

# Inhaltsübersicht

Vorwort .....	V
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Bearbeiterverzeichnis .....	XXV
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis .....	XXVII

## Teil A. Funktionelle und systematische Einordnung

§ 1 Grundlagen ( <i>Beisel</i> ) .....	1
§ 2 Due Diligence im Unternehmenskauf ( <i>Andreas</i> ) .....	12
§ 3 Due Diligence als Teil des Prozesses der Platzierung von Aktien ( <i>Wirth</i> ) .....	27
§ 4 Weitere Anlässe für die Durchführung einer Due Diligence ( <i>Beisel</i> ) .....	33

## Teil B. Allgemeine Fragen des Mandats

§ 5 Grundlagen der Mandatsbearbeitung und Gewährleistungsfragen beim Unternehmenskauf ( <i>Beisel/Andreas</i> ) .....	45
§ 6 Haftung des Beraters ( <i>Beisel</i> ) .....	58
§ 7 Haftung des Vorstands im Spannungsfeld zwischen Offenlegung und Vertraulichkeit ( <i>Beisel</i> ) .....	71
§ 8 Organisation einer Due Diligence ( <i>Andreas</i> ) .....	93
§ 9 Durchführung und Koordination ( <i>Andreas</i> ) .....	104
§ 10 Dokumentation und Berichterstattung ( <i>Andreas</i> ) .....	109
§ 11 Verwertung der Ergebnisse ( <i>Andreas</i> ) .....	116

## Teil C. Legal Due Diligence

§ 12 Vorbemerkungen ( <i>Andreas</i> ) .....	123
§ 13 Gesellschaftsrecht ( <i>Andreas</i> ) .....	126
§ 14 Gewerbliche Schutzrechte ( <i>Hartmann</i> ) .....	157
§ 15 Immobiliar- und Mobiliarsachenrecht ( <i>Lang</i> ) .....	185
§ 16 Miete, Pacht und Leasing ( <i>Disput</i> ) .....	212
§ 17 Vertrags- und Vertriebsrecht ( <i>Schroer</i> ) .....	243
§ 18 Kartell-, Beihilfen- und Fusionskontrollrecht ( <i>Hartmann-Rüppel</i> ) .....	267
§ 19 Finanzierung und Kapitalmarktrecht ( <i>Wirth</i> ) .....	293
§ 20 Arbeitsrecht ( <i>Sandmann</i> ) .....	314
§ 21 Recht der Altersvorsorge ( <i>Gimmy/Biester</i> ) .....	339
§ 22 Versicherungsrecht ( <i>Andreas</i> ) .....	365
§ 23 Öffentliches Recht (insbesondere Umweltrecht) ( <i>Lang</i> ) .....	369
§ 24 Rechtsstreitigkeiten ( <i>Andreas</i> ) .....	428

## Teil D. Tax Due Diligence

§ 25 Vorbemerkungen ( <i>F. Schmidt</i> ) .....	433
§ 26 Unternehmenskauf und Besteuerung ( <i>F. Schmidt</i> ) .....	438

## **Inhaltsübersicht**

§ 27 Inanspruchnahme und Haftung des Käufers für Steuern ( <i>Holzhäuser</i> ) .....	457
§ 28 Ertragsteuerliche Prüfungsschwerpunkte ( <i>Holzhäuser/F. Schmidt</i> ) .....	464
§ 29 Umsatzsteuerliche Prüfungsschwerpunkte ( <i>F. Schmidt</i> ) .....	518
§ 30 Grunderwerbsteuerliche Prüfungsschwerpunkte ( <i>Holzhäuser</i> ) .....	535
§ 31 Prüfungsschwerpunkte bei Abzugssteuern ( <i>F. Schmidt</i> ) .....	546
§ 32 Steuerklauseln ( <i>Holzhäuser</i> ) .....	553

### **Teil E. Financial Due Diligence**

§ 33 Vorbemerkungen ( <i>Störk/Hummitzsch</i> ) .....	573
§ 34 Mandats- und Transaktionsmanagement ( <i>Störk/Hummitzsch</i> ) .....	575
§ 35 Ablauf einer zielorientierten Financial Due Diligence ( <i>Störk/Hummitzsch</i> ) .....	578
§ 36 Ausgewählte Kapitel ( <i>Störk/Hummitzsch</i> ) .....	607

### **Teil F. Commercial and Strategic Due Diligence**

§ 38 Vorbemerkungen ( <i>Römer/Groh</i> ) .....	641
§ 39 Betriebswirtschaftliche Strategien und analytische Instrumente ( <i>Römer/Groh</i> ) ...	645
§ 40 Einzelne Prüfungsbestandteile ( <i>Römer/Groh</i> ) .....	659

### **Teil G. Anderweitige Due Diligence**

§ 41 Compliance Due Diligence ( <i>Störk/Goertz</i> ) .....	669
§ 42 Weitere Bereiche der Due Diligence ( <i>Andreas</i> ) .....	676

