



**PrimePartners**  
WIRTSCHAFTSKANZLEI



**Mergers & Acquisitions im IT-Sektor**  
Executive Briefing  
Firmenverkauf/Firmenübernahme

**Optimale Vorbereitung für eine  
Transaktion**

Rechtsanwalt Adi Seffer



## Überblick

- 1. Ziel: Transaktion
- 2. Evaluierung der Gesellschaft
- 3. Abwertungskriterien vermeiden
- 4. Konkrete Maßnahme
- 5. Schaubild: Ablauf
- 6. Back up: Due Diligence Request List
  - Inhalt
  - Auszug



# 1. Ziel: Transaktion

- 1. Verkauf der Gesellschaft
  - (Teil-) Verkauf der Gesellschaft (Geschäftsanteile oder Vermögensgegenstände)
- 2. Venture Capital /Private **Equity-Finanzierung**
  - idR +/- 30 % der Anteile
  - idR im Wege der Kapitalerhöhung
  - Sonderrechte zugunsten Investor (Vetorechte, Rechte bei Verfügungen über Geschäftsanteile, etc.)
- in beiden Fällen: Transaktion zu einem möglichst hohen Preis
  - Evaluierung der Gesellschaft



## 2. Evaluierung der Gesellschaft

- Evaluierung durch Investmentbanker / M&A-Berater
  - Multiple auf EBIT, DCF-Verfahren, Buchwertverfahren, etc.
- Bereiche aus denen sich mögliche Abwertungskriterien ergeben können
  1. Kundenbeziehungen
  2. Mitarbeiter
  3. Produktionsmittel / Inventar
  4. Interne Organisation
  5. Finanzierung
  6. Rechtliche und steuerliche Verhältnisse
- Abwertungskriterien durch Berater vermeiden  
„Die Braut hübsch machen“



### 3. Abwertungskriterien vermeiden

- Identifikation potentieller Abwertungskriterien / Mängel
  - Vendor Due Diligence / -Report
- Gestaltung und Beratung zur Auflösung von Mängeln
- Ansprache nicht abzustellender Mängel



