

Unternehmenskauf - Nebenvereinbarungen

Timmerbeil / Pfeiffer

2. Auflage 2020
ISBN 978-3-406-74266-8
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Beck'sche Musterverträge

Timmerbeil/Pfeiffer: Unternehmenskauf –
Nebenvereinbarungen

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Unternehmenskauf – Nebenvereinbarungen

Ancillary Agreements

von

Dr. Sven Timmerbeil

Rechtsanwalt in Frankfurt a. M./München

und
beck-shop.de
Dr. Gero Pfeiffer
Rechtsanwalt und Notar in Frankfurt a. M.
DIE FACHBUCHHANDLUNG
2. Auflage 2020





beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

www.beck.de

ISBN 978 3 406 74266 8

© 2020 Verlag C. H. Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Druck: Druckhaus Nomos
In den Lissen 12, 76547 Sinzheim

Satz: jürgen ullrich typosatz, Nördlingen
Umschlaggestaltung: Druckhaus Nomos

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Vorwort

Die rechtliche Dokumentation eines Unternehmenskaufs beschränkt sich selten auf den eigentlichen Kaufvertrag, sondern erfordert regelmäßig eine Mehrzahl von Vereinbarungen und sonstigen Dokumenten, die diesem flankierend zur Seite gestellt werden. In zeitlicher Hinsicht betreffen derartige Rechtsakte sowohl die Phase vor Abschluss des Unternehmenskaufvertrags als auch den Zeitraum danach. Die gängige Bezeichnung als „Nebenvereinbarungen“ darf indes nicht darüber hinwegtäuschen, dass es sich hierbei um Dokumente handelt, die für den Ablauf und das Gelingen des Transaktionsprozesses von entscheidender Bedeutung sein können: So mag etwa eine gut verhandelte Exklusivitätsvereinbarung für den Käufer in einem kompetitiven Verkaufsprozess der ausschlaggebende Erfolgsfaktor für den späteren Zuschlag sein; an einer unwirksamen Vollmacht kann die ganze Transaktion scheitern; und nach Beendigung eines Bieterverfahrens wird der Verkäufer seinem Berater dankbar sein, wenn die Verbreitung sensibler Daten durch entsprechende Gestaltung der Vertraulichkeitsvereinbarungen weitgehend eingeschränkt ist.

Das vorliegende Buch enthält eine kompakte Zusammenstellung der gängigsten Nebenvereinbarungen bei einem Unternehmenskauf einschließlich Vertragsmuster und Erläuterungen zu den einzelnen Klauseln. Ferner werden in den Einleitungen zu den Kapiteln regelmäßig auftretende allgemeine Probleme im Zusammenhang mit den Mustern erörtert. Auf den zunehmenden Einfluss angelsächsischer Rechtspraktiken wurde einerseits durch zweisprachige Ausgestaltung der Vertragsmuster reagiert. Andererseits wurde versucht, bei der Auswahl und Konzeption der Muster den typischen Ablauf eines Unternehmenskaufs nach angelsächsischem Modell zu berücksichtigen. Viele Regelungen in Nebenvereinbarungen – und manchmal sogar die ganze Vereinbarung selbst – sind nur verständlich, wenn man sich diesen Ablauf vergegenwärtigt. Die Einführung zu diesem Buch soll hierzu einen Beitrag leisten.

Die zweite Auflage wurde um weitere ausgewählte Muster ergänzt, die im Rahmen von Unternehmekaufen Relevanz erlangen können. Hierzu zählen ein Vertragsmuster für ein Transition Services Agreement, ein Zustimmungsbeschluss bei Vinkulierung sowie die nachträgliche Genehmigung von Rechtsgeschäften.

Die Verfasser bedanken sich bei Ihren Kollegen, die durch wertvolle Anregungen und fruchtbare Diskussionen auch diese zweite Auflage gefördert haben.

