

CORPORATE FINANCE  
**TRANSAKTIONSBERATUNG**

Transaktionen sind oft steinige Wege.  
Wir begleiten Sie sicher ans Ziel.



## **FÜR SIE EINE AUSNAHMESITUATION – FÜR UNS VERTRAUTES TERRAIN**

Unternehmenstransaktionen sind für Verkäufer und Käufer immer außergewöhnliche Herausforderungen. Für unser Kompetenzteam Corporate Finance gehören sie zum Tagesgeschäft. Mittelständische Mandanten, Familienunternehmen, Private-Equity-Gesellschaften und andere Investoren vertrauen uns und unserem interdisziplinären Ansatz: Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer, Steuer- und Unternehmensberater sind jederzeit im Transaktionsprozess präsent.

Unser Ziel: das für Sie bestmögliche Ergebnis zum Transaktionsabschluss. Dabei helfen insbesondere unsere Erfahrungen, unser Verhandlungsgeschick und unsere tiefen Kenntnisse der Investorenszene. Wir sorgen für ein hohes Maß an Transaktionssicherheit und geben fundierte unternehmerische Einschätzungen. Selbst wenn das bedeuten kann, Ihnen einen Transaktionsabbruch zu empfehlen. Profitieren Sie von uns als Berater, Moderator, Sparringspartner, Analytiker oder Verhandler.

## WANN INTERDISZIPLINÄRE TRANSAKTIONSBERATUNG GEFRAGT IST

NACHFOLGEREGELUNGEN

SPIN-OFFS

DISTRESSED M&A

STEUERLICHE UND RECHTLICHE STRUKTURIERUNG

AKQUISITIONEN

UNTERNEHMENSKAUFVERTRÄGE

Wir unterstützen erfolgreiche Firmengründer dabei, ihr Lebenswerk mangels Nachfolger in der eigenen Familie einem geeigneten Investor zu übertragen.

---

Wenn Konzerne Teilbereiche oder Tochterunternehmen verkaufen möchten, begleiten wir sie durch den gesamten Ausgliederungsprozess.

---

Im Rahmen einer Insolvenz finden wir potenzielle Investoren und beraten Manager, Insolvenzverwalter und Investoren.

---

Wir spielen die gesamte Klaviatur der Transaktionsberatung, auch bei komplexen Transaktionen – inklusive der steuerlichen und rechtlichen Strukturierung, u. a. bei öffentlichen Übernahmen.

---

Wir beraten gezielt rund um strategische Zukäufe und unterstützen Manager bei der Übernahme „ihres“ Unternehmens oder beim Einstieg in ein anderes Unternehmen.

---

Kaufverträge oder Joint Ventures sind äußerst knifflig in der Konstruktion, da es viele rechtliche Fallstricke gibt. Unsere juristischen Experten stehen Ihnen zur Seite.

## **DEN TRANSAKTIONSPROZESS IM GRIFF, DAS MACHBARE IM BLICK**

Ob bei klassischen Transaktionen, Joint Ventures oder Distressed M&A: Wir begleiten Sie mit unserem interdisziplinären Team über den gesamten Transaktionsprozess.

Unsere unternehmerischen, juristischen und steuerlichen Kompetenzen beginnen bei der Strategiedefinition, umfassen die Identifikation geeigneter Partner und reichen bis hin zum Abschluss der Vertragsverhandlungen. Auch während der nachfolgenden Integrationsphase sind wir auf Wunsch gerne für Sie da. Unser Ansatz: ganzheitlich. Unser Antrieb: Ihr Erfolg.

TRANSAKTIONSSTRATEGIE

ANBAHNUNG

TRANSAKTION

SIGNING/CLOSING

In M&A-Situationen begleiten wir Unternehmer bei der Umsetzung ihrer Nachfolgeregelung, finden geeignete Investoren beim Unternehmensverkauf und unterstützen im Verhandlungsprozess.

