



P+P Pöllath + Partners **Rechtsanwälte · Steuerberater**

Berlin · Frankfurt · München



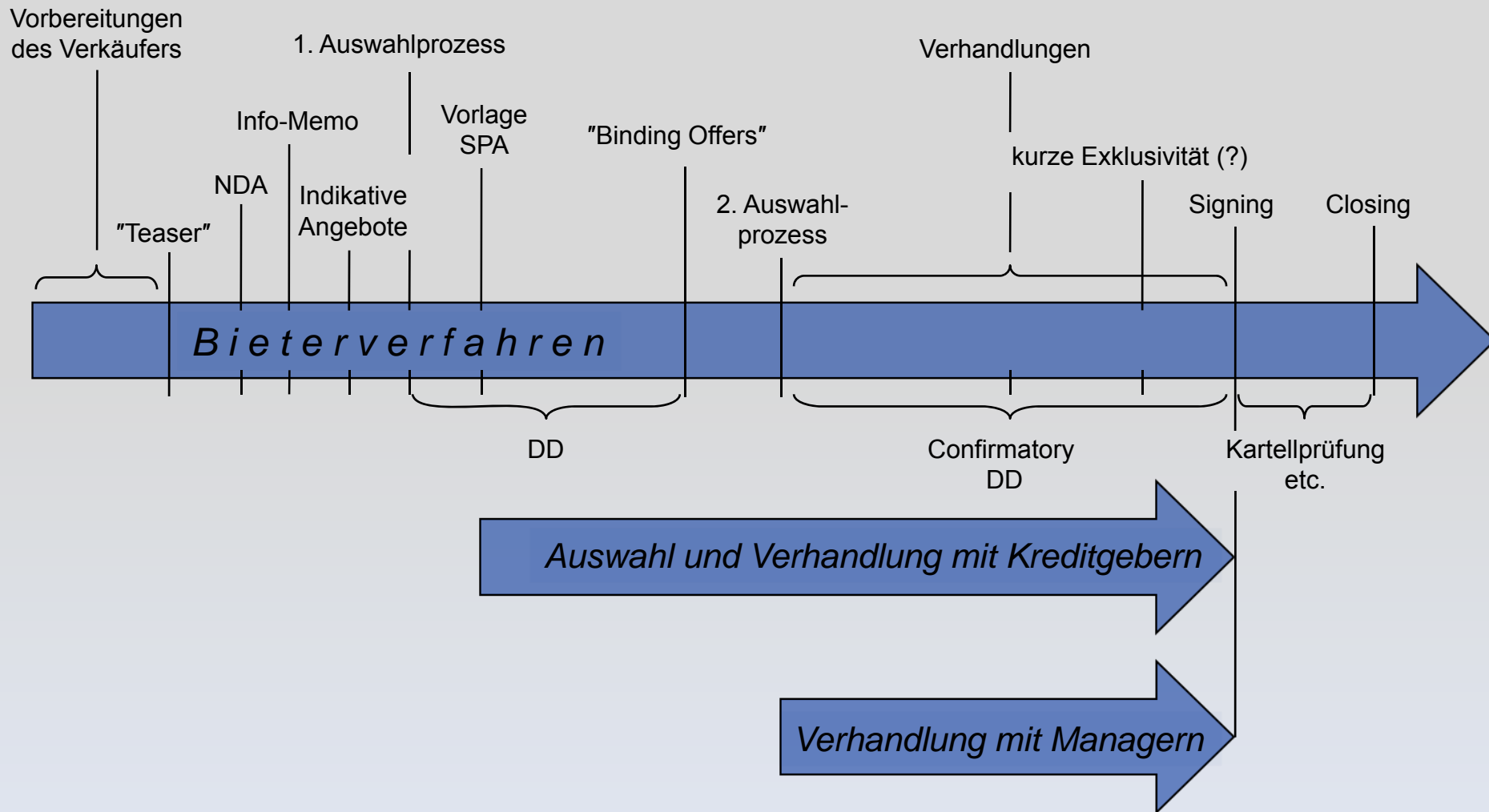
Dr. Alice Broichmann



Dr. Frank Thiäner

Internationale M&A Transaktionen

**Universität de Lausanne
30. April 2009**



Gliederung

1. Kaufgegenstand
2. Verkauf und Abtretung
3. Kaufpreis
4. Garantien
5. Rechtsfolgen, Haftungsbegrenzung
6. Freistellungen
7. Sicherheiten
8. Weitere Pflichten der Parteien
9. Sonstiges

1. Kaufgegenstand

- Geschäftsanteile
- Gesellschafterdarlehen
- Wirtschaftlicher Stichtag

2. Verkauf und Abtretung

- Schuldrechtliches Geschäft (§ 433 BGB)
- Dingliches Geschäft (§ 398 BGB)
- Aufschiebende Bedingungen

3. Kaufpreis

- KP für Anteile (wirtschaftlicher Stichtag)
- KP für Gesellschafterdarlehen (Zinsabgrenzung)
- Fälligkeit
- Zahlungsbedingungen
- Sonderthemen

4. Garantien (§ 311 Abs. 1 BGB)

- Gesellschaftsrechtliche Verhältnisse
- Wirtschaftsgüter
- Finanzielle Verhältnisse (Jahresabschlüsse)
- Wichtige Verträge
- Mitarbeiter
- Gewerbliche Schutzrechte / IT
- Immobilien
- Rechtsstreitigkeiten
- Versicherungen
- Umwelt
- Öffentlich-rechtliche Verhältnisse
- Sonderthemen

5. Rechtsfolgen, Haftungsbegrenzung

- Naturalrestitution
- Schadensersatz
- Ausschluss weiterer Rechtsfolgen
- De Minimis
- Freibetrag / Freigrenze
- Haftungshöchstbetrag (Cap)
- Teilschuldner / Gesamtschuldner
- Haftungsausschlussgründe
- Verjährung

6. Freistellungen

- Steuer
- Umwelt
- Sonstige Themen (z.B. Produkthaftpflicht)
- Verjährung

7. Sicherheiten

- Kaufpreiseinbehalt (Vendor Loan)
- Treuhandkonto (Escrow Account)
- Bürgschaft
- Bankgarantie
- Abstraktes Schuldanerkenntnis

8. Weitere Pflichten der Parteien

- Verkäufer
 - Fortführung des Geschäftsbetriebs
 - Informationspflichten
 - Liste zustimmungsbedürftiger Geschäfte

- Käufer
 - Käufergarantien
 - Finanzierungsnachweis
 - Kartellanmeldung

9. Sonstiges

- Wettbewerbsverbot
- Vertraulichkeit und Bekanntmachungen
- Mitteilungen
- Kosten und Steuern
- Abtretung
- Deutsches Recht, Gerichtswahl / Schiedsklausel
- Salvatorische Klausel



P+P

wünscht noch ein
sonniges Frühjahrssemester