

Inhaltsverzeichnis

Vorwort der Herausgeberin.....	VII
Vorwort.....	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung.....	1
1.2 Gang der Untersuchung.....	7
2 Probleme im vorvertraglichen Kooperationsmanagement	11
2.1 Grundlagen der Unternehmenskooperation	11
2.1.1 Definition, Formen und Abgrenzung der Kooperation.....	11
2.1.2 Klassifizierung von Kooperationen	14
2.1.2.1 Grad der Institutionalisierung	14
2.1.2.2 Ressourcenkonfiguration	16
2.1.2.3 Funktionale Ausrichtung.....	17
2.1.2.4 Zeithorizont.....	19
2.1.3 Phasen im Kooperationsmanagement.....	20
2.2 Informationsasymmetrien und Adverse Selektion.....	24
2.2.1 Agency-Probleme im Kooperationsmanagement	24
2.2.2 Ex ante Bewertungsprobleme bei Kooperationen	27
2.2.3 Anforderungen an Instrumente für das ex ante Kooperationsmanagement	29

2.3	Zwischenfazit und weiteres Vorgehen	32
3	Due Diligence.....	37
3.1	Grundlagen zur Due Diligence	37
3.1.1	Herkunft und Entwicklung der Due Diligence	37
3.1.2	Bedeutung der Due Diligence im M&A-Prozess	38
3.1.3	Verhältnis der Due Diligence zur Unternehmens- bewertung.....	41
3.2	Grundsätze ordnungsgemäßer Due Diligence	43
3.2.1	Prinzip und Aufbau der Grundsätze ordnungsgemäßer Due Diligence	43
3.2.2	Grundsätze der Planung	45
3.2.3	Grundsätze der Durchführung	47
3.2.4	Grundsätze der Dokumentation und Berichterstattung	51
3.3	Funktionale Perspektiven der Due Diligence	52
3.3.1	Basic Due Diligence	52
3.3.2	Financial Due Diligence	53
3.3.3	Commercial Due Diligence.....	57
3.3.4	Organisational Due Diligence.....	58
3.3.5	Cultural Due Diligence	59
3.3.6	Human Resources Due Diligence	60
3.3.7	Legal Due Diligence	62
3.3.8	Tax Due Diligence	63
3.4	Zwischenfazit und weiteres Vorgehen.....	65
4	Konzeptionierung einer Cooperative Due Diligence.....	71
4.1	Planung der Cooperative Due Diligence.....	71
4.1.1	Spezifizierung des Untersuchungsobjektes	71
4.1.1.1	Abgrenzung nach der Betrachtungsperspektive	71
4.1.1.2	Abgrenzung nach der Kooperationsstrategie.....	72
4.1.1.3	Abgrenzung nach dem Kooperationsobjekt	74
4.1.2	Auswahl der Analysegebiete und -intensität	75

4.1.2.1	Beurteilung der Relevanz von Untersuchungs-	
	gebieten bei Kooperationsvorhaben	75
4.1.2.2	Auswahl der Untersuchungsgebiete	75
4.1.2.3	Bestimmung der Untersuchungsintensität	77
4.1.3	Abstimmung mit dem Kooperationspartner	79
4.1.4	Due-Diligence-Team.....	80
4.2	Durchführung der Cooperative Due Diligence	83
4.2.1	Risikotypen bei Kooperationen.....	83
4.2.2	Risikoidentifikation.....	85
4.2.3	Risikoanalyse und -aufbereitung.....	86
4.2.4	Handhabung und Verwertung der Ergebnisse	87
4.2.4.1	Alternativen der Handhabung.....	87
4.2.4.2	Verwerfen des Kooperationsvorhabens	88
4.2.4.3	Minderung von Risiken durch vertragliche	
	Gestaltung des Kooperationsvorhabens.....	89
4.2.4.4	Übertragung von Risiken durch Sanktionen.....	90
4.2.4.5	Bewusstes Eingehen von Risiken	91
4.2.4.6	Risiko und Vertrauen	95
4.3	Dokumentation der Cooperative Due Diligence	96
4.3.1	Dokumentation.....	96
4.3.2	Berichterstattung	96
4.4	Zwischenfazit und weiteres Vorgehen	98
5	Funktionale Gestaltung der Cooperative Due Diligence	103
5.1	Vorgehensweise in der qualitativ-empirischen Untersuchung ..	103
5.1.1	Untersuchungsdesign und Vorgehen	103
5.1.2	Abgrenzung der Untersuchungseinheit.....	107
5.2	Basic Due Diligence.....	107
5.2.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	107
5.2.2	Handlungsempfehlung für eine Basic Due Diligence	108
5.2.2.1	Betriebswirtschaftlicher Überblick.....	108