Anhang: Zusammenfassende Checkliste ( <i>Andreas</i> ) .....	683
--	-----

Sachregister .....	735
--------------------	-----

# Inhaltsverzeichnis

## Teil A. Funktionelle und systematische Einordnung

<b>§ 1 Grundlagen .....</b>	<b>1</b>
I. Der Versuch einer Definition .....	1
1. Begriff der Due Diligence .....	1
2. Ziel der Durchführung einer Due Diligence .....	4
II. Betrachtungen der Herkunft des Begriffs „Due Diligence“ in historischer Hinsicht .....	5
III. Funktionen der Due Diligence .....	6
1. Die Due Diligence als Grundlage der Vertragsbeziehung .....	6
2. Due Diligence als „businessman's review“ .....	9
IV. Kurzeinführung: Arten der Due Diligence .....	9
<b>§ 2 Due Diligence im Unternehmenskauf .....</b>	<b>12</b>
I. Vorbemerkungen .....	12
II. Zur systematischen Struktur des Unternehmenskaufs .....	14
1. Der idealtypische strukturelle Rahmen .....	14
2. Auktionsverfahren .....	17
III. Die Arten der Due Diligence beim Unternehmenskauf .....	18
1. Der Normalfall der käuferseitigen Due Diligence .....	18
2. Die verkäuferseitige Due Diligence .....	19
3. Besondere Aspekte der Due Diligence beim Unternehmenskauf .....	21
IV. Die Funktionen der Due Diligence beim Unternehmenskauf .....	21
1. Grundsätzliches .....	21
2. Inhaltliche Hauptfunktionen .....	23
3. Funktionen für die Prozessgestaltung sowie Gestaltung und Präsentation des Zielunternehmens .....	24
4. Funktionen für Vertragsgestaltung und Risikozuordnung .....	24
5. Funktionen für die Implementierungsphase .....	25
V. Die Aufgabenstellung des beratenden Anwalts .....	26
<b>§ 3 Due Diligence als Teil des Prozesses der Platzierung von Aktien .....</b>	<b>27</b>
I. Einleitung .....	27
II. Die Platzierung von Aktien im Rahmen eines IPO oder SPO .....	28
III. Umplatzierung börsennotierter Aktien .....	30
<b>§ 4 Weitere Anlässe für die Durchführung einer Due Diligence .....</b>	<b>33</b>
I. Einführung .....	33
II. Ansprüche von Ehepartnern von Gesellschaftern auf Zugewinnausgleich .....	33
1. Ertrags- und Substanzwert einer freiberuflichen Praxis .....	34
2. Im Besonderen: „Good Will“ .....	34
III. Die Durchführung der Due Diligence als Grundlage von Abfindungsansprüchen ausscheidender Gesellschafter bzw. eines Realteilungsvertrages .....	35
IV. Venture Capital-Beteiligungen .....	39
V. Erfolgsüberprüfung des Managements durch die Gesellschafter .....	40
VI. Bonitätsprüfung vor einer Kreditgewährung durch Finanzintermediäre .....	41

# Inhaltsverzeichnis

VII. Publizitätspflicht von Informationen in Prospekten bei öffentlichen Übernahmeangeboten .....	41
<b>Teil B. Allgemeine Fragen des Mandats</b>	
<b>§ 5 Grundlagen der Mandatsbearbeitung und Gewährleistungsfragen beim Unternehmenskauf .....</b>	<b>45</b>
I. Mandatsannahme durch den Rechtsanwalt .....	46
1. Grundlagen der Mandatierung .....	46
2. Auftragsschreiben .....	46
3. Gebührenaspekte und Budgets .....	47
4. Kollisionsaspekte insbesondere bei Auktionen .....	48
II. Mandatsgrundlagen der anderen Berater .....	49
III. Rechtsfolgen der Unterlassung bzw. Durchführung einer Due Diligence im Verhältnis der Vertragsparteien beim Unternehmenskauf .....	49
1. Problemstellung .....	49
2. Die Rechtsfolgen einer durchgeführten Due Diligence auf die Käuferrechte ..	49
3. Rechtsfolgen der Unterlassung einer Due Diligence für den Käufer .....	52
4. Einfluss auf die Aufklärungspflichten des Verkäufers .....	55
<b>§ 6 Haftung des Beraters .....</b>	<b>58</b>
I. Haftung des Beraters gegenüber seinem Auftraggeber .....	58
1. Überblick über die Gewährleistungsrechte des Käufers gegenüber dem Verkäufer im Anwendungsbereich des Unternehmenskaufs .....	58
2. Die Beraterhaftung wegen Pflichtverletzung gemäß § 280 BGB .....	59
II. Haftung des Beraters des Verkäufers bei der Vendor Due Diligence gegenüber dem Käufer .....	66
1. Haftung wegen Inanspruchnahme persönlichen Vertrauens .....	66
2. Haftung aus Reliance Letter .....	68
3. Ansprüche aus unerlaubter Handlung, §§ 823 Abs. 2, 826 BGB .....	69
III. Verjährungsfragen .....	69
<b>§ 7 Haftung des Vorstands im Spannungsfeld zwischen Offenlegung und Vertraulichkeit .....</b>	<b>71</b>
I. Einführung .....	72
II. Informationsgewinnung durch den Veräußerer bzw. das Zielunternehmen .....	73
1. Problemstellung .....	73
2. Informationsbeschaffung – abhängig von der Rechtsform des Zielunternehmens .....	73
III. Rechtsfolgen von Informationsdefiziten des Käufers beim Unternehmenskauf .....	80
1. Pflicht des Vorstands zur Durchführung einer Due Diligence .....	80
2. Schadensersatzverpflichtung aus Pflichtverletzung des Vorstands und des Aufsichtsrats bzw. der Geschäftsführung der Erwerber-Gesellschaft aus Pflichtverletzung wegen unterlassener oder nicht sorgfältig durchgeführter Due Diligence .....	81
3. Pflicht zum Abbruch von Vertragsverhandlungen bei tatsächlichen oder rechtlichen Restriktionen durch das Zielunternehmen? .....	83
4. Vertragliche Absicherungen im Falle des Unterbleibens oder der Beschränkung einer Due Diligence .....	86
IV. Vertragliche Ausgestaltung von Vertraulichkeitsvereinbarungen .....	88
<b>§ 8 Organisation einer Due Diligence .....</b>	<b>93</b>
I. Informationsquellen .....	93
1. Allgemeines .....	93
2. Der Mandant und andere Berater des Mandanten .....	93

