

PSP

■ M&A /  
CORPORATE  
FINANCE

Ein Beratungsschwerpunkt von  
Peters, Schönberger & Partner  
München



## Kompetenz aus einer Hand

Unternehmenstransaktionen sind in der Regel sehr komplex, da sie in einem Spannungsfeld aus wirtschaftlichen, strategischen, steuerlichen und rechtlichen Aspekten ablaufen. Hier ist nicht nur reines Expertenwissen gefragt. Fächerübergreifende Probleme müssen identifiziert und interdisziplinär gelöst werden.

Im PSP-Team arbeiten

- Wirtschaftsprüfer,
- Rechtsanwälte und
- Steuerberater.

Wir verfügen über langjährige Erfahrung bei Unternehmenstransaktionen. Dadurch bieten wir integrierte Beratungsleistungen aus einer Hand. Die sonst üblichen Reibungsverluste zwischen den einzelnen Bereichen entfallen, was für Sie eine effizientere Beratung bedeutet und das Risiko von Informationsverlusten vermindert.

Das PSP-Team unterstützt Sie in jeder Phase der Transaktion. Wir verifizieren die bisher getroffenen Entscheidungen und setzen Ihr Vorhaben um – schnell, flexibel und kompetent. Sie bleiben zu jedem Zeitpunkt Herr der Lage und entscheiden, welche Aufgaben wir übernehmen sollen. Dabei legen wir besonderen Wert auf eine reibungslose Zusammenarbeit mit den übrigen Beteiligten.

Letztendlich ist das Ergebnis entscheidend. Um Ihren Erfolg zu gewährleisten, definieren wir gemeinsam die Transaktionsziele und prüfen kritisch ihren Realitätsgehalt. Wir behalten auch in der Detailarbeit immer die Gesamtzusammenhänge im Blick.

Natürlich fügen sich unsere Berater bei Bedarf auch in Ihre bestehenden Strukturen ein und konzentrieren sich auf Einzelaufgaben.

Unabhängigkeit, Neutralität und Diskretion sind dabei für uns eine Selbstverständlichkeit.

Auf internationaler Basis verfügt PSP mit DFK International über einen bedeutenden internationalen Verbund von unabhängigen Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungskanzleien mit mehr als 300 Büros in 87 Ländern. Zur Bearbeitung überregionaler Aufträge stehen unsere Partnerbüros und deren Mitarbeiter in Hamburg, Berlin, Stuttgart, Düsseldorf, Dortmund und Wuppertal zur Verfügung.



PSP

M&A /  
CORPORATE  
FINANCE

## Das Angebot von PSP

### Interdisziplinäre Beratung

Wir bringen in die Transaktion unsere Expertise aus der Wirtschaftsprüfung, Rechts- und Steuerberatung ein:

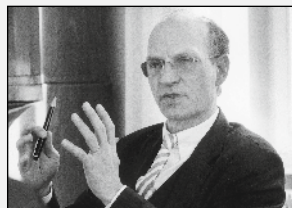
- Gestaltung von (internationalen) Unternehmenskäufen und -verkäufen,
- Plausibilisierung von Unternehmensbewertungen oder von Formeln zur Findung oder Vereinbarung von Unternehmenskaufpreisen (fairness opinion),
- Durchführung von rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Due Diligence Prüfungen,
- Rechtliche Beratung und vertragliche Umsetzung des Unternehmenskaufes und -verkaufes,
- Steuerliche Optimierung von Struktur und Transaktion.

### Outsourcing von Managementfunktionen

Neben der Beratung kann PSP einzelne Teilbereiche des Projektmanagements übernehmen.

Dies beinhaltet zum Beispiel:

- Projektplanung,
- Zuordnung von Verantwortlichkeiten,
- Interne Abstimmung zwischen den Projektbeteiligten,
- Terminvereinbarungen und -vorbereitungen, Termindurchführung,
- Protokollierung von Zwischenergebnissen,
- Termin- und Ergebniskontrolle,
- Verantwortung für die Einrichtung von Datenräumen (physisch oder elektronisch in „virtual data-rooms“).



## Wie belastbar ist Ihre Zielvorstellung?

Sie haben sich entschieden, ein Unternehmen zu bestimmten Bedingungen zu kaufen: Dann knüpfen Sie konkrete Erwartungen an den Zustand und die zukünftige Ertragskraft dieses Unternehmens. Haben Sie aber auch Zahlungsflüsse für steuerliche Belastungen, zukünftige Veränderungen des Working Capital, Investitionsbedarf oder Restrukturierungskosten berücksichtigt?

Die gleichen Fragen stellen sich auch bei Unternehmensverkäufen. Maßgebend ist nicht unbedingt der genannte Bruttokaufpreis. Entscheidend ist vielmehr, was Ihnen nach Abzug von Garantieforderungen, variablen Kaufpreisbestandteilen und insbesondere nach Steuern effektiv verbleibt.

Besonders wichtig ist die sorgfältige Verifikation der Entscheidungsgrundlagen. Damit Sie nicht nach der Transaktion feststellen müssen, dass Ihre Zielvorstellungen nicht eintreten.

## Präzise Umsetzung

Auch wenn die grundsätzlichen Eckpunkte der Transaktion bereits vereinbart sind, ergeben sich bei der konkreten Umsetzung viele Probleme, die im Detail gelöst werden müssen.

Dazu zählen unter anderem der zeitliche Ablauf der Transaktion, die Definition des Vermögens bei Teilbetriebsveräußerungen, die Bewertungsfragen bei Eigenkapitalgarantien, die Ausgestaltung gewünschter Optionsrechte, die Übertragung von steuerlichen Verlustvorträgen, die Erarbeitung von Garantieklauseln, die Durchführung vorgeschalteter Umstrukturierungen oder die Aufbereitung der Vertragsanlagen.

Anhand einer gemeinsam formulierten Roadmap kümmern wir uns um die Details und erarbeiten pragmatische Lösungen. Unser Team entwirft Verträge, verhandelt sie bis zur Unterschriftsreife und sorgt für die korrekte Umsetzung. Die Abstimmung mit der Zielgesellschaft und den anderen an der Transaktion Beteiligten erledigen wir transparent und mit Nachdruck. Mit der Präzision von Wirtschaftsprüfern, Rechtsanwälten und Steuerberatern.

Wir wollen, dass Sie sich auf das Wichtigste konzentrieren können: die unternehmerische Entscheidung.

# PSP

## M&A / CORPORATE FINANCE

### Ergebnisorientierte Beratung

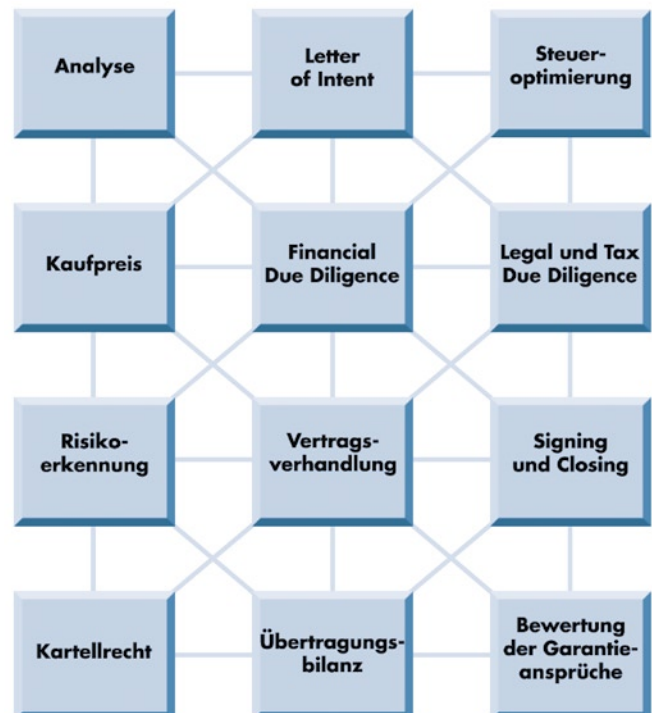
Wir haben den Anspruch, für unsere Mandanten stets ein überragendes Ergebnis zu erzielen. Um dem gerecht zu werden, reicht fachliches Know-how alleine nicht aus. Gerade in Verhandlungssituationen sind Flexibilität, Geschick und soziale Kompetenz gefragt.

Bei der Zusammenarbeit mit PSP werden Sie bemerken: Wir kämpfen für Positionen nur, wenn diese für Sie wichtig sind. Denn wir wissen aus langjähriger Erfahrung, dass juristische Diskussionen ohne wirtschaftliche Bedeutung und eitles Verhalten der Berater am Verhandlungstisch Dealbreaker sein können. Wir denken über den fachlichen Tellerrand hinaus und suchen nach innovativen, konstruktiven Gestaltungen, um festgefahrene Verhandlungssituationen aufzulösen.

Nicht nur in Verhandlungen, sondern im gesamten Projektmanagement sind straffe Organisation und Transparenz für den Erfolg mit entscheidend. Das bedeutet für uns:

- übersichtliche Projektplanung,
- ständige Planüberwachung,
- klare Zuständigkeiten,
- sehr gute Erreichbarkeit,
- Termintreue,
- Verwendung moderner elektronischer Hilfsmittel wie virtuelle Datenräume mit ständiger Verfügbarkeit der aktuellen Dokumente.

Wir legen besonderen Wert auf eine effiziente Ergebniskommunikation, damit Sie das Wichtigste zuerst sehen. So behalten Sie Ihre Transaktion im Griff.



# TYPISCHE BERATUNGSAUFGABEN

## ■ Rundumbetreuung mittelständischer Kaufinteressenten

### Die Ausgangssituation:

Ihnen wird zugetragen, dass ein Konkurrenzunternehmen zur Veräußerung ansteht. Da dieses Unternehmen eine strategische Lücke in Ihrem Portfolio schließen könnte, wird Ihr Interesse geweckt. Allerdings fehlt Ihnen die Erfahrung, was den Verhandlungsprozess und die vertragliche Ausgestaltung der Unternehmenstransaktion angeht.

### Unsere Beratung:

Das PSP-Team unterstützt Sie bei der Geschäftsanbahnung, begleitet Sie durch alle Phasen des Unternehmenskaufes und berät Sie aus einer Hand in allen wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Fragen.

Zunächst werden in einem Gespräch mit den Vertretern des Konkurrenzunternehmens die wichtigsten Daten des Kaufobjekts ermittelt. Danach diskutieren wir mit den Entscheidungsträgern Ihrer Gesellschaft in einem Workshop die Chancen und Risiken der Transaktion, um eine solide Entscheidungsbasis zu schaffen. Anschließend ermittelt PSP die wichtigsten wirtschaftlichen Eckdaten hinsichtlich Kaufpreis und Finanzierung. Um mit der Transaktion verbundene Risiken frühzeitig zu erkennen und Sie in eine optimale Verhandlungsposition zu bringen, unterziehen wir das Kaufobjekt einer intensiven wirtschaftlichen Prüfung. Auf dieser Grundlage verhandeln wir mit Kompetenz und Augenmaß den Kaufvertrag und bringen das Geschäft zum Abschluss.

## ■ Verkauf eines Unternehmens im Bieterverfahren (Auction)

### Die Ausgangssituation:

Sie haben Ihr Unternehmen optimal geführt und befinden sich in einer starken Wachstumsphase. Sie haben sich dafür entschieden, das Unternehmen im Bieterverfahren zu veräußern und bereits einen M&A-Consultant eingeschaltet, der den Verkauf organisieren soll. Um einen reibungslosen Ablauf sicherzustellen, suchen Sie nach einem Berater, der Ihnen rechtliche, steuerliche und prüferische Expertise aus einer Hand bieten kann.

### Unsere Beratung:

PSP bereitet gemeinsam mit dem M&A-Consultant und der kaufmännischen Leitung Ihres Unternehmens die finanziellen und rechtlichen Daten für das Informationsmemorandum auf, das für das Bieterverfahren notwendig ist. Gegebenenfalls führen wir eine rechtliche, steuerliche und finanzielle Vendor Due Diligence durch und fassen die Ergebnisse in einem Bericht zusammen. Um effektives Teamwork zu gewährleisten, installieren wir einen virtuellen Datenraum, der allen Beteiligten abgestuft nach Zugangsberechtigungen jederzeit den Zugriff auf die aktuellen Informationen ermöglicht.

Im weiteren Verlauf der Transaktion holen wir die notwendigen Vertraulichkeitserklärungen ein und begleiten die Due Diligence Prüfung der Kaufinteressenten. Gemeinsam mit der kaufmännischen Leitung klären wir Fragen der Käuferseite, bereiten das grundsätzliche Kaufvertragsangebot vor und verhandeln eventuelle Änderungswünsche. Wenn alle wirtschaftlichen Vereinbarungen getroffen sind, sorgen wir für die rechtliche Umsetzung des Vertrags und erstellen Übertragungsbilanzen zum finanziellen Nachweis der vertraglich garantierten Eigenschaften.

