

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	11
Literatur	13
I. Vorbereitungsphase	15
1. Die Käuferseite	16
2. Die Verkäuferseite	19
3. Die Funktion des Beraters	21
4. Einbeziehung des Managements	25
II. Verhandlungsphase	28
1. Teambildung / Zeitplan	28
2. Vorvertragliche Regelungen	30
a) Confidentiality agreement	31
b) Vorvertragliche Dokumentation	34
aa) Punktation	34
bb) Letter of intent	35
cc) Option	37
dd) Vorvertrag	38
3. Due diligence	41
a) Wirtschaftliche Due diligence	45
b) Rechtliche Due diligence	46
c) Finanzielle Due diligence	47
d) Steuerliche Due diligence	48
e) Umweltrechtliche Due diligence	48
f) Abschlussreport	49
III. Der Kaufvertrag	51
1. Arten des Unternehmenskaufs	52
a) Share deal	53

b) Asset deal	54
c) Verschmelzung	54
d) Wahl der Kaufvertragsstruktur	56
e) Steuerliche Aspekte	57
2. Inhalt des Kaufvertrags	58
a) Share deal	59
b) Asset deal	62
c) Sonstiger Inhalt	64
aa) Kaufpreisregelungen	64
bb) Gewährleistungs- und Haftungsbestimmungen	70
cc) Selbständige Garantien	75
dd) Firmenfortführung / Wettbewerbsverbote	77
aaa) Firmenfortführung	78
bbb) Wettbewerbsverbote	80
ccc) Schiedsgerichtsklausel	84
3. Der Beteiligungskauf	86
a) Das 50:50 Joint Venture	87
aa) Managementregelungen	87
bb) Auflösungsmechanismen	89
b) Die Unternehmensbeteiligung	94
aa) Auflösungsklauseln	94
bb) Sonstige Regelungen	98
4. Formvorschriften und Genehmigungen	101
a) Formvorschriften	101
b) Zustimmungen und Genehmigungen	103
c) Öffentlich-rechtliche Zustimmungserfordernisse	107
IV. Closing und Implementierung	110
1. Closing und Stichtagsbetrachtung	110
2. Post merger integration (PMI)	113
V. Besondere Formen des Unternehmenskaufs	120

Anhang:

Ausgewählte Musterbeispiele	125
1. Vertraulichkeitserklärung (-vertrag)	
– Confidentiality agreement –	127
a) Langversion	
b) Kurzversion	132
2. Absichtserklärung	
– Letter of intent, memorandum of understanding	133
3. a) Due diligence Checkliste	134
b) »Show room«-Unterlagen (Data-Room)	139
4. Ausstiegsklauseln	142
a) Vorerwerbsrecht / Vorkaufsrecht	142
b) Einfaches Vorkaufsrecht	144
– Right of first refusal / pre-emptive right –	
c) Aufgriffsrechte	145
d) Vorerwerbs- und Tag-along Recht	146
– Piggy back right –	
e) Shoot-out Klausel	148
f) Sicilian opening	150
g) Tag-along right	151
– Piggy-back right –	
h) Put and call Rechte	152