

# Acquisition Finance Agreements in Germany

Englischsprachige Kreditverträge für Leveraged Buy-Outs nach deutschem Recht

Bearbeitet von

Stephanie Aschenbrenner, Nicole Beyersdorfer, Dr. Andreas Diem, Dr. Thomas Freund, Alexandra Hagelüken, Dr. Christian H. Jahn, Dr. Susanne Kügemann, Folko Moroni, Prof. Dr. Stefan Süß, Dr. Christine Watzinger, Ludwig Zesch, Paulina Zulawski

1. Auflage 2017. Buch inkl. Online-Nutzung. XVII, 621 S. Mit Freischaltcode zum Download der Vertragsklauseln (ohne Anmerkungen). In Leinen

ISBN 978 3 406 66855 5

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

Gewicht: 1162 g

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Bankrecht, Kapitalmarktrecht](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

# beck-shop.de

DIE FACHBUCHHANDLUNG

Diem/Jahn  
Acquisition Finance Agreements in Germany

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



# Diem/Jahn

## Acquisition Finance Agreements in Germany

Herausgegeben von

**Dr. Andreas Diem, LL. M.**  
Rechtsanwalt in München

**Dr. Christian H. Jahn**  
Rechtsanwalt in München

Bearbeitet von

**Stephanie Aschenbrenner**  
Syndikusrechtsanwältin  
UniCredit Bank AG in München

**Dr. Susanne Kügemann**  
Rechtsanwältin  
Latham & Watkins LLP in München

**Nicole Beyersdorfer, LL. M.**  
Rechtsanwältin  
Latham & Watkins LLP in München

**Folko Moroni**  
Rechtsanwalt  
Latham & Watkins LLP in München

**Dr. Andreas Diem, LL. M.**  
Rechtsanwalt  
Latham & Watkins LLP in München

**Stefan Süss**  
Rechtsanwalt, FA für Steuerrecht, StB  
Latham & Watkins LLP in München

**Dr. Thomas Freund, LL. M.**  
Rechtsanwalt  
Latham & Watkins LLP in München

**Dr. Christine Watzinger**  
Rechtsanwältin  
Latham & Watkins LLP in München

**Alexandra Hagelüken**  
Rechtsanwältin, Solicitor England und Wales  
Latham & Watkins LLP in Frankfurt

**Ludwig Zesch**  
Rechtsanwalt  
Latham & Watkins LLP in München

**Dr. Christian H. Jahn**  
Rechtsanwalt  
Latham & Watkins LLP in München

**Paulina Zulawski, LL. M.**  
Wirtschaftsjuristin  
Latham & Watkins LLP in München

1. Auflage 2017



# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 406 66855 5

© 2017 Verlag C. H. Beck oHG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München  
Druck und Bindung: Kösel GmbH & Co. KG  
Am Buchweg 1, 87452 Altusried-Krugzell  
Satz: Druckerei C. H. Beck Nördlingen  
(Adresse wie Verlag)

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

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Vorwort

Dieses Werk erscheint in einer Verlagsreihe, in der englischsprachige Wirtschaftsverträge auf Deutsch kommentiert werden. Bei grenzüberschreitenden Sachverhalten und Transaktionen werden häufig englischsprachige Verträge verwendet, da auf Seiten der Vertragsparteien regelmäßig Personen beteiligt sind, die die deutsche Sprache nicht oder nicht ausreichend beherrschen. Dagegen sind die meisten Mitarbeiter von größeren Unternehmen oder Finanzinstituten des Englischen mächtig.

Nicht nur Unternehmenskäufe werden deshalb auf Englisch dokumentiert, sondern in noch viel größerem Maße Finanzierungen, da sich auf Kreditgeberseite häufig eine Vielzahl von Banken und Fonds beteiligen oder im Rahmen einer Syndizierung oder Übertragung von Konsortialanteilen später beteiligen könnten, deren Fachabteilungen sich in verschiedenen Finanzzentren im In- und Ausland befinden.

Die im internationalen Rechtsverkehr gebräuchlichen Transaktionsverträge, wie z.B. Unternehmenskaufverträge, sind meist ähnlich aufgebaut. Allerdings unterscheidet sich ihre Terminologie erheblich voneinander, da jede internationale Rechtsanwaltskanzlei ihren eigenen Unternehmenskaufvertrag entwickelt hat. Das war lange Zeit bei Finanzierungsverträgen ebenso, bis 1996 in London die Loan Market Association (die „**LMA**“) gegründet wurde. Die LMA hat eine Vielzahl von englischsprachigen Vertragsmustern erarbeitet, die sie ihren Mitgliedern zur Verfügung stellt. Das hat zu einer starken Standardisierung der Finanzierungsverträge im Hinblick auf Aufbau und Terminologie geführt. Waren früher für die Auszahlung eines Kredits gleichbedeutend z.B. die Begriffe „Advance“, „Drawing“ oder „Utilisation“ gebräuchlich, so wird heute nur noch der Begriff „Utilisation“ verwendet. Diese Standardisierung erleichtert den vielen Personen, die mit den sehr umfangreichen Vertragswerken über die Laufzeit der Kreditlinien hinweg arbeiten müssen, deren Handhabung erheblich.

Der hier kommentierte Vertrag (im Folgenden der „**Mustervertrag**“) wurde von Latham & Watkins erarbeitet. Er lehnt sich stark an die aktuelle Version des „Senior Multicurrency Term and Revolving Facilities Agreement for Leveraged Acquisition Finance Transactions (Senior/Mezzanine)“ in der Fassung vom 5. November 2015 der LMA (das „**LMA Leveraged Finance Facilities Agreement**“) an. Der Mustervertrag ist an vielen Stellen gekürzt oder vereinfacht worden. Im Unterschied zum LMA Leveraged Finance Facilities Agreement enthält der Mustervertrag z.B. keine Bestimmungen zu einer Mezzanine Facility, da solche nachrangigen Kreditlinien derzeit in der Praxis selten sind. Er sieht auch keine Regelungen zu Währungen vor, für die kein LIBOR veröffentlicht wird (sog. Non-LIBOR Currencies) wie kanadische Dollar, schwedische oder dänische Kronen, australische oder neuseeländische Dollar.

Die Herausgeber bedanken sich bei den Co-Autoren, die alle Mitglieder des Finance oder Tax Teams der deutschen Büros von Latham & Watkins sind oder waren und die keine Mühen gescheut haben, um ihre Beiträge zu diesem Werk trotz ihrer zeintensiven Mandatsarbeit fertigzustellen.

München im Mai 2016

Andreas Diem/Christian Jahn

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Literaturverzeichnis .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XV
Bearbeiterverzeichnis .....	XVII
1. Einführung .....	1
II. Senior Facilities Agreement in englischer Sprache mit Anmerkungen in deutscher Sprache .....	3
1. Definitions and Interpretation .....	7
2. The Facilities .....	42
3. Purpose .....	53
4. Conditions of Utilisation .....	54
5. Utilisation – Loans .....	63
6. Utilisation – Bank Guarantees .....	68
7. Bank Guarantees .....	77
8. Optional Currencies .....	84
9. Ancillary Facilities .....	86
10. Repayment .....	97
11. Illegality, Voluntary Prepayment and Cancellation .....	107
12. Mandatory Prepayment and cancellation .....	124
13. Restrictions .....	149
14. Interest .....	156
15. Interest Periods .....	164
16. Changes to the Calculation of Interest .....	168
17. Fees .....	174
18. Tax gross-up and indemnities .....	185
19. Increased Costs .....	201
20. Other Indemnities .....	206
21. Mitigation by the Lenders .....	211
22. Costs and Expenses .....	212
23. Guarantee and Indemnity .....	217
24. Representations .....	263
25. Information Undertakings .....	304
26. Financial Covenants .....	316
27. General Undertakings .....	347
28. Events Of Default .....	396
29. Changes to the Lenders .....	433
30. Restriction on Debt Purchase Transactions .....	446
31. Changes to the Obligors .....	451
32. Role of the Agent, the Arranger, the Issuing Bank and others .....	455
33. Conduct of Business by the Finance Parties .....	501
34. Sharing among the Finance Parties .....	502
35. Payment Mechanics .....	512
36. Set-Off .....	522
37. Notices .....	524
38. Calculations and Certificates .....	531
39. Partial Invalidity .....	533
40. Remedies and Waivers .....	534
41. Amendments and Waivers .....	535
42. Confidential Information .....	551
43. Confidentiality of Funding Rates [and Reference Bank Quotations] .....	561

# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

### Inhaltsverzeichnis

44. Governing Law .....	564
45. Jurisdiction .....	565
46. Service of Process .....	571
47. Bail-in .....	572
48. Continuation .....	575
49. Conclusion of this Agreement (Vertragsschluss) .....	577
 Schedule 1 The Original Parties .....	582
Schedule 2 Conditions Precedent .....	583
Schedule 2 Conditions Precedent .....	589
Schedule 3 Requests and Notices .....	594
Schedule 4 Form of Transfer Certificate .....	596
Schedule 5 Form of Accession Letter .....	598
Schedule 6 Form of Compliance Certificate .....	600
Schedule 7 Form of Confidentiality Undertaking .....	602
Schedule 8 Timetables .....	602
Schedule 9 Form of Bank Guarantee .....	604
Schedule 10 Material Companies .....	606
Schedule 11 Agreed Security Principles .....	606
Schedule 12 Form of Increase Confirmation .....	608
Schedule 13 Forms of Notifiable Debt Purchase Transaction Notice .....	610
 Sachverzeichnis .....	615