

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XIII
Verzeichnis der Bearbeiter	XXV
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
Literaturverzeichnis	XXXV

A. Einleitung: Checklisten für die Wahl der richtigen Transaktionsstruktur

I. M&A-Transaktionsplanung	1
II. Auswahl der M&A-Transaktionsstruktur	7
III. Zustimmungserfordernisse bei M&A-Transaktionen	19
IV. Auswahl des Transaktionsverfahrens	22
V. All Stakeholder Motivation-Prozess	25
VI. Dual Track-Transaktionsprozess	29

B. Vorbereitende Begleitdokumente von M&A-Transaktionen

I. Vertraulichkeitsvereinbarungen	31
II. Mandatsvereinbarung mit Finanz- oder M&A-Beratern	52
III. Informationsmemorandum	58
IV. Verfahrensschreiben – Process Letter	61
V. Gegenüberstellung und Vergleich der verschiedenen Vertragsentwürfe	71
VI. Due Diligence	76
VII. Checkliste: Einsatz von LegalTech bei M&A-Transaktionen	170
VIII. Absichtserklärung – Letter of Intent	179
IX. Vorstands- und Aufsichtsratsbeschlüsse	192
X. Antrag auf verbindliche Auskunft	234

C. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Gesellschaftsanteilen (Share Deal)

I. Vorüberlegungen zur Vertragsgestaltung	237
II. Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	263
IV. Kommanditgesellschaft (KG)	677
V. Offene Handelsgesellschaft (OHG)	801
VI. Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR): Vertrag über den Erwerb aller Anteile einer Grundbesitz-GbR – ausgewogen, mit besonderen Gewährleistungen für den Grundbesitz	817

Inhaltsübersicht

D. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Einzelwirtschaftsgütern (Asset Deal)

I.	Asset Deal (einschl. Verkauf von Anteilen an Tochtergesellschaften) Deutsch – Englisch	831
II.	Übertragungs- und Übernahmevertrag (Vollzugsvertrag) – Asset Transfer Agreement Deutsch–Englisch	945
III.	Unterrichtungsschreiben bei Betriebsübergang nach § 613a Abs. 5 BGB	957

E. Öffentliche Aktienkaufangebote und Übernahme von Aktiengesellschaften

I.	Unwiderrufliche Verpflichtung zur Annahme eines Übernahmeangebots (Irrevocable Undertaking)	967
II.	Investorenvereinbarungen	987
III.	Angebotsunterlagen	1057
IV.	Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat der Zielgesellschaft	1207
V.	Befreiungsanträge	1226
VI.	Bekanntmachungen nach § 23 WpÜG	1235
VII.	Widerruf der Börsenzulassung (Delisting) nach Übernahmeangebot	1241

F. Beteiligungs- und Unternehmenserwerb im Wege der Kapitalerhöhung

I.	Sachkapitalerhöhung GmbH	1281
II.	Sachkapitalerhöhung AG	1304
III.	Sachkapitalerhöhung AG aus genehmigtem Kapital	1319
IV.	Kapitalerhöhung bei einer erwerbenden GmbH & Co. KG – Handelsregisteranmeldung	1359
V.	Beteiligungsvertrag, Gesellschaftervereinbarung	1360

G. Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture)

I.	Vorbemerkungen	1427
II.	Joint Venture-Vereinbarung – Joint Venture Agreement	1429
III.	Gesellschaftsvertrag des Joint Venture (GmbH) – Articles of Association of the Joint Venture (GmbH)	1502

H. Privatisierung und Rekommunalisierung

I.	Überblick über Organisation und Ablauf eines Privatisierungsverfahrens ...	1523
II.	Typische Privatisierungsklauseln in Anteilskaufverträgen	1540
III.	Typische Privatisierungsklauseln in Konsortialverträgen	1564
IV.	Rekommunalisierung	1592
V.	Die öffentliche Hand als Vertragspartner	1597

I. Sektorspezifische Vorgaben

I.	Banken und Versicherungen	1603
II.	Gesundheitswesen	1683

Inhaltsübersicht

III. Energiewirtschaft	1731
IV. Medien- und Telekommunikationsbranche	1755
V. IT-Branche	1790
VI. Industriefertigung inklusive chemische Industrie/Industrie 4.0	1803
VII. Automobilbranche	1820

J. Kartell- und Außenwirtschaftsrecht

I. Fusionskontrollverfahren in Deutschland	1829
II. Fusionskontrolle in der Europäischen Union	1899
III. Fusionskontrollverfahren in Drittstaaten	1940
IV. Außenwirtschaft	1957

