



*Der Beteiligungsmarkt ist in Bewegung. Das für Investoren, Private Equity Manager, aber auch für Banken oder andere Fremdkapitalgeber wie sog. Private Debt Funds veränderte wirtschaftliche, steuerrechtliche und regulatorische Umfeld hat zu einer Anpassung von Investmentstrukturen und Investitionszielen sowie zu einer neuen Investmentkultur geführt. Gleichzeitig sind die Herausforderungen an die operative Entwicklung von Unternehmen und die Implementierung von Wertsteigerungsstrategien gestiegen.*

*Private-Equity-Investoren betreiben ein Beteiligungsmanagement, bei dem die Internationalisierung von Geschäftsmodellen, der Auf- und Ausbau von Vertriebswegen (z.B. Online-Handelsplattformen, Franchisekonzepten), die Erweiterung von Wertschöpfungsketten, die Umsetzung von Buy-and-Build-Strategien, die Konsolidierung von Wettbewerbssituationen oder der Aufbau einer starken Markenpräsenz im Fokus stehen. Dies gilt verstärkt im Bereich des Wachstumskapitals (Venture Capital, Growth Capital), das derzeit ganze Industriebereiche, wie z.B. den Handel, einer tiefgreifenden Veränderung und Neugestaltung unterwirft.*

*In einem durch zunehmende Komplexität und Wettbewerb gekennzeichneten Beteiligungsgeschäft entscheiden - neben einem guten Gespür für passende Gelegenheiten - daher auch die richtige Strukturierung und die Fähigkeit der Berater, anspruchsvolle Beteiligungsstrategien umzusetzen, über den Investmenterfolg.*

## UNSERE SCHWERPUNKTE

*Wir begleiten Sie mit eingespielten Teams in allen Phasen des Private Equity: Von der internationalen Strukturierung und Errichtung von Private Equity Fonds und Investmentvehikeln, der Finanzierung oder Übernahme von Unternehmen, dem Auf- und Ausbau von Portfoliounternehmen im In- und Ausland, der Reorganisation bis zum Deinvestment. Unsere Beratung zeichnet sich dabei durch eine integrierte Steuer- und Corporate Finance Praxis aus, die hohe Anerkennung genießt.*

*Analog den spezifischen Anforderungen einer Transaktion sind unsere Branchenexperten Teil der Transaktionsteams, die wesentlich zu einer fokussierten, den Anforderungen eines Sektors gerecht werdenden Beteiligungsstrukturierung beitragen. Für uns steht im Vordergrund, in enger Zusammenarbeit mit unseren Mandanten, durch eine effiziente und branchenorientierte Beratung einen nennenswerten Beitrag zur Investitionstätigkeit unserer Mandanten zu erbringen.*

## PRIVATE EQUITY UND VENTURE CAPITAL TRANSAKTIONEN

Wir beraten bei **Private Equity & Venture Capital** Transaktion wie

- Wachstumsfinanzierungen, Durchführung von Finanzierungsrunden
- Leveraged, Secondary oder Tertiary Buy Outs
- Spin-Offs

- Kauf aus der Insolvenz
- Erwerb vom Restrukturierungs-Treuhänder
- Co-Investment und Minderheitsbeteiligungen
- Umsetzung von Buy and Build Strategien
- Public-to-Private
- Öffentliche Übernahmen

Mehr Informationen finden Sie unter

[Gesellschaftsrecht/Mergers & Acquisitions](#).

## **AKQUISITION**

Unser Beratungsspektrum umfasst im Rahmen von Akquisitionen insbesondere:

- branchenfokussierte Analyse von Zielunternehmen
- Käufer Due Diligence (rechtlich, steuerrechtlich und finanzwirtschaftlich)
- Verhandlung des Unternehmenskaufvertrages
- Nutzung von Versicherungslösungen (sog. Warranty & Indemnity Insurance)
- Beteiligungsstrukturierung zwischen dem Investor, Co-Investoren, dem Management und ggf. reinvestierenden Alteigentümern
- Cross Border Akquisitionsstrukturierung
- Akquisitionsfinanzierung und Finanzierungsstrukturierung
- Strukturierung und Umsetzung von Deal-by-Deal Fundraisingkonzepten
- Management-/Mitarbeiterbeteiligungsprogramme
- Erfüllung der regulatorischen Anforderungen
- transaktionsbezogene Litigation/Arbitration

## **AUFBAU UND AUSBAU VON PORTFOLIUNTERNEHMEN**

- Post Merger Integration, Reorganisation oder Roll-Out
- Rekapitalisierung einschließlich der Auflage von Anleihen (Bonds)
- Internationalisierung von Geschäftsmodellen
- Erweiterung oder Neustrukturierung von Produktionskapazitäten (u.a. Umsetzung von Green- oder Brownfield Projekten insbesondere in Mittel- und Osteuropa)
- Auf- und Ausbau von Vertriebswegen (z. B. Franchise, e-Commerce, Social Media)
- Buy and Build sowie Konsolidierung von Wettbewerbssituationen
- Aufbau von Intellectual Property Portfolien, Stärkung von Marken
- Restrukturierung einschließlich betriebswirtschaftliche Analyse und Neuausrichtung über die Noerr Consulting
- Wahrnehmung von Gesellschafterrechten
- laufende Beratung etwa in den Bereichen Arbeitsrecht, Handel, Vertriebsrecht, Medizinrecht, Automotive, Finanzdienstleistungsaufsicht, IP&IT, Telekommunikation u.a.

## **DEINVESTMENT**

- Realisation im Wege eines sog. Trade Sales, IPO oder Dual-Track Verfahrens
- Verkaufsvorbereitung (einschließlich Pre-Exit Due Diligence, Exit-Vereinbarungen)
- Erstellung von Fact Book / Vendor Due Diligence Report
- Stapled Finance
- Durchführung des Verkaufsprozesses
- Steuerplanung insbesondere für Privatpersonen, Familienunternehmer, internationale Investoren

## **FONDSSTRUKTURIERUNG**

Im Bereich der Fondsstrukturierung beraten wir Initiatoren, Fondsinvestoren und das Fondsmanagement bei der

Strukturierung und Errichtung von Fonds einschließlich der Strukturierung von Managementverfügungs- und Carry Schemes, der Beratung zu Vertriebsanforderungen, dem Aufsichtsrecht (KAGB, KWG, Versicherungsaufsichtsrecht) sowie der laufenden Fondsverwaltung und steuerlichem Compliance.

## IHR MEHRWERT

Private Equity Investoren, Unternehmen, Banken und Managementteams vertrauen auf unsere Expertise und Erfahrung bei Private Equity Investitionen: Wir begleiten jährlich über 200 Private Equity relevante Mandate – in allen Märkten, Branchen und Situationen. So profitieren Sie von unserer umfassenden Praxiserfahrung und unseren detaillierten Branchenkenntnissen im nationalen und internationalen Private Equity Markt, welche auch den Bereich Fundraising, Fondsstrukturierung, Restrukturierung oder den Kapitalmarkt umfassen.

Dank unseres interdisziplinären Beratungsansatzes steht Ihnen bei jeder Private Equity- und Venture Capital-Transaktion das gesamte Branchen- und Fach-Know-how unserer Sozietät zur Verfügung: Erfahrene Steuerberater und Wirtschaftsprüfer sind fester Bestandteil der Beratungsteams und stellen u.a. sicher, dass die gewählte Investmentstruktur Ihren individuellen Anforderungen entspricht.

Auch im internationalen Kontext können Sie sich auf die effiziente Zusammenarbeit unserer Private Equity- und Venture Capital-Experten in den deutschen und internationalen Büros von Noerr verlassen. Zudem sind wir weltweit und insbesondere in den USA, Luxemburg und UK mit den führenden, auf Private Equity fokussierten, Kanzleien eng vernetzt und unterhalten eigene Büros in New York und London. Hinzu kommt unsere exklusive Mitgliedschaft in Lex Mundi, dem führenden Netzwerk unabhängiger Wirtschaftskanzleien, die es uns erlaubt, in Cross-Border-Transaktionen in mehr als 100 Ländern ohne Reibungsverluste die jeweils führenden Kanzleien einbinden zu können.

## REFERENZEN

### Ausgewählte Projektbeispiele

#### Africa Internet Group

Umfassende Beratung bei mehreren erfolgreichen Finanzierungsrunden im Gesamtvolumen von mehr als EUR 300 Mio. (durch Axa, Goldman Sachs, MTN, Orange, Rocket Internet)

---

#### Alteri Investors / Apollo

Laufende Beratung der Alteri Investors (durch von Apollo Global Management gemanagte Fonds finanziertes Joint Venture) bei Equity und Debt Transaktionen im Bereich Retail

---

#### A.T.U.

Beratung bei Restrukturierung und Verkauf der von Centerbridge und Goldman Sachs gehaltenen A.T.U. Gruppe an die französische Mobivia Groupe SA

---

#### AURELIUS Equity Opportunities

Beratung bei dem bisher größten Exit der Firmengeschichte; Verkauf der SECOP-Gruppe mit weltweiten Produktionsstandorten und Niederlassungen an den börsennotierten japanischen Großkonzern Nidec

