

Dipl.-Wirtsch.-Ing. (FH), Dipl.-Betr.-Päd. Andreas Sattler
RA Peter Jursch - Anna Pegels

Unternehmenskauf und Anteilerwerb durch Management-Buy-Out / -Buy-In

**Eine Handlungsanleitung
für qualifizierte Führungskräfte**

expertJUverlag

INHALTSVERZEICHNIS

I	WAS IST EIN MANAGEMENT-BUY-IN /-BUY-OUT?.....	1
II	PLANUNGSPHASE DES MANAGEMENT-BUY-IN /-BUY-OUT.....	2
11.1	Persönliche Voraussetzungen und Vorbereitungen.....	2
11.2	Suche nach dem passenden Unternehmen.....	3
11.3	Prüfen der Angebote.....	6
III	KAUFPHASE.....	19
ULI	Verhandlung.....	19
111.2	Unternehmenswert und fairer Kaufpreis.....	20
111.2.1	Ertragswertverfahren.....	20
111.2.2	Discounted-Cash-Flow-Methode.....	29
111.2.3	EBIT- Verfahren.....	29
111.2.4	Substanzwertverfahren.....	32
111.3	Finanzierungsmöglichkeiten.....	33
111.3.1	Öffentliche Mittel.....	33
111.3.2	Fremdkapital.....	37
111.3.3	Privates Beteiligungskapital.....	38
111.4	Steuerliche Aspekte.....	39
111.5	Vertragsabschluss und rechtliche Aspekte.....	40
IV	UNTERNEHMENSÜBERGABE UND DIE ERSTEN TAGE ALS INHABER.....	51

V	LERNEN AUS KONKRETEN FÄLLEN.....	54
V.1	Management-Buy-In Stanzfabrik.....	54
V.2	Management-Buy-Out Exklusivmöbelfabrikation.....	55
V.3	Management-Buy-Out Elektronikhandelsunternehmen.....	57
VI	ANHANG, BEISPIELE FÜR VERTRÄGE UND FORMULIERUNGEN AUS DER PRAXIS.....	59
VI. 1	Geheimhaltungsverpflichtung eines MBI-Interessenten.....	60
VI.2	Letter ofIntent (Absichtserklärung) Vermögenskauf/Asset-Deal!.....	61
VI.3	Letter ofIntent (Absichtserklärung) Anteilskauf/ Share-Deal.....	63
VI.4	Unternehmenskaufvertrag Vermögenskauf/ Asset-Deal.....	66
VI.5	Unternehmenskaufvertrag Anteilskauf/ Share-Deal.....	75

LITERATURVERZEICHNIS

STICHWORTVERZEICHNIS