K. Umwandlungen von Unternehmen

I. Einleitung	2017
II. Verschmelzung	2018
III. Spaltung	2249
IV. Formwechsel	2358
V. Umwandlung einer GmbH & Co. KG in eine GmbH (früher sog. erweitertes Anwachsungsmodell)	2471

L. Post-akquisitorische Maßnahmen (neben Umwandlungen)

I. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	2485
II. Clearing- und Cash-Pooling-Vertrag – Clearing and Cash Pooling Agreement	2512
III. Verbandsrechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern (Squeeze-out)	2577
IV. Übernahmerechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern	2616
Sachverzeichnis	2623

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	IX
Verzeichnis der Bearbeiter	XXV
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
Literaturverzeichnis	XXXV

A. Einleitung: Checklisten für die Wahl der richtigen Transaktionsstruktur

I. M&A-Transaktionsplanung	1
1. Checkliste: M&A-Transaktionsplanung von Verkaufs- und Erwerbsseite	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. Vorbemerkungen: Auswahl der M&A-Transaktionsstruktur	7
2. Checkliste: Auswahlparameter „Arbeitsrecht“	10
3. Checkliste: Auswahlparameter „öffentliches Recht“	15
III. Zustimmungserfordernisse bei M&A-Transaktionen	19
IV. Auswahl des Transaktionsverfahrens	22
1. Vorbemerkungen	22
2. Zeitstrahle M&A-Transaktionsverfahren: Exklusivverhandlungen vs. kontrolliertes Bieterverfahren	23
3. Checkliste: Parameter für die Auswahl des M&A-Transaktionsverfahrens (Exklusivverhandlungen vs. kontrolliertes Bieterverfahren)	24
V. All Stakeholder Motivation-Prozess	25
1. Vorbemerkungen	25
2. Checkliste: All Stakeholder Motivation-Prozess	25
3. Übersicht: Bedeutung politischer Kernbotschaften für den All - Stakeholder Motivation-Prozess	28
VI. Dual Track-Transaktionsprozess	29

B. Vorbereitende Begleitdokumente von M&A-Transaktionen

I. Vertraulichkeitsvereinbarungen	31
1. Vertraulichkeitsvereinbarung zwischen einer börsennotierten Aktiengesellschaft und einem Erwerbsinteressenten (zielgesellschaftsfreundlich)	31
2. Vertraulichkeitsvereinbarung zwischen Verkäufer und Käufer (ausgewogen) – Confidentiality Agreement between Seller and Purchaser (favoring neither party)	46
II. Mandatsvereinbarung mit Finanz- oder M&A-Beratern	52
III. Informationsmemorandum	58
IV. Verfahrensschreiben – Process Letter	61

Inhaltsverzeichnis

V.	Gegenüberstellung und Vergleich der verschiedenen Vertragsentwürfe	71
1.	Gegenüberstellung und Bewertung eines überarbeiteten Vertragsentwurfs gegenüber dem Ausgangsentwurf	71
2.	Vergleich der verschiedenen Bieter-Angebote in einem Auktionsverfahren	73
VI.	Due Diligence	76
1.	Benutzungsregeln für einen physischen Datenraum – Physical Data Room Rules	76
2.	Benutzungsregeln für einen Online-Datenraum – Online Data Room Rules	82
3.	Due Diligence-Anforderungsliste, Standard	90
4.	Financial Due Diligence-Anforderungsliste	113
5.	Compliance Due Diligence-Anforderungsliste	120
6.	ESG-Compliance-Fragebogen	132
7.	Tax Due Diligence-Anforderungsliste	136
8.	Environmental Due Diligence-Anforderungsliste	138
9.	Arbeitsrechtliche Due Diligence-Anforderungsliste	146
10.	Due Diligence Kurz-Berichterstattung/Debriefing	152
11.	Non-Reliance Letter	153
12.	Reliance Letter	160
VII.	Checkliste: Einsatz von LegalTech bei M&A-Transaktionen	170
VIII.	Absichtserklärung – Letter of Intent	179
IX.	Vorstands- und Aufsichtsratsbeschlüsse	192
1.	Vorstandsbeschluss (lang) zum Abschluss eines M&A-Memorandum of Understanding	192
2.	Vorstandsbeschluss (kurz) zum Abschluss eines Business Combination Agreement	205
3.	Aufsichtsratsbeschluss zum Abschluss eines M&A-Memorandum of Understanding	210
4.	Ad hoc-Publizität Aufschubentscheidung gem. Art. 17 Abs. 4 MAR	214
X.	Antrag auf verbindliche Auskunft	234

C. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Gesellschaftsanteilen (Share Deal)