## Inhaltsverzeichnis

3. Öffentlich zugängliche Quellen .....	94
4. Informationsmemorandum, Vendor Due Diligence .....	95
5. Datenraummateriale, Management, Mitarbeiter und Berater der Zielgesellschaft(en) .....	95
6. Inaugenscheinnahme .....	96
<b>II. Organisation und Vorbereitung .....</b>	<b>96</b>
1. Allgemeines .....	96
2. Vorbereitung der Prüfer .....	97
3. Vorbereitung des Zielunternehmens .....	100
4. Organisation des Datenraumes .....	100
5. Virtuelle Datenräume .....	102
<b>§ 9 Durchführung und Koordination .....</b>	<b>104</b>
I. Start der Due Diligence .....	104
II. Ablauf und Prozesssteuerung .....	105
1. Projektmanagement .....	105
2. Koordination .....	106
3. Krisenmanagement .....	107
4. Der Abschluss der Tätigkeiten .....	108
<b>§ 10 Dokumentation und Berichterstattung .....</b>	<b>109</b>
I. Allgemeines .....	109
II. Die Dokumentation während der Prüfungshandlungen .....	109
1. Checklisten und Arbeitspapiere .....	109
2. Zwischenberichte/Due Diligence Memoranden .....	110
III. Der Due Diligence Bericht .....	110
1. Allgemeines .....	110
2. Adressaten .....	112
3. Berichtsgestaltung und Berichtsumfang .....	112
IV. Follow-up und Post-Closing Berichte .....	114
<b>§ 11 Verwertung der Ergebnisse .....</b>	<b>116</b>
I. Allgemeines; Entscheidungsfindung des Mandanten .....	116
II. Maßnahmen vor Transaktionsdurchführung, Transaktionsstruktur und -verfahren .....	117
1. Transaktionsstruktur- und -verfahren .....	117
2. Maßnahmen vor Transaktionsdurchführung .....	118
III. Transaktionsdokumentation und Vertragsgestaltung .....	118
1. Ansatzpunkte zur Verwertung .....	118
2. Due Diligence als gewährleistungsbeeinflussender Faktor .....	120
IV. Implementierung .....	120
1. Implementierungsbereiche .....	120
2. Verwertbarkeit der Due Diligence Ergebnisse .....	121
<b>Teil C. Legal Due Diligence</b>	
<b>§ 12 Vorbemerkungen .....</b>	<b>123</b>
I. Überblick .....	123
II. Koordinationsaspekte .....	124
<b>§ 13 Gesellschaftsrecht .....</b>	<b>126</b>
I. Ziel und Zweck .....	126

# Inhaltsverzeichnis

II. Gründung, Satzung und Kapital .....	128
1. Ordnungsmäßigkeit der Gründung .....	128
2. Kapital und Kapitalstruktur .....	130
3. Die Entwicklung von Satzung und Gesellschaftsvertrag im Übrigen .....	137
III. Anteile, Anteilsübertragung und Restrukturierung .....	137
1. Anteile und Anteilsübertragung .....	137
2. Restrukturierung .....	141
IV. Kapitalfragen jenseits des Gezeichneten Kapitals .....	143
1. Stille Gesellschaften .....	143
2. Wandelschuldverschreibungen und Genusssrechte .....	144
3. Andere Anteilsgewährungsrechte Dritter .....	145
V. Rechtsgehalt und unbelastete Übertragbarkeit der Anteile .....	145
1. Rechtsinhaberschaft, Verpfändung und Belastung .....	145
2. Treuhandvereinbarungen und Unterbeteiligungen .....	145
3. Übertragbarkeit und Bindung von Rechten .....	146
4. Abspaltung von Rechten und Sonderrechten .....	146
VI. Organe und Kompetenzen .....	147
1. Bestand und Besetzung .....	147
2. Kompetenzen und Beschränkungen .....	147
3. Anderweitiges Engagement der Mitglieder .....	149
VII. Gesellschaft und Gesellschafter .....	149
1. Gesellschafter- und Beteiligungsvereinbarungen .....	149
2. Darlehen und Sicherheiten seitens der Gesellschafter .....	150
3. Liefer- und Dienstleistungsverträge .....	151
4. Haftungsaspekte .....	152
VIII. Corporate Governance .....	153
IX. Exemplarische Checkliste .....	154
<b>§ 14 Gewerbliche Schutzrechte .....</b>	<b>157</b>
I. Überblick .....	158
II. Grundprinzipien der Due Diligence bei Schutzrechten .....	160
1. Vorbereitungen .....	160
2. Prüfungen (Datenumfang) .....	160
III. Einzelne Schutzrechte .....	163
1. Marken .....	163
2. Geschäftliche Bezeichnungen .....	168
3. Domains .....	170
4. Urheberrechte .....	171
5. Geschmacksmuster .....	174
6. Patente und Gebrauchsmuster .....	176
7. Know-how .....	180
8. Lizenzen .....	182
<b>§ 15 Immobiliar- und Mobiliarsachenrecht .....</b>	<b>185</b>
I. Allgemeines .....	186
II. Immobiliarsachenrecht .....	188
1. Prüfungsgegenstand und -umfang .....	188
2. Eigentum und eigentumsähnliche Rechte an Grundstücken .....	191
3. Beschränkte dingliche Rechte an Grundstücken .....	193
4. Rang und Rangsicherung: Vormerkung .....	199
5. Auflassungsanwartschaft .....	200
6. Verfügungsbeschränkungen .....	201

## Inhaltsverzeichnis

7. Sonstige Informationen über wertbildende Faktoren .....	202
8. Informationserhebung/Fragenkatalog .....	202
III. Mobiliarsachenrecht .....	205
1. Prüfungsgegenstand und -umfang .....	206
2. Eigentum und eigentumsähnliche Rechte an beweglichen Sachen .....	207
3. Belastungen beweglicher Sachen – Pfandrecht .....	209
4. Informationserhebung/Fragenkatalog .....	210
<b>§ 16 Miete, Pacht und Leasing .....</b>	<b>212</b>
I. Allgemeines .....	213
II. Gewerbliche Miete .....	214
1. Wirksamkeit des Mietvertrages .....	215
2. Miete .....	215
3. Mietanpassung .....	217
4. Laufzeit .....	219
5. Kündigung .....	223
6. Betriebskosten .....	223
7. Instandhaltung und Instandsetzung .....	224
8. Strukturelle Veränderungen .....	226
9. Mietsicherheit .....	226
10. Untermiete/Gebrauchsüberlassung .....	227
11. Sonderkonstellationen/Besondere Vereinbarungen .....	228
12. Besondere Gewerbeobjekte .....	230
III. Wohnraummiete .....	230
1. Miete und Mietanpassung .....	231
2. Laufzeit .....	231
3. Kündigung .....	232
4. Betriebskosten, Instandhaltung und Instandsetzung .....	232
5. Mietsicherheit .....	234
6. Untermiete/Gebrauchsüberlassung .....	234
7. Bauliche Maßnahmen .....	235
8. Besonderheiten bei Wohnungseigentum .....	235
IV. Weitere Arten der Gebrauchsüberlassung .....	235
1. Pacht .....	236
2. Leasing .....	236
V. Der Energieausweis bei Miete, Pacht und Leasing .....	237
VI. Versicherungs-, Versorgungs-, Wartungs- und Verwalterverträge .....	238
VII. Dokumentation .....	239
VIII. Gestaltung des Kaufvertrages .....	240
1. Vertragliche Gestaltung .....	240
2. Besonderheiten beim Asset-Deal .....	241
IX. Checkliste .....	241
<b>§ 17 Vertrags- und Vertriebsrecht .....</b>	<b>243</b>
I. Vertrags- und vertriebsrechtliche Beziehungen als Gegenstand der Legal Due Diligence .....	244
II. Generell prüfungsrelevante Punkte .....	245
1. Wirksamkeit des Vertrags und seiner Bestandteile .....	245
2. Verborgene Rechtspositionen Dritter .....	248
3. Vertragslaufzeiten .....	249
4. Haftungsregelungen .....	251
5. Beschränkungen der Handlungsfreiheit des Unternehmens .....	253

# Inhaltsverzeichnis

6. Zahlungsmodalitäten .....	254
7. Erschwerte oder fehlende praktische Durchsetzbarkeit von Ansprüchen .....	254
<b>III. Übergang vertraglicher Risiken, Vermeidung des Übergangs,</b>	
Absicherungsinstrumente .....	254
1. Share Deal .....	254
2. Asset Deal .....	255
<b>IV. Bestimmte Vertragstypen und wichtige Vertragsklauseln .....</b>	256
1. Liefer- und Leistungsverträge/Einkaufs- und Beschaffungsverträge .....	256
2. Vertriebsmittler-, Logistik- und Lagerverträge .....	258
3. IT-Verträge und Softwarelizenzen .....	259
4. Dienstleistungs- und Beraterverträge .....	260
5. Forschungs-, Entwicklungs- und Know-how-Verträge .....	260
6. Bürgschaften, Garantieversprechen, Patronatserklärungen .....	261
7. Geheimhaltungsvereinbarungen .....	262
8. Qualitätssicherungsvereinbarungen .....	263
9. Allgemeine Geschäftsbedingungen .....	264
<b>V. Checkliste .....</b>	266
<b>§ 18 Kartell-, Beihilfen- und Fusionskontrollrecht .....</b>	267
I. Bedeutung des Kartell-, Beihilfen- und Fusionskontrollrechts im Rahmen der Due Diligence .....	268
II. Due Diligence und Kartellrecht .....	268
1. Zielsetzung der kartellrechtlichen Due Diligence .....	268
2. Überblick über das deutsche und europäische Kartellrecht .....	269
3. Die wichtigsten wettbewerbsbeschränkenden Klauseln .....	271
4. Wettbewerbsbeschränkende Klauseln in horizontalen Vereinbarungen .....	274
5. Wettbewerbsbeschränkende Klauseln in Vertikalvereinbarungen .....	278
6. Verhaltensbeschränkungen marktbeherrschender (und marktstarker) Unternehmen .....	282
III. Due Diligence und Beihilfenrecht .....	286
1. Zielsetzung der beihilfenrechtlichen Due Diligence .....	286
2. Überblick über das europäische Beihilfenrecht .....	286
3. Prüfung gewährter Beihilfen .....	288
IV. Due Diligence und Fusionskontrolle .....	289
1. Zielsetzung der fusionskontrollrechtlichen Due Diligence .....	289
2. Überblick über das deutsche, europäische und internationale Fusionskontrollrecht .....	290
3. Prüfung früherer Zusammenschlüsse im Hinblick auf Genehmigung sowie Auflagen und Bedingungen .....	290
4. Sammlung relevanter Daten .....	291
<b>§ 19 Finanzierung und Kapitalmarktrecht .....</b>	293
I. Kreditverträge .....	294
1. Kreditverträge mit Dritten .....	295
2. Kreditverträge mit Gesellschaftern .....	301
3. Exkurs: Zustimmung des Aufsichtsrats bei Kreditvergabe an Aufsichtsratsmitglieder .....	307
II. Kapitalmarktrecht .....	308
1. Prospektpflichten .....	308
2. Börsenrechtliche Regelungen .....	309
3. Verträge mit Finanzinstituten .....	311

## Inhaltsverzeichnis

<b>§ 20 Arbeitsrecht .....</b>	314
I. Ziel und Zweck der arbeitsrechtlichen Due Diligence .....	315
II. Individualarbeitsrechtliche Risiken .....	316
1. Personaldaten .....	316
2. Arbeitsverträge/Vertragsmuster .....	317
3. Abgrenzung Arbeitnehmer, freie Mitarbeiter, Leiharbeitnehmer und andere Beschäftigungsformen .....	321
4. Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz .....	321
III. Vertragsverhältnisse mit Organen und Key-Arbeitnehmern .....	322
IV. Exkurs: Betriebsübergang .....	323
1. Individualrechtliche Folgen .....	324
2. Kollektivrechtliche Folgen .....	324
3. Unterrichtungspflichten des Arbeitgebers und Widerspruchsrecht des Arbeitnehmers .....	325
V. Kollektivrechtliche Risiken .....	326
1. Kollektivorgane und andere Mitarbeitervertretungen .....	326
2. Betriebsvereinbarungen, Gesamtzusagen, betriebliche Übungen .....	327
VI. Tarifverträge .....	330
1. Aktuelle oder frühere Tarifgebundenheit des Arbeitgebers .....	330
2. Feststellung der richtigen Tarifverträge .....	330
3. Anwendbarkeit von Tarifverträgen aufgrund Bezugnahmeklausel und betrieblicher Übung .....	330
4. Fortgeltung von Tarifverträgen .....	331
5. Inhalt der Tarifverträge .....	331
6. Arbeitskampfmaßnahmen .....	332
VII. Rechtsstreitigkeiten .....	332
VIII. Sozialversicherungsrecht .....	333
1. Unerkannte sozialversicherungspflichtige Vertragsverhältnisse .....	333
2. Nachzahlung von Sozialversicherungsbeiträgen durch das Unternehmen .....	334
3. Sozialversicherungsprüfungen .....	335
IX. Checkliste .....	335
<b>§ 21 Recht der Altersvorsorge .....</b>	339
I. Bedeutung der betrieblichen Altersversorgung für die Due Diligence .....	340
1. Die Feststellung von Verpflichtungen aus der betrieblichen Altersversorgung .....	342
2. Rechtliche Prüfung .....	342
3. Die Bewertung von Versorgungsverpflichtungen .....	343
II. Überblick über die Arten der betrieblichen Altersversorgung in privatwirtschaftlichen Unternehmen .....	344
1. Unmittelbare Versorgungszusage .....	344
2. Direktversicherung .....	344
3. Pensionskasse .....	345
4. Pensionsfonds .....	345
5. Unterstützungskasse .....	345
III. Rechtsgrundlagen der betrieblichen Altersversorgungszusagen .....	346
1. Individualrechtliche Rechtsgrundlagen .....	346
2. Kollektivrechtliche Rechtsgrundlagen .....	349
IV. Die Wirksamkeit, Anpassung, Änderung, Ablösung und der Fortfall von Versorgungsverpflichtungen .....	350
1. Die Wirksamkeit der Versorgungsverpflichtung .....	350
2. Die Anpassung .....	350
3. Die Abänderung der Versorgungszusage .....	351
4. Die Schließung eines Versorgungswerkes .....	355

