

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

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'i' in 'shop' are three red dots of varying sizes. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

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

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

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

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

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

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

Dr. Susanne Kügemann
Rechtsanwältin
Latham & Watkins LLP in München

Folko Moroni
Rechtsanwalt
Latham & Watkins LLP in München

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

Dr. Christine Watzinger
Rechtsanwältin
Latham & Watkins LLP in München

Ludwig Zesch
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

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)

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 zeitintensiven Mandatsarbeit fertigzustellen.

München im Mai 2016

Andreas Diem/Christian Jahn



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Literaturverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XV
Bearbeiterverzeichnis	XVII
I. 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
	VII

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