Frankfurt am Main/München, im Oktober 2019

Dr. Sven Timmerbeil

Dr. Gero Pfeiffer

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungen	XIII
A. Einführung	1
I. Der Ablauf eines Unternehmenskaufs	1
II. Verwendung der Muster	9
III. Der Aufbau dieses Buches	12
B. Muster mit Erläuterungen	15
I. Vertraulichkeitsvereinbarung (Confidentiality Agreement)	15
Einleitung	15
Muster	17
Erläuterungen	26
1. Parteien	27
2. Die Vorbemerkung	27
3. Ziffer 1 – Vertrauliche Informationen	27
4. Ziffer 2 – Vertraulichkeit, Weitergabe der Informationen an Dritte	29
5. Ziffer 3 – Rückgabe und Zerstörung der vertraulichen Informationen	30
6. Ziffer 4 – Kein Kontakt zur Zielgruppe	31
7. Ziffer 5 – Abwerbeverbot	31
8. Ziffer 6 – Insider-Geschäfte	32
9. Ziffer 7 – Keine Gewähr	34
10. Ziffer 8 – Keine Übertragung von Rechten und keine Lizenzgewährung	34
11. Ziffer 9 – Keine Pflicht zum Vertragsabschluss	34
12. Ziffer 10 – Haftung für Vertragsverletzungen	34
13. Ziffer 11 – Laufzeit	35
14. Ziffer 12 – Handeln für eigene Rechnung	36
15. Ziffer 13 – Begünstigte der Vereinbarung, Abtretung	36
16. Ziffer 14 – Anwendbares Recht und Gerichtsstand	36
17. Ziffer 15 – Vertragsänderungen	37
18. Ziffer 16 – Salvatorische Klausel	37
19. Ziffer 17 – Kosten	38
20. Ziffer 18 – Maßgebende Fassung	38
II. Absichtserklärung (Letter of Intent)	39
Einleitung	39
Muster	42
Erläuterungen	48
1. Beteiligte/Einleitung	48

2. Ziffer 1 – Verkaufsgegenstand	49
3. Ziffer 2 – Kaufpreis	49
4. Ziffer 3 – Due Diligence; Zeitplan	50
5. Ziffer 4 – Eckpunkte der Transaktion	52
6. Ziffer 5 – Vertraulichkeit	54
7. Ziffer 6 – Laufzeit	55
8. Ziffer 7 – Verbindlichkeit	55
9. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen	56
10. Weitere Regelungsgegenstände	56
11. Exkurs: Memorandum of Understanding	57
III. Exklusivitätsvereinbarung (Exclusivity Agreement)	58
Einleitung	58
Muster	61
Erläuterungen	67
1. Parteien/Vorbemerkung	67
2. Ziffer 1 – Exklusivität	68
3. Ziffer 2 – Rechtsfolgen	70
4. Ziffer 3 – Break Fee	70
5. Sonstige Bestimmungen	73
6. Exkurs: Break Fee-Vereinbarungen bei öffentlichen Übernahmen	73
IV. Non-Reliance Letter	75
Einleitung	75
Muster	78
Erläuterungen	84
1. Absender und Empfänger	84
2. Einleitung	84
3. Ziffer 1 – Zweck des Reports	84
4. Ziffer 2 – Vertrauliche Informationen	85
5. Ziffer 3 – Keine Gewähr für Richtigkeit	86
6. Ziffer 4 – Weitergabe des Reports	86
7. Ziffer 5 – Änderung des Reports	87
8. Ziffer 6 – Haftungsausschluss	87
9. Ziffer 7 – Freistellung	88
10. Ziffer 8 – Kein Mandatsverhältnis	88
11. Ziffer 9 – Rückgabe des Reports	89
12. Ziffer 10 – Schlussbestimmungen	89
13. Exkurs: Auktion, Vendor Due Diligence	89
V. Reliance Letter	91
Einleitung	91
Muster	93
Erläuterungen	100
1. Absender und Empfänger	100
2. Einleitung; Ziffern 1 und 2	101
3. Ziffer 3 – Gewähr	101
4. Ziffer 4 – Haftungsumfang	101
5. Ziffer 5 – Weitergabe des Reports	103

Inhaltsverzeichnis	IX
6. Ziffer 6 – Änderungen des Reports	103
7. Ziffer 7 – Freistellung	104
8. Ziffern 8 bis 10	104
9. Exkurs: Versicherungsschutz	104
VI. Managementgarantie (Management Letter)	105
Einleitung	105
Muster	108
Erläuterungen	113
1. Parteien	113
2. Einleitung	113
3. Ziffer 1 – Garantien	114
4. Ziffer 2 – Haftungsbeschränkungen	116
5. Ziffer 3 – Anzeigepflichten	118
6. Ziffer 4 – Vertraulichkeit	118
7. Ziffer 5 – Schlussbestimmungen	118
8. Exkurs: Versicherungsschutz	118
VII. Anteilskauf- und Abtretungsvertrag (Share Transfer Agreement)	119
Einleitung	119
Muster	122
Erläuterungen	125
1. Parteien	125
2. Vorbemerkung	126
3. Ziffer 1 – Verkauf und Abtretung	126
4. Ziffer 2 – Kaufpreis	127
5. Ziffer 3 – Grundeigentum	128
6. Ziffer 4 – Gewährleistungen	128
7. Ziffer 5 – Vollmacht	128
8. Ziffer 6 – Kosten	129
9. Ziffern 7 bis 9 – Schlussbestimmungen	129
10. Weitere erforderliche Handlungen	129
11. Exkurs: Ausgewählte Besonderheiten bei anderen Rechtsformen	131
VIII. Unternehmenskauf- und Übertragungsvertrag (Asset Transfer Agreement)	133
Einleitung	133
Muster	137
Erläuterungen	147
1. Parteien	147
2. Vorbemerkung	148
3. Ziffer 1 – Verkauf und Übertragung von Vermögensgegenständen	148
4. Ziffer 2 – Übernahme von Verbindlichkeiten	152
5. Ziffer 3 – Übernahme von Verträgen	153
6. Ziffer 4 – Übergang von Arbeitnehmern	155
7. Ziffer 5 – Zustimmungen Dritter, Durchführungshandlungen	158

8. Ziffer 6 – Kaufpreis, Umsatzsteuer	160
9. Ziffer 7 – Gewährleistungen	161
10. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen	162
11. Exkurs: Grundstücke	163
12. Exkurs: Gewährleistungsversicherung (<i>W&I-Insurance</i>)	164
IX. Treuhandvereinbarung (Escrow Agreement)	166
Einleitung	166
Muster	169
Erläuterungen	181
1. Parteien	181
2. Vorbemerkung	181
3. Ziffer 1 – Bestellung des Treuhänders	181
4. Ziffer 2 – Treuhandkonto	182
5. Ziffer 3 – Auszahlung des Treuhandbetrags	183
6. Ziffer 4 – Pflichten und Haftung des Treuhänders	184
7. Ziffer 5 – Beendigung	186
8. Ziffer 6 – Mitteilungen	186
9. Ziffer 7 – Vertraulichkeit	186
10. Ziffer 8 – Verschiedenes	187
X. Gesellschafterdarlehen (Shareholder Loan)	188
Einleitung	188
Muster	192
Erläuterungen	198
1. Vorbemerkung	198
2. Ziffer 1 – Darlehen	199
3. Ziffer 2 – Rückzahlung	199
4. Ziffer 3 – Zinsen	200
5. Ziffer 4 – Rangrücktritt	201
6. Ziffer 5 – Kündigung	202
7. Ziffer 6 – Aufrechnung; Zurückbehaltungsrecht	203
8. Ziffer 7 – Kein Verzicht	203
9. Ziffer 8 – Abtretung von Rechten	203
10. Ziffern 9 bis 13 – Schlussbestimmungen	204
XI. Übergangsdienstleistungsvertrag (Transition Services Agreement)	205
Muster	207
Erläuterungen	213
1. Parteien	213
2. Vorbemerkung	213
3. Ziffer 1 – Leistungsumfang	214
4. Ziffer 2 – Leistung durch Dritte	215
5. Ziffer 3 – Mitarbeiter	215
6. Ziffer 4 – Qualität der Dienstleistungen	215
7. Ziffer 5 – Mitwirkungspflichten des Kunden	216
8. Ziffer 6 – Laufzeit und Kündigung	216
9. Ziffer 7 – Vergütung und Abrechnung	216
10. Ziffer 8 – Geistiges Eigentum	216

Inhaltsverzeichnis	XI
11. Ziffer 9 – Haftung	217
12. Ziffer 10 – Vertraulichkeit	217
13. Ziffer 11 – Schlussbestimmungen	217
XII. Vollzugsbestätigung (Closing Confirmation)	219
Einleitung	219
Muster	220
Erläuterungen	222
1. Parteien	223
2. Die Vorbemerkung	223
3. Ziffer 1 – Eintritt der Vollzugsbedingungen	223
4. Ziffer 2 – Eintritt der Vollzugsereignisse	224
5. Ziffer 3 – Bestätigung des Vollzugs	224
6. Ziffer 4 – Schlussteil	225
XIII. Vollmachten (Powers of Attorney)	226
Einleitung	226
Muster	231
Erläuterungen	250
1. Vollmachtgeber, Bevollmächtigter und Art der Bevollmächtigung	251
2. Ziffer 1 (Vollmacht) – Unternehmenskauf	251
3. Ziffer 2 (Vollmacht) – Gesellschafterversammlungen	252
4. Ziffer 3 (Vollmacht) – Beschränkte Generalklausel	253
5. Schlussteil (Vollmacht)	254
6. Genehmigung	256
7. Zustimmungsbeschluss bei Vinkulierung	257
C. Weiterführende Hinweise zu Literatur und Rechtsprechung	259
D. Sachregister	279

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG