

# Checkliste Financial Due Diligence

Financial Due Diligence Analysen können die unterschiedlichsten Quellen haben, als Basiskomponente dient jedoch immer die externe Rechnungslegung. Die Jahresabschlüsse, Prüfungsberichte und Lageberichte (Einzel- und Konzernabschluss sowie der Tochtergesellschaften) werden im Regelfall 3 bis 5 Jahre in die Vergangenheit benötigt. Die folgende Checkliste stellt die wichtigsten, zu sichtenden Dokumente dar und kann für die Financial Due Diligence unmittelbar verwendet werden. Im Anschluss werden die wichtigsten Analyseschritte pro Bilanzposition dargestellt.

Datengrundlagen	Angefordert am	Erhalten am
Jahresabschlüsse (der letzten 3 Jahre)		
Prüfungsberichte		
Lageberichte		
Handelsregisterauszug		
Gewerbeanmeldungen und Gewerbeerlaubnis		
Organigramm und Beteiligungsstrukturen		
Ergebnisabführungs- und Beherrschungsverträge		
Gesellschafterverträge und sämtliche in den vergangenen Jahren gefasste wesentliche Beschlüsse		
Anträge auf Eröffnung von Vergleichs-, Konkurs- und Insolvenzverfahren		
Managementletter des Abschlussprüfers		
Interne Revisionsberichte		
Bilanzierungsrichtlinien		
Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungswahlrechten		
Vorgenommene Änderungen innerhalb der Wahlrechte und Begründungen		
Gesellschafterliste		
Portrait der Geschäftsleitung		
Haftungsverhältnisse		
Bürgschaften		
Patronatserklärungen		

Organisationsstruktur	Angefordert am	Erhalten am
Organigramm		
Informationen zu Aufstellung, Prozessen und Zuständigkeiten folgender Bereiche: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Corporate Governance</li> <li>&gt; Rechnungswesen</li> <li>&gt; Controlling</li> <li>&gt; Risikomanagement</li> <li>&gt; IT</li> </ul>		
Informationen und Erläuterungen zu KPIs	Angefordert am	Erhalten am
Anlagendeckung		
Sachanlagenintensität		
Eigenkapitalquote		
Umschlagshäufigkeit der Forderungen und der Vorräte		
Kapitalumschlagshäufigkeit		
Innenfinanzierungskraft/Cashflow		
Umsatzrentabilität		
Gesamtkapitalintensität		

Marktumfeld	Angefordert am	Erhalten am
Beschreibung der Absatzmärkte: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Branche</li> <li>&gt; Region</li> <li>&gt; Abnehmer</li> </ul>		
Entwicklung der Marktvolumina und Preise in der Vergangenheit		
Marktanalysen und Einschätzung zu Marktentwicklungen (Preise und Volumina) in der Zukunft		
Überblick über relevante Wettbewerber		
Liste von M&A-Aktivitäten der Branche in der Vergangenheit		
Einschätzung über Marktbesonderheiten wie bspw. Eintrittsbarrieren etc.		

Wesentliche Bilanzpositionen	Angefordert am	Erhalten am
<b>Grundsätzlich</b>		
Einschätzung über Art und Höhe von stillen Reserven		
Auflistung der Effekte aus Kaufpreisallokationen in der Bilanz		
Detaillierte Informationen zu Werthaltigkeitstests der vergangenen Jahre		
<b>Cash</b>		
Liste der Bankkonten unter Angabe der Salden und Zeichnungsberechtigungen		
Cash Management- und Cash Pooling-Verfahren		
Cash Restriktionen		
<b>Vorräte</b>		
Übersicht zu den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen		
Übersicht zu den unfertigen Erzeugnissen		
Übersicht zu den fertigen Erzeugnissen		
Berechnung der Anschaffungs- und Herstellungskosten		
Ansatz von Abschlägen (Marktgängigkeit, Reichweiten etc.)		
Auftragsbindung der Vorräte (Ist und historisch)		
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>		
Aufriss des Bestandes an Forderungen		
Zahlungsziele und deren regelmäßige Erfüllung		
Methoden der Bonitätsprüfung von Abnehmern		
Einzelwertberichtigungen und Pauschalwertberichtigungen und deren Angemessenheit		
Factoring-Vereinbarungen		
Werthaltigkeit des Forderungsbestandes		
Ergänzende Informationen zur Herleitung des künftigen Working Capital-Bedarfes		
<b>Sachanlagevermögen</b>	Angefordert am	Erhalten am
Anlageregister mit Zugangsjahr, Anschaffungs- und Herstellungskosten, Nutzungsdauer und Restbuchwert		
Wesentliche Investitionen ins Anlagevermögen der vergangenen Jahre		
Übersicht der notwendigen Instandhaltungsinvestitionen		
Informationen zu öffentlichen Investitionszuschüssen der vergangenen Jahre: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Rechtliche Grundlage</li> <li>&gt; Umfang und Konditionen</li> <li>&gt; Bilanzielle Abbildung</li> </ul>		
Jegliche Gutachten und Bewertungen des Anlagevermögens		

