

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Bearbeiter	XXV
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis	XXIX

A. Einleitung: Checklisten für die Wahl der richtigen Transaktionsstruktur

I. M&A-Transaktionsplanung	1
II. Auswahl der M&A-Transaktionsstruktur	7
III. Einbeziehung von Partnern zur Umsetzung der Transaktionsstruktur	17
IV. Auswahl des Transaktionsverfahrens	20
V. All Stakeholder Motivation-Prozess	23
VI. Dual Track-Transaktionsprozess	27

B. Vorbereitende Begleitdokumente von M&A-Transaktionen

I. Vertraulichkeitsvereinbarungen	29
II. Mandatsvereinbarung mit Finanz- oder M&A-Beratern	49
III. Informationsmemorandum	55
IV. Verfahrensschreiben – Process Letter	58
V. Gegenüberstellung und Vergleich der verschiedenen Vertragsentwürfe	67
VI. Due Diligence	72
VII. Checkliste: Einsatz von LegalTech bei M&A-Transaktionen	140
VIII. Absichtserklärung – Letter of Intent	148
IX. Vorstands- und Aufsichtsratsbeschlüsse	160
X. Antrag auf verbindliche Auskunft	202

C. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Gesellschaftsanteilen (Share Deal)

I. Vorüberlegungen zur Vertragsgestaltung	207
II. Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	233
III. Aktiengesellschaft (AG)	537
IV. Kommanditgesellschaft (KG)	624
V. Offene Handelsgesellschaft (OHG)	748
VI. Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR)	764

D. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Einzelwirtschaftsgütern (Asset Deal)

I. Asset Deal (einschl. Verkauf von Anteilen an Tochtergesellschaften) Deutsch – Englisch	777
II. Übertragungs- und Übernahmevertrag (Vollzugsvertrag) – Asset Transfer Agreement Deutsch–Englisch	884
III. Unterrichtungsschreiben bei Betriebsübergang nach § 613a Abs. 5 BGB	896

E. Öffentliche Aktienkaufangebote und Übernahme von Aktiengesellschaften

I. Unwiderrufliche Verpflichtung zur Annahme eines Übernahmeangebots (Irrevocable Undertaking)	907
II. Investorenvereinbarungen	926
III. Angebotsunterlagen	994
IV. Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat der Zielgesellschaft	1137
V. Befreiungsanträge	1153
VI. Bekanntmachungen nach § 23 WpÜG	1162

F. Beteiligungs- und Unternehmenserwerb im Wege der Kapitalerhöhung

I. Sachkapitalerhöhung GmbH	1169
II. Sachkapitalerhöhung AG	1192
III. Sachkapitalerhöhung AG aus genehmigtem Kapital	1207
IV. Kapitalerhöhung bei einer erwerbenden GmbH & Co. KG – Handelsregis- teranmeldung	1247
V. Beteiligungsvertrag, Gesellschaftervereinbarung	1248

G. Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture)

I. Vorbemerkungen	1311
II. Joint Venture-Vereinbarung – Joint Venture Agreement	1313
III. Gesellschaftsvertrag des Joint Venture (GmbH) – Articles of Association of the Joint Venture (GmbH)	1381

H. Privatisierungsverfahren

I. Überblick über Organisation und Ablauf eines Privatisierungsverfahrens	1401
II. Typische Privatisierungsklauseln in Anteilskaufverträgen	1414
III. Typische Privatisierungsklauseln in Konsortialverträgen	1438
IV. Public Private Partnerships (Überblick, typische Vertragsklauseln)	1466

I. Sektorspezifische Vorgaben

I. Banken und Versicherungen	1495
II. Gesundheitswesen	1548
III. Energiewirtschaft	1570

IV. Medien- und Telekommunikationsbranche	1589
V. IT-Branche	1606
VI. Industriefertigung einschließlich Chemische Industrie/Industrie 4.0	1619
VII. Automobilbranche	1637

J. Kartell- und Außenwirtschaftsrecht

I. Fusionskontrollverfahren in Deutschland	1645
II. Fusionskontrolle in der Europäischen Union	1716
III. Fusionskontrollverfahren in Drittstaaten	1759
IV. Außenwirtschafts Kontrollverfahren	1775

K. Umwandlungen von Unternehmen

I. Vorbemerkungen	1795
II. Verschmelzung	1796
III. Spaltung	2019
IV. Formwechsel	2124
V. Anwachsung – Umwandlung einer GmbH & Co. KG in eine GmbH (erweitertes Anwachsungsmodell)	2233

L. Post-akquisitorische Maßnahmen (neben Umwandlungen)

I. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	2247
II. Clearing- und Cash-Pooling-Vertrag – Clearing and Cash Pooling Agreement	2273
III. Verbandsrechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern (Squeeze-out)	2337
IV. Übernahmerechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern	2372
Sachverzeichnis	2379

