

Inhaltsverzeichnis

| | |
|-----------------------------|------|
| Vorwort | V |
| Bearbeiterverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis | XIII |

Kapitel 1. Einführung

| | |
|--|----|
| § 1 Der Markt für Mergers & Acquisitions (<i>Schiessl</i>) | 1 |
| § 2 Akteure und Prozessorganisation (<i>Schiessl</i>) | 8 |
| § 3 Gestaltungsformen (<i>Rosengarten</i>) | 13 |
| § 4 Ablauf von Unternehmenskäufen (<i>Rosengarten</i>) | 21 |
| § 5 Planungs- und Rechtsfragen im Vorfeld des Unternehmenskaufs (Checkliste) (<i>Rosengarten</i>) | 30 |
| § 6 Grenzüberschreitende Transaktionen (Cross-Border M&A) (<i>Ulbrich</i>) | 40 |
| § 7 Der Einfluss aktivistischer Aktionäre auf M&A-Prozesse (<i>Schiessl</i>) | 48 |

Kapitel 2. Due Diligence

| | |
|--|-----|
| § 8 Die Bedeutung der Due Diligence für die Transaktion (<i>Meurer</i>) | 57 |
| § 9 Rechtlicher Rahmen (<i>Meurer</i>) | 60 |
| § 10 Praktische Durchführung und Prüfungsschwerpunkte (<i>Meurer/Schlaffge</i>) .. | 72 |
| § 11 Rechtlicher Due Diligence-Bericht (<i>Meurer</i>) | 96 |
| § 12 Besonderheiten der Verkäufer-Due Diligence (<i>Meurer</i>) | 107 |

Kapitel 3. Unternehmensbewertung und Kaufpreis

| | |
|--|-----|
| § 13 Bewertung im M&A-Prozess (<i>Aders</i>) | 111 |
| § 14 Systematisierung von Bewertungsmethoden (<i>Aders</i>) | 125 |
| § 15 Adjusted Present Value (APV)- und WACC-Ansatz der DCF-Methode (<i>Aders</i>) | 134 |
| § 16 Kaufpreisformeln (<i>Ziegenhain</i>) | 147 |

Kapitel 4. Finanzierung

| | |
|--|-----|
| § 17 Einführung: Finanzierungsarten und -strukturen (<i>Knepper</i>) | 175 |
| § 18 Rahmenbedingungen: Kreditarten und Zwecke, Laufzeit, Kosten, Auszahlung (<i>Knepper</i>) | 193 |
| § 19 Vertragsdurchführung, Risikosteuerung, Nebenpflichten (<i>Knepper</i>) | 221 |
| § 20 Besicherung der Akquisitionsfinanzierung (<i>Knepper</i>) | 259 |
| § 21 Nachrangfinanzierung (<i>Knepper</i>) | 288 |

Kapitel 5. Gesellschafts-, mitbestimmungs- und wertpapierhandelsrechtliche Rahmenbedingungen

| | |
|---|-----|
| § 22 Zustimmungserfordernisse (<i>Rieckers</i>) | 307 |
| § 23 Unternehmerische Mitbestimmung (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 329 |
| § 24 Mitteilungspflichten (<i>Busch</i>) | 335 |
| § 25 Haftungsfragen (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 383 |
| § 26 Organverantwortung (<i>Rieckers</i>) | 401 |

Kapitel 6. Steuern

| | |
|---|-----|
| § 27 Grundlagen der steuerlichen Strukturierung (<i>Scheifele</i>) | 439 |
| § 28 Share Deal (Anteile an Kapitalgesellschaften) (<i>Scheifele</i>) | 440 |

VII

| | |
|---|------|
| § 29 Asset Deal (<i>Ernst</i>) | 471 |
| § 30 Share Deal (Anteile an Personengesellschaften) (<i>Beinert</i>) | 492 |
| § 31 Sonderthemen, Tax Due Diligence und Steuerklausel (<i>Scheifele/Wagner</i>) .. | 520 |
| Kapitel 7. Fusionskontrolle und Kartellrecht | |
| § 32 Fusionskontrolle (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 557 |
| § 33 Fusionskontrollrechtliche Aspekte im Unternehmenskaufvertrag (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 583 |
| § 34 Sonderthemen Public M&A (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 591 |
| § 35 Kartellrechtliche Risiken in der M&A Transaktion (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 598 |
| § 36 Gemeinschaftsunternehmen (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 633 |
| § 37 Bietergemeinschaften, Konsortien (<i>Bischke/Röhrig</i>) | 640 |
| Kapitel 8. Arbeitsrecht | |
| § 38 Grundlagen der arbeitsrechtlichen Strukturierung von Unternehmens- käufen (<i>Hoefs</i>) | 643 |
| § 39 Anteilskauf (Share Deal) (<i>Hoefs</i>) | 646 |
| § 40 Erwerb von Wirtschaftsgütern (Asset Deal) (<i>Bockenheimer</i>) | 657 |
| § 41 Beschäftigungsrelevante Maßnahmen im Kontext eines Unternehmens- kaufs (<i>Hoefs</i>) | 715 |
| § 42 Arbeitsrechtliche Due Diligence und Unternehmenskaufvertrag (<i>Hoefs</i>) ... | 728 |
| Kapitel 9. Der Unternehmenskaufvertrag | |
| § 43 Grundlagen der Vertragsgestaltung (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 743 |
| § 44 Kaufgegenstand; Verkauf und Übertragung (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 768 |
| § 45 Kaufpreisklauseln, Zahlung (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 798 |
| § 46 Vollzugsbedingungen, Vollzug (Closing) und Rücktritt (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 807 |
| § 47 Gewährleistungen, Garantien, Aufklärungspflichten (<i>Meyer-Sparenberg</i>) ... | 844 |
| § 48 Schadensersatz, Freistellung, Haftung (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 895 |
| § 49 Beziehungen zur Verkäufergruppe (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 943 |
| § 50 Verpflichtungen der Vertragsparteien nach Vollzug (<i>Meyer-Sparenberg</i>) ... | 960 |
| § 51 Vertragsschluss, Form, Dokumentation (<i>Meyer-Sparenberg</i>) | 973 |
| Kapitel 10. Transaktionsvorbereitende und -begleitende Maßnahmen; post- akquisitorische Aspekte | |
| § 52 Carve-out-Transaktionen (<i>Hoger</i>) | 1003 |
| § 53 Post-akquisitorische Maßnahmen und Integration (Checkliste) (<i>Möritz</i>) ... | 1029 |
| Kapitel 11. Private Equity | |
| § 54 Private Equity: Grundlagen und wirtschaftliche Bedeutung (<i>Clauss/Jäckle/ Strehle</i>) | 1039 |
| § 55 Regulierung und rechtliche Rahmenbedingungen (<i>Clauss/Jäckle/Strehle</i>) .. | 1070 |
| § 56 Besonderheiten bei der Durchführung von Private Equity-Transaktionen (<i>Clauss/Jäckle/Strehle</i>) | 1080 |
| § 57 Vertragsgestaltung (<i>Clauss/Jäckle/Strehle</i>) | 1114 |
| § 58 Managementbeteiligung (<i>Richter</i>) | 1145 |
| Kapitel 12. Venture Capital | |
| § 59 Venture Capital: Grundlagen und wirtschaftliche Bedeutung (<i>Wenzel/ Höhn</i>) | 1195 |
| § 60 Regulierung und rechtliche Rahmenbedingungen (<i>Wenzel/Höhn</i>) | 1217 |

| | |
|--|------|
| § 61 Besonderheiten bei der Durchführung von Venture Capital-Finanzierungen (<i>Wenzel/Höhn</i>) | 1224 |
| § 62 Vertragsgestaltung (<i>Wenzel/Höhn</i>) | 1234 |

Kapitel 13. Akquisitionen unter Beteiligung Dritter; Beteiligungserwerbe

| | |
|--|------|
| § 63 Erwerbskonsortien, Beteiligungserwerbe, Gemeinschaftsunternehmen (<i>Nolte</i>) | 1273 |
| § 64 Minderheitsinvestments (<i>Möritz</i>) | 1311 |
| § 65 Management Buy-Out/Management Buy-In (<i>Schmidt-Hern</i>) | 1328 |

Kapitel 14. Erwerb börsennotierter Gesellschaften

| | |
|---|------|
| § 66 Grundlagen und Überblick zum Ablauf öffentlicher Übernahmen (<i>Strehle</i>) | 1339 |
| § 67 Öffentliche Übernahmen aus Sicht des Bieters (<i>Wirbel</i>) | 1350 |
| § 68 Öffentliche Übernahmen aus Sicht der Zielgesellschaft (<i>Strehle</i>) | 1394 |
| § 69 Strukturmaßnahmen nach Abschluss der Übernahme (<i>Link/Meyer-Sparenberg/Rieckers</i>) | 1428 |