Grundbuchauszug zum Immobilienvermögen		
Liste aller öffentlich rechtlichen Belastungen der Grundstücke		
Übersicht der laufenden Mietverträge		
Aufstellungen des durch Finanzierungsleasing erworbenen Anlagevermögens		
Detaillierte Auflistung über aktivierte Eigenleistungen		
<b>Immaterielles Anlagevermögen</b>		
Liste aller Patente (inklusive aller relevanten Unterlagen)		
Gewerbliche Schutzrechte (Zielunternehmen als Lizenznehmer oder Lizenzgeber)		
Konzessionen und Urheberrechte		
Nicht bilanzierte (vor allem selbst geschaffene) immaterielle Vermögenswerte		
<b>Eigenkapital</b>		
Alle Kapitalmaßnahmen der vergangenen Jahre		
Zusammensetzung des Eigenkapitals		
Beschlüsse über Gewinnverwendung		
Informationen über Einlagen stiller Gesellschafter		
Zuzahlungen von Gesellschaftern in Rücklagen		
<b>Rückstellungen</b>		
Rückstellungsspiegel		
Kulanz-Gewährleistungsverpflichtungen und deren Inanspruchnahme der vergangenen Jahre		
Versicherungsmathematische Gutachten		
Auflistung der Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten und deren Inanspruchnahme der vergangenen 3 Jahre		
Eventualverbindlichkeiten und alle Faktoren, die deren Eintritt beeinflussen		
<b>Finanzverbindlichkeiten</b>		
Darlehensverträge (auch konzerninterne Darlehen)		
Laufzeit, Konditionen und Sicherheiten		
Covenants und deren Einhaltung der vergangenen Jahre		
Change of Control-Klauseln		
<b>Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>		
Zahlungsziele und Konditionen der Lieferanten		
Weiterführende Informationen, um den künftigen Bedarf an Working Capital einzuschätzen		
<b>Wesentliche GuV-Positionen</b>	<b>Angefordert am</b>	<b>Erhalten am</b>
<b>Umsatzerlöse</b>		
Umsätze der letzten Jahre ggf. segmentiert nach: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Regionen</li> <li>&gt; Produkten</li> <li>&gt; Geschäftsbereichen</li> <li>&gt; Kundengruppen</li> </ul>		
Relevante Verträge und Auswertungen zu den wichtigen Kundenbeziehungen		
Einschätzung und Auswertungen zur Kundentreue		
<b>Materialaufwand</b>		
Aufstellung der wesentlichen Lieferanten der Gesellschaft sowie deren AGBs		
Einzelvereinbarungen mit Lieferanten und Rahmenverträge		
Konditionen, Absatzmengen, Kündigungsfristen		

<b>Personalaufwand</b>		
Mitarbeiterverzeichnis mit Auskunft über: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Eintrittsdatum</li> <li>&gt; Funktion</li> <li>&gt; Alter</li> <li>&gt; Bruttogehalt</li> </ul>		
Tarifvereinbarungen		
Interne Gehaltserhöhungsrichtlinien		
Übersicht der Pensionszusagen		
Auskunft zu Mitarbeiterbeteiligungsprogrammen: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Verträge</li> <li>&gt; Bewertungen</li> <li>&gt; Bilanzielle Abbildungen</li> </ul>		
Liste freier Mitarbeiter		
<b>Bereinigungssachverhalte</b>		
Aufschlüsselung der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen		
Aufschlüsselung der außerordentlichen Erträge und Aufwendungen		
Zusammensetzung von Währungseffekten		
Dokumentation der Abschreibungspolitik		
Alle weiteren vorliegenden Informationen für eine Bereinigung der GuV-Positionen		
<b>Planung</b>	<b>Angefordert am</b>	<b>Erhalten am</b>
Plan-Bilanzen		
Plan-GuVs		
Plan-Cashflows		
Auftragsbestand		
Erläuterung des zugrunde liegenden Planungsprozesses		
Wesentliche Planungsprämissen		
Planungstreue der Vergangenheit		
Erläuterung materieller Ereignisabweichungen der Vergangenheit		
Nähere Details werden zudem in Bezug auf folgende Teilsysteme der Planungsrechnung benötigt: <ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Absatzplanung inkl. Preis-/Mengengerüst</li> <li>&gt; Produktionsplanung inkl. Materialplanung und Beschaffungsplanung</li> <li>&gt; Personalplanung</li> <li>&gt; Investitionsplanung</li> <li>&gt; Liquiditätsplanung</li> <li>&gt; Working Capital Planung</li> </ul>		