

## Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XIII
<b>A. Einführung .....</b>	<b>1</b>
I. Der Ablauf eines Unternehmenskaufs .....	1
II. Verwendung der Muster .....	9
III. Der Aufbau dieses Buches .....	13
<b>B. Muster mit Erläuterungen .....</b>	<b>15</b>
I. Vertraulichkeitsvereinbarung (Confidentiality Agreement) .....	15
Einleitung .....	15
Muster .....	17
Erläuterungen .....	28
1. Parteien .....	29
2. Die Vorbemerkung .....	29
3. Ziffer 1 – Vertrauliche Informationen .....	30
4. Ziffer 2 – Vertraulichkeit, Weitergabe der Informationen an Dritte .....	31
5. Ziffer 3 – Rückgabe und Zerstörung der vertraulichen Informationen .....	32
6. Ziffer 4 – Kein Kontakt zur Zielgruppe .....	33
7. Ziffer 5 – Abwerbeverbot .....	34
8. Ziffer 6 – Insider-Geschäfte .....	36
9. Ziffer 7 – Keine Gewähr .....	37
10. Ziffer 8 – Keine Übertragung von Rechten und keine Lizenzgewährung .....	37
11. Ziffer 9 – Keine Pflicht zum Vertragsabschluss ..	38
12. Ziffer 10 – Haftung für Vertragsverletzungen ....	38
13. Ziffer 11 – Laufzeit .....	39
14. Ziffer 12 – Handeln für eigene Rechnung .....	39
15. Ziffer 13 – Begünstigte der Vereinbarung, Abtretung .....	40
16. Ziffer 14 – Anwendbares Recht und Gerichtsstand .....	40
17. Ziffer 15 – Vertragsänderungen .....	41
18. Ziffer 16 – Salvatorische Klausel .....	42
19. Ziffer 17 – Kosten .....	42
20. Ziffer 18 – Maßgebende Fassung .....	42
II. Absichtserklärung (Letter of Intent) .....	43
Einleitung .....	43

Muster .....	47
Erläuterungen .....	54
1. Beteiligte/Einleitung .....	54
2. Ziffer 1 – Verkaufsgegenstand .....	54
3. Ziffer 2 – Kaufpreis .....	55
4. Ziffer 3 – Due Diligence; Zeitplan .....	57
5. Ziffer 4 – Eckpunkte der Transaktion .....	59
6. Ziffer 5 – Vertraulichkeit .....	62
7. Ziffer 6 – Laufzeit .....	62
8. Ziffer 7 – Verbindlichkeit .....	63
9. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen .....	63
10. Weitere Regelungsgegenstände .....	64
11. Exkurs: Memorandum of Understanding .....	64
III. Exklusivitätsvereinbarung (Exclusivity Agreement) .....	66
Einleitung .....	66
Muster .....	70
Erläuterungen .....	77
1. Parteien/Vorbemerkung .....	77
2. Ziffer 1 – Exklusivität .....	78
3. Ziffer 2 – Rechtsfolgen .....	80
4. Ziffer 3 – Break Fee .....	81
5. Sonstige Bestimmungen .....	84
6. Exkurs: Break Fee-Vereinbarungen bei öffentlichen Übernahmen .....	84
IV. Non-Reliance Letter .....	86
Einleitung .....	86
Muster .....	89
Erläuterungen .....	96
1. Absender und Empfänger .....	97
2. Einleitung .....	97
3. Ziffer 1 – Zweck des Reports .....	97
4. Ziffer 2 – Vertrauliche Informationen .....	98
5. Ziffer 3 – Keine Gewähr für Richtigkeit .....	99
6. Ziffer 4 – Weitergabe des Reports .....	99
7. Ziffer 5 – Änderung des Reports .....	100
8. Ziffer 6 – Haftungsausschluss .....	100
9. Ziffer 7 – Freistellung .....	101
10. Ziffer 8 – Kein Mandatsverhältnis .....	101
11. Ziffer 9 – Rückgabe des Reports .....	102
12. Ziffer 10 – Schlussbestimmungen .....	102
13. Exkurs: Auktion, Vendor Due Diligence .....	103
V. Reliance Letter .....	105
Einleitung .....	105
Muster .....	108

Erläuterungen .....	116
1. Absender und Empfänger .....	116
2. Einleitung; Ziffern 1 und 2 .....	116
3. Ziffer 3 – Gewähr .....	117
4. Ziffer 4 – Haftungsumfang .....	117
5. Ziffer 5 – Weitergabe des Reports .....	119
6. Ziffer 6 – Änderungen des Reports .....	120
7. Ziffer 7 – Freistellung .....	120
8. Ziffern 8 bis 10 .....	121
9. Exkurs: Versicherungsschutz .....	121
VI. Managementgarantie (Management Letter) .....	122
Einleitung .....	122
Muster .....	126
Erläuterungen .....	131
1. Parteien .....	132
2. Einleitung .....	132
3. Ziffer 1 – Garantien .....	132
4. Ziffer 2 – Haftungsbeschränkungen .....	135
5. Ziffer 3 – Anzeigepflichten .....	137
6. Ziffer 4 – Vertraulichkeit .....	138
7. Ziffer 5 – Schlussbestimmungen .....	138
8. Exkurs: Versicherungsschutz .....	138
VII. Anteilskauf- und Abtretungsvertrag (Share Transfer Agreement) .....	139
Einleitung .....	139
Muster .....	143
Erläuterungen .....	146
1. Parteien .....	146
2. Vorbemerkung .....	147
3. Ziffer 1 – Verkauf und Abtretung .....	147
4. Ziffer 2 – Kaufpreis .....	148
5. Ziffer 3 – Kein Grundeigentum .....	149
6. Ziffer 4 – Gewährleistungen .....	149
7. Ziffer 5 – Kosten .....	150
8. Ziffern 6 bis 8 – Schlussbestimmungen .....	150
9. Weitere erforderliche Handlungen .....	151
10. Exkurs: Ausgewählte Besonderheiten bei anderen Rechtsformen .....	153
VIII. Unternehmenskauf- und Übertragungsvertrag (Asset Transfer Agreement) .....	156
Einleitung .....	156
Muster .....	161
Erläuterungen .....	172
1. Parteien .....	172

2. Vorbemerkung .....	173
3. Ziffer 1 – Verkauf und Übertragung von Vermögensgegenständen .....	173
4. Ziffer 2 – Übernahme von Verbindlichkeiten .....	179
5. Ziffer 3 – Übernahme von Verträgen .....	180
6. Ziffer 4 – Übergang von Arbeitnehmern .....	181
7. Ziffer 5 – Zustimmungen Dritter, Durchführungshandlungen .....	185
8. Ziffer 6 – Kaufpreis, Umsatzsteuer .....	186
9. Ziffer 7 – Gewährleistungen .....	188
10. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen .....	189
11. Exkurs: Grundstücke .....	190
<b>IX. Treuhandvereinbarung (Escrow Agreement) .....</b>	<b>192</b>
Einleitung .....	192
Muster .....	196
Erläuterungen .....	209
1. Parteien .....	209
2. Vorbemerkung .....	210
3. Ziffer 1 – Bestellung des Treuhänders .....	210
4. Ziffer 2 – Treuhandkonto .....	211
5. Ziffer 3 – Auszahlung des Treuhandbetrags .....	212
6. Ziffer 4 – Pflichten und Haftung des Treuhänders .....	214
7. Ziffer 5 – Beendigung .....	216
8. Ziffer 6 – Mitteilungen .....	216
9. Ziffer 7 – Vertraulichkeit .....	216
10. Ziffer 8 – Verschiedenes .....	217
<b>X. Gesellschafterdarlehen (Shareholder Loan) .....</b>	<b>218</b>
Einleitung .....	218
Muster .....	223
Erläuterungen .....	230
1. Vorbemerkung .....	230
2. Ziffer 1 – Darlehen .....	231
3. Ziffer 2 – Rückzahlung .....	232
4. Ziffer 3 – Zinsen .....	232
5. Ziffer 4 – Rangrücktritt .....	233
6. Ziffer 5 – Kündigung .....	235
7. Ziffer 6 – Aufrechnung; Zurückbehaltungsrecht .....	236
8. Ziffer 7 – Kein Verzicht .....	236
9. Ziffer 8 – Abtretung von Rechten .....	236
10. Ziffern 9 bis 13 – Schlussbestimmungen .....	237
<b>XI. Vollzugsbestätigung (Closing Confirmation) .....</b>	<b>238</b>
Einleitung .....	238
Muster .....	239

Erläuterungen .....	242
1. Parteien .....	242
2. Die Vorbemerkung .....	243
3. Ziffer 1 – Eintritt der Vollzugsbedingungen .....	243
4. Ziffer 2 – Eintritt der Vollzugsereignisse .....	244
5. Ziffer 3 – Bestätigung des Vollzugs .....	245
6. Ziffer 4 – Schlussteil .....	245
<b>XII. Vollmachten (Powers of Attorney) .....</b>	<b>246</b>
Einleitung .....	246
Muster .....	251
1. Share Deal – Vollmacht Verkäufer .....	251
2. Share Deal – Vollmacht Käufer .....	256
3. Asset Deal – Vollmacht Verkäufer .....	262
4. Asset Deal – Vollmacht Käufer .....	266
Erläuterungen .....	270
1. Vollmachtgeber, Bevollmächtigter und Art der Bevollmächtigung .....	271
2. Ziffer 1 – Unternehmenskauf .....	271
3. Ziffer 2 – Gesellschafterversammlungen .....	273
4. Ziffer 3 – Beschränkte Generalklausel .....	274
5. Schlussteil .....	274
<b>C. Weiterführende Hinweise zu Literatur und Rechtsprechung .....</b>	<b>279</b>
<b>D. Sachverzeichnis .....</b>	<b>301</b>