

Thomas Herzog

Dr. iur., Rechtsanwalt

Kauf und Verkauf von KMU in der Schweiz

Ein Leitfaden

DIKE

Inhaltsverzeichnis

Literaturverzeichnis	11
Rechtsquellenverzeichnis	13
Abkürzungsverzeichnis	15
§ 1 Ausgangslage	17
1. Adressatenkreis	17
2. Eingrenzungen	17
3. Motive	18
§ 2 Kaufgegenstand	20
1. Betriebsnotwendiges Vermögen	20
2. Nicht betriebsnotwendiges Vermögen	20
§ 3 Wert des Unternehmens	23
1. Bewertung	23
a) Due Diligence	23
b) Mittelwert- oder Praktikermethode	25
c) DCF-Methode	29
d) Goodwill	30
2. Vereinbarung	32
§ 4 Vertragsverhandlungen	34
1. Offenlegungen	34
2. Haftung	35
3. Absichtserklärung und Vorvertrag	36
§ 5 Kauf und Verkauf von Aktiven und Fremdkapital («Asset-Deal»)	37
1. Grundsätzliches	37
2. Stille Reserven	38

§ 6 Kauf und Verkauf von Beteiligungsrechten	43
(«Share-Deal»)	
1. Beteiligungsrechte	43
2. Übertragung	43
a) Aktiengesellschaft	43
b) Gesellschaft mit beschränkter Haftung	44
c) Genossenschaft	45
d) Personengesellschaften	46
§ 7 Drittwirkung durch Verträge oder Gesetz	48
1. Change-of-Control-Klauseln	48
a) Arbeitsverträge	48
b) Lizenzverträge	49
c) Weitere Verträge	49
2. BVG	50
§ 8 Besondere Käufe	53
1. Management Buy-out (MBO)	53
a) Ausgangslage	53
b) Kauf	55
<i>(Beginn Exkurs betreffend steuerrechtliche und zivilrechtliche Folgen)</i>	56
A Steuerrechtliche Folgen	56
a) Finanzierungsverhältnis	56
b) Teilliquidationstheorie	57
c) Transponierungstheorie	59
d) Gesetzgebung zur indirekten Teilliquidation und Transponierung	61
e) Kauf eines ausländischen Unternehmens	62
B Zivilrechtliche Folgen	63
a) Ausgangslage	63
b) Bankdarlehen zulasten der Betriebsgesellschaft	63
c) Bankdarlehen zulasten der Beteiligungsgesellschaft (Holdinggesellschaft)	65
d) Interessenkonflikte	66

<i>(Ende Exkurs betreffend steuerrechtliche und zivilrechtliche Folgen)</i>	67
C Strafrechtliche Schranken	67
a) Vorbemerkung	67
b) Ungetreue Geschäftsbesorgung	67
c) Insiderhandel	68
2. Fusion	68
a) Vorbemerkungen	68
b) Fusion von KMU	70
§ 9 Beschränkungen bei Unternehmenskäufen	72
1. gesetzlich	72
a) Kartellgesetz	72
b) Börsengesetz	73
c) Strafgesetzbuch	73
d) Patentgeschützte Tätigkeiten	74
2. Statutarisch	75
a) Vinkulierung	75
b) Wichtige GV-Beschlüsse	76
3. Vertraglich	77
A Aktionärsbindungsvertrag	77
a) Kaufrechte	78
b) Form der Übertragung	79
c) Konkurrenzverbote	79
B Erbvertrag	79
§ 10 Steuerfolgen	81
1. Direkte Steuern	81
2. Indirekte Steuern	82
A Emissionsabgabe	83
a) Begründung neuer Beteiligungsrechte	83
b) Umstrukturierungen	83
c) Mantelhandel	84
B Umsatzabgaben	84

Inhaltsverzeichnis

C Mehrwertsteuer	84
a) Share-Deal	84
b) Asset-Deal	85
§ 11 Erfüllung und Nichterfüllung	86
1. Verzug des Käufers	86
2. Verzug des Verkäufers	86
3. Rechtsgewähr	86
4. Sachgewähr	87
5. Mängelrüge	90
6. Verjährung der Gewährleistung	91
7. Verwirkung der Gewährleistung	91
§ 12 Kosten	92
1. Interne Kosten	92
2. Externe Kosten	92
Stichwortverzeichnis	95