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	IX
Verzeichnis der Bearbeiter	XXV
Abkürzungs- und Literaturverzeichnis	XXIX

A. Einleitung: Checklisten für die Wahl der richtigen Transaktionsstruktur

I. M&A-Transaktionsplanung	1
1. Checkliste: M&A-Transaktionsplanung von Verkaufs- und Erwerbs- seite	1
2. Checkliste: Beweggründe für M&A-Transaktionen	3
3. Checkliste: Motivlagen und Vorgehen von Strategischen Investoren vs. Finanzinvestoren auf Erwerbsseite	5
II. Auswahl der M&A-Transaktionsstruktur	7
1. Übersicht: Parameter für Auswahl der M&A-Transaktionsstruktur	8
2. Checkliste: Auswahlparameter „Arbeitsrecht“	10
3. Checkliste: Auswahlparameter „öffentliches Recht“	13
III. Einbeziehung von Partnern zur Umsetzung der Transaktionsstruktur	17
IV. Auswahl des Transaktionsverfahrens	20
1. Vorbemerkungen	20
2. Zeitstrahle M&A-Transaktionsverfahren: Exklusivverhandlungen vs. kontrolliertes Bieterverfahren	21
3. Checkliste: Parameter für die Auswahl des M&A-Transaktionsverfah- rens (Exklusivverhandlungen vs. kontrolliertes Bieterverfahren)	22
V. All Stakeholder Motivation-Prozess	23
1. Checkliste: All Stakeholder Motivation-Prozess	23
2. Übersicht: Bedeutung politischer Kernbotschaften für den All Stakehol- der Motivation-Prozess	25
VI. Dual Track-Transaktionsprozess	27

B. Vorbereitende Begleitdokumente von M&A-Transaktionen

I. Vertraulichkeitsvereinbarungen	29
1. Vertraulichkeitsvereinbarung zwischen einer börsennotierten Aktienge- sellschaft und einem Erwerbsinteressenten (zielgesellschaftsfreundlich) ...	29
2. Vertraulichkeitsvereinbarung zwischen Verkäufer und Käufer (ausgewogen) – Confidentiality Agreement between Seller and Purchaser (favoring neither party)	44
II. Mandatsvereinbarung mit Finanz- oder M&A-Beratern	49
III. Informationsmemorandum	55
IV. Verfahrensschreiben – Process Letter	58
V. Gegenüberstellung und Vergleich der verschiedenen Vertragsentwürfe	67
1. Gegenüberstellung und Bewertung eines überarbeiteten Vertragsent- wurfs gegenüber dem Ausgangsentwurf	67

2. Vergleich der verschiedenen Bieter-Angebote in einem Auktionsverfahren	69
VI. Due Diligence	72
1. Benutzungsregeln für einen physischen Datenraum – Physical Data Room Rules	72
2. Benutzungsregeln für einen Online-Datenraum – Online Data Room Rules	77
3. Due Diligence-Anforderungsliste, Standard	86
4. Financial Due Diligence-Anforderungsliste	105
5. Compliance Due Diligence-Anforderungsliste	112
6. Tax Due Diligence-Anforderungsliste	122
7. Environmental Due Diligence-Anforderungsliste	125
8. Arbeitsrechtliche Due Diligence-Anforderungsliste	132
9. Due Diligence Kurz-Berichterstattung/Debriefing	137
VII. Checkliste: Einsatz von LegalTech bei M&A-Transaktionen	140
VIII. Absichtserklärung – Letter of Intent	148
IX. Vorstands- und Aufsichtsratsbeschlüsse	160
1. Vorstandsbeschluss (lang) zum Abschluss eines M&A-Memorandum of Understanding	160
2. Vorstandsbeschluss (kurz) zum Abschluss eines Business Combination Agreement	173
3. Aufsichtsratsbeschluss zum Abschluss eines M&A-Memorandum of Understanding	178
4. Ad hoc-Publizität Aufschubentscheidung gem. Art. 17 Abs. 4 MAR	182
X. Antrag auf verbindliche Auskunft	202

C. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Gesellschaftsanteilen (Share Deal)

