



# **Rechtliche Besonderheiten beim Erwerb und der Veräußerung von (Projekt-)Gesellschaften und Projektrechten**

# Allgemeine rechtliche Fragestellungen aus Käufer- und Verkäufersicht

## I. Klassischer Unternehmenskauf

### ➤ Kauf eines Windparks

- Kauf einer Gesellschaft (Share Deal)
- Kauf von Projektrechten (Asset Deal)

- **Kauf von Unternehmen**
  - **Kauf eines Projektierers**
  - **Kauf von Service-/Wartungsunternehmen**
  - **Share Deal oder Asset Deal**

- **Kauf aus/vor der Insolvenz**
  - **vorläufiges Insolvenzverfahren**
  - **Insolvenzverfahren**
  - **Kauf vor der Insolvenz (Krise)**

**Bspl: erst nach Vertragsschluss, aber vor  
Vollzug/Erfüllung bzw. kurz nach Erfüllung tritt  
Insolvenz beim Verkäufer ein**

## **II. Transaktionsablaufplan beim Unternehmenskauf - Gestaltungsüberlegungen des Verkäufers**

- **Beschreibung des Kaufobjekts**
- **Einholen von Angeboten von Kaufinteressenten**
- **Einrichtung eines (elektronischen) Datenraums**
- **Auswahl von Angeboten**
- **Vertraulichkeit und Exklusivität**
- **Letter of Intent (LOI)**
- **Kaufvertragsverhandlung und Vertragsabschluss**
- **Zustimmung sonstiger Dritter wie z. B. Banken, Kartellamt**
- **Zustimmung insolvenzrechtlicher Gremien**
- **Vertragsvollzug (Closing) – Übertragung Shares/Assets und Zahlung des Kaufpreises**
- **Abstimmung mit dem (vorläufigen) Insolvenzverwalter**

### **III. Gestaltungsüberlegungen des Käufers**

- **Erstellung eines Angebots**
- **Vertraulichkeit und Exklusivität**
- **Letter of Intent (LOI)**
- **Kaufvertragsverhandlung und Vertragsabschluss**
- **Zustimmung insolvenzrechtlicher Gremien**
- **Zustimmung sonstiger Dritter wie z.B. Banken**
- **Abstimmung mit dem (vorläufigen) Insolvenzverwalter**
- **Auswahl der technischen, wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Berater**
- **Besondere Anforderungen an die Due Diligence**

## **IV. Besondere Regelungsinhalte im Unternehmenskaufvertrag**

- **allg. Unternehmenskaufverträge**
  - **Regelungen zum Kaufpreis und zu Zahlungsbedingungen, Kaufpreiskraten, Kaufpreiseinbehalte, Kaufpreisanpassungen etc.**
  - **Aufschiebende Bedingungen (Bankenzustimmung, Kartellrecht, Behebung von findings aus Due Diligence)**
  - **Garantien**
  - **Freistellungsansprüche für findings aus Due Diligence**

- **ausgewählte Garantien beim Kauf von Windparkprojekten**
  - **Grundstückssicherung**
  - **Genehmigungssituation**
  - **Eigentum an WEA und Kabeltrasse**
  - **Fremdfinanzierungen und ihr Status**
  - **Gesellschaftsrechtliche Verhältnisse beim Share Deal**
  - **Jahresabschlussgarantien beim Share Deal**
  - **Errichtungstatus des Windparks**
  - **weitere Garantien**



- **ausgewählte Garantien beim Kauf von bspw. Wartungsunternehmen**
  - **vorhandene Wartungsverträge (Laufzeiten, Kündigungsmöglichkeiten)**
  - **arbeitsrechtliche Themen (Struktur des Personals, Inhalte der Arbeitsverträge, Mitbestimmung etc.)**

## ➤ **Besonderheiten beim Kauf aus der Insolvenz**

- **kaum/eingeschränkte Garantien bzw. Freistellungsansprüche**
- **kaum/eingeschränkte Haftungssummen**
- **Kaufpreiszahlungen nach Milestones**
- **erweiterte Vollzugsbedingungen**

## **V. Fazit**

- **Besondere Bedeutung der Due Diligence**
- **Absicherung des Käufers im Unternehmenskaufvertrag durch**
  - **Kaufpreiszahlungen nach Milestones**
  - **ggf. Hinterlegung von Kaufpreis(teilen) bei Treuhändern**

**Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit**