

RWS-Vertragskommentar 3

Knott/Mielke
Unternehmenskauf
3. neu bearbeitete Auflage

bearbeitet von:

Dr. Hermann J. Knott, LL.M. (University of Pennsylvania), Rechtsanwalt und
Attorney-at-law (New York), Köln

Dr. Werner Mielke, LL.M. (University of Georgia),
Rechtsanwalt, Frankfurt a.M.

Dr. Frank M. Matzen, Dipl.-Wirtsch.-Inf., London

Mandy Otto, Steuerberaterin, Eschborn/Frankfurt a.M.

Dr. Arndt Scheffler, Rechtsanwalt, München

ISBN: 978-3-8145-8445-4



>> DER LESER WIRD DURCH DIE 3. AUFLAGE MIT ALLEN IN JÜNGSTER ZEIT REALISIERTEN UND DEN DERZEIT GEPLANTEN NEUERUNGEN FÜR M&A-GESCHÄFTE VERTRAUT GEMACHT. ER HAT DAMIT ALLE ATOUTS IN SEINER HAND, UM DIE VON IHM INS AUGE GEFASSTEN TRANSAKTIONEN UMSICHTIG ZU PLANEN UND MIT SEINEN BERATERN UMFASSEND VORZUBEREITEN. <<



Bestellung über www.rws-verlag.de
ca. 480 Seiten, Preis: 89,- Euro
ISBN: 978-3-8145-8445-4

KNOTT/MIELKE – EIN STANDARDWERK FÜR M&A

Wohin steuert der Markt für M&A-Transaktionen angesichts Sub-Prime-Crisis und Rezessionsängsten? Nach vorne, davon sind wir überzeugt. Internationaler Wettbewerb, Skaleneffekte und Synergien sind nur einige Stichworte für die Vorteile von Unternehmenskäufen. Unternehmen und Berater müssen daher aktuell, übersichtlich und umfassend über alle relevanten Aspekte der von ihnen ins Visier genommenen Transaktionen informiert sein. All dies bietet die Neuauflage des Vertragskommentars.

Inhalt des Werks

- > Übersichtliche und umfassende Einführung in alle rechtlichen, bilanziellen und steuerlichen Fragestellungen des Unternehmenskaufs, z. B. muss der Käufer eine *due diligence* durchführen, um seiner Sorgfaltspflicht gerecht zu werden? Welche Geheimhaltungspflichten muss die Verkäuferseite wahren? Lohnt sich der Aufwand für eine *vendor due diligence*? Schließt Kenntnis des Käufers aus der *due diligence* Gewährleistungsansprüche aus?
- > Musterverträge mit praxisnahen Erläuterungen zu allen Formen von Akquisitionen, sei es Erwerb von Anteilen (*share deal*) oder von Vermögensgegenständen (*asset deal*). Welche Aspekte sprechen für einen *share*, welche für einen *asset deal*?
- > Öffentliches Übernahmeangebot für börsennotierte Aktien. Wann liegt ein abgestimmtes Verhalten mehrerer Investoren vor, das eine Zurechnung der Stimmrechte rechtfertigt?

Schwerpunkte der 3. neu bearbeiteten Auflage

- > Detaillierte Ausführungen zu den Themen Unternehmensbewertung und Kaufpreisermittlung.
- > Vorschläge für Klauseln zu den in der angelsächsischen Praxis entwickelten Mechanismen der Kaufpreisanpassung (*cash free/debt free, locked box*). Zahlreiche Finanzinvestoren werden in naher Zukunft den Ausstieg (*exit*) aus ihren Beteiligungen anstreben. Der *locked-box*-Mechanismus begünstigt die Verkäuferseite, da die für den Kaufpreis maßgeblichen Kennzahlen des Unternehmens typischerweise bezogen auf den letzten Bilanzstichtag festgelegt werden. Dadurch entstehen für den veräußerungswilligen Finanzinvestor weniger Risiken im Hinblick auf eine Kaufpreisanpassung. Dieser Mechanismus ist in Veröffentlichungen in Deutschland noch nicht eingehend behandelt.
- > Darstellung der Unternehmenssteuerreform mit weit reichenden Auswirkungen, insbesondere auf die Finanzierung von Akquisitionen (sog. Zinsschranke).
- > Aktuelle Gesetzesentwürfe mit Auswirkung auf den Unternehmenskauf: Reform des GmbH- und Bilanzrechts.

DIE AUTOREN



**Dr. Hermann J. Knott, LL.M. (University of Pennsylvania),
Attorney-at-law (New York)**

Herr Dr. Knott ist Partner bei Luther in Köln und spezialisiert auf Unternehmenskäufe und Reorganisationen mit internationalem Bezug.



Dr. Werner Mielke, LL.M. (University of Georgia)

Herr Dr. Mielke ist Partner im Frankfurter Büro von GÖRG Partnerschaft von Rechtsanwälten mit den Tätigkeitsschwerpunkten Gesellschaftsrecht, Unternehmenskauf und Kartellrecht.



Dr. Frank J. Matzen

Herr Dr. Matzen ist für Ernst & Young LLP in London als Senior-Manager im Bereich Transaction Advisory Service tätig. Sein Fokus liegt auf der Beratung von Private-Equity-Fonds bei grenzüberschreitenden Unternehmenstransaktionen.



Mandy Otto, (Steuerberaterin)

Frau Otto ist Senior-Managerin in der Transaction-Tax-Abteilung bei Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft AG in Eschborn/Frankfurt a.M. und spezialisiert auf die steuerliche Beratung (Akquisitionstrukturierung und Due Diligence) bei Unternehmenskäufen.



Dr. Arndt Scheffler

Herr Dr. Scheffler ist Rechtsanwalt bei Heisse Kursawe Eversheds in München. Er berät in- und ausländische Unternehmen im deutschen und europäischen Kartellrecht sowie im Energie-, Vertriebs- und Franchiserecht.