

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 |