



Saving your Deal Value

Wertmaximierung und Risikominimierung

Advisory

2022

Die Unternehmenstransaktion ist abgeschlossen und der Kaufvertrag unterschrieben. Doch die euphorisch gefeierte Akquisition kann sich über Nacht in einen Alptraum verwandeln, indem vertragliche Regelungen und getroffene Entscheidungen Konflikte hervorbringen. Das Signing bedeutet in der Regel nicht das Ende der Transaktion, sondern läutet viel mehr eine neue Unternehmens-Ära und Transformation ein.

Nach Durchführung einer M&A-Transaktion ist es wesentlich, das Hauptaugenmerk auf die Maximierung des Deal Values und gleichzeitig die Minimierung von möglichen Risiken aus der Transaktion zu legen. Dies gilt insbesondere bei M&A-Transaktionen, bei denen im Rahmen der Due Diligence Risiken identifiziert und in der Akquisitionsphase Regelungen erarbeitet wurden, die eine nachträgliche Überprüfung sinnvoll machen (wie zB Earn-Out-Klauseln, Gewährleistungen, Garantien etc). Darüber hinaus gilt es, die eingepreisten Synergiepotenziale aktiv zu managen, weiterzuverfolgen und die Auswirkung der Transaktion auf unternehmensspezifische Kennzahlen zu evaluieren (wie zB Covenants bei Finanzierungsverträgen).

Ausgangslage

Eine Vielzahl an M&A Transaktionen führen laut aktuellen Studien zu Meinungsverschiedenheiten. Typische Streitquellen sind Kaufpreis(-anpassungen) im Kontext von Bilanzierungsthemen, Gewährleistungen und Garantien. Es fehlt den Vertragsparteien an Kapazität Potenziale auszuschöpfen, Risiken rechtzeitig zu erkennen und M&A Streitigkeiten zu betreuen oder zu verhindern. Dabei sind die ersten 100 Tage nach Closing meist die entscheidendsten.

Saving your Deal Value ist wichtig, zur

- Identifikation und Schaffung von Synergien durch konsequente Umsetzung eines 100-Tage-Plans,
- Überwachung und Bearbeitung der im Rahmen der Due Diligence identifizierten Kernthemen, wie beispielsweise Steuerrisiken, Umweltrisiken, Change Management-Bedarf, Rechtsrisiken, uvm,
- Identifikation von weiteren Risiken, die nicht im Rahmen der durchgeführten Due Diligence aufgedeckt wurden,
- rechtzeitigen und vertragskonformen Geltendmachung von Kaufpreisanpassungen und sonstigen Ansprüchen (einschließlich aus M&A-Versicherungen),
- Sicherstellung der Erfüllung von Sorgfaltspflichten durch die neue Geschäftsführung, um (künftige) Compliance-Verstöße zu vermeiden,
- Vermeidung von Haftungsrisiken, zB Aufdecken und Anzeigen von Kartellrechtverstößen.

Lassen Sie nicht zu, dass Ihr Deal auch zu den mehr als 60% aller Transaktionen gehört, die als nicht erfolgreich angesehen werden.



Unsere Leistungen für Sie:



Risiko

Fehlerhafte Abbildung des Verhandlungsergebnisses

- nicht vereinbarte Abweichung der Bilanzierungsmethodik
- überbewertete Aktiva, unterbewertete Passiva
- nicht korrekte Abgrenzungen, Rückstellungen, Wertberichtigungen etc

Versäumnis von Kaufpreisanpassungen

durch fehlende Geltendmachung von Ansprüchen (zB Abweichung von Zusicherungen durch höhere Steuern oder Fehlen öffentlich-rechtlicher Genehmigungen)

Fehlende Geltendmachung von Schadenersatzansprüchen bzw Sanierungen von Rechtsverstößen und Verletzungen von Sorgfaltspflichten (z.B Kartellrechtsverstöße, Verstoß gegen die verbotene Einlagenrückgewähr, Gewerberechtsverstöße, Korruption, Geldwäsche etc)