# Inhaltsverzeichnis

V. Betriebliche Altersversorgung im Rahmen eines Betriebsübergangs und einer Unternehmensumwandlung.....	357
1. Betriebsübergang.....	357
2. Die betriebliche Altersversorgung bei Umstrukturierungen nach dem Umwandlungsgesetz (UmwG).....	359
VI. Betriebliche Altersversorgung in Unternehmen der öffentlichen Hand .....	360
1. Grundlagen .....	360
2. Bedeutung der Due Diligence von Verpflichtungen aus der privaten Altersversorgung bei Privatisierungsvorhaben.....	361
VII. Checkliste .....	363
<b>§ 22 Versicherungsrecht .....</b>	<b>365</b>
I. Ziel und Zweck .....	365
II. Zum Prüfungsgegenstand .....	366
III. Planung und Durchführung .....	367
IV. Checkliste .....	368
<b>§ 23 Öffentliches Recht (insbesondere Umweltrecht) .....</b>	<b>369</b>
I. Allgemeines .....	370
II. Grundstücksbezogene öffentlich-rechtliche Due Diligence .....	372
1. Ausnutzbarkeit des Grundbesitzes .....	373
2. Haftungsrisiken aus dem Zustand des Grundbesitzes .....	388
3. Grundstücksbezogene Abgaben, Beiträge und Gebühren .....	395
III. Anlagenbezogene öffentlich-rechtliche Due Diligence .....	397
1. Genehmigungserfordernisse .....	398
2. Besondere Rechtmäßigkeitsanforderungen .....	414
IV. Personenbezogene öffentlich-rechtliche Due Diligence .....	418
1. Personenbezogene Genehmigungen .....	418
2. Verpflichtungen aus öffentlich-rechtlichen Verträgen .....	419
3. Personenbezogene Haftungstatbestände für die Vergangenheit .....	419
4. Durchgriffshaftung des Eigentümers der Zielgesellschaft .....	420
5. Zivilrechtliche Umwelthaftungstatbestände .....	421
6. Ordnungswidrigkeiten/Straftatbestände .....	421
V. Informationsquellen .....	421
1. Öffentliche Quellen .....	422
2. Beschränkt-öffentliche Quellen .....	422
3. Behördenakten und Behördenkontakte .....	423
VI. Checkliste .....	423
<b>§ 24 Rechtsstreitigkeiten .....</b>	<b>428</b>
I. Ziel und Zweck .....	428
II. Prüfungsvorgehen .....	428
III. Checkliste .....	430
<b>Teil D. Tax Due Diligence</b>	
<b>§ 25 Vorbemerkungen .....</b>	<b>433</b>
I. Einleitung .....	433
II. Buy-Side Tax Due Diligence .....	434
1. Gegenstand und Grundlagen .....	434
2. Prüfungsvorbereitung und -methodik .....	434
3. Koordinationsaspekte .....	435
III. Sell-Side Tax Due Diligence .....	436

