

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Abkürzungsverzeichnis	9

1. Einleitung

1.1	Definition Corporate Finance	13
1.2	Bedeutung für den Mittelstand	14
1.3	Hinweise zur Benutzung des Ratgebers	15
1.4	Legal Due Diligence	16
1.4.1	Allgemeines	16
1.4.2	Durchführung	16
1.4.3	Rechtliche Beschränkungen der Due Diligence	16
1.4.4	Zielsetzung der Legal Due Diligence	18
1.4.5	Aufbewahrung und Aufbereitung wichtiger Unterlagen	18

2. Unternehmenskauf

2.1	Definition & Grundstruktur	21
2.1.1	Asset Deal und Share Deal	21
2.1.2	Unternehmenskauf als mehrstufiger Prozess	22
2.1.3	Bieter-/Auktionsverfahren	25
2.2	Rechtlicher Rahmen	27
2.2.1	Kaufgegenstand	27
2.2.2	Kaufpreis	30
2.2.3	Garantien/Gewährleistungen/Freistellungen	32
2.2.4	Wettbewerbsverbot	36
2.2.5	Schiedsklausel	36
2.2.6	Closingbedingungen	37
2.3	Stolpersteine	38
2.3.1	Hürden im Unternehmenskaufvertrag	38
2.3.2	Kartellrechtliche Fusionskontrolle	39
2.3.3	Betriebsübergang	41
2.3.4	Formerfordernisse	42
2.3.5	Zustimmungspflichten	43

Inhaltsverzeichnis

2.3.6	Wichtige Anmeldungs-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten beim Share Deal	44
2.4	Einflussrechte & Besicherung	46
3. Öffentliche Übernahme		
3.1	Definition & Grundstruktur	49
3.2	Rechtlicher Rahmen	51
3.2.1	Ablaufplan eines Angebotsverfahrens aus Bietersicht	51
3.2.2	Abwehrmaßnahmen der Zielgesellschaft	53
3.3	Stolpersteine	55
4. Fusion		
4.1	Definition & Grundstruktur	59
4.2	Rechtlicher Rahmen	61
4.2.1	Vorbereitungsphase	61
4.2.2	Beschlussphase	63
4.2.3	Vollzugsphase	63
4.2.4	Mitteilungsphase	63
4.3	Stolpersteine	64
5. Eigenkapital		
5.1	Öffentliches Beteiligungskapital (Kapitalmarkttransaktion)	69
5.1.1	Definition & Grundstruktur	69
5.1.2	Rechtlicher Rahmen	71
5.1.3	Stolpersteine	76
5.2	Privates Beteiligungskapital	80
5.2.1	Venture Capital	80
5.2.1.1	Definition & Grundstruktur	80
5.2.1.2	Rechtlicher Rahmen	81
5.2.1.3	Stolpersteine	83
5.2.1.4	Einflussrechte & Besicherung	84

Inhaltsverzeichnis

5.2.2	Private Equity	85
5.2.2.1	Definition & Grundstruktur	85
5.2.2.2	Rechtlicher Rahmen	86
5.2.2.3	Stolpersteine	87
5.2.2.4	Einflussrechte & Besicherung	88
6.	Fremdkapital	
6.1	Kredite	93
6.1.1	Definition & Grundstruktur	93
6.1.2	Rechtlicher Rahmen	93
6.1.3	Stolpersteine	94
6.1.4	Einflussrechte & Besicherung	96
6.2	Anleihen	97
6.2.1	Definition & Grundstruktur	97
6.2.2	Rechtlicher Rahmen	97
6.2.3	Stolpersteine	97
6.2.4	Einflussrechte & Besicherung	98
7.	Mezzanine	
7.1	Definition & Grundstruktur	101
7.2	Rechtlicher Rahmen	102
7.3	Stolpersteine	103
7.4	Einflussrechte & Besicherung	104
8.	Gesellschafterfinanzierung	
8.1	Eigenkapital	107
8.1.1.	Finanzierungsfreiheit	107
8.1.2	Kapitalerhöhung	107
8.2	Fremdkapital	108
8.2.1	Gesellschafterdarlehen bei fehlender Kreditwürdigkeit	108

Inhaltsverzeichnis

8.3	Steuerliche Behandlung des Gesellschafterdarlehens	109
8.3.1	Grundsatz	109
8.3.2	Voraussetzungen des § 8a KStG	109
9.	Sonstige Finanzierungsformen	
9.1	Leasing	113
9.1.1	Definition & Grundstruktur	113
9.1.2	Rechtlicher Rahmen	113
9.1.3	Stolpersteine	114
9.1.4	Einflussrechte & Besicherung	115
9.2	Factoring	116
9.2.1	Definition & Grundstruktur	116
9.2.2	Rechtlicher Rahmen	116
9.2.3	Stolpersteine	116
9.2.4	Einflussrechte & Besicherung	116
9.3	Asset-Backed-Finanzierung	118
9.3.1	Definition & Grundstruktur	118
9.3.2	Rechtlicher Rahmen	119
9.3.3	Stolpersteine	120
9.3.4	Einflussrechte & Besicherung	121
Anhang		
	Checkliste für eine Legal Due Diligence	125
	Struktur der AG	135
	Struktur der GmbH	141
	Struktur der GmbH & Co. KG	147
	Stichwortverzeichnis	152