



Grant Thornton

Unitreu

| An instinct for growth™

„Due Diligence aus der Sicht des Wirtschaftsprüfers“

Business After-Work

„Überteuerter Unternehmenskauf – Haftung des Managements“

7. Juni 2018

Mag. Christian Pajer

Senior Partner



Due Diligence - Definition

- eine mit „gebotener Sorgfalt“ durchgeführte Risikoprüfung, die grundsätzlich durch den Käufer beim Kauf von Unternehmensbeteiligungen oder Immobilien sowie bei einem Börsengang erfolgt.
- analysiert die Stärken und Schwächen des Objekts und zeigt die mit der Übernahme verbundenen Chancen und Risiken auf.
- spielt eine wichtige Rolle bei der Wertfindung für das Objekt.
- Ergebnisse finden Eingang in den Garantie- und Gewährleistungskatalog von Kaufverträgen.

1

VORBEREITUNG DER TRANSAKTION

- Definition der Akquisitionsstrategie
- Festlegen der Suchkriterien
- Erstellen der Long-List passender Akquisitionsobjekte
- Vorauswahl der Akquisitionsobjekte

2

KONTAKTAUFNAHME & UNTERNEHMENSANALYSE

- Platzieren des Übernahmeinteresses bei den Eigentümern
- Einholen von Informationen über das Akquisitionsobjekt
- Bewertung
- Erarbeiten eines LOI und Unterbreitung des Angebots

3

VERTRAGS-VERHANDLUNGEN

- Ausarbeiten der Unternehmensstruktur
- Due Diligence
- Kaufpreis- und Detailverhandlungen
- Zusammenstellung der Finanzierung und Einholen von Angeboten

4

ABSCHLUSS

Due Diligence - Organisation

Eine umfassende Due Diligence beinhaltet

- die Einsicht in Unterlagen im Datenraum (physisch / virtuell)
- eine Managementpräsentation / Gespräche mit der Geschäftsleitung
- eine Betriebsbesichtigung

Prüfungsumfang und Zeitrahmen werden zwischen den Parteien vereinbart.