I. Vorüberlegungen zur Vertragsgestaltung	207
1. Übersicht: Typische Interessenlagen und Argumentationslinien von Käuferin und Verkäuferin sowie Kompromisslösungen	207
2. Checkliste: Locked Box vs. Closing Accounts	226
3. Checklisten zum Einsatz von sog. Gewährleistungsver sicherungen (Warranty & Indemnity [W&I] Insurance)	227
II. Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	233
1. GmbH-Anteilskaufvertrag – ausführlich, verkäuferfreundlich, deutsch ..	233
2. GmbH-Anteilskaufvertrag – ausführlich, käuferfreundlich	324
3. GmbH-Anteilskaufvertrag – knapp, verkäuferfreundlich	457
4. GmbH-Anteilskaufvertrag – knapp, ausgewogen	515
5. Gesellschafterliste gemäß § 40 GmbHG	526
6. Mitteilung des Erwerbs an die Gesellschaft gem. § 40 Abs. 1 S. 4 GmbHG	532
7. Genehmigung der Gesellschaft gemäß § 15 Abs. 5 GmbHG	534
III. Aktiengesellschaft (AG)	537
1. Wesentliche Unterschiede zwischen dem GmbH-Anteilskaufvertrag und dem Aktienkaufvertrag	537
2. Aktienkaufvertrag – knapp, verkäuferfreundlich –	538
3. Gesellschafts- und kapitalmarktrechtliche Begleitdokumente bei einer AG als Zielunternehmen	599
3.1. Mitteilungen gemäß §§ 20, 21 AktG	599
3.2. Bekanntmachung gemäß § 20 Abs. 6 AktG	603
3.3. Mitteilung gemäß §§ 33 Abs. 1, 38 Abs. 1, 39 Abs. 1 WpHG	604

3.4. Mitteilung gemäß § 43 Abs. 1 WpHG	612
3.5. Veröffentlichung gemäß § 40 Abs. 1 S. 1 WpHG	615
4. Gesellschafts- und kapitalmarktrechtliche Begleitdokumente bei einer AG als Verkäuferin bzw. Käuferin	618
4.1. Mitteilung gemäß § 21 Abs. 1 AktG	618
4.2. Ad-hoc-Meldung gemäß Art. 17 Abs. 1 Uabs. 1 MAR	619
IV. Kommanditgesellschaft (KG)	624
1. Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer GmbH & Co. KG und deren Komplementärin – ausführlich, käuferfreundlich	624
2. Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer GmbH & Co. KG und deren Komplementärin – ausführlich, verkäuferfreundlich	685
3. Vertrag über die Abtretung der Geschäftsanteile an der Komplementär-GmbH bei separatem Vollzug	739
4. Vertrag über die Abtretung der Kommanditanteile bei separatem Vollzug	742
5. Handelsregisteranmeldung über den Eintritt und Austritt der Kommanditisten im Wege der Sonderrechtsnachfolge	745
6. Anmeldung des Erwerbs bei der Komplementär-GmbH gemäß § 40 Abs. 1 S. 4 GmbHG	747
7. Einreichung einer aktualisierten Gesellschafterliste zum Handelsregister der Komplementär GmbH gemäß § 40 GmbHG	747
V. Offene Handelsgesellschaft (OHG)	748
1. Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer OHG durch einen Käufer – ausgewogen	748
2. Handelsregisteranmeldung über den Erwerb aller Anteile durch einen Käufer und das Erlöschen der oHG	762
VI. Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR): Vertrag über den Erwerb aller Anteile einer Grundbesitz-GbR – ausgewogen, mit besonderen Gewährleistungen für den Grundbesitz	764

D. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Einzelwirtschaftsgütern (Asset Deal)

I. Asset Deal (einschl. Verkauf von Anteilen an Tochtergesellschaften)	777
II. Übertragungs- und Übernahmevertrag (Vollzugsvertrag) – Asset Transfer Agreement Deutsch–Englisch	884
III. Unterrichtungsschreiben bei Betriebsübergang nach § 613a Abs. 5 BGB	896

E. Öffentliche Aktienkaufangebote und Übernahme von Aktiengesellschaften

I. Unwiderrufliche Verpflichtung zur Annahme eines Übernahmeangebots (Irrevocable Undertaking)	907
II. Investorenvereinbarungen	926
1. Investorenvereinbarung (ohne Kontrollerwerb) – Investment Agreement (without aim to control)	926
2. Investorenvereinbarung (mit Kontrollerwerbsabsicht) – Investment Agreement (with aim to control)	954
3. Business Combination Letter von Bieter an Zielgesellschaft	988
III. Angebotsunterlagen	994
1. Checkliste: Mindestinhalt einer Angebotsunterlage nach dem WpÜG	994
2. Maßnahmen- und Zeitplan für ein Bar-Übernahmeangebot	997

3. Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß § 10 Abs. 1 iVm §§ 29 Abs. 1, 34 WpÜG	1009
4. Angebotsunterlage – Freiwilliges Kaufangebot	1011
5. Angebotsunterlage – Pflichtangebot	1076
6. Angebotsunterlage – Freiwilliges Delisting-Erwerbsangebot	1105
IV. Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat der Zielgesellschaft	1137
V. Befreiungsanträge	1153
1. Checkliste: Befreiungsantrag gemäß § 36 WpÜG	1153
2. Checkliste: Befreiungsantrag gemäß § 37 WpÜG	1156
3. Checkliste: Antrag auf Sanierungsbefreiung gemäß § 37 WpÜG iVm § 9 S. 1 Nr. 3 WpÜG-AngebVO	1158
VI. Bekanntmachungen nach § 23 WpÜG	1162
1. Veröffentlichung der Kontrollenerlangung über die Zielgesellschaft nach § 35 Abs. 1 iVm § 10 Abs. 3 WpÜG	1162
2. Bekanntmachung gemäß § 23 WpÜG	1164

F. Beteiligungs- und Unternehmenserwerb im Wege der Kapitalerhöhung

I. Sachkapitalerhöhung GmbH	1169
1. Gesellschafterbeschluss einer GmbH, Kapitalerhöhung gegen gemischte Sacheinlage (Zielunternehmen hier: GmbH & Co. KG)	1169
2. Übernahmeerklärung	1175
3. Übernehmerliste	1178
4. Einbringungsvertrag	1179
5. Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung bei der erwerbenden GmbH	1183
6. Gesellschafterliste der erwerbenden GmbH nach Wirksamwerden der Kapitalerhöhung	1186
7. Handelsregisteranmeldung bei der erworbenen GmbH & Co. KG	1190
8. Sachkapitalerhöhung GmbH aus genehmigtem Kapital (Hinweise)	1191
II. Sachkapitalerhöhung AG	1192
1. Hauptversammlungsprotokoll einer nicht börsennotierten AG, Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen mit Bezugsrechtsausschluss (Zielunternehmen hier: GmbH)	1192
2. Gerichtliche Bestellung des externen Sacherhöhungsprüfers, Prüfungsbericht	1199
3. Zeichnungsschein	1199
4. Zeichnerverzeichnis	1201
5. Aufstellung der Kosten der Kapitalerhöhung	1202
6. Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung (Beschluss und Durchführung) bei der erwerbenden AG	1203
III. Sachkapitalerhöhung AG aus genehmigtem Kapital	1207
1. Hauptversammlungsprotokoll einer börsennotierten AG zur Schaffung eines genehmigten Kapitals mit Bezugsrechtsausschluss	1207
2. Beschluss des Vorstands einer AG zur Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	1217
Vorstandsbericht zum Bezugsrechtsausschluss gem. §§ 203 Abs. 1 S. 1, 186 Abs. 3 und 4 S. 2 AktG	1221
4. Vorstandsbericht zum Bezugsrechtsausschluss gem. §§ 203 Abs. 2, 186 Abs. 4 S. 2 AktG	1223
5. Zustimmungsbeschluss des Aufsichtsrats zur Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	1225
6. Zeichnungsschein	1227

7.	Gerichtliche Bestellung des externen Sacherhöhungsprüfers Prüfungsbericht	1229
7.1.	Neutralitätserklärung des vorgesehenen Prüfers	1229
7.2.	Ersuchen an die Industrie- und Handelskammer um Erteilung einer Unbedenklichkeitsbescheinigung zur Prüferbestellung	1230
7.3.	Antrag auf Prüferbestellung zum Handelsregister	1231
7.4.	Prüfungsbericht des gerichtlich bestellten Prüfers	1231
8.	Zeichnerverzeichnis, Aufstellung der Kosten der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	1242
9.	Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital (Durchführung) bei der erwerbenden AG	1242
10.	Einbringungsvertrag (Hinweise)	1245
IV.	Kapitalerhöhung bei einer erwerbenden GmbH & Co. KG – Handelsregisteranmeldung	1247
V.	Beteiligungsvertrag, Gesellschaftervereinbarung	1248
1.	Beteiligungsvertrag (Beitritt eines Finanzinvestors, Venture Capital-typische Klauseln) – Investment Agreement (company entry by financial investor, standard contract clauses for venture capital transactions)	1248
2.	Gesellschaftervereinbarung (Beitritt eines Finanzinvestors, Venture Capital-typische Klauseln) – Shareholder Agreement (company entry by financial investor, standard contract clauses for venture capital transactions)	1283
3.	Strategische Projektplanung – Strategic Roadmap	1302

G. Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture)

I.	Vorbemerkungen	1311
II.	Joint Venture-Vereinbarung – Joint Venture Agreement	1313
III.	Gesellschaftsvertrag des Joint Venture (GmbH) – Articles of Association of the Joint Venture (GmbH)	1381

H. Privatisierungsverfahren

I.	Überblick über Organisation und Ablauf eines Privatisierungsverfahrens	1401
II.	Typische Privatisierungsklauseln in Anteilskaufverträgen	1414
1.	Vorbemerkungen	1414
2.	Allgemeine Zielklausel	1414
3.	Standort- und Bestandsgarantie, kurze Form	1416
4.	Bestands- und Standortgarantie, ausführlich	1418
5.	Investitionen zur Erhaltung der Versorgungs- und Servicestandards	1422
6.	Verpflichtung zur Erhaltung bestehender und Schaffung neuer Arbeitsplätze mit Sanktionen (harte Arbeitsplatzklausel)	1425
7.	Absichtserklärung zur Erhaltung von Arbeitsplätzen (weiche Arbeitsplatzklausel)	1427
8.	Sozialcharta	1429
9.	Haltefrist für die erworbenen Geschäftsanteile, mit Sanktionen	1430
10.	Mehrerlösabführungsklausel	1432
11.	Vertragsstrafeversprechen, verkäuferfreundlich, ausführlich	1436
III.	Typische Privatisierungsklauseln in Konsortialverträgen	1438
1.	Vorbemerkungen	1438
2.	Grundsätze der Zusammenarbeit	1439
3.	Organe	1441

4. Konfliktauflösung und Mediation	1453
5. Grundsätze der Unternehmensführung und Investitionsprojekte	1456
6. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik	1458
7. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik mit Kapitalnachschusspflicht	1459
8. Veräußerungsbeschränkungen und -bedingungen	1461
9. Vertraulichkeit, Pressemitteilungen	1465
IV. Public Private Partnerships (Überblick, typische Vertragsklauseln)	1466
1. Einleitung: Begriff und Struktur von Public Private Partnerships	1466
2. Gliederung des Projektvertrages	1472
3. Projektbeschreibung und Zielsetzungen	1472
4. Vergütung	1474
5. Fortschreibung und Neuvereinbarung	1477
6. Nachunternehmerverträge	1480
7. Eintritt des Auftraggebers in Nachunternehmerverträge	1482
8. Finanzierung	1484
9. Städtischer Vertragsbeauftragter, Informationsrechte, Weisungs- und Kontrollrechte	1486
10. Vertragsbeirat, Schlichtung und Schiedsgerichtsklausel	1488
11. Folgen einer vorzeitigen Vertragsbeendigung	1490

I. Sektorspezifische Vorgaben

I. Banken und Versicherungen	1495
1. Vorbemerkungen	1495
2. Absicht zum Erwerb einer bedeutenden Beteiligung	1496
3. Zuverlässigkeits- und Eignungsanforderungen und Strukturfragen im Kontext einer Akquisition	1500
4. Mitteilungspflichten im Kontext einer Akquisition	1503
5. Ausgewählte Besonderheiten bei der rechtlichen Due Diligence	1508
6. Besonderheiten bei der Formulierung eines Unternehmenskaufvertrages	1513
7. Bestandsübertragung bei Versicherungsunternehmen	1520
8. Muster: Anmeldung einer Erwerbs-Erhöhung	1523
9. Darstellung komplexer Beteiligungsstrukturen	1534
10. Muster: Angaben zur Zuverlässigkeit	1537
11. Muster: Anzeige der Aufgabe oder Verringerung einer Beteiligung	1540
II. Gesundheitswesen	1548
1. Einleitung	1548
2. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Gewerbliche Schutzrechte	1548
3. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Regulatorische Aspekte bei Arzneimitteln, Medizinprodukten und Lebensmitteln	1550
4. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Regulatorische Aspekte bei Gesundheitseinrichtungen	1556
5. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Compliance bzw. Anti-Korruption	1558
6. Share Deal: Fortbestand von Zulassungen, Genehmigungen und Verträgen	1560
7. Asset Deal: Kaufgegenstand, Übertragung von Zulassungen, Genehmigungen und Verträgen	1562
8. Asset Deal: Abverkauf von Warenbeständen	1565
9. Nebenverträge	1567
10. Fortführung des Geschäftsbetriebs zwischen Signing und Closing	1567

11. Versicherungsschutz	1568
12. Garantie- und Haftungsregelungen	1568
III. Energiewirtschaft	1570
1. Energiewirtschaft	1570
2. Strukturelle Organisation des Energiewirtschaftssektors	1570
3. Funktionen im Energiewirtschaftssektor	1574
IV. Medien- und Telekommunikationsbranche	1589
1. Medien	1589
2. Telekommunikation	1596
V. IT-Branche	1606
1. IT in Due Diligence und Unternehmenskaufvertrag	1606
2. IT-Transitional Service Agreement (TSA)	1613
VI. Industriefertigung einschließlich Chemische Industrie/Industrie 4.0	1619
1. Vorbemerkungen	1619
2. Due Diligence bei Industrieunternehmen	1621
3. Typische Klauseln	1630
VII. Automobilbranche	1637
1. Vorbemerkungen	1637
2. Due Diligence bei Zulieferern in der Automobilbranche	1638

