b>Der Investor .....</b>	<b>37</b>
4,1.1	Gruppen von Investoren .....	37
<b>4,2</b>	<b>Entscheidungskriterien für potentielle Investoren .....</b>	<b>38</b>
4,2.1	Der Weg zur Entscheidung .....	39
4,2.2	Die Auswahlkriterien .....	39
4,2.2.1	Das Unternehmen und seine Geschichte .....	39
4,2.2.2	Die Gesellschafterstruktur .....	40

4,2.2.3	Mit welchen Mitteln werden Unternehmensziele erreicht? .....	41
4,2.2.4	Das Management .....	41
4,2.2.5	Die Mitarbeiter .....	42
4,2.2.6	Die Produkte/Dienstleistungen .....	42
4,2.2.7	Die Wertschöpfung .....	43
4,2.2.8	Der Innovationsgrad, Forschung und Entwicklung .....	43
4,2.2.9	Die Marktposition .....	44
4,2.2.10	Konkurrenzsituation .....	44
4,2.2.11	Was macht das Unternehmen unverwechselbar? .....	45
4,2.2.12	Die Kundenstruktur .....	45
4,2.2.13	Vertriebsstruktur und Kooperationspartner .....	46
4,2.2.14	Wirtschaftliche Situation .....	47
4,2.3	Ethische Investments – Ethikfonds .....	48

## Kapitel 5

### Absicherung des Risikokapitals

<b>5,1</b>	<b>Definition Risikokapital .....</b>	<b>49</b>
<b>5,2</b>	<b>Risikokapital und Förderungen: Die Eigenkapitalgarantie .....</b>	<b>50</b>
5,2.1	Voraussetzungen und Inhalt .....	50
5,2.2	Umfang der Garantie .....	51
5,2.3	Unter welchen Umständen können Ansprüche aus einer Eigenkapitalgarantie geltend gemacht werden? .....	52
5,2.4	Gründe für den Ausschluss einer Haftung .....	53
5,2.5	Verpflichtungen seitens des Unternehmens .....	53
5,2.6	Verpflichtungen des Garantienehmers .....	53
<b>5,3</b>	<b>Absicherung von Investitionen im Ausland .....</b>	<b>54</b>

## Kapitel 6

### Private Equity

<b>6,1</b>	<b>Struktur und gegenwärtiges Erscheinungsbild des Private-Equity-Marktes .....</b>	<b>58</b>
<b>6,2</b>	<b>Begriffliche Abgrenzung .....</b>	<b>60</b>
6,2.1	Nicht börsennotierte Unternehmen .....	60
6,2.2	Entscheidende Phase der Unternehmensentwicklung .....	60
6,2.3	Ohne ausreichende Sicherheiten .....	61
6,2.4	Mittel- bis langfristiger Finanzierungshorizont .....	61
6,2.5	Bereitstellung von Kapital .....	62
6,2.6	Managementunterstützung .....	63
<b>6,3</b>	<b>Phasen der Private-Equity-Finanzierung .....</b>	<b>63</b>
6,3.1	Seed Finanzierung .....	64
6,3.2	Startup Finanzierung .....	65

	Seite
6,3.3	First Stage Finanzierung ..... 66
6,3.4	Expansionsfinanzierung ..... 67
6,3.5	Bridgefinanzierung ..... 68
6,3.6	Sanierungsfinanzierung ..... 68
6,3.7	Buyout Finanzierung ..... 69
6,3.8	Ein kleiner Blick in die Statistik ..... 70
<b>6,4</b>	<b>Organisationsstruktur der Beteiligungsbildung ..... 71</b>
<b>6,5</b>	<b>Investorenstruktur ..... 72</b>
6,5.1	Banken ..... 72
6,5.2	Fund of Funds ..... 73
6,5.3	Pensionsfonds ..... 73
6,5.4	Versicherungen ..... 73
6,5.5	Öffentliche Investoren ..... 73
6,5.6	Industrielle Investoren ..... 74
6,5.7	Business Angels ..... 74
<b>6,6</b>	<b>Exitstrategien ..... 75</b>
6,6.1	Rückkauf der Anteile durch die Altgesellschafter (Buy Back) ..... 76
6,6.2	Anteilsverkauf an einen Finanzinvestor (Secondary Sale) ..... 76
6,6.3	Verkauf an ein anderes Unternehmen (Trade Sale) ..... 77
6,6.4	Börsengang (Going Public) ..... 77
6,6.5	Liquidation des Unternehmens ..... 78
<b>6,7</b>	<b>Mezzaninkapital ..... 78</b>
<b>6,8</b>	<b>Fragen im Zusammenhang mit einer Private-Equity-Finanzierung . 79</b>
6,8.1	Wer kommt für eine Private-Equity-Finanzierung in Frage? ..... 79
6,8.2	Wohin kann man sich auf der Suche nach Private Equity wenden? .. 80
6,8.3	Wie läuft eine Private-Equity-Finanzierung ab? ..... 80
6,8.4	Wie lange dauert es vom ersten Kontakt bis zum Abschluss der Beteiligung? ..... 81
6,8.5	Welches sind häufige Ursachen für das Scheitern von Beteiligungsverhandlungen? ..... 82
6,8.6	Wie hoch ist die Wahrscheinlichkeit, dass ein Unternehmen eine Private-Equity-Finanzierung erhält? ..... 82
6,8.7	Welches sind aus Sicht des zu finanzierenden Unternehmens die Vorteile einer Private-Equity-Finanzierung? ..... 82
6,8.8	Welches sind aus Sicht des zu finanzierenden Unternehmens die Nachteile einer Private-Equity-Finanzierung? ..... 82
6,8.9	Wie groß ist das mögliche Finanzierungsvolumen? ..... 83

<b>Kapitel 7</b>	<b>Steuerliche Aspekte von Investitionen</b>	
<b>7,1</b>	<b>Allgemeine Auswirkungen von Investitionen auf die Steuerbelastung</b> .....	<b>86</b>
7,1.1	Wirkungsweise der Abschreibung für Abnutzung (AfA) .....	86
7,1.2	Sofortabschreibung geringwertiger Wirtschaftsgüter (GWG – § 13 EStG) .....	88
7,1.3	Abschreibung auf den niedrigeren Teilwert (§ 6 Z 1 und 2 EStG) und Abschreibung wegen außergewöhnlicher technischer oder wirtschaftlicher Abnutzung (§ 8 Abs 4 EStG) .....	88
7,1.4	Sonderformen der Abschreibung für Abnutzung (§ 8 EStG) .....	89
7,1.5	Abschreibungstabellen .....	90
7,1.6	Leasingfinanzierte Investitionen .....	91
7,2	Besondere Investitionsbegünstigungen .....	93
7,2.1	Katastrophenbedingte vorzeitige Abschreibung (§ 10c EStG) .....	94
7,2.2	Katastrophenbedingte Investitions Sonderprämie (§ 108d EStG) .....	94
7,2.3	Übertragung stiller Reserven (§ 12 EStG) .....	95
7,2.4	Firmenwertabschreibung im Rahmen der Gruppenbesteuerung (§ 9 Abs 7 KStG) .....	96
7,2.5	Freibetrag für investierte Gewinne (ab 2007) § 10 EStG .....	97
7,2.6	Konjunkturbedingte vorzeitige Abschreibung (§ 10a Abs 3 EStG) – 1.1.2002 bis 31.12.2003 .....	100
7,2.7	Investitionszuwachsprämie (§ 108e EStG) – 1.1.2002 bis 31.12.2004 .....	100
7,2.8	Investitionsfreibetrag (§ 10 EStG) – bis 31.12.2000 .....	101
	Glossar .....	103
	Abkürzungsverzeichnis .....	105
	Stichwortverzeichnis .....	106