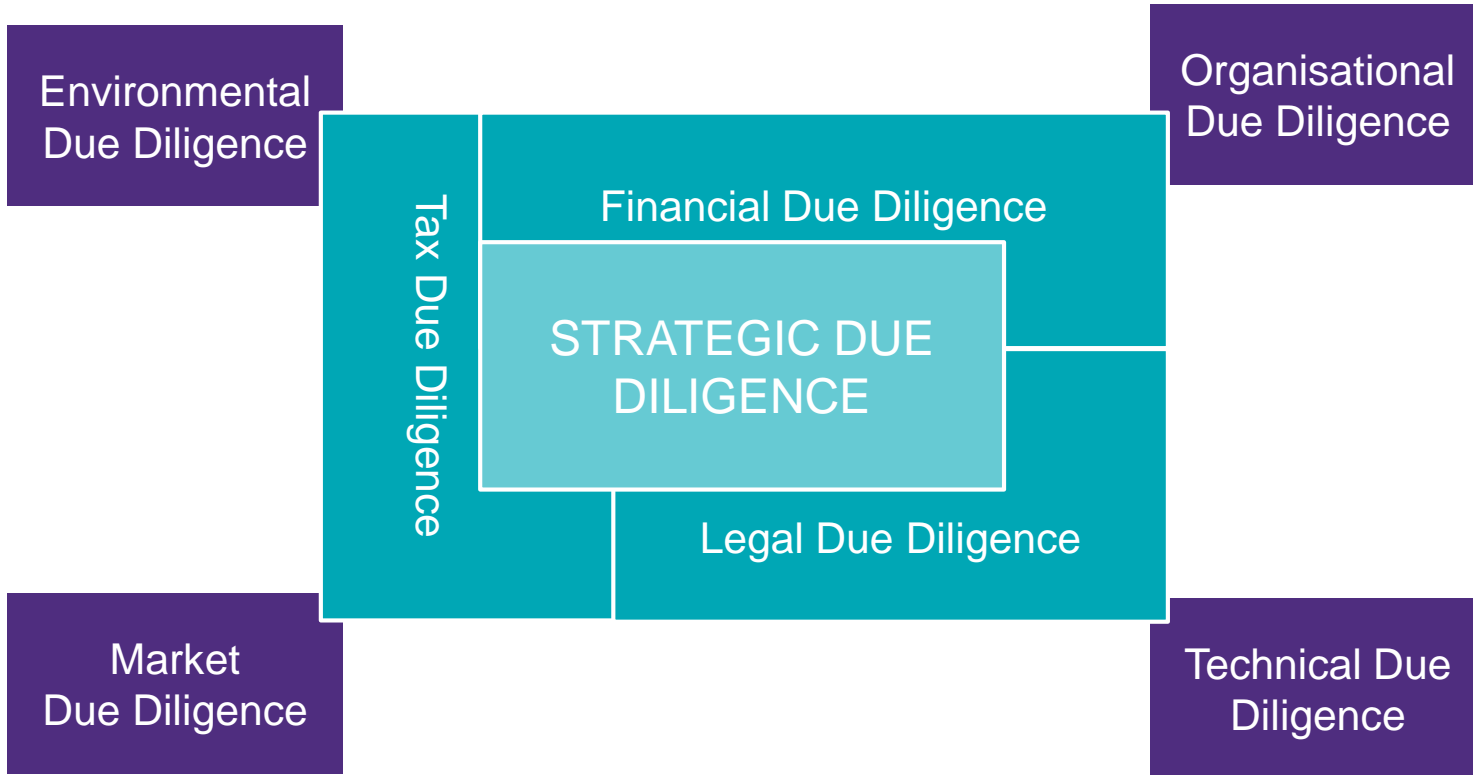
KÄUFER

- Zusammenstellen des Due Diligence Teams und Bestimmen eines Projektverantwortlichen
- Erstellen Due Diligence Checkliste
- Berichtsstruktur im Vorfeld festlegen:
 - Strategische Themen / Strategic Fit
 - Kaufpreisrelevante Aspekte
 - Kaufvertragsrelevante Aspekte, Garantie- und Gewährleistungsthemen
 - Relevante Aspekte für die PMI
 - Dealbreakers
 - Offene / nicht geprüfte Themen

VERKÄUFER

- Nominierung eines Projektkoordinators, über den die gesamte Kommunikation läuft
- Zusammenstellung der Unterlagen für den Datenraum im Vorfeld
- Sicherstellung der Vertraulichkeit
- Anonymisierung sensibler Daten („Black Lining“)
- Ev. Vendor Due Diligence
- Vorbereiten der Managementpräsentation und der Betriebsbesichtigung

Due Diligence - Prüfungsthemen



Fokus auf die wesentlichen Themen führt oft zu besseren Ergebnissen als penibles Abarbeiten von detaillierten Checklisten

Due Diligence - Nutzen

FÜR DEN KÄUFER

- Bessere Einschätzung von Chancen und Risiken des Akquisitionsobjekts
- Zugang zu Daten für die Erstellung eines Business Plans
- Berücksichtigung von Verkäufergarantien und -gewährleistungen im Kaufvertrag
- Identifizieren von Deal Breakers
- Erhöhung der Erfolgsrate von Akquisitionen
- Planung der Post Merger Integration
- Belastbare Dokumentation zur Kaufpreisfindung (Verminderung des Haftungspotenzials für das Management des Käufers)

FÜR DEN VERKÄUFER

- Optimierung Kaufpreis durch Offenlegung und Beseitigung von Unsicherheiten
- Erkennen möglicher Haftungsrisiken
- Minimierung der Haftungsrisiken
- Beweissicherung im Streitfall