5.2.2.2	Roadmap der Kooperationsstrategie.....	109
5.2.3	Zwischenfazit zur Basic Due Diligence.....	111
5.3	Financial Due Diligence.....	112
5.3.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen.....	112
5.3.2	Handlungsempfehlung für eine Financial Due Diligence	117
5.3.2.1	Identifikation und Beurteilung der Informations- quellen.....	117
5.3.2.2	Ertragsorientierte Analyse	118
5.3.2.3	Analyse der Asset-Beiträge	124
5.3.2.4	Bestimmung des Finanzierungsbedarfs der Kooperationsaktivitäten	128
5.3.3	Zwischenfazit zur Financial Due Diligence.....	132
5.4	Commercial Due Diligence.....	134
5.4.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen.....	134
5.4.2	Handlungsempfehlung für eine Commercial Due Diligence	135
5.4.2.1	Markt und Umfeldanalyse	135
5.4.2.2	Analyse der funktionalen Kompetenzen.....	138
5.4.3	Zwischenfazit zur Commercial Due Diligence.....	142
5.5	Organisational Due Diligence	143
5.5.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen.....	143
5.5.2	Handlungsempfehlung für eine Organisational Due Diligence	147
5.5.2.1	Grobskizzierung der Wertschöpfung der Kooperation	147
5.5.2.2	Systematisierung der eingebundenen Prozesse und Aktivitäten	148
5.5.2.3	Analyse der Schnittstellen	151
5.5.2.4	Kompatibilität der IKS	154
5.5.3	Zwischenfazit zur Organisational Due Diligence.....	157
5.6	Cultural Due Diligence	159

5.6.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	159
5.6.2	Handlungsempfehlung für eine Cultural Due Diligence ..	161
5.6.2.1	Kulturanalyse.....	161
5.6.2.2	Analyse der Kooperationseignung.....	168
5.6.3	Zwischenfazit zur Cultural Due Diligence	169
5.7	Human Resources Due Diligence	172
5.7.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	172
5.7.2	Handlungsempfehlung für eine Human Resources Due Diligence	175
5.7.2.1	Analyse des strukturellen Humankapitals	175
5.7.2.2	Analyse des individuellen Humankapitals.....	178
5.7.2.3	Analyse arbeitsrechtlicher Konsequenzen.....	184
5.7.3	Zwischenfazit zur Human Resources Due Diligence	186
5.8	Legal Due Diligence.....	188
5.8.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	188
5.8.2	Handlungsempfehlung für eine Legal Due Diligence	191
5.8.2.1	Überlegungen zur Institutionalisierung	191
5.8.2.2	Rechtliche Abgrenzung der Asset-Beiträge.....	194
5.8.2.3	Wettbewerbstest.....	195
5.8.3	Zwischenfazit zur Legal Due Diligence	199
5.9	Tax Due Diligence	201
5.9.1	Konzeptionelle Vorüberlegungen	201
5.9.2	Handlungsempfehlung für eine Tax Due Diligence	205
5.9.2.1	Steuerfolgen aus der Bereitstellung von Kooperationsbeiträgen	205
5.9.2.2	Steuerfolgen im laufenden Betrieb der Kooperation..	207
5.9.2.3	Steuerfolgen der Finanzierung der Kooperation	208
5.9.2.4	Steuerfolgen aus der Beendigung der Kooperation....	209
5.9.3	Zwischenfazit zur Tax Due Diligence	210
5.10	Integrierte Cooperative Due Diligence	211
5.10.1	Modularer Aufbau der Cooperative Due Diligence.....	211

5.10.2	Ordnung der Erkenntnisse der integrierten Cooperative Due Diligence	217
5.10.3	Ermittlung der Cashflows der Kooperation	218
5.10.3.1	Überführung der Cooperative Due-Diligence-Ergebnisse in Cashflows	218
5.10.3.2	Ermittlung der Kooperations-Cashflows	221
5.10.3.3	Begegnung der Unsicherheit in der Cashflow-Prognose	227
5.10.4	Zwischenfazit zur integrierten Cooperative Due Diligence	228
6	Zusammenfassung und Ausblick	233
Anhang	239
	Anhang 1: Leitfaden zur Kontaktaufnahme	239
	Anhang 2: Interview-Leitfaden	240
	Literaturverzeichnis	241