**VERKÄUFERBERATUNG**

**KÄUFERBERATUNG**

Auf Investorensseite begleiten wir institutionelle Anleger, Konzerne und mittelständische Unternehmen von der Identifikation und Ansprache über den gesamten Akquisitionsprozess bis zur Integration.

TRANSAKTIONSSTRATEGIE

ANBAHNUNG

DUE DILIGENCE/VERHANDLUNG

ABSCHLUSS/INTEGRATION





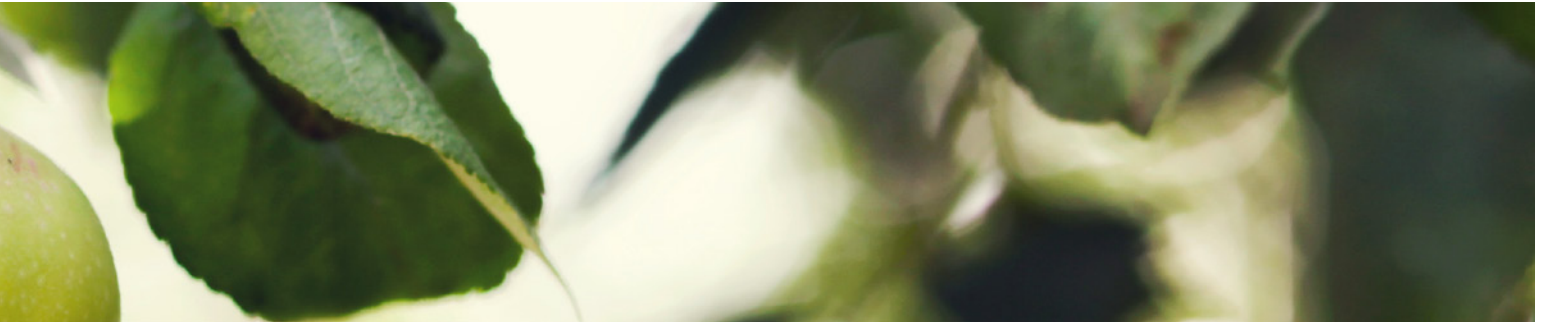
## UNSERE LEISTUNGEN FÜR VERKÄUFER

### TRANSAKTIONSSTRATEGIE

- › Frühzeitig klären wir die Verkaufsfähigkeit und stellen sie ggf. her.
- › Wir entwickeln eine Equity Story mit Fokus auf Werttreiber.
- › Wir geben eine Indikation zum Unternehmenswert. Ebenso diskutieren wir mit Ihnen den möglichen Käuferkreis.

### ANBAHNUNGSPHASE

- › Wir arrangieren Investorengespräche mit dem Ziel der Interessenklärung, bereiten Sie darauf vor und erstellen die erforderlichen Dokumente (z. B. Teaser, Information Memorandum, Financial Factbooks, Vendor Due Diligence Reports etc.).
- › Managementpräsentationen mit interessierten Investoren bahnen wir an und begleiten sie.
- › Wir holen unverbindliche Interessenbekundungen ein (LOI).



## **VERHANDLUNGS-/DUE-DILIGENCE-PHASE**

- › Due-Diligence-Prozesse begleiten wir kompetent: Dazu gehören unter anderem die Datenraumorganisation, -administration, der Fragen-Antwort-Prozess (Q&A) und die Vorbereitung von Expertenmeetings.
- › Wir entwickeln geeignete Transaktionsstrukturen.
- › Kaufverträge werden von uns erstellt.
- › Vertragsverhandlungen moderieren wir.

## **SIGNING/CLOSING**

- › Wir analysieren für unsere Kunden die Completion Accounts und schaffen so die Grundlage für mögliche Kaufpreisanpassungen.
- › Der finale Kaufpreis wird von uns ermittelt.



## UNSERE LEISTUNGEN FÜR INVESTOREN

### TRANSAKTIONSSTRATEGIE

- › Wir entwickeln geeignete Strategien, damit Sie Ihre Wachstumsziele erreichen.
- › Spezifische Anforderungen an potenzielle Verkäufer werden von uns definiert.
- › Mit diesem Anforderungsprofil identifizieren wir geeignete Kaufobjekte.

### ANBAHNUNGSPHASE

- › Diskret initiieren wir Übernahme- oder Fusionsgespräche.
- › Im Rahmen von Quickchecks liefern wir erste Einschätzungen.
- › Auf Basis vorhandener Unternehmensdaten entwickeln wir erste Preisindikationen.
- › Wir erarbeiten die Eckpunkte Ihrer unverbindlichen Interessenbekundung (LOI).



## TRANSAKTIONSPHASE

- › Aus Ihrem Blickwinkel entwickeln wir detaillierte Analysen.
- › Wir führen verschiedene Due-Diligence-Prüfungen durch, u. a. aus rechtlicher, steuerlicher und betriebswirtschaftlicher Sicht – inklusive Planungsvalidierung und Verprobung.
- › Wir begleiten die Vertragsverhandlungen und moderieren die Gespräche bis zum Abschluss der Transaktion.

## ABSCHLUSS/INTEGRATION

- › Wir unterstützen unsere Kunden dabei, die Closing-Bedingungen zu erfüllen.
- › Umfassende Integrationskonzepte werden von uns entwickelt und umgesetzt.
- › Wir helfen dabei, Synergiepotenziale zu identifizieren und zu heben.

## MIT DISTRESSED M&A UNTERNEHMENSKRISEN BEWÄLTIGEN

Distressed M&A infolge von Unternehmenskrisen sind besonders anspruchsvolle Transaktionsprozesse in Ausnahmesituationen. Gerade in solchen schwierigen Umbruchphasen ist ein erfahrenes und umsetzungsstarkes Beratungsteam gefragt, das alle möglichen Handlungsoptionen fundiert und unabhängig bewertet.

Wenn in einer unternehmerischen Schieflage jeder Tag zählt, sind schnelles Handeln und stringentes Prozessmanagement entscheidend. Wir gewährleisten auch hierbei eine erfolgreiche Transaktion. Mit unserem interdisziplinären Know-how und unserer Industrie-, Funktions- und Restrukturierungsexpertise.

## ÜBLICHER TRANSAKTIONSPROZESS

## DISTRESSED M&A

### AUSGANGS- SITUATION

- › Entscheidung des Unternehmens
- › Kein Zeitdruck

- › Zeitpunkt wird durch Gläubiger mitbestimmt
- › Zeitrahmen wird durch Liquiditätssituation und gesetzlichen Rahmen definiert

### VERKAUFS- OBJEKT

- › Vermögenswerte sind klar bestimmt, der „Share Deal“ ist gängig
- › Transaktionsstruktur oft steuerlich optimiert

- › Vermögenswerte sind noch zu bestimmen, der „Asset Deal“ dominiert
- › Transaktionsstruktur durch Käufer definiert

### PROZESS

- › Zeitrahmen von etwa 6 bis 12 Monaten
- › Diverse Prozessvarianten denkbar
- › Verkaufspreis kann durch umfassende Marktansprache erhöht werden

- › Zeitrahmen von nur 1 bis 3 Monaten
- › Begrenzte Anzahl an Prozessvarianten
- › „Dual-track process“ als möglicher Werttreiber

### BEWERTUNG

- › Maximierung des Unternehmenswertes als Kernthema
- › Traditionelle Verfahren werden verwendet

- › Das Thema des engen Zeitfensters dominiert
- › Bewertung wird durch Sanierungsrisiken und durch die Definition der Assets bestimmt

## **JURISTISCHE THEMEN KOMPETENT MEISTERN**

Transaktionen, Restrukturierung, Expansion, Börsengänge: Stellen sich Unternehmen solchen oder anderen Themen, sind diese immer auch mit juristischen Herausforderungen verbunden.

Unsere Rechtsanwälte helfen Ihnen, zeigen Möglichkeiten auf, begleiten Sie bei der Umsetzung. Beispielsweise bei Legal-Due-Diligence-Prüfungen, Vertragsgestaltungen, Joint Ventures oder gesellschaftsrechtlichen Umstrukturierungen. Wir unterstützen Sie anhand Ihrer konkreten Vorstellungen und Gegebenheiten, identifizieren, welcher Weg der passende ist, und entwickeln mit Ihnen maßgeschneiderte und wertsteigernde, juristische Strategien zur Realisierung Ihrer Vorhaben.

**SQUEEZE-OUT**

**KAUFVERTRÄGE**

**TRANSAKTIONSSTRUKTURIERUNG**

**ÖFFENTLICHE TRANSAKTIONEN**

**GESELLSCHAFTSRECHTLICHE UMSTRUKTURIERUNG** **M&A-LITIGATION**

**KARTELLRECHT**

**LEGAL DUE DILIGENCE**



## TRANSAKTIONEN STEUERLICH GESTALTEN – EIN FALL FÜR UNSERE EXPERTEN

In jeder Phase des Transaktionsprozesses kann es zu steuerlich relevanten Herausforderungen kommen. Gut zu wissen, dass unsere Steuerexperten die gesamte Transaktion von Anfang bis Ende begleiten. Wie können Sie steuerliche Verluste bei Anteilsveräußerungen nutzen und vermeiden, dass Verlustvorträge wegfallen? Wie gestalten Sie steueroptimierte Verträge? Auf diese und weitere Fragen geben wir Ihnen Antworten. Wir optimieren Transaktionsstrukturen steuerlich, erstellen Modellrechnungen und beraten bei der Akquisitionsfinanzierung.

Ein weiterer Pluspunkt: Wir genießen eine hohe Reputation. Seit Langem sind wir in wichtigen Steuerfachgremien aktiv, beispielsweise in der Bundessteuerberaterkammer und im Institut der Wirtschaftsprüfer.

## TRANSAKTIONSSTRUKTUR

AKQUISITIONSFINANZIERUNG

MODELLRECHNUNGEN/  
STEUERLICHE PLANUNGEN

## STEUERLICHE BERATUNG

TAX ACCOUNTING  
(IFRS/US GAAP)

VERTRAGSGESTALTUNG

MANAGEMENTBETEILIGUNGS-MODELLE

## **IHR PARTNER FÜR CORPORATE-FINANCE-PROJEKTE: EBNER STOLZ**

Ebner Stolz begleitet pro Jahr rund 50 Transaktionen. Wir sind spezialisiert auf den Mittelstand und unterhalten ein hervorragendes Netzwerk zu Unternehmen, Investoren und Finanzierungspartnern.

Bei der Analyse sind wir leidenschaftlich, fokussiert und fachlich auf Top-Niveau. Unsere Empfehlungen und Lösungen sind unternehmerisch, praktikabel und fundiert.

Mit erprobten Vorgehensweisen und exzellentem Know-how managen wir Kauf- und Verkaufsprozesse individuell.

## **GANZHEITLICH**

Wir agieren mit einem multidisziplinären Corporate-Finance-Team, angepasst an Ihre Bedürfnisse und die konkrete fachliche Herausforderung. Klare Kommunikationswege und Verantwortlichkeiten sichern eine reibungslose Zusammenarbeit.

## **UNABHÄNGIG**

Wir verstehen uns als unabhängige Berater und verpflichten uns nur einem Ziel: das beste Ergebnis für Sie zu erreichen. Das kann auch bedeuten, dass wir Ihnen aus unserer ehrlichen Überzeugung heraus von einer Transaktion abraten.

## **MASSGESCHNEIDERT**

Da wir selbst wie Unternehmer denken und handeln, begegnen wir unseren Mandanten auf Augenhöhe. Daher gibt es bei uns keine Transaktionsberatung von der Stange, sondern Lösungen nach Maß.