J. Kartell- und Außenwirtschaftsrecht

I. Fusionskontrollverfahren in Deutschland	1645
1. Anmeldung an das BKartA (ausführlich)	1645
2. Anmeldung an das BKartA (Gemeinschaftsunternehmen)	1664
3. Anmeldung an das BKartA (knapp)	1674
4. Anmeldung an das BKartA (potenzieller Bagatellmarkt)	1680
5. Angebot untersagungsabwendender Veräußerungszusagen	1687
6. Antrag auf Beiladung zum Verfahren	1697
7. Antrag auf Akteneinsicht	1702
8. Vollzugsanzeige	1706
9. Beschwerde zum OLG	1708
10. Verhaltensrichtlinien bis zum Vollzug der Transaktion	1711
II. Fusionskontrolle in der Europäischen Union	1716
1. Bitte um Zuteilung eines Case Teams	1716
2. Anmeldung gemäß Formblatt CO	1722
III. Fusionskontrollverfahren in Drittstaaten	1759
1. Einleitung	1759
2. Bestimmung der fusionskontrollrechtlichen Anmeldepflichten	1759
3. Vorbereitung der Anmeldungen	1769
4. Verfahren	1770
5. Rechtliche Konsequenzen eines Verstoßes gegen das Vollzugsverbot	1773
IV. Außenwirtschafts Kontrollverfahren	1775
1. Außenwirtschaftsrecht – Antrag auf Unbedenklichkeitsbescheinigung nach § 58 Abs. 1 S. 1 AWV	1775
2. Außenwirtschaftsrecht – CFIUS-Verfahren (USA): Freiwillige Meldung nach 31 CFR § 800.401(a)	1780
3. Anmeldung eines Investitionsvorhabens in der VR China bei der National Development and Reform Commission	1786
4. Anmeldung eines Investitionsvorhabens in der VR China beim Handelsministerium MOFCOM	1790

K. Umwandlungen von Unternehmen

I. Einleitung	1795
II. Verschmelzung	1796
<i>Verschmelzung einer AG auf eine AG zur Aufnahme (mit Kapitalerhöhung)</i>	
1. Checkliste: Verschmelzung einer AG auf eine AG zur Aufnahme (mit Kapitalerhöhung)	1796
2. Grundsatzvereinbarung über den Zusammenschluss zweier AG – Memorandum of Understanding on Merger of Two German Stock Corporations (AG) (Business Combination Agreement)	1801
3. Verschmelzungsvertrag nach § 5 UmwG	1844
4. Verschmelzungsbericht nach § 8 UmwG	1862
5. Verschmelzungsprüfung nach §§ 9, 60 UmwG	1865
6. Zustimmung der Hauptversammlung der übertragenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	1867
7. Zustimmung der Hauptversammlung der übernehmenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	1874
8. Anmeldung der Verschmelzung nach §§ 16, 17 UmwG und der Kapitalerhöhung nach § 69 Abs. 2 UmwG zum Handelsregister der übernehmenden AG	1878
9. Anmeldung der Verschmelzung nach §§ 16, 17 UmwG zum Handelsregister der übertragenden AG	1882
<i>Verschmelzung einer AG mit einer AG zur Neugründung</i>	
10. Verschmelzungsvertrag (AG/AG) nach § 5 UmwG	1884
11. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister bei jeder übertragenden AG	1894
12. Anmeldung der neuen AG zum Handelsregister nach § 38 UmwG	1896
<i>Verschmelzung einer 100 %igen Tochter-GmbH auf eine AG zur Aufnahme</i>	
13. Verschmelzungsvertrag und Verschmelzungsbeschluss	1899
14. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden AG	1907
15. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	1909
<i>Verschmelzung einer GmbH mit einer GmbH zur Aufnahme</i>	
16. Verschmelzungsvertrag (GmbH/GmbH) nach § 5 UmwG	1911
17. Zustimmungsbeschluss der übernehmenden GmbH	1918
18. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	1921
19. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	1924
<i>Verschmelzung einer AG auf eine GmbH zur Aufnahme</i>	
20. Verschmelzungsvertrag (AG/GmbH) nach § 5 UmwG	1925
21. Zustimmung der Hauptversammlung der übertragenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	1934
22. Zustimmungsbeschluss der Gesellschafterversammlung der übernehmenden GmbH	1939
23. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	1942
24. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden AG	1945

*Verschmelzung einer ausländischen AG auf eine deutsche AG zur Entstehung einer
Societas Europaea (SE)*

