

Inhaltsverzeichnis

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Abkürzungsverzeichnis | Seite XIX |
| Literaturverzeichnis | XXV |

§ 1. „Unternehmen“ als Gegenstand des Rechtsverkehrs

| | |
|--|----|
| I. Anlässe für Unternehmensverkäufe und -käufe | 3 |
| 1. Persönliche Beweggründe | 3 |
| 2. Wirtschaftliche Rahmenbedingungen | 4 |
| 3. Wirtschaftliche Überlegungen | 4 |
| 4. Motive bei Unternehmenskäufen | 5 |
| 5. Nachfrage ausländischer Firmen | 6 |
| II. Das „Unternehmen“ als Rechtsbegriff | 7 |
| 1. Unternehmen als Gesamtheit von Sachen und Rechten | 7 |
| 2. Fehlende Rechtsfähigkeit | 9 |
| 3. Unternehmensteile, Betrieb | 10 |
| 4. Kauf von Anteilen (Share-Deal) | 12 |
| 5. Freiberufliche Praxen | 13 |
| III. Mitwirkung eines Unternehmensmaklers | 13 |
| 1. Der Makler als Vertragshelfer | 13 |
| 2. Der Maklervertrag | 14 |
| IV. Die Mitwirkung eines Rechtsanwalts | 17 |
| 1. Mandatierung | 17 |
| 2. Anwaltliche Gebühren beim Unternehmenskauf bzw. der Legal Due Diligence | 18 |
| V. Exkurs: Psychologie beim Unternehmenskauf | 20 |
| VI. Die verschiedenen Phasen beim Unternehmenskauf | 22 |
| VII. Rechtsbeziehungen im Vorfeld des Unternehmenskaufs | 24 |
| 1. Informationsaustausch vor Abschluss des Kaufvertrags | 24 |
| 2. Schuldverhältnis durch Aufnahme von Vertragsverhandlungen | 24 |
| 3. Aufklärungsverpflichtung | 29 |
| 4. Inhalt von Leistungspflichten | 30 |
| 5. Selbständige Vereinbarungen | 32 |
| VIII. Absichtserklärung, Letter of Intent | 32 |
| IX. Vorvertrag und Punktation | 35 |
| 1. Vorvertrag | 35 |
| 2. Punktation | 37 |
| X. Formerfordernisse beim Unternehmenskauf | 37 |
| 1. Kauf eines Unternehmens mit Grundstück | 38 |
| 2. Anteilskauf | 39 |
| 3. Verkauf des gesamten Vermögens | 41 |
| XI. Unternehmenskauf und Business Combination Agreement | 42 |
| XII. Unternehmenskauf und Unternehmensvertrag | 44 |
| XIII. Unternehmenskauf und AGB-Recht | 46 |
| XIV. Corporate Governance und Unternehmenskauf | 48 |

Inhaltsverzeichnis

§ 2. Due Diligence

| | |
|---|----|
| I. Begriff, Funktionen und Arten | 53 |
| 1. Begriff | 53 |
| 2. Funktionen | 54 |
| 3. Arten | 55 |
| II. Pflicht des Käufers zur Durchführung einer Due Diligence? | 56 |
| III. Rechtsfolgen der Durchführung einer Due Diligence | 57 |
| 1. Ansprüche des Käufers aus Pflichtverletzung | 57 |
| 2. Due Diligence und Verjährung | 59 |
| 3. Due Diligence und Anfechtung bzw. Nichtigkeit | 59 |
| 4. Due Diligence und der Handel mit Insiderpapieren | 60 |
| IV. Interessengegensatz bei beteiligten Vertragsparteien | 61 |
| 1. Non Disclosure Agreement | 61 |
| 2. Informationsdefizite beim Zielunternehmen | 62 |
| a) Alleingesellschafter | 62 |
| b) GmbH | 62 |
| c) Aktiengesellschaft | 64 |
| d) Kommanditgesellschaft | 65 |
| e) Sonderproblem: Öffentliche Übernahme | 66 |
| 3. Interne Verpflichtung des Vorstands/Geschäftsführers der Erwerber- Gesellschaft zur Durchführung einer Due Diligence? | 66 |
| V. Due Diligence aus rechtlicher Sicht (Legal Due Diligence) | 72 |
| 1. Vorbereitungsarbeiten | 72 |
| 2. Checkliste | 72 |
| VI. Due Diligence aus steuerlicher Sicht (Tax Due Diligence) | 73 |
| VII. Due Diligence aus bilanzieller Sicht | 75 |
| VIII. Due Diligence-Memorandum | 76 |
| IX. Haftung des Beraters bei einer Due Diligence-Prüfung | 77 |
| 1. Haftung des Rechtsanwalts für Fehler bei der Due Diligence- Prüfung | 77 |
| 2. Haftungsbeschränkung und Haftung aus Reliance Letter sowie von Reliance-Letter | 80 |