---

#### Bridgepoint

Beratung beim Erwerb von Bike24

---

#### Bridgepoint Development Capital

Beratung beim Erwerb von Kreuzfahrtberater.de; Bildung eines neuen Online-Marktführers in Europa

---

#### censhare

Beratung bei Wachstumsfinanzierung durch die DuMont Mediengruppe; Beratung bei Mehrheitsbeteiligungen an der Agentur Kontrast sowie an der Marketing-Plattform 360dialog

---

#### Daraz

Beratung der Investoren Kinnevik, Rocket Internet, Ooredoo und anderer beim Verkauf der südasiatischen Daraz-Gruppe an Alibaba

---

#### Delivery Hero

Beratung beim erfolgreichen Börsengang der Delivery Hero AG am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard); größter Börsengang an der Frankfurter Wertpapierbörse im Jahr 2017

---

Deutsche Private Equity

Beratung beim Erwerb der Air Alliance-Gruppe

---

Ensono Capital

Erwerb des Hosted Data Center Services von Wipro (Volumen: USD 405 Mio.)

---

Global Fashion Group

Federführende Beratung bei der Bildung und Fortentwicklung der weltweit führenden Fashion E-Commerce Group in Emerging Markets; Begleitung bei EUR 330-Millionen-Finanzierungsrunde; fortlaufende gesellschaftsrechtliche Beratung

---

HelloFresh

Begleitung beim erfolgreichen Börsengang am regulierten Markt (Prime Standard) der Frankfurter Wertpapierbörse; fortlaufende gesellschaftsrechtliche Beratung insbesondere bei Eigenkapitalfinanzierungsrunden; strategische Übernahme in den USA; führende Beratung bei Finanzierungsrunde auf Bewertung EUR 2 Mrd. mit international führenden Investoren und Baillie Gifford sowie vorherige Umwandlung der Rechtsform in eine Societas Europaea (SE)

---

home24

Beratung beim erfolgreichen Börsengang der home24 SE am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard)

---

J. C. Flowers

Umfassende Beratung als Lead Counsel beim Erwerb der HSH Nordbank AG im Bieterverfahren, Volumen: EUR 1 Mrd.

---

## Lazada

Beratung bei der vollständigen Übernahme des Online-Shoppingportals durch Chinas Internet-Riesen Alibaba (USD 3,15 Mrd.); Auszeichnung bei den Asia Legal Awards als „M&A Deal of the Year: Southeast Asia“ (für den ersten Teil der Transaktion)

---

## Micro Focus

Beratung beim Verkauf des Tochterunternehmens SUSE LINUX an den Investor EQT Partners (Volumen: USD 2,5 Mrd.)

---

## MyBucks

Beratung bei einer Kapitalerhöhung des in Frankfurt notierten FinTech-Unternehmens MyBucks S.A. nach Börsengang durch Noerr

---

## Rocket Funds

Platzierung des RICP-Funds mit einem Gesamtvolumen von ca. USD 1 Mrd.

---

## Silverfleet

Beratung beim Erwerb von 7days

---

## Special Situation Venture Partners beraten von Orlando

Begleitung beim Verkauf von Oetinger, Aluminium Stockach und der Beinbauer-Gruppe

---

## trivago

Umfassende Beratung von trivago bei ihrem IPO an der NASDAQ in New York; größter IPO eines deutschen Unternehmens an der NASDAQ seit über einem Jahrzehnt; bei den Transatlantic Legal Awards 2017 ausgezeichnet als "Transatlantic Equity Capital Markets Team of the Year"

## Was andere über uns sagen

Rundumberatung von Fondsgesellschaften, inkl. Fondsstrukturierung; beachtl. Erfahrung im Distressed-Bereich sowie bei Immobilien.

Juve Handbuch, 2017/2018

"The firm's strength lies in the speed and accuracy with which it can handle even the most complex deals. We have also worked with other firms in the past, but Noerr has shown that in tricky situations, when negotiations seem to run into a dead end, they always find a workable solution in a timely manner."

Klienten in Chambers Europe, 2018

Besonders hervorzuheben ist Noerr's 'proaktiver und serviceorientierter Ansatz'.

Legal 500 Deutschland, 2018

'schnelle und effiziente Methoden'

'großes Engagement und Kompetenz'

'gewaltige Anstrengungen'

'kreative schlüsselfertige Lösungen'

'unschätzbare Organisation und Beratung'

'fundiertes Transaktions- und Restrukturierungs-Know-how'

'ausgezeichnet bei der Lösung komplexer Rechtsfragen'

Weitere Klienten, 2017/2018