## Inhaltsverzeichnis

§ 26 Unternehmenskauf und Besteuerung .....	438
I. Allgemeines .....	439
1. Ziele des Veräußerers .....	441
2. Ziele des Erwerbers .....	441
II. Besteuerung aus Sicht des Unternehmensveräußerers .....	442
1. Veräußerung von Betrieben, Teilbetrieben, Mitunternehmeranteilen durch Steuerinländer .....	442
2. Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften durch Steuerinländer .....	444
3. Veräußerung von Betrieben, Teilbetrieben, Mitunternehmeranteilen durch Steuerausländer .....	448
4. Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften durch Steuerausländer .....	449
III. Besteuerung aus Sicht des Unternehmenserwerbers .....	450
1. Erwerb eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils (asset deal) .....	450
2. Erwerb von Anteilen an Kapitalgesellschaften .....	453
§ 27 Inanspruchnahme und Haftung des Käufers für Steuern .....	457
I. Einleitung .....	457
II. Inanspruchnahme für Steuern beim share deal .....	458
1. Erwerb von Anteilen an Personengesellschaften .....	458
2. Erwerb von Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	459
III. Haftung für Steuern beim asset deal .....	460
1. Umfang der Haftung .....	460
2. Haftung des Betriebsübernehmers nach § 75 AO .....	461
3. Haftung bei Firmenfortführung nach § 25 HGB .....	462
§ 28 Ertragsteuerliche Prüfungsschwerpunkte .....	464
I. Organschaft .....	467
1. Einleitung .....	467
2. Körperschaftsteuerliche Organschaft .....	468
3. Gewerbesteuerliche Organschaft .....	468
4. Umsatzsteuerliche Organschaft .....	468
5. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	469
II. Verlustnutzung .....	472
1. Einleitung .....	472
2. Nutzung eigener Verluste .....	472
3. Nutzung fremder Verluste .....	476
III. Gesellschafter-Fremdfinanzierung (§ 8 a KStG a. F.) und Zinsschranke (§ 4 h EStG i. V. m. § 8 a KStG n. F.) .....	477
1. Einleitung .....	477
2. Regelung in § 8 a KStG a. F. ....	478
3. Regelung in § 4 h EStG und § 8 a KStG n. F. ....	482
IV. Einbringungsgeborene Anteile bzw. rückwirkende Besteuerung des Einbringungsvorgangs .....	487
1. Einleitung .....	487
2. Einbringungsgeborene Anteile .....	488
3. Rückwirkende Besteuerung des Einbringungsgewinns .....	489
4. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	489
V. Verdeckte Gewinnausschüttung und verdeckte Einlage .....	490
1. Verdeckte Gewinnausschüttung .....	490
2. Verdeckte Einlage .....	492
VI. Ausgewählte steuerbilanzielle und verwandte Themenbereiche .....	493
1. Übertragung stiller Reserven .....	494
2. Teilwertabschreibung und Wertaufholung .....	497

## Inhaltsverzeichnis

3. Investitionszulagen, Investitionsabzugsbeträge und Sonderabschreibungen ...	499
4. Abzinsungsgebot bei Verbindlichkeiten und Rückstellungen .....	500
5. Latente Steuern .....	500
VII. Verrechnungspreise .....	502
1. Einleitung .....	502
2. Methoden der Ermittlung von Verrechnungspreisen .....	503
3. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	506
VIII. Funktionsverlagerung .....	512
1. Einleitung .....	512
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	513
IX. Hinzurechnungsbesteuerung .....	516
 § 29 Umsatzsteuerliche Prüfungsschwerpunkte .....	518
I. Vorbemerkung .....	519
II. Umsatzsteuerliche Organschaft .....	519
1. Grundlagen .....	519
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	520
III. Vorsteuerabzug .....	523
1. Grundlagen .....	523
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	523
IV. Vorsteuerberichtigung .....	526
1. Grundlagen .....	526
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	527
V. Geschäftsveräußerung .....	527
1. Grundlagen .....	527
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	528
VI. Nachweispflichten bei Ausfuhr- und innergemeinschaftlichen Lieferungen .....	530
1. Grundlagen .....	530
2. Besondere Prüfungsschwerpunkte .....	531
 § 30 Grunderwerbsteuerliche Prüfungsschwerpunkte .....	535
I. Einleitung .....	536
II. Reorganisationen im Allgemeinen .....	537
1. Veräußerungen von Grundstücken .....	537
2. Umwandlungen .....	537
3. Anwachsung .....	538
4. Einbringung .....	538
5. Privilegierung von Konzernumstrukturierungen nach § 1 Abs. 6 GrEStG .....	539
6. Ertragsteuerliche Behandlung der Grunderwerbsteuer .....	539
III. Grunderwerbsteuer und Anteile an Personengesellschaften .....	540
1. Allgemeine Ausführungen .....	540
2. Einzelfälle .....	541
3. Begünstigungsvorschriften .....	541
IV. Grunderwerbsteuer und Anteile an Kapitalgesellschaften .....	543
1. Allgemeine Ausführungen .....	543
2. Einzelfälle .....	543
 § 31 Prüfungsschwerpunkte bei Abzugssteuern .....	546
I. Kapitalertragsteuer .....	546
1. Einleitung .....	546
2. Kapitalerträge im Sinne des § 43 EStG .....	547

