

Unternehmenskauf - Nebenvereinbarungen

Ancillary Agreements

von

Dr. Sven Timmerbeil, Dr. Gero Pfeiffer

1. Auflage

Unternehmenskauf - Nebenvereinbarungen – Timmerbeil / Pfeiffer

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Thematische Gliederung:

Unternehmensrecht



Verlag C.H. Beck München 2010

Verlag C.H. Beck im Internet:

www.beck.de

ISBN 978 3 406 60920 6

beck-shop.de

Beck'sche Musterverträge, Band 61

Timmerbeil/Pfeiffer: Unternehmenskauf –
Nebenvereinbarungen

beck-shop.de

Unternehmenskauf – Nebenvereinbarungen

Ancillary Agreements

von

Dr. Sven Timmerbeil

Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

und

Dr. Gero Pfeiffer

Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.



Verlag C. H. Beck München 2010

beck-shop.de

Verlag C.H. Beck im Internet:
beck.de

ISBN 978 3 406 60920 6

© 2010 Verlag C.H. Beck oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
Druck und Bindung: Nomos Verlagsgesellschaft
In den Lissen 12, 76547 Sinzheim

Satz: jürgen ullrich typesatz, 86720 Nördlingen

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 Verfasser bedanken sich bei ihren Kollegen, die durch wertvolle Anregungen und fruchtbare Diskussionen die Entstehung des Manuskripts gefördert haben.

Frankfurt am Main, im Juni 2010

Dr. Sven Timmerbeil
Dr. Gero Pfeiffer

beck-shop.de

VI

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XIII
A. Einführung	1
I. Der Ablauf eines Unternehmenskaufs	1
II. Verwendung der Muster	9
III. Der Aufbau dieses Buches	13
B. Muster mit Erläuterungen	15
I. Vertraulichkeitsvereinbarung (Confidentiality Agreement)	15
Einleitung	15
Muster	17
Erläuterungen	28
1. Parteien	29
2. Die Vorbemerkung	29
3. Ziffer 1 – Vertrauliche Informationen	30
4. Ziffer 2 – Vertraulichkeit, Weitergabe der Informationen an Dritte	31
5. Ziffer 3 – Rückgabe und Zerstörung der vertraulichen Informationen	32
6. Ziffer 4 – Kein Kontakt zur Zielgruppe	33
7. Ziffer 5 – Abwerbeverbot	34
8. Ziffer 6 – Insider-Geschäfte	36
9. Ziffer 7 – Keine Gewähr	37
10. Ziffer 8 – Keine Übertragung von Rechten und keine Lizenzgewährung	37
11. Ziffer 9 – Keine Pflicht zum Vertragsabschluss ..	38
12. Ziffer 10 – Haftung für Vertragsverletzungen	38
13. Ziffer 11 – Laufzeit	39
14. Ziffer 12 – Handeln für eigene Rechnung	39
15. Ziffer 13 – Begünstigte der Vereinbarung, Abtretung	40
16. Ziffer 14 – Anwendbares Recht und Gerichtsstand	40
17. Ziffer 15 – Vertragsänderungen	41
18. Ziffer 16 – Salvatorische Klausel	42
19. Ziffer 17 – Kosten	42
20. Ziffer 18 – Maßgebende Fassung	42
II. Absichtserklärung (Letter of Intent)	43
Einleitung	43

Muster	47
Erläuterungen	54
1. Beteiligte/Einleitung	54
2. Ziffer 1 – Verkaufsgegenstand	54
3. Ziffer 2 – Kaufpreis	55
4. Ziffer 3 – Due Diligence; Zeitplan	57
5. Ziffer 4 – Eckpunkte der Transaktion	59
6. Ziffer 5 – Vertraulichkeit	62
7. Ziffer 6 – Laufzeit	62
8. Ziffer 7 – Verbindlichkeit	63
9. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen	63
10. Weitere Regelungsgegenstände	64
11. Exkurs: Memorandum of Understanding	64
III. Exklusivitätsvereinbarung (Exclusivity Agreement)	66
Einleitung	66
Muster	70
Erläuterungen	77
1. Parteien/Vorbemerkung	77
2. Ziffer 1 – Exklusivität	78
3. Ziffer 2 – Rechtsfolgen	80
4. Ziffer 3 – Break Fee	81
5. Sonstige Bestimmungen	84
6. Exkurs: Break Fee-Vereinbarungen bei öffentli- chen Übernahmen	84
IV. Non-Reliance Letter	86
Einleitung	86
Muster	89
Erläuterungen	96
1. Absender und Empfänger	97
2. Einleitung	97
3. Ziffer 1 – Zweck des Reports	97
4. Ziffer 2 – Vertrauliche Informationen	98
5. Ziffer 3 – Keine Gewähr für Richtigkeit	99
6. Ziffer 4 – Weitergabe des Reports	99
7. Ziffer 5 – Änderung des Reports	100
8. Ziffer 6 – Haftungsausschluss	100
9. Ziffer 7 – Freistellung	101
10. Ziffer 8 – Kein Mandatsverhältnis	101
11. Ziffer 9 – Rückgabe des Reports	102
12. Ziffer 10 – Schlussbestimmungen	102
13. Exkurs: Auktion, Vendor Due Diligence	103
V. Reliance Letter	105
Einleitung	105
Muster	108

