

Inhaltsverzeichnis

e) Schlussphase	31
aa) Allgemeines	31
bb) Vollzugsbedingungen	31
cc) Dinglicher Vollzug (Closing)	33
3. Due Diligence	34
a) Einleitung	35
b) Zweck und Ziel der Due Diligence	36
aa) Das Zielunternehmen (besser) verstehen	36
bb) Risikovermeidung/Risikoreduzierung	36
cc) Grundlage für das vertragliche Haftungssystem (Gewährleistungen/Freistellung)	37
dd) Vorgaben für die Transaktionsstruktur	38
ee) Beweisfunktion	38
c) Umfang der Due Diligence	39
aa) Legal Due Diligence	39
bb) Financial Due Diligence	39
cc) Business/Commercial Due Diligence	40
dd) Environmental Due Diligence	40
ee) Compliance	40
d) Rechtliche Besonderheiten der Due Diligence	41
aa) „Anspruch auf Due Diligence?	41
bb) Verpflichtung zur Due Diligence?	42
e) Organisation der Due Diligence (Käuferseite)	43
aa) Umfang der Due Diligence/Scope	43
bb) Transaktionsdynamischer Due-Diligence-Prozess	45
cc) Debriefing	45
f) Organisation der Due Diligence (Verkäuferseite)	45
aa) Zusammenstellung der Dokumente	45
bb) Physischer Datenraum/virtueller Datenraum	46
g) Vendor Due Diligence Report	48
aa) Umfang/Inhalt	48
bb) Reliance/Non-Reliance	49
cc) Haftungsregime	49
h) Käuferbericht	49
aa) Umfang/Inhalt	49
bb) Reliance/Haftungsregime	50
i) Archivierung der Due Diligence	50
aa) Archivierung der Due-Diligence-Unterlagen aus Verkäufersicht	50
bb) Archivierung aus Sicht des Käufers	50
cc) Art der Archivierung	51
dd) Rückgabe der Unterlagen bei erfolglosem Bid/Abtretung der Ansprüche	51
j) Zusammenspiel von Due Diligence und gesetzlichem und/oder vertraglichem Haftungsregime	52
aa) Zurechnung der Kenntnis nach § 442 BGB	52
bb) Zurechnung nach vertraglicher Kenntnisklausel	53
4. Inhalte des Unternehmenskaufvertrages	54
a) Überblick	54
b) Net-Debt-Kaufpreisanpassung vs. Locked-Box-Modell	55
aa) Die „klassische“ Kaufpreisanpassung um das Net Debt und das Working Capital	56