§ 3. Unternehmensbewertung

| | |
|--|----|
| I. Die Bedeutung der Unternehmensbewertung für den Unternehmenskauf .. | 83 |
| II. Bewertungsverfahren und betriebswirtschaftliche Grundlagen | 85 |
| III. Rechtsgrundlagen | 87 |
| IV. Grundsätze der ertragswertorientierten Unternehmensbewertung | 88 |
| 1. Prinzip der Bewertungseinheit | 89 |
| 2. Stichtagsprinzip | 89 |
| 3. Abgrenzung „betriebsnotwendiges Vermögen/nicht betriebsnotwen- diges Vermögen“ | 90 |
| 4. Risikobewertung | 91 |
| 5. Nachvollziehbarkeit der Bewertungsansätze | 92 |
| V. Das Ertragswertverfahren | 92 |
| 1. Vergangenheitsanalyse | 93 |
| 2. Analysezeitraum | 93 |
| 3. Bereinigung der Vergangenheitserfolge | 93 |
| 4. Abschreibungen und Rückstellungen | 95 |
| 5. Unternehmerlohn | 95 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| 6. Zinsen | 96 |
| 7. Einzelfallanalyse | 96 |
| VI. Zukunftsprognose | 97 |
| 1. Zukunftsbezogenheit | 97 |
| 2. Zukünftiger Geschäftsumfang | 97 |
| 3. Zukünftige Unternehmensentwicklung | 98 |
| 4. Unternehmerpersönlichkeit, Fähigkeiten des Managements | 98 |
| VII. Kapitalisierungszinssatz | 99 |
| 1. Basiszinssatz | 99 |
| 2. Risikozuschlag | 100 |
| 3. Inflationsrisiko | 101 |
| 4. Steuerlast | 101 |
| VIII. Formel für die Ertragswertberechnung | 102 |
| IX. Discounted Cash Flow-Verfahren | 103 |
| X. Substanzwertmethode | 105 |
| XI. Ergebnis | 106 |
| XII. Beispiel einer Unternehmensbewertung | 107 |
| 1. Prognose des Geschäftsumfangs | 108 |
| 2. Planung der Zukunftsergebnisse | 108 |
| 3. Planung des Abschreibungsbedarfs | 109 |
| 4. Planung des Zinsaufwands | 109 |
| 5. Das zukünftige betriebliche Ergebnis | 110 |
| 6. Kapitalisierung | 110 |
| 7. Bestimmung des Unternehmenswerts | 110 |