## Inhaltsverzeichnis

II. Steuerabzug nach § 50a EStG .....	548
1. Einleitung .....	548
2. Tatbestände des § 50a EStG .....	548
III. Lohnsteuer und Sozialversicherung .....	549
1. Einleitung .....	549
2. Prüfungsschwerpunkte .....	550
<b>§ 32 Steuerklauseln .....</b>	<b>553</b>
I. Einleitung .....	554
1. Allgemeines .....	554
2. Definition des Begriffs Steuer .....	554
II. Asset deal .....	555
1. Art und Umfang der Haftung .....	555
2. Freistellungen .....	556
3. Umsatzsteuer .....	557
III. Veräußerung von Anteilen an Personengesellschaften .....	561
1. Umfang der Inanspruchnahme .....	561
2. Garantien .....	562
3. Freistellung .....	563
4. Weitere Aspekte .....	563
IV. Veräußerung von Kapitalgesellschaftsbeteiligungen .....	564
1. Umfang der Inanspruchnahme .....	564
2. Garantien .....	564
V. Checkliste .....	569
<b>Teil E. Financial Due Diligence</b>	
<b>§ 33 Vorbemerkungen .....</b>	<b>573</b>
<b>§ 34 Mandats- und Transaktionsmanagement .....</b>	<b>575</b>
I. Einordnung der Financial Due Diligence in den Transaktionsprozess .....	575
II. Auftragsinhalt und -annahme .....	575
III. Haftungsumfang .....	576
IV. Informationsquellen im Rahmen des Due Diligence Prozesses .....	576
<b>§ 35 Ablauf einer zielorientierten Financial Due Diligence .....</b>	<b>578</b>
I. Risiko-/Businessorientierte Unternehmensanalyse .....	578
II. Gegenstand der Financial Due Diligence .....	579
III. Kritische Durchsicht der Managementinformations- und Steuerungssysteme .....	580
IV. Zeitbezogene Analyse .....	581
1. Historische Entwicklung .....	582
2. Aktuelle Entwicklung und Jahresausblick .....	582
3. Budgetprozess und Planungsrechnung .....	583
V. Sachbezogene Analyse .....	585
1. Ertragslage .....	586
2. Finanzlage .....	592
3. Vermögenslage .....	596
VI. Berichterstattung .....	602
1. Buy Side-Bericht .....	603
2. Vendor-Bericht .....	605
VII. Berücksichtigung der Ergebnisse der Financial DD und Kaufvertragsberatung ..	605
VIII. Nachsorge und „Deal-Review“ .....	606

## Inhaltsverzeichnis

§ 36 Ausgewählte Kapitel .....	607
I. Due Diligence und Unternehmensbewertung .....	607
II. Due Diligence bei mittelständischen Unternehmen .....	607
III. Besonderheiten bei der Ausgliederung von rechtlich nicht selbständigen Geschäftsbereichen („carve out“) sowie bei Pro-Forma-Abschlüssen .....	608
IV. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	610
V. Branchenspezifische Sonderfragen .....	610

§ 37 Checklisten und Übersichten .....	612
I. Einleitung .....	612
II. Übersicht: Betriebliche Kennzahlen .....	613
Anlage 1. Übersicht über gängig betriebliche Kennzahlen .....	613
III. Checkliste .....	616
Anlage 2: Anzufordernde Unterlagen bei der Financial Due Diligence .....	616

## Teil F. Commercial and Strategic Due Diligence

§ 38 Vorbemerkungen .....	641
§ 39 Betriebswirtschaftliche Strategien und analytische Instrumente .....	645
I. Strategieempfehlungen von Porter .....	645
II. Ausnutzen von Synergiepotenzialen .....	647
III. Portfolio-Ansätze .....	648
1. Die BCG-Matrix .....	648
2. Die Branchen-Attraktivitäts-/Wettbewerbsstärke-Matrix .....	651
3. Das Lebenszyklus-Konzept .....	653
IV. Wertkettenanalyse .....	655
V. Erfahrungskurven-Konzept und PIMS-Studie .....	656
VI. SWOT-Analysen .....	657
VII. Prognose-Instrumente .....	657

§ 40 Einzelne Prüfungsbestandteile .....	659
I. Strategische Geschäftsfelder .....	659
II. Branchen- und Wettbewerbsumfeld .....	660
III. Marketing und Vertrieb .....	660
IV. Produktion .....	661
V. Beschaffung .....	662
VI. Forschung und Entwicklung .....	663
VII. Personal, Management, Organisation, Führung und Unternehmenskultur .....	663
VIII. Informationssysteme und Wissensmanagement .....	664
IX. Analyse der Unternehmensplanung .....	665
X. Zusammenfassung und Checklisten .....	666

## Teil G. Anderweitige Due Diligence

§ 41 Compliance Due Diligence .....	669
I. Zur Einordnung .....	669
II. Zu Inhalt und Ablauf .....	670

## Inhaltsverzeichnis

III. Compliance Due Diligence Checkliste .....	671
IV. Zusammenfassung .....	675
<b>§ 42 Weitere Bereiche der Due Diligence .....</b>	<b>676</b>
I. Überblick .....	676
II. Die Environmental Due Diligence .....	678
1. Zur Einordnung .....	678
2. Zu Inhalt und Ablauf .....	678
III. Die Technical Due Diligence .....	679
1. Zur Einordnung .....	679
2. Zu Inhalt und Ablauf .....	680
IV. Die Cultural und Human Resources Due Diligence .....	680
1. Zur Einordnung .....	680
2. Zu Inhalt und Ablauf .....	681
V. Ausblick .....	682
<b>Anhang: Zusammenfassende Checkliste .....</b>	<b>683</b>
<b>Sachregister .....</b>	<b>735</b>