Inhaltsverzeichnis	IX
Erläuterungen	116
1. Absender und Empfänger	116
2. Einleitung; Ziffern 1 und 2	116
3. Ziffer 3 – Gewähr	117
4. Ziffer 4 – Haftungsumfang	117
5. Ziffer 5 – Weitergabe des Reports	119
6. Ziffer 6 – Änderungen des Reports	120
7. Ziffer 7 – Freistellung	120
8. Ziffern 8 bis 10	121
9. Exkurs: Versicherungsschutz	121
VI. Managementgarantie (Management Letter)	122
Einleitung	122
Muster	126
Erläuterungen	131
1. Parteien	132
2. Einleitung	132
3. Ziffer 1 – Garantien	132
4. Ziffer 2 – Haftungsbeschränkungen	135
5. Ziffer 3 – Anzeigepflichten	137
6. Ziffer 4 – Vertraulichkeit	138
7. Ziffer 5 – Schlussbestimmungen	138
8. Exkurs: Versicherungsschutz	138
VII. Anteilskauf- und Abtretungsvertrag (Share Transfer Agreement)	139
Einleitung	139
Muster	143
Erläuterungen	146
1. Parteien	146
2. Vorbemerkung	147
3. Ziffer 1 – Verkauf und Abtretung	147
4. Ziffer 2 – Kaufpreis	148
5. Ziffer 3 – Kein Grundeigentum	149
6. Ziffer 4 – Gewährleistungen	149
7. Ziffer 5 – Kosten	150
8. Ziffern 6 bis 8 – Schlussbestimmungen	150
9. Weitere erforderliche Handlungen	151
10. Exkurs: Ausgewählte Besonderheiten bei anderen Rechtsformen	153
VIII. Unternehmenskauf- und Übertragungsvertrag (Asset Transfer Agreement)	156
Einleitung	156
Muster	161
Erläuterungen	172
1. Parteien	172

2. Vorbemerkung	173
3. Ziffer 1 – Verkauf und Übertragung von Vermögensgegenständen	173
4. Ziffer 2 – Übernahme von Verbindlichkeiten	179
5. Ziffer 3 – Übernahme von Verträgen	180
6. Ziffer 4 – Übergang von Arbeitnehmern	181
7. Ziffer 5 – Zustimmungen Dritter, Durchführungshandlungen	185
8. Ziffer 6 – Kaufpreis, Umsatzsteuer	186
9. Ziffer 7 – Gewährleistungen	188
10. Ziffern 8 bis 12 – Schlussbestimmungen	189
11. Exkurs: Grundstücke	190
IX. Treuhandvereinbarung (Escrow Agreement)	192
Einleitung	192
Muster	196
Erläuterungen	209
1. Parteien	209
2. Vorbemerkung	210
3. Ziffer 1 – Bestellung des Treuhänders	210
4. Ziffer 2 – Treuhandkonto	211
5. Ziffer 3 – Auszahlung des Treuhandbetrags	212
6. Ziffer 4 – Pflichten und Haftung des Treuhänders	214
7. Ziffer 5 – Beendigung	216
8. Ziffer 6 – Mitteilungen	216
9. Ziffer 7 – Vertraulichkeit	216
10. Ziffer 8 – Verschiedenes	217
X. Gesellschafterdarlehen (Shareholder Loan)	218
Einleitung	218
Muster	223
Erläuterungen	230
1. Vorbemerkung	230
2. Ziffer 1 – Darlehen	231
3. Ziffer 2 – Rückzahlung	232
4. Ziffer 3 – Zinsen	232
5. Ziffer 4 – Rangrücktritt	233
6. Ziffer 5 – Kündigung	235
7. Ziffer 6 – Aufrechnung; Zurückbehaltungsrecht	236
8. Ziffer 7 – Kein Verzicht	236
9. Ziffer 8 – Abtretung von Rechten	236
10. Ziffern 9 bis 13 – Schlussbestimmungen	237
XI. Vollzugsbestätigung (Closing Confirmation)	238
Einleitung	238
Muster	239

Inhaltsverzeichnis	XI
Erläuterungen	242
1. Parteien	242
2. Die Vorbemerkung	243
3. Ziffer 1 – Eintritt der Vollzugsbedingungen	243
4. Ziffer 2 – Eintritt der Vollzugsereignisse	244
5. Ziffer 3 – Bestätigung des Vollzugs	245
6. Ziffer 4 – Schlussteil	245
XII. Vollmachten (Powers of Attorney)	246
Einleitung	246
Muster	251
1. Share Deal – Vollmacht Verkäufer	251
2. Share Deal – Vollmacht Käufer	256
3. Asset Deal – Vollmacht Verkäufer	262
4. Asset Deal – Vollmacht Käufer	266
Erläuterungen	270
1. Vollmachtgeber, Bevollmächtigter und Art der Bevollmächtigung	271
2. Ziffer 1 – Unternehmenskauf	271
3. Ziffer 2 – Gesellschafterversammlungen	273
4. Ziffer 3 – Beschränkte Generalklausel	274
5. Schlussteil	274
C. Weiterführende Hinweise zu Literatur und Rechtspre- chung	279
D. Sachverzeichnis	301

beck-shop.de

XII

Inhaltsverzeichnis