§ 4. Der Kaufgegenstand beim Unternehmenskauf

| | |
|---|-----|
| I. Allgemeines | 114 |
| 1. Der Unternehmenskauf und Kaufvertragsrecht | 114 |
| 2. Bezeichnung der Beteiligten im Unternehmenskaufvertrag und Präambel | 116 |
| II. Der Kaufgegenstand beim Beteiligungserwerb (Share Deal) | 117 |
| 1. Anteilskauf ist Rechtskauf | 117 |
| 2. Gutgläubiger Erwerb von GmbH-Geschäftsanteilen | 118 |
| 3. Vinkulierung | 121 |
| 4. Gewinnabgrenzung | 123 |
| 5. Verlust | 123 |
| III. Kaufgegenstand bei der Übertragung der mit dem Unternehmen verbundenen Vermögensgegenstände (Singularsukzession, Asset Deal) | 124 |
| 1. Grundstücke und Gebäude | 124 |
| 2. Bewegliche Sachen | 126 |
| 3. Künftige Sachen | 128 |
| 4. Forderungen | 129 |
| 5. Bilanz als Abgrenzungsmerkmal | 129 |
| IV. Der Verkauf einer freiberuflichen Praxis | 131 |

§ 5. Unternehmenskauf in der Insolvenz

| | |
|---|-----|
| I. Einheitliches Insolvenzverfahren | 136 |
| II. Insolvenzverfahren im Überblick | 137 |
| 1. Insolvenzverwalter, Gläubigerausschuss | 137 |
| 2. Debt-to-Equity-Swap | 139 |
| 3. Die Firma im Insolvenzverfahren | 143 |
| 4. § 25 HGB im Insolvenzverfahren | 145 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| 5. Anwendbarkeit des § 613a BGB bei Betriebsveräußerung im Insolvenzverfahren | 146 |
| 6. Kündigungen im Insolvenzverfahren | 150 |
| a) Kündigung nach Erwerberkonzept | 150 |
| b) Beschäftigung in einer Transfergesellschaft | 152 |
| 7. Gewerbe genehmigungen, Geschäftsbücher, gewerbliche Schutzrechte ... | 153 |
| III. Unternehmensverkauf vor und während der Krise | 154 |
| 1. Vor Verfahrenseröffnung | 154 |
| 2. Erfüllungswahlrecht des Insolvenzverwalters nach § 103 InsO | 155 |
| 3. Anfechtbarkeit nach §§ 129 ff. InsO | 155 |

§ 6. Umstrukturierungen durch Unternehmensübertragungen

| | |
|---|-----|
| I. Einbringung eines Einzelunternehmens | 164 |
| 1. In eine Personengesellschaft | 164 |
| a) Der Einbringungsvorgang | 164 |
| b) Einbringung kein Kauf | 165 |
| 2. In eine Kapitalgesellschaft | 166 |
| a) Einbringung gegen Anteilsrechte | 166 |
| b) Bewertung | 167 |
| c) Rechtsnatur der Einbringung | 172 |
| II. Verschmelzung (Fusion) von Unternehmen | 174 |
| 1. Verschmelzung von Personengesellschaften | 175 |
| a) Allgemeine Vorbemerkungen | 175 |
| b) Verschmelzung von Personenhandelsgesellschaften außerhalb des UmwG 1995 | 175 |
| c) Verschmelzung von Personenhandelsgesellschaften nach dem UmwG 1995 | 177 |
| 2. Verschmelzung von Kapitalgesellschaften | 179 |
| 3. Upstream- und Downstream-Merger | 182 |
| 4. Steuerfragen | 184 |
| 5. Bewertung und Umtauschverhältnis | 186 |
| 6. Besonderheiten der grenzüberschreitenden Verschmelzung | 189 |
| III. Spaltung und Ausgliederung von Unternehmen | 192 |
| 1. Spaltung nach dem UmwG | 192 |
| 2. Die Ausgliederung | 196 |
| IV. Die Vermögensübertragung | 199 |
| V. Heraus- und Herein-Umwandlung | 200 |
| 1. Heraus-Umwandlung | 200 |
| 2. Herein-Umwandlung | 203 |
| VI. Postakquisitorischer Formwechsel | 205 |