Kapitel 15. Unternehmenskauf in der Krise und der Insolvenz

| | |
|---|------|
| § 70 Distressed M&A: Begriffe und Interessenlagen (<i>Blech/Tasma</i>) | 1463 |
| § 71 Unternehmenserwerb vor Eröffnung eines Insolvenzverfahrens (<i>Blech/Tasma</i>) | 1468 |
| § 72 Unternehmenserwerb nach Eröffnung eines Insolvenzverfahrens (<i>Blech/Tasma</i>) | 1487 |
| § 73 Unternehmensveräußerungen aus der Perspektive des Insolvenzverwalters und Sachwalters (<i>Kebekus/Georg</i>) | 1513 |

Kapitel 16. Transaktionen in besonderen Bereichen und Branchen

| | |
|---|------|
| § 74 Immobilientransaktionen (<i>v. Bismarck/Freytag/Kress</i>) | 1535 |
| § 75 Kreditportfolio-Transaktionen (<i>Burmeister/Klein</i>) | 1592 |
| § 76 Übernahmen im Bankensektor (<i>Adolff/Schmies</i>) | 1616 |
| § 77 Besonderheiten beim Erwerb von Versicherungsunternehmen (<i>Wilm/Eberlein</i>) | 1645 |
| § 78 Transaktionen in der pharmazeutischen Industrie (<i>Uwer</i>) | 1675 |
| § 79 Health Care – Sonstige Leistungserbringer (<i>Wodarz</i>) | 1695 |
| § 80 Telekommunikation und Medien (<i>Spoerr</i>) | 1735 |
| § 81 Informationstechnologie (<i>v. d. Sande/Asendorf</i>) | 1766 |
| § 82 Outsourcing (<i>v. d. Sande/Asendorf</i>) | 1788 |
| § 83 Produktzulassungen, Akkreditierung und Zertifizierung (<i>Spoerr</i>) | 1804 |
| § 84 Energie (Energiewirtschaft/Erneuerbare Energien) (<i>Uwer/Meinzenbach</i>) .. | 1826 |
| § 85 Rohstoffwirtschaft und Bergbau (<i>Schmidt-Kötters</i>) | 1885 |

Kapitel 17. Übergreifende regulatorische und öffentlich-rechtliche Aspekte

| | |
|---|------|
| § 86 Nachfolge in öffentlich-rechtliche Rechte und Pflichten (<i>Schmidt-Kötters</i>) | 1903 |
| § 87 Datenschutz in Unternehmenstransaktionen (<i>Uwer/Jungkind</i>) | 1929 |
| § 88 Compliance Due Diligence (<i>Jungkind/Lauterwein</i>) | 1963 |
| § 89 Staatliche Beihilfen und Subventionen (<i>Bonhage</i>) | 1979 |
| § 90 Öffentliche Unternehmen (<i>Spoerr</i>) | 2004 |
| § 91 Außenwirtschaftsrechtliche Investitionsprüfung (<i>Bonhage</i>) | 2029 |
| § 92 Umweltrecht (<i>Schmidt-Kötters/Quast</i>) | 2045 |
| § 93 Vergaberecht (<i>Bonhage</i>) | 2104 |

Kapitel 18. Risikomanagement und Streitbeilegung

| | |
|--|------|
| § 94 Gewährleistungsversicherungen (W&I Insurance) (<i>Wiegand</i>) | 2127 |
| § 95 Staatliche Gerichtsbarkeit, Schiedsgerichtsbarkeit und andere alternative Streitbeilegungsmechanismen (<i>Bälz</i>) | 2138 |

Kapitel 19. Länderberichte – Country Reports

| | |
|--|------|
| § 96 France (<i>Angel/Romain</i>) | 2165 |
| § 97 Italy (<i>Pratelli/Chiarella</i>) | 2195 |
| § 98 The Netherlands (<i>Grimme/van Loon</i>) | 2226 |
| § 99 Spain (<i>Hess/Klingenberg Peironcelly</i>) | 2261 |
| § 100 United Kingdom (<i>Boxell</i>) | 2291 |
| § 101 Russia (<i>Krasnikhin/Andrusenko</i>) | 2346 |
| § 102 China (<i>Möller/Zhuang</i>) | 2377 |
| § 103 India (<i>Shroff/Favoccia/Datta</i>) | 2401 |
| § 104 Japan (<i>Nukada/Shinjo</i>) | 2439 |
| § 105 Brazil (<i>Vallandro Flores/Engel/Ruschmann</i>) | 2470 |
| § 106 Mexico (<i>Pesqueira</i>) | 2495 |
| § 107 United States (<i>Emmerich/Cohen/Robinson</i>) | 2514 |
| Sachverzeichnis | 2551 |