25. Übersicht: Strukturierungsvarianten zur grenzüberschreitenden Ver- schmelzung	1946
26. Checkliste zur Verschmelzung einer ausländischen AG auf eine deutsche AG zur Entstehung einer SE	1950
27. Verschmelzungsplan einer ausländischen AG auf eine deutsche AG zur Entstehung einer Societas Europaea (SE) Verschmelzungsplan nach Art. 20 Abs. 1 SE-VO – Merger Plan in accor- dance with Art. 20 para. 1 of the SE Regulation	1953
28. Mitbestimmungsvereinbarung über die Beteiligung der Arbeitnehmer in der Societas Europaea (SE)	1967
29. Einreichung des Verschmelzungsplans zum Handelsregister	1986
30. Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung der übernehmenden AG zur Verschmelzung nach Art. 23 Abs. 1 SE-VO	1989
31. Antrag auf Bescheinigung nach Art. 25 Abs. 2 SE-VO	1997
32. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister nach Art. 26 SE- VO	2000

Grenzüberschreitende Verschmelzung einer ausländischen AG auf eine deutsche GmbH

33. Gemeinsamer Verschmelzungsplan – Joint Merger Proposal	2005
III. Spaltung	2019
1. Checkliste	2019

Spaltung einer GmbH zur Aufnahme durch zwei bestehende GmbH

2. Spaltungs- und Übernahmevertrag (GmbH/GmbH/GmbH)	2021
3. Spaltungsbericht (GmbH/GmbH/GmbH)	2044
4. Beschluss der Anteilshaber der übertragenden GmbH über die Zu- stimmung zum Spaltungs- und Übernahmevertrag	2049
5. Beschlüsse der Anteilshaber der übernehmenden GmbH über die Zu- stimmung zum Spaltungs- und Übernahmevertrag und die Erhöhung des Stammkapitals	2054
6. Anmeldung der Kapitalerhöhung und Spaltung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	2057
7. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2062

Aufspaltung einer GmbH zur Neugründung zweier GmbH

8. Spaltungsplan (Aufspaltung GmbH/GmbH/GmbH)	2065
9. Beschluss der Gesellschafter der übertragenden GmbH über die Zustim- mung zum Spaltungsplan und die Gründung der neuen GmbH	2076
10. Anmeldung der Gründung der übernehmenden GmbH zum Handels- register	2079
11. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2082

*Aufspaltung einer AG zur Aufnahme durch eine bestehende AG und zur Neugründung
einer AG bzw. einer GmbH & Co. KG*

12. Spaltungs- und Übernahmevertrag – Spaltungsplan (AG/AG)	2084
13. Beschluss der Hauptversammlung der übertragenden AG zum Spal- tungsplan	2092
14. Beschluss der Hauptversammlung der übernehmenden AG zum Spal- tungsplan	2095
15. Anmeldung der Kapitalerhöhung und Spaltung zum Handelsregister der übernehmenden AG	2097

16. Anmeldung der Gründung der übernehmenden AG zum Handelsregister	2100
17. Anmeldung der Gründung der übernehmenden GmbH & Co. KG zum Handelsregister	2104
18. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden AG	2107
<i>Abspaltung von einer AG zur Aufnahme durch eine bestehende AG und zur Neugründung einer GmbH</i>	
19. Spaltungs- und Übernahmevertrag – Abspaltungsplan (AG/AG)	2109
20. Ausgliederungs- und Übernahmevertrag – Ausgliederungsplan	2115
IV. Formwechsel	2124
<i>Formwechsel einer GmbH in eine GmbH & Co. KG</i>	
1. Umwandlungsbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG	2124
2. Umwandlungsbericht gemäß § 192 UmwG (GmbH/GmbH & Co. KG)	2137
<i>Checkliste:</i>	
3. Abfindungsangebot gemäß § 207 UmwG (GmbH/GmbH & Co. KG)	2141
4. Anmeldung des Formwechsels zum Handelsregister (GmbH/GmbH & Co. KG)	2142
<i>Formwechsel einer GmbH in eine Limited & Co. KG</i>	
5. Umwandlungsbeschluss gemäß den §§ 190 ff. UmwG (GmbH/Limited & Co. KG)	2145
6. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in eine Limited & Co. KG zum Handelsregister	2150
<i>Formwechsel einer GmbH in eine AG</i>	
7. Umwandlungsbeschluss (GmbH/AG) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2152
8. Umwandlungsbericht (GmbH/AG) gemäß § 192 UmwG	2160
9. Abfindungsangebot (GmbH/AG) gemäß § 207 UmwG	2160
10. Gründungsbericht gemäß § 197 UmwG iVm § 32 AktG	2160
11. Gründungsbericht des Vorstands und des Aufsichtsrats gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2163
12. Bericht des Gründungsprüfers über die Prüfung des Formwechsels gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2166
13. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in eine AG zum Handelsregister	2168
<i>Formwechsel einer GmbH in eine KGaA</i>	
14. Umwandlungsbeschluss (GmbH/KGaA) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2171
15. Umwandlungsbericht (GmbH/KGaA) gemäß § 192 UmwG	2176
16. Abfindungsangebot (GmbH/KGaA) gemäß § 207 UmwG	2176
17. Gründungsbericht gemäß § 197 UmwG iVm § 32 AktG	2176
18. Gründungsbericht des persönlich haftenden Gesellschafters und des Aufsichtsrats gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2176
19. Bericht des Gründungsprüfers über die Prüfung des Formwechsels gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2177
20. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in KGaA zum Handelsregister	2177