§ 7. Der Unternehmenskauf mit Auslandsbezug

| | |
|--|-----|
| I. Allgemeines | 210 |
| II. Verkauf eines deutschen Unternehmens an Ausländer | 211 |
| 1. Untersagungsmöglichkeit des Bundesministeriums für Wirtschaft und Technologie nach dem AWG | 211 |
| 2. Vereinbarung des Schuldstatus | 214 |
| 3. Gesellschaftsstatut | 216 |
| III. Internationale Verschmelzung | 216 |
| IV. Kauf von ausländischen Gesellschaften | 217 |
| 1. Allgemeine Grundsätze | 217 |
| 2. Internationale Unternehmenskäufe | 218 |

| | |
|--|-----|
| 3. Kauf und Abtretung von Gesellschaftsanteilen einer ausländischen GmbH | 219 |
| 4. Internationales Privatrecht | 221 |
| a) Einführung | 221 |
| b) Rechtswahl | 221 |
| c) Fehlende Rechtswahl | 225 |
| d) Aktienerwerb über die Börse | 226 |
| e) Verpflichtungsgeschäft | 226 |
| f) Verfügungsgeschäft | 227 |
| g) Vollmachten | 228 |
| V. Die Zulässigkeit eines Kaufs einer deutschen Gesellschaft im Ausland | 229 |

§ 8. Verfügungsbeschränkungen, Zustimmungspflicht durch Dritte

| | |
|---|-----|
| I. Öffentlich-rechtliche Beschränkungen | 234 |
| 1. Grundsatz der Gewerbefreiheit | 234 |
| 2. Einschränkung der Gewerbefreiheit | 236 |
| 3. Einfluss von Beschränkungen auf den Unternehmenskauf | 236 |
| 4. Öffentlich-rechtliche Veräußerungsverbote | 236 |
| II. Familien- und vormundschaftsrechtliche Beschränkungen | 237 |
| 1. Familienrechtliche Beschränkungen | 237 |
| 2. Vormundschaftsrechtliche Beschränkungen | 240 |
| III. Erbrechtliche Beschränkungen | 242 |
| 1. Gemeinschaftliche Verfügung aller Erben | 243 |
| 2. Vorerbschaft | 244 |
| 3. Testamentsvollstreckung | 245 |
| 4. Nachlasspflegschaft, Nachlassverwaltung, Nachlassinsolvenz | 248 |
| IV. Gesellschaftsrechtliche Beschränkungen | 248 |
| 1. Verkauf einer Personengesellschaft | 248 |
| 2. Verkauf einer Aktiengesellschaft | 252 |
| a) Allgemeines | 252 |
| b) Ungeschriebene Hauptversammlungskompetenzen nach den „Holzmüller“- und „Gelatine“-Entscheidungen | 255 |
| 3. Verkauf einer GmbH | 258 |
| a) Verfügungsbeschränkungen bei der GmbH | 258 |
| b) Zwang zum Verkauf des Geschäftsanteils | 261 |
| c) Shoot-Out-Klauseln | 264 |
| V. Verfügungsbeschränkungen aus allgemeinen Rechtsgründen | 267 |
| 1. Eigentumsvorbehalt, Sicherungsübereignung, Pfandrecht, Urheberrecht | 267 |
| 2. Nießbrauchsrecht am Unternehmen | 267 |
| 3. Zustimmungsrechte der Mandanten bzw. Patienten bei Freiberuflern | 270 |