## **EFFIZIENT**

Dank unserer Fachkompetenz und langjährigen Erfahrung stellen wir eine effiziente Transaktionsberatung sicher. Auch und gerade, wenn es schwierig wird. Bei allem, was wir tun, handeln wir umsetzungsorientiert und pragmatisch.

## GLOBAL UNTERWEGS MIT NEXIA INTERNATIONAL

Wirtschaftliche Betätigung macht auch im Mittelstand längst nicht mehr an den Landesgrenzen halt. Mit dem Schritt über die Grenze gehen jedoch zahlreiche internationale Fragestellungen einher. Auf der sicheren Seite ist hier nur derjenige, der einen starken Partner mit einem internationalen Netzwerk an der Hand hat.

Der starke Partner an unserer Seite ist Nexia International, eines der weltweit führenden Netzwerke von unabhängigen Prüfungs- und Beratungsunternehmen. Hierdurch eröffnen wir unseren Mandanten die Möglichkeit, von der Leistung unserer Netzwerkpartner mit mehr als 24.000 Mitarbeitern in über 110 Ländern zu profitieren. Nexia gehört zu den Top Ten der großen internationalen Netzwerke.

Über Nexia können Sie aus einem grenzüberschreitenden Erfahrungs- und Wissensreservoir schöpfen – selbstverständlich unter Einhaltung unserer hohen Qualitätsstandards. Als Mitglied des Forum of Firms, einem Zusammenschluss internationaler Wirtschaftsprüfungsgesellschaften, hat sich Nexia verpflichtet, weltweit hohe Qualitätsstandards einzuhalten und deren Beachtung regelmäßig zu überprüfen.

Ebner Stolz ist in wichtigen Führungsgremien der internationalen Nexia-Organisation vertreten und nimmt aktiv Einfluss auf die erfolgreiche Weiterentwicklung des Netzwerks. Langjährige persönliche Verbindungen zu vielen Netzwerkpartnern und der regelmäßige Austausch auf internationalen Konferenzen tragen dazu bei, dass Sie auch im Ausland auf die gewohnte persönliche Betreuung nicht verzichten müssen.

# CORPORATE FINANCE BEI EBNER STOLZ

## TRANSAKTIONSBERATUNG

- › M&A-Beratung (Sell-side, Buy-side, Distressed M&A)
- › Steuerliche und rechtliche Strukturierungen
- › MBOs/MBIs, Spin-offs, Carve-outs
- › SPA-Beratung
- › M&A-Litigation
- › Erstellung von Businessplänen, Plausibilisierung von Planungen
- › Management des Transaktionsprozesses/  
Koordination Bieterverfahren
- › Datenraum Management

## UNTERNEHMENSBEWERTUNG

- › Bewertungen nach IDW S 1 und S 5
- › Beteiligungsbewertungen nach IDW RS HFA 10
- › Fairness Opinion nach IDW S 8
- › Kaufpreisallokation
- › Financial Modelling
- › Gerichtsgutachten
- › Schiedsgutachten

## DUE DILIGENCE

- › Financial Due Diligence
- › Tax Due Diligence
- › Legal Due Diligence
- › Commercial Due Diligence
- › Vendor Due Diligence
- › Factbook
- › Carve-out Finanzzahlen
- › Erstellung/Analyse von Closing-Finanzzahlen

## UNTERNEHMENSFINANZIERUNG

- › Analyse der Kapitalstruktur und Entwicklung geeigneter Finanzierungskonzepte
- › Unterstützung und Prozessführung bei der Implementierung strukturierter Finanzierungen
- › Sicherung der Finanzierung in schwierigen Unternehmenssituationen
- › Begleitung bei Kapitalsuche und -beschaffung
- › Optimierung der Innenfinanzierung, insbesondere des Working Capital



[WWW.EBNERSTOLZ.DE](http://WWW.EBNERSTOLZ.DE)