



Qualifizierte Beratung seit 1978

... mit mehr als 580 Unternehmenstransaktionen

Themen dieser Ausgabe:

Risikoreduzierung durch Covenants für Banken und Unternehmen	3
Berücksichtigung von ESG-Aspekten bei Unternehmensverkäufen	10
Anlässe zur Beurteilung der Plausibilität von Unternehmensplanungen	16
Buchpräsentation - Fachbuch „ESG als Treiber von M&A“	20
Unternehmensnachfolgen und ihre Auswirkung auf die Unternehmensliquidität	22
Erstellung eines Nachfolgekonzeptes - sofort!	26
Argos Mid-Market-M&A-Index Q1 2025	32
Unternehmensbewertung bei Unternehmerfamilien	34
Trends im Preismanagement	40

IfW-Forum Nr.

31



Risikoreduzierung durch Covenants für Banken und Unternehmen

Covenants bieten eine Möglichkeit zur Risikominderung für die Bank, indem sie finanzielle und verhaltensbezogene Anforderungen festlegen. Gleichzeitig können sie für den Kreditnehmer eine Verpflichtung zur finanziellen Disziplin darstellen, um dadurch Risiken frühzeitig zu erkennen.

 **Sema Eroglu, Institut für Wirtschaftsberatung Niggemann & Partner GmbH**
s.eroglu@ifwniggemann.de

Auch im Bankensektor gewinnt ESG zunehmend an Bedeutung. Finanzinstitute berücksichtigen Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien nicht nur in ihrer eigenen Geschäftstätigkeit, sondern auch bei der Kreditvergabe und Investitionsentscheidungen. Nachhaltige Finanzprodukte, grüne Anleihen und ESG-konforme Investments spielen eine wachsende Rolle. Zudem erwarten Aufsichtsbehörden und Investoren von Banken eine transparente ESG-Strategie, um Risiken zu minimieren und langfristige Wertsteigerungen zu sichern. Banken, die ESG-Aspekte konsequent umsetzen, stärken ihr Vertrauen bei Kunden und Partnern und sichern sich Wettbewerbsvorteile.

Der Begriff „Covenants“ leitet sich von dem französischen Wort „covenant“ ab, welches „Vertrag“ bedeutet. Covenants sind vertragliche Vereinbarungen zwischen einer Bank und einem Kreditnehmer, die bestimmte Bedingungen und Anforderungen festlegen, die der Kreditnehmer während der Laufzeit eines Darlehens erfüllen muss. Diese Klauseln sind ein zentraler Bestandteil von Kreditverträgen und dienen sowohl der Bank als auch dem Kreditnehmer als eine Art Sicherheit. Sie schützen die Bank vor finanziellen Risiken, die durch eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage des Kreditnehmers entstehen könnten, und helfen, das Risiko von Kreditausfällen zu minimieren. Covenants sind auch ein Instrument, um sicherzustellen, dass der Kreditnehmer die vereinbarten finanziellen Ziele einhält.