Mangelhaftes Synergiemanagement, unvollständige Integration bzw unzureichendes Monitoring teilweise aufgrund fehlender zeitlicher Ressourcen neben dem Tagesgeschäft



Leistungspakete

Unterstützung bei

- Erstellung Closing Accounts
- Analyse Closing Accounts

- **Durchsicht** des Kaufvertrages in Bezug auf erforderliche Kaufpreisanpassungen (zB Gewährleistungs- und Freistellungskatalog, Earn-Out-Klauseln, etc);
- **Verhandlungsführung**
- **Geltendmachung** von Ansprüchen gegen Verkäufer und Versicherungen

- **Quick-Check** in Bezug auf mögliche Rechts- und Sorgfaltsverstöße
- **Darstellung von Maßnahmen** zur Sanierung, Risikominimierung oder Geltendmachung von Schadenersatzansprüchen

Begleitung der Integration im Rahmen der Umsetzung des 100-Tage-Plans und Synergiemonitoring



Impact

Optimierung des Kaufpreises

Jede Feststellung hat eine unmittelbare finanzielle Auswirkung

Kaufpreisreduktion/Schadloshaltung

Jede Feststellung hat eine unmittelbare finanzielle Auswirkung (in der Regel in der Höhe von EUR mal Multiplikator)

Rechtzeitige Sanierung, Risikominimierung bzw Geltendmachung von Schadenersatzansprüchen

Maximale Synergien werden gehoben und Risiken aus der Integration minimiert

Die einzelnen Leistungspakete werden individuell an die Bedürfnisse angepasst und erweitert. Ein erster Quick-Check kann meist in 1-2 Tagen, als Entscheidungsgrundlage für weitere Schritte, vorgenommen werden.

Alles aus einer Hand

Der komplexe Prozess und die zahlreichen Detailfragen zeigen: Es ist eine große Herausforderung, Ansprüche zu identifizieren und durchzusetzen. Wir helfen Ihnen Synergien zu schaffen, Kaufpreisanpassungen erfolgreich durchzusetzen und Haftungs-

risiken zu minimieren. Unser Team verfügt über jahrelange Erfahrung mit M&A-Transaktionen und auftretenden Folgen. Wir haben ein fundiertes juristisches Know-how, exzellente Bilanzierungskennnisse sowie umfangreiche Erfahrung in der Integration nach M&A-Transaktionen sowie im Bereich Compliance. Unser eingespieltes Team besteht aus Fachexperten aus den Bereichen Audit, Advisory, Law und Tax, dass Sie bei der Sicherstellung des Wertes Ihrer Transaktion unterstützt. Die Erfahrung zeigt, dass sich der Fokus auf „Saving your Deal Value“ um ein Vielfaches amortisiert.

Ihr Team

Karin Artner

Director

T +43 664 6108414

E kartner@kpmg.at

Sonja Irresberger

Senior Manager

T +43 664 8595926

E sirresberger@kpmg.at

Dominik Zacherl

Director

T +43 664 8161121

E dzacherl@kpmg.at

kpmg.at



© 2022 KPMG Advisory GmbH, eine österreichische Gesellschaft mit beschränkter Haftung und ein Mitglied der globalen KPMG Organisation unabhängiger Mitgliedsfirmen, die KPMG International Limited, einer private English company limited by guarantee, angeschlossen sind. Alle Rechte vorbehalten.

Die enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und nicht auf die spezielle Situation einer Einzelperson oder einer juristischen Person ausgerichtet. Obwohl wir uns bemühen, zuverlässige und aktuelle Informationen zu liefern, können wir nicht garantieren, dass diese Informationen so zutreffend sind wie zum Zeitpunkt ihres Eingangs oder dass sie auch in Zukunft so zutreffend sein werden. Niemand sollte aufgrund dieser Informationen handeln ohne geeigneten fachlichen Rat und ohne gründliche Analyse der betreffenden Situation. Unsere Leistungen erbringen wir vorbehaltlich der berufsrechtlichen Prüfung der Zulässigkeit in jedem Einzelfall.