<i>Formwechsel einer AG in eine GmbH</i>	
21. Umwandlungsbeschluss (AG/GmbH) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2179
22. Umwandlungsbericht (AG/GmbH) gemäß § 192 UmwG	2187
23. Abfindungsangebot (AG/GmbH) gemäß § 207 UmwG	2187
24. Anmeldung des Formwechsels einer AG in eine GmbH zum Handelsregister	2187
<i>Formwechsel einer AG in eine KGaA</i>	
25. Umwandlungsbeschluss (AG/KGaA) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2190
<i>Formwechsel einer AG in eine GmbH & Co. KG</i>	
26. Umwandlungsbeschluss (AG/GmbH & Co. KG) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2194
<i>Formwechsel einer GmbH & Co. KGaA in eine GmbH</i>	
27. Umwandlungsbeschluss (GmbH & Co. KGaA/GmbH) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2197
<i>Formwechsel einer KGaA in eine AG</i>	
28. Formwechsel einer KGaA in eine AG – Umwandlungsbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG	2202
<i>Formwechsel einer AG in eine SE</i>	
29. Indikativer Zeit- und Maßnahmenplan für eine Umwandlung von einer deutschen Aktiengesellschaft in eine Societas Europaea (SE)	2208
30. Umwandlungsbeschluss (AG/SE) gemäß Art. 2 Abs. 4, Art. 37 SE-VO	2213
31. Umwandlungsplan für die Umwandlung einer deutschen Aktiengesellschaft in eine Societas Europaea (SE)	2221
32. Einreichung des Umwandlungsplans zum Handelsregister gemäß Art. 37 Abs. 5 SE-VO	2228
33. Anmeldung der Umwandlung (AG/SE) zum Handelsregister gemäß Art. 15 Abs. 1 SE-VO iVm § 198 UmwG	2229
V. Anwachsung – Umwandlung einer GmbH & Co. KG in eine GmbH (erweitertes Anwachsungsmodell)	2233
1. Gesellschafterbeschluss über Kapitalerhöhung bei der Komplementär-GmbH und Einbringung sämtlicher Kommanditgesellschaftsanteile an der umzuwandelnden GmbH & Co. KG	2233
2. Übernahmeerklärung gemäß § 55 Abs. 1 GmbHG	2239
3. Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung bei der Komplementär-GmbH mit Einbringung sämtlicher Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG	2240
4. Vertrag über die Abtretung der Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG an die Komplementär-GmbH	2242
5. Handelsregisteranmeldung der Abtretung der Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG an die Komplementär-GmbH und Auflösung der GmbH & Co. KG	2244

L. Post-akquisitorische Maßnahmen (neben Umwandlungen)

I. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	2247
1. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit einer AG	2247
2. Anmeldung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages nach § 294 AktG	2270

II. Clearing- und Cash-Pooling-Vertrag – Clearing and Cash Pooling Agreement	2273
III. Verbandsrechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern (Squeeze-out)	2337
1. Vorbemerkungen	2337
2. Maßnahmen- und Zeitplan eines Squeeze-out	2342
3. Verlangen des Hauptaktionärs nach Beschlussfassung zum Squeeze-out	2345
4. Ad-hoc-Meldung nach Art. 17 Abs. 1 MAR	2348
5. Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Angemessenheitsprüfers	2351
6. Gewährleistungserklärung eines Kreditinstituts für die Barabfindungs- verpflichtung des Hauptaktionärs	2354
7. Übertragungsbericht des Hauptaktionärs (Gliederung)	2357
8. Bekanntmachung der Einladung zur Hauptversammlung und der Tagesordnung	2360
9. Anmeldung des Übertragungsbeschlusses zum Handelsregister	2368
10. Bekanntmachung bezüglich des Ausschlusses der Minderheitsaktionäre im Gesellschaftsblatt	2370
IV. Übernahmerechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern	2372
Sachverzeichnis	2379