## ■ Dienstleistungen für institutionelle Anleger

### Die Ausgangssituation:

Als Betreuer eines Private Equity Fonds prüfen Sie regelmäßig Investitionsmöglichkeiten in Unternehmen. Aufgrund Ihrer langjährigen Erfahrung sind Sie in der Lage, besonders Erfolg versprechende Akquisitionsgelegenheiten schnell zu identifizieren. Im Fondsgeschäft ist zügiges und umsichtiges Handeln gefragt. Daher suchen Sie eine Beratungsgesellschaft, die Sie unkompliziert und schnell in prüferischen, steuerlichen und rechtlichen Fragen unterstützt.

### Unsere Beratung:

PSP analysiert Ihre Entscheidungsgrundlagen und durchleuchtet das Zielunternehmen systematisch nach möglichen Dealbreakern. Wir begleiten Sie durch das gesamte Projekt bis zum endgültigen Vertragsabschluss, entwickeln Verhandlungsstrategien und stellen sicher, dass die Transaktion zu Ihren Bedingungen abläuft. Unser Service umfasst die Ausarbeitung der Due Diligence Berichte für Ihre Investoren ebenso wie die Verhandlungsführung und die Formulierung rechtlicher Vereinbarungen. Wir prüfen die zugesicherten Eigenschaften und setzen eventuelle Garantiesprüche durch.

PSP

M&A /  
CORPORATE  
FINANCE

## Die Kanzlei PSP

Peters, Schönberger & Partner, Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und PSP Peters Schönberger GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, betreuen Unternehmen, Unternehmer und Privatpersonen seit 30 Jahren.

Unsere Stärke begründet sich in unserem interdisziplinären Ansatz bei gleichzeitiger Konzentration auf Spezialgebiete. Für unsere Mandanten bedeutet dies Expertenwissen ohne Schnittstellenverluste zwischen Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und Rechtsanwälten.

Spezialgebiete sind neben Unternehmens-  
transaktionen insbesondere:

- Steuern
- Jahresabschlussprüfung
- Family Office
- Nachfolge
- Stiftungen
- Real Estate
- Umsatzsteuer

Unsere Mandanten sind regional, national und weltweit tätig. Auf internationaler Basis verfügen wir mit DFK International über einen bedeutenden internationalen Verbund von unabhängigen Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungskanzleien. DFK International nimmt sich seit fast 50 Jahren den Bedürfnissen von Mandanten an, die grenzüberschreitend agieren und multinational engagiert sind. Der weltweite Verbund umspannt heute mehr als 300 Büros in 91 Ländern.



Persönliche Ansprechpartner:

Bernhard Winterstetter, [b.winterstetter@psp.eu](mailto:b.winterstetter@psp.eu)

Dr. Klaus D. Höfner, [k.hoefner@psp.eu](mailto:k.hoefner@psp.eu)

Rainer Fürholzer, [r.fuerholzer@psp.eu](mailto:r.fuerholzer@psp.eu)

Stephan Nowack, [s.nowack@psp.eu](mailto:s.nowack@psp.eu)

Max Boettcher LL.M., [m.boettcher@psp.eu](mailto:m.boettcher@psp.eu)

Dr. Axel-Michael Wagner, [a.wagner@psp.eu](mailto:a.wagner@psp.eu)

Andreas Vogl, [a.vogl@psp.eu](mailto:a.vogl@psp.eu)

Heiko Wunderlich, [h.wunderlich@psp.eu](mailto:h.wunderlich@psp.eu)

Dr. André Körtgen, [a.koertgen@psp.eu](mailto:a.koertgen@psp.eu)

Ina Bestler, [i.bestler@psp.eu](mailto:i.bestler@psp.eu)

Dr. Christian Eschner, [c.eschner@psp.eu](mailto:c.eschner@psp.eu)

Dr. Henning Blaufuß, [h.blaufuss@psp.eu](mailto:h.blaufuss@psp.eu)

Dr. Berthold Schanze, [b.schanze@psp.eu](mailto:b.schanze@psp.eu)

Dr. Sebastian Zerbe, [s.zerbe@psp.eu](mailto:s.zerbe@psp.eu)

Telefon: +49 89 38172-0

[www.psp.eu/m&a](http://www.psp.eu/m&a)





PETERS, SCHÖNBERGER & PARTNER

RECHTSANWÄLTE WIRTSCHAFTSPRÜFER STEUERBERATER



PETERS SCHÖNBERGER

WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT



SCHACKSTRASSE 2 80539 MÜNCHEN TEL.: +49 89 38172-0 FAX: +49 89 38172-204

[psp@psp.eu](mailto:psp@psp.eu) [www.psp.eu](http://www.psp.eu)