## 4. Konkrete Maßnahmen

### 1. Kundenbeziehungen

- Auflistung nach Wichtigkeit / Umsatz / Potential

### 2. Mitarbeiter

- Lohnjournal
- Mitarbeiterverträge / Muster-Arbeitsverträge

### 3. Produktionsmittel / Inventar

- Auflistung und Bewertung gemäß Bilanz

### 4. Interne Organisation

- Organigramm der internen Organisationsstruktur mit Namen und Funktionen

### 5. Finanzierung

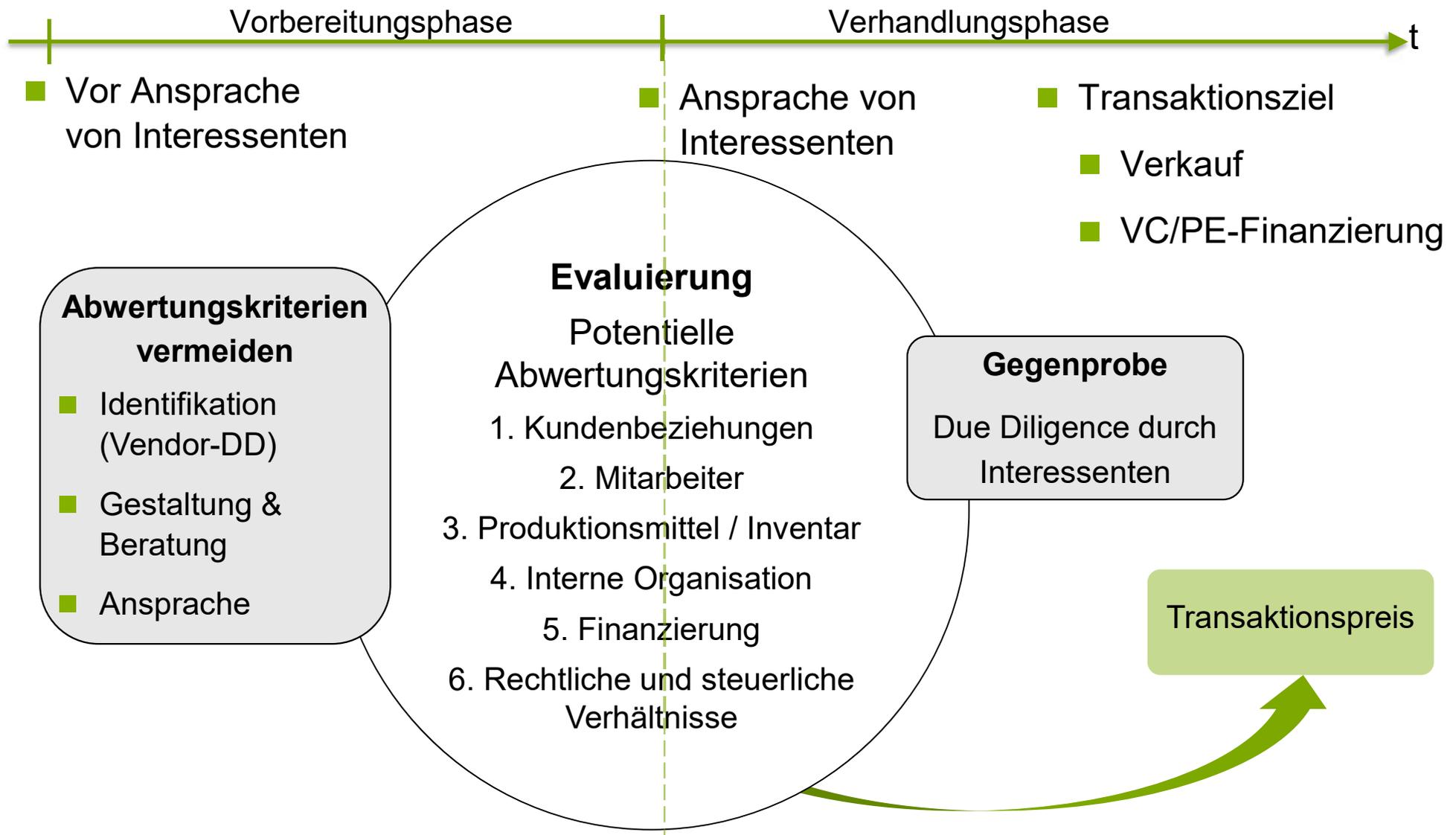
- Liste der Bankverbindungen
- Aufstellung des Fremdkapitals mit Zins und Tilgungsplan

### 6. Rechtliche und steuerliche Verhältnisse

- Ordner mit rechtlichen Dokumenten zusammenstellen (nach Due Diligence-Request List)



## 5. Schaubild: Ablauf





## **6. Back up: Due Diligence Request List**

### Inhalt

- A. Gesellschaftsverhältnisse
- B. Finanzangelegenheiten
- C. Steuerliche Verhältnisse
- D. Wesentliche Vermögensgegenstände
- E. Individualarbeitsrecht (Arbeitnehmer und sonstige Mitarbeiter)
- F. Kollektivarbeitsrecht
- G. Betriebliche Altersversorgung (Renten und Pensionen), falls anwendbar.
- H. Gewerbliche Schutzrechte
- I. IT/ Informationstechnologie, Software
- J. Wettbewerbsrechtliche Vereinbarungen und Besonderheiten und kartellrechtliche Verhältnisse
- K. Sonstige Verträge
- L. Umweltrechtliche Verhältnisse
- M. Rechtsstreitigkeiten (aktiv/passiv)
- N. Versicherungen
- O. Sonstiges



## **6. Back up: Due Diligence Request List**

### Auszug

#### **A. II. Die Zielgesellschaft**

1. Aktueller Handelsregisterauszug (beglaubigt) sowie alle noch nicht eingetragenen HR-Anmeldungen
2. beglaubigte Kopie des Gesellschaftsvertrags / der Satzung in aktuell gültiger Form
3. Errichtungsurkunde, ggf. in notarieller Form
4. Geschäftsordnung für die Geschäftsführung
5. Protokolle der Gesellschafterversammlungen und Gesellschafterbeschlüsse der letzten 3 Jahre
6. Handels- und gewerberechtliche Erklärungen und Anmeldungen der letzten 5 Jahre
7. Alle Unterlagen zu Zusammenschlüssen, Verschmelzungen, Umstrukturierungen, Ausgliederungen, etc.
8. Alle Verträge mit Tochtergesellschaften, einem oder mehreren Gesellschaftern, leitenden Angestellten oder Mitgliedern des Verwaltungsrates
9. Liste aller Zweigniederlassungen, Betriebe und Betriebsstätten