Grant Thornton vor Ort & weltweit



Expertise

- Audit
- Tax
- Advisory
- Outsourcing



Unsere Klienten

- Eigentümer geführte Unternehmen
- Börsennotierte Unternehmen
- Öffentlicher Sektor

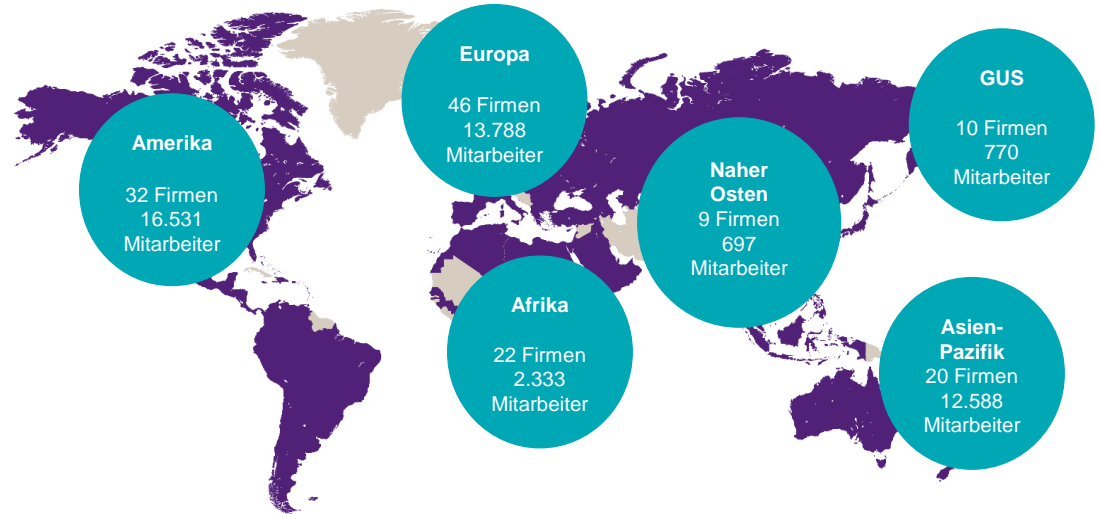


145
Team



Standorte

- Wien
- Linz
- Bruck / Leitha



US\$ 5 Mrd
2017 Umsatz



50.000
Mitarbeiter



700+
Standorte



140
Länder

Kontakt

Mag. Christian Pajer

Senior Partner

E christian.pajer@at.gt.com

Wien

Rivergate, Handelskai 92, Gate 2, 7A
1200 Wien

T +43 1 26 262 0

E info@at.gt.com

Linz

Gewerbepark Urfahr 6
4040 Linz

T +43 732 272 975 0

E info@at.gt.com

Bruck an der Leitha

Hauptplatz 16, Stiege 4, Top 5
2460 Bruck an der Leitha

T +43 2162 623 60 0

E info@at.gt.com



©2018 Grant Thornton Unitreu GmbH | Alle Rechte vorbehalten.

„Grant Thornton“ bezieht sich auf die Marke unter jener die Grant Thornton Mitgliedsfirmen Assurance-, Steuer- und Beratungsdienstleistungen für Klienten erbringen und/oder bezieht sich je nach Anforderung auf eine oder mehrere Mitgliedsfirmen. Grant Thornton Unitreu GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft ist Mitglied von Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL und die Mitgliedsfirmen sind keine weltweite Gesellschaft. GTIL und jede Mitgliedsfirma sind eine eigene Rechtseinheit. Dienstleistungen werden von den Mitgliedsfirmen erbracht. GTIL erbringt keine Dienstleistungen an Klienten. GTIL und die Mitgliedsfirmen vertreten sich nicht gegenseitig, sind einander nicht verpflichtet und für Handlungen oder Unterlassungen des anderen nicht haftbar.