§ 9. Der Übergang von Rechten und Pflichten

| | |
|---|-----|
| I. Allgemeines | 272 |
| II. Dinglicher Rechtsübergang bei der Übertragung einzelner Wirtschaftsgüter | 273 |
| 1. Grundstücke und grundstücksgleiche Rechte | 273 |
| 2. Bewegliche Sachen | 273 |
| III. Firmenfortführung | 274 |
| IV. Marken, Urheberrechte, Geschäftsbücher | 276 |
| V. Übertragung von Forderungen, Schuldübernahme und Überleitung von Verträgen | 279 |
| 1. Übertragung von Forderungen | 279 |
| 2. Überleitung von Verträgen | 280 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| VI. Die Abgrenzung nicht übernommener Rechte und Pflichten | 288 |
| VII. Die gesetzliche Haftung für Verbindlichkeiten | 290 |
| 1. Die Haftung nach § 25 HGB | 290 |
| 2. Haftung für betriebliche Steuern | 294 |
| VIII. Haftung bei Übernahme von GmbH-Geschäftsanteilen und Kommanditbeteiligungen | 298 |
| 1. Haftung bei Übernahme von GmbH-Anteilen | 298 |
| 2. Haftung bei Erwerb einer Kommanditbeteiligung | 302 |
| 3. Haftung bei einer GbR, OHG sowie Komplementärwechsel | 305 |
| IX. Keine Endloshaftung des ausgeschiedenen Gesellschafters | 307 |
| X. Übergangsstichtag (Closing) | 309 |
| 1. Bedeutung | 309 |
| 2. Rückwirkender Übergangsstichtag | 312 |
| 3. Abrechnungsstichtag | 313 |
| 4. Veränderungen zwischen Vertragsschluss und Übergangsstichtag | 314 |

§ 10. Arbeitsrecht

| | |
|---|-----|
| I. Die Voraussetzungen des § 613a BGB | 320 |
| 1. Übergang eines Betriebs oder Betriebsteils | 320 |
| a) Betriebsbegriff | 320 |
| b) Wahrung der Identität | 323 |
| c) Outsourcing | 325 |
| 2. Neuer Betriebsinhaber, Personal, Kunden | 326 |
| 3. Übergang durch Rechtsgeschäft | 327 |
| a) Grundsätzliches | 327 |
| b) Betriebsveräußerung | 329 |
| c) Betriebsverpachtung | 331 |
| d) Nießbrauch | 332 |
| e) Stilllegung | 332 |
| f) Verlegung | 333 |
| g) Zwangsversteigerung und Zwangsverwaltung | 333 |
| II. Gesellschaftsrechtliche Vorgänge und § 613a BGB | 334 |
| III. Rechtsfolgen beim rechtsgeschäftlichen Betriebsübergang | 335 |
| 1. Einstandspflicht des Übernehmers | 335 |
| 2. Informationspflicht, Unterrichtungspflicht, Widerspruchsrecht | 335 |
| 3. Reichweite des § 613a BGB | 340 |
| a) Anwendbarkeit des § 613a BGB | 340 |
| b) Haftung des Veräußerers | 343 |
| 4. Haftung bei Geschäftsübernahme | 345 |
| IV. Kündigung beim Wechsel des Betriebsinhabers | 345 |
| 1. Grundsätzliche Unwirksamkeit der Kündigung | 345 |
| 2. Fälle wirksamer Kündigung | 347 |
| 3. Besonders geschützter Personenkreis | 351 |
| V. Rechtsgeschäftliche Regelungsmöglichkeiten bei § 613a BGB, Abdingbarkeit | 352 |
| 1. Grenzen vertraglicher Vereinbarungen | 352 |
| 2. Ausnahmeregelungen | 354 |
| VI. Altersversorgung und Betriebsübergang | 355 |
| 1. Pensionsverpflichtungen, Passivierungspflicht | 355 |
| 2. Abfindung unverfallbarer Anwartschaften | 356 |
| 3. Die Unterstützungskasse bei Betriebsübergang und Unternehmenskauf | 358 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| 4. Versorgungsansprüche von Pensionären und sonstigen bereits ausgeschiedenen Arbeitnehmern | 359 |
| 5. Vertragliche Änderung oder Aufhebung betrieblicher Altersversorgungsansprüche | 360 |
| VII. Tarifrecht | 362 |
| 1. Der Eintritt des Betriebsnachfolgers in Tarifverträge und deren individualrechtliche Weitergeltung | 362 |
| 2. Ausschluss der Transformation | 367 |
| 3. Kündigungsmöglichkeit bei Betriebsvereinbarung und Firmentarifvertrag | 369 |
| VIII. Betriebsverfassung und Mitbestimmung | 369 |
| 1. Mitwirkung des Betriebsrats | 369 |
| 2. Fortbestand des Betriebsrats | 370 |
| 3. Einfluss auf die Mitbestimmung | 371 |
| IX. Gesamtrechtsnachfolge | 371 |

