
Arbeit und Ärger statt Dankbarkeit und Geld?

Stolperfallen und Streitpunkte in M&A-Beraterverträgen

Forum M&A-Berater

Dr. Peter Christian Schmidt

13. November 2025

Sicherung des Anspruchs auf die Success Fee

OLG Düsseldorf, Urteil vom 17. September 2019

- M&A-Beratung als “Dienst höherer Art”, d.h. jederzeitige Kündigung möglich (§ 627 BGB)
- Ggf. Teilvergütung nach § 628 BGB (entsprechend den bisherigen Leistungen; dazu kann auch Erfolgshonorar gehören)
- Kausalität zwischen Beraterleistung und Erfolg erforderlich (Beraterleistung muss in irgendeiner Weise für den Erfolgseintritt (mit-)ursächlich geworden sein)

02

Forum M&A-Berater

13. November 2025



Sicherung des Anspruchs auf die Success Fee

OLG Frankfurt am Main, Urteil vom 16. Februar 2023

- M&A-Beratungsvertrag als Maklerdienstvertrag (einziger Unterschied zum Maklervertrag: M&A-Berater ist im Gegensatz zum Makler verpflichtet, tätig zu werden)
- Success Fee bei Erfolg nach Beendigung des Vertrags richtet sich nach Maklerrecht, d.h.
 - Kausalität zwischen Beraterleistung und Erfolg erforderlich
- Vermutung für Kausalität bei Vertragsschluss binnen zwölf Monaten nach Beendigung Beratungsvertrag

03

Forum M&A-Berater

13. November 2025



Sicherung des Anspruchs auf die Success Fee

LG Frankfurt am Main, Urteil vom 23. Oktober 2023 (nicht rechtskräftig)

- M&A-Beratungsvertrag als Geschäftsbesorgungsdienstvertrag, kein Maklervertrag. Grund: Wesentliche Vertragspflichten (Projektkoordination, Bewertung des Zielunternehmens, Begleitung der Verhandlungen) sind dem Maklerrecht fremd.
- Kausalitätserfordernis nicht zwingend. Erfolg ist lediglich der „Vollzug der Transaktion“. Kann auch so gestaltet werden, dass auch Vollzug binnen eines Jahres nach Beendigung des Vertrags Success Fee auslöst. Vereinbarung auch im Rahmen von AGB möglich, da Vertrag nicht dem Pflichtenregime eines Maklervertrags folgt.

Sicherung des Anspruchs auf die Success Fee

Folgen für Vertragspraxis:

- Umfassender Aufgabenkatalog Berater (nicht nur Käuferidentifikation)
- Möglichst lange Laufzeit
- Exklusivität
- Ausschluss der Kündigungsmöglichkeit nach § 627 BGB (Individualvereinbarung erforderlich)
- Nachlauffrist

07

**Forum M&A-Berater
Frankfurt**



Dr. Peter Christian Schmidt
Rechtsanwalt | Partner

Neuer Wall 63
20354 Hamburg

T +49 40 355280-780
p.schmidt@heuking.de