

Inhaltsüberblick

Abkürzungsverzeichnis	11
Glossar	14
Teil A Grundlagen & Pre Deal-Phase	17
1 Grundlagen von Distressed M&A-Projekten	18
1.1 Einleitung	19
1.2 Grundlagen von Distressed M&A	21
1.3 Stakeholder bei Distressed M&A-Prozessen	29
1.4 Marktumfeld für Distressed M&A Transaktionen	31
1.5 Taktische Herangehensweise an ein Distressed M&A-Projekt	33
1.6 Zusammenfassung	38
Literatur	39
2 Projektmanagement – Erfolgsfaktoren bei Distressed M&A-Projekten	40
2.1 Anlass für ein Distressed M&A-Projekt	41
2.2 Aufbau eines Distressed M&A-Projektes	42
2.3 Durchführung eines Distressed M&A-Projektes	47
2.4 Zehn Erfolgsfaktoren eines Distressed M&A-Projektes	52
2.5 Zusammenfassung und Fazit	53
Literatur	54
3 Der Chief Restructuring Officer als Schlüssel für einen erfolgreichen Turnaround	55
3.1 Einleitung	56
3.2 Leistungsgestörte Unternehmen	56
3.3 Typische Transaktionsansätze in der Restrukturierungssituation	57
3.4 Die Rolle des CRO und der Stakeholder	61
3.5 Typischer CRO-Einsatz	65
3.6 Maßnahmen und Hindernisse	66
3.7 Haftungsrisiken	70
3.8 Fazit	73
Literatur	73
4 Kommunikation bei Distressed M&A-Projekten	75

4.1	Einleitung	76
4.2	Ziele der M&A-Kommunikation	76
4.3	Grundsätze und Herausforderungen der M&A-Kommunikation.....	77
4.4	Gestaltung der Kommunikation im M&A-Prozess.....	81
4.5	Zusammenfassung	86
Literatur		87
Teil B Deal-Phase.....		88
1	„Deal Phase“ – Financial Due Diligence auf Krisenunternehmen	89
1.1	Einleitung	90
1.2	Funktionen der Financial Due Diligence	94
1.3	Themenfelder der Financial Due Diligence.....	98
1.4	Zusammenfassung	110
Literatur		111
2	Tax Due Diligence – Besonderheiten bei Unternehmen in der Krise.....	114
2.1	Einführung: Begriff der Tax Due Diligence.....	115
2.2	Ablauf und Organisation einer Tax Due Diligence.....	117
2.3	Besonderheiten beim Erwerb von Kapitalgesellschaften	121
2.4	Besonderheiten beim Erwerb von Personengesellschaften.....	126
2.5	Weitere ausgewählte Problem- und Prüfungsfelder.....	128
2.6	Umsatzsteuerliche Risiken	131
2.7	Grunderwerbsteuerliche Risiken	133
2.8	Beurteilung aufgedeckter Risiken	134
Literatur		135
3	Debt-Equity Swaps.....	136
3.1	Einleitung	138
3.2	Debt-Equity-Swaps außerhalb eines Insolvenzverfahrens	139
3.3	Differenzhaftung.....	150
3.4	Übernahmerechtliches Pflichtangebot und Acting in Concert	153
3.5	Steuerliche Aspekte bei Debt-Equity-Swaps.....	157
3.6	Debt-Equity-Swaps im Insolvenzverfahren	160
3.7	Materielle Anforderungen an den Insolvenzplan	162
3.8	Risiko der Insolvenzanfechtung	163
3.9	Zusammenfassung	166
4	Besonderheiten beim Kauf aus der Insolvenz.....	168
4.1	Ausgangslage	169
4.2	Mögliche Transaktionsformen	172

4.3	Vorbereitung des Verkaufs.....	174
4.4	Festlegung des Kaufobjekts.....	177
4.5	Der richtige Zeitpunkt der Transaktion.....	180
4.6	Durchführung der Transaktion	184
4.7	Zusammenfassung der Erfolgsfaktoren	187
Literatur		187
5	Management ausgewählter Risiken bei Distressed M&A Transaktionen.....	189
5.1	Ausgangssituation.....	190
5.2	Management der Risiken bei Distressed M&A-Transaktionen	196
5.3	Zusammenfassung	204
Literatur		205
6	Distressed M&A-Transaktionen aus Käufersicht	207
6.1	Einführung	208
6.2	Identifizierung potentieller Targets	209
6.3	Risiken für Käufer.....	209
6.4	Lösungen für Käufer	211
6.5	Zusammenfassung und Fazit.....	214
Literatur		216
7	M&A als Bestandteil einer Bankenrestrukturierung aus Verkäufersicht.....	217
7.1	Einleitung	218
7.2	Finanzmarktstabilisierungsgesetz	220
7.3	Restrukturierungsgesetz.....	221
7.4	Der Sanierungs- und Reorganisationsberater sowie Sonderbeauftragte nach dem Restrukturierungsgesetz	224
7.5	Zusammenfassung der Ergebnisse und Ausblick	232
Literatur		232
Teil C Post Deal-Phase.....		235
1	Post-Merger Integration – Stolperfallen und Erfolgsfaktoren aus der Praxis.....	236
1.1	Warum Integrationen häufig scheitern.....	237
1.2	Risiken und Erfolgsfaktoren einer Integration	242
1.3	Ein strukturierter Projektansatz zur Integrationsumsetzung	245
1.4	Fazit	250
Literatur		250

2	Sanierung und Sanierungscontrolling nach einem M&A Prozess	252
2.1	Einleitung	253
2.2	Einführung in die Sanierung von Unternehmen.....	254
2.3	Sanierung	257
2.4	Sanierungscontrolling	263
2.5	Zusammenfassende Darstellung	269
Literatur		270
Die Herausgeber und Autoren		273