§ 11. Der Kaufpreis

| | |
|--|-----|
| I. Kaufpreisermittlung | 377 |
| 1. Kaufpreis als Ergebnis der Vertragsverhandlung | 377 |
| 2. Kaufpreis und Unternehmensbewertung | 378 |
| 3. Preisbildende Faktoren | 378 |
| 4. Vorläufige und endgültige Bestimmung des Kaufpreises | 379 |
| 5. Endgültige Kaufpreisbestimmungen gem. einer Abrechnungsbilanz | 383 |
| 6. Aufstellung/Korrektur der Abrechnungsbilanz | 386 |
| 7. Mittelbare Kaufpreisfaktoren | 387 |
| 8. Eigene Aktien des Erwerbers als Akquisitionswährung | 387 |
| 9. Aufteilung des Kaufpreises | 390 |
| II. Kaufpreisfälligkeit, Raten- und Rentenzahlung | 394 |
| 1. Fälligkeit | 394 |
| 2. Raten- und Rentenzahlung | 394 |
| 3. Finanzierungsalternativen durch den Verkäufer | 395 |
| 4. Verzinsung und Abwicklung | 396 |
| III. Kaufpreissicherung | 397 |
| 1. Währungsrisiko, Wertsicherungs- und Anpassungsklauseln | 397 |
| 2. Sicherung des Verkäufers | 398 |
| 3. Sicherung des Käufers | 401 |
| IV. Schlussbilanz und Abrechnungsbilanz, Eigenkapitalgarantie | 402 |
| 1. Die Schlussbilanz des Verkäufers | 402 |
| 2. Abrechnungsbilanz | 403 |
| 3. Berichtigung der Abrechnungsbilanz | 405 |
| 4. Eigenkapitalgarantie | 406 |
| V. Verjährung der Kaufpreisforderung | 407 |

§ 12. Der Einfluss von Wettbewerbsbeschränkungen bei Unternehmensveräußerungen; Fusionskontrolle, Entflechtung, Wettbewerbsverbote

| | |
|---|-----|
| I. Fusionskontrolle nach dem GWB | 410 |
| 1. Grundsatz der präventiven Fusionskontrolle | 410 |
| 2. Zusammenschlusstatbestand | 410 |
| a) Vermögenserwerb | 410 |
| b) Kontrollerwerb | 412 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| c) Anteilerwerb | 413 |
| d) Wettbewerberheblicher Einfluss | 414 |
| e) Einschränkungen des Zusammenschlussbegriffs | 414 |
| 3. Umsatzschwellen | 414 |
| 4. Marktstellung und erhebliche Behinderung des Wettbewerbs | 415 |
| 5. Anmelde- und Anzeigepflicht, Entflechtung | 417 |
| 6. Kartellverstoß gegen § 1 GWB | 421 |
| II. Fusionskontrolle nach europäischem Kartellrecht | 421 |
| 1. Fusionskontrolle in der Europäischen Union | 421 |
| 2. Zusammenschlusstatbestand | 422 |
| a) Fusion | 422 |
| b) Kontrollerwerb | 422 |
| c) Gemeinschaftsweite Bedeutung | 424 |
| d) Beherrschende Stellung durch Zusammenschlüsse | 425 |
| e) Fusionskontrollverfahren | 426 |
| f) Entflechtung | 426 |
| g) Verhältnis zum GWB | 427 |
| III. Wettbewerbsverbote | 428 |
| 1. Wettbewerbsverbote nach europäischem Kartellrecht | 428 |
| 2. Zulässigkeit und Inhalt von Wettbewerbsverboten nach deutschem Recht | 429 |
| 3. Grenzen zulässiger Wettbewerbsverbote | 431 |
| IV. Abwerbeverbote und Kundenschutzklauseln | 435 |

§ 13. Management Buy-Out

| | |
|---|-----|
| I. Die Problemstellung | 438 |
| II. Rechtsfragen des MBO | 442 |
| 1. Offenbarungs- und Aufklärungsverpflichtung des Managements | 442 |
| 2. Rückzahlung von Eigenkapital | 443 |
| 3. Rückzahlung der Einlagen bei einer AG | 449 |
| III. Steuerfragen | 449 |
| IV. Zusammenfassung | 451 |

§ 14. Anteilerwerb über die Börse

| | |
|---|-----|
| I. Der Normalfall: Kauf von Aktien durch Privatanleger | 455 |
| II. Zulässigkeit von Deal-Protection-Abreden | 457 |
| III. Das Takeover-Game | 462 |
| 1. Einführung | 462 |
| 2. Typischer Ablauf eines Übernahmeangebots | 464 |
| 3. Das deutsche Übernahmegesetz | 466 |
| a) Veröffentlichung des Angebots | 466 |
| b) Angebotsunterlagen | 469 |
| c) Stellungnahme des Vorstands und Aufsichtsrats der Zielgesellschaft | 470 |
| d) Handlungen des Vorstands der Zielgesellschaft | 470 |
| e) Informationspflichten des Bieters | 473 |
| f) Möglichkeit der Sanierungsbefreiung | 474 |
| g) Zinsverpflichtung bei Unterlassen eines Pflichtangebots | 476 |
| h) Ausschluss von Minderheitsaktionären | 476 |
| i) Mitteilungspflicht und Sanktionen | 482 |
| j) Recht der verbleibenden Aktionäre | 482 |

§ 15. Steuerrecht

| | |
|---|-----|
| I. Verkehrssteuern | 483 |
| 1. Umsatzsteuer | 483 |
| 2. Grunderwerbsteuer | 487 |
| II. Die Besteuerung des Veräußerungsgewinns nach § 16 EStG durch natürliche Personen | 489 |
| 1. Veräußerung eines Betriebs oder Teilbetriebs | 489 |
| 2. Mitunternehmeranteile, Sonderbetriebsvermögen | 493 |
| 3. Zeitpunkt der Veräußerung, Gewinnrealisierung | 495 |
| 4. Tausch | 496 |
| 5. Übertragung stiller Reserven, Reinvestitionsrücklage | 496 |
| 6. Veräußerungspreis | 497 |
| 7. Veräußerungskosten | 499 |
| 8. Ermittlung des Veräußerungsgewinns, Abgrenzung vom laufenden Gewinn | 499 |
| 9. Begünstigung des Veräußerungsgewinns | 501 |
| 10. Verkauf einer freiberuflichen Praxis | 503 |
| 11. Aufschieb der Besteuerung, Rentenzahlungen | 504 |
| III. Veräußerung eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils durch eine Kapitalgesellschaft | 508 |
| IV. Veräußerung von Kapitalgesellschaftsanteilen | 508 |
| 1. Veräußerung durch eine Kapitalgesellschaft | 508 |
| 2. Veräußerung durch natürliche Personen | 509 |
| 3. Ausländische Verkäufer | 513 |
| V. Gewerbesteuer | 513 |
| VI. Die Besteuerung des Erwerbers | 515 |
| 1. Erwerb von Einzelunternehmen und Personengesellschaftsanteilen | 515 |
| 2. Kauf inländischer Kapitalgesellschaftsanteile | 516 |
| VII. Abzugsfähigkeit von Finanzierungskosten | 517 |
| VIII. Nutzung von Verlusten, insbesondere Mantelkauf | 520 |
| 1. Erwerb von Personengesellschaftsanteilen | 520 |
| 2. Erwerb von Kapitalgesellschaftsanteilen, Verlustnutzungsbeschränkung | 521 |
| IX. Beteiligungserwerb durch Einbringung, Tausch | 522 |
| 1. Einbringung | 522 |
| 2. Anteilstausch | 522 |

§ 16. Leistungsstörungen

| | |
|--|-----|
| I. Das gesetzliche Gewährleistungs- und Haftungssystem | 527 |
| 1. Das Gewährleistungs- und Haftungsrecht beim Kauf der Wirtschaftsgüter eines Unternehmens (Asset Deal) | 527 |
| 2. Unternehmensmangel beim Beteiligungskauf (Share Deal) | 534 |
| II. Gesetzliche Gewährleistungsregelungen | 535 |
| 1. Nacherfüllung | 535 |
| 2. Minderung | 538 |
| 3. Rücktritt | 539 |
| 4. Schadensersatz aus Gewährleistungshaftung | 542 |
| 5. Aufwendungsersatz | 544 |
| 6. Gewährleistungsausschluss | 546 |
| 7. Schadensersatz aus culpa in contrahendo | 547 |
| 8. Möglichkeiten zur Anfechtung | 552 |
| 9. Garantien | 554 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----|
| a) Die Regelungen der §§ 444, 443 BGB | 554 |
| b) Selbstständige, verschuldensunabhängige Garantie gem. § 311 Abs. 1 BGB | 557 |
| 10. Verjährung | 559 |
| III. Vertragsgestaltung | 561 |
| 1. Ausgleich über die Abrechnungsbilanz | 561 |
| 2. Gewährleistungen, Garantien | 562 |
| 3. Erfüllungspflichten | 568 |
| 4. Rückabwicklung des Vertrags | 568 |
| 5. Kaufpreisanpassung | 572 |
| 6. Schadensersatz | 572 |
| 7. Sonstige Regelungen zur Vertragsabwicklung und zur Verjährung | 575 |
| 8. Sandbagging-Klauseln | 579 |
| 9. Gewährleistungseinbehalte | 580 |
| § 17. Haftung für Dritte und Haftung von Dritten | |
| I. Haftung für Vertragshelfer | 582 |
| 1. Zurechnung von Wissen Dritter (§ 166 BGB) | 582 |
| 2. Erfüllungsgehilfen | 587 |
| II. Haftung Dritter | 588 |
| 1. Haftung des Beraters, Sachwalterhaftung ggü dem anderen Vertragspartner | 588 |
| 2. Haftung des Geschäftsführers, Vorstands, Generalbevollmächtigten, Prokurist ggü der anderen Vertragspartei | 589 |
| 3. Testamentsvollstrecker | 590 |
| 4. Der Betreuer und Pfleger | 591 |
| 5. Rechtsanwälte | 592 |
| 6. Weitere Fallgruppen | 592 |
| 7. Geschäftsführer der Zielgesellschaft | 595 |
| 8. Haftung wegen vorsätzlich sittenwidriger Schädigung | 596 |
| § 18. Schiedsabreden | |
| I. Schiedsgutachterliches Verfahren | 597 |
| II. Entscheidung durch ein Schiedsgericht | 598 |
| 1. Vorteile des Schiedsverfahrens | 598 |
| 2. Der Schiedsvertrag | 599 |
| 3. Besonderheiten des schiedsrichterlichen Verfahrens | 601 |
| § 19. Ausgewählte Muster | |
| 1. Letter of Intent | 605 |
| 2. Checkliste für eine Due Diligence | 607 |
| 3. Beispiel für eine Legal Due Diligence | 609 |
| 4. Kauf- und Abtretungsvertrag über GmbH-Geschäftsanteile | 618 |
| 5. Verschmelzungsvertrag | 627 |
| 6. Abspaltungs- und Übernahmevertrag | 631 |
| Sachregister | 643 |