I.	Vorüberlegungen zur Vertragsgestaltung	237
1.	Übersicht: Typische Interessenlagen und Argumentationslinien von Käuferin und Verkäuferin sowie Kompromisslösungen	237
2.	Checkliste: Locked Box vs. Closing Accounts	256
3.	Checklisten zum Einsatz von sog. Gewährleistungsversicherungen (Warranty & Indemnity [W&I] Insurance)	257
II.	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)	263
1.	GmbH-Anteilskaufvertrag – ausführlich, verkäuferfreundlich	263
2.	GmbH-Anteilskaufvertrag – ausführlich, käuferfreundlich	360
3.	GmbH-Anteilskaufvertrag – knapp, verkäuferfreundlich	505
4.	GmbH-Anteilskaufvertrag – knapp, ausgewogen	564
5.	Gesellschafterliste gemäß § 40 GmbHG	575
6.	Mitteilung des Erwerbs an die Gesellschaft gem. § 40 Abs. 1 S. 5 GmbHG	583
7.	Genehmigung der Gesellschaft gemäß § 15 Abs. 5 GmbHG	585

Inhaltsverzeichnis

III.	Aktiengesellschaft (AG)	588
1.	Übersicht: Wesentliche Unterschiede zwischen dem GmbH-Anteils-kaufvertrag und dem Aktienkaufvertrag	588
2.	Aktienkaufvertrag – knapp, verkäuferfreundlich	589
3.	Gesellschafts- und kapitalmarktrechtliche Begleitdokumente bei einer AG als Zielunternehmen	651
4.	Gesellschafts- und kapitalmarktrechtliche Begleitdokumente bei einer AG als Verkäuferin bzw. Käuferin	670
IV.	Kommanditgesellschaft (KG)	677
1.	Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer GmbH & Co. KG und deren Komplementärin – ausführlich, käuferfreundlich	677
2.	Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer GmbH & Co. KG und deren Komplementärin – ausführlich, verkäuferfreundlich	737
3.	Vertrag über die Abtretung der Geschäftsanteile an der Komplementär-GmbH bei separatem Vollzug	792
4.	Vertrag über die Abtretung der Kommanditanteile bei separatem Vollzug	795
5.	Handelsregisteranmeldung über den Eintritt und Austritt der Kommanditisten im Wege der Sonderrechtsnachfolge	798
6.	Anmeldung des Erwerbs bei der Komplementär-GmbH gemäß § 40 Abs. 1 S. 5 GmbHG	800
7.	Einreichung einer aktualisierten Gesellschafterliste zum Handelsregister der Komplementär GmbH gemäß § 40 GmbHG	800
V.	Offene Handelsgesellschaft (OHG)	801
1.	Vertrag über den Erwerb aller Anteile an einer OHG durch einen Käufer – ausgewogen	801
2.	Handelsregisteranmeldung über den Erwerb aller Anteile durch einen Käufer und das Erlöschen der OHG	815
VI.	Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR): Vertrag über den Erwerb aller Anteile einer Grundbesitz-GbR – ausgewogen, mit besonderen Gewährleistungen für den Grundbesitz	817

D. Unternehmensverkauf durch Übertragung von Einzelwirtschaftsgütern (Asset Deal)

I.	Asset Deal (einschl. Verkauf von Anteilen an Tochtergesellschaften) Deutsch – Englisch	831
II.	Übertragungs- und Übernahmevertrag (Vollzugsvertrag) – Asset Transfer Agreement Deutsch–Englisch	945
III.	Unterrichtungsschreiben bei Betriebsübergang nach § 613a Abs. 5 BGB	957

E. Öffentliche Aktienkaufangebote und Übernahme von Aktiengesellschaften

I.	Unwiderrufliche Verpflichtung zur Annahme eines Übernahmevertrags (Irrevocable Undertaking)	967
II.	Investorenvereinbarungen	987
1.	Investorenvereinbarung (ohne Kontrollerwerb) – Investment Agreement (without aim to control)	987
2.	Investorenvereinbarung (mit Kontrollerwerbsabsicht) – Investment Agreement (with aim to control)	1016
3.	Business Combination Letter von Bieter an Zielgesellschaft	1051

Inhaltsverzeichnis

III.	Angebotsunterlagen	1057
1.	Checkliste zum Mindestinhalt einer Angebotsunterlage nach dem WpÜG	1057
2.	Maßnahmen- und Zeitplan für ein Bar-Übernahmeangebot	1060
3.	Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe eines Übernahmeangebotes gemäß § 10 Abs. 1 iVm §§ 29 Abs. 1, 34 WpÜG	1072
4.	Angebotsunterlage – Freiwilliges Kaufangebot	1075
5.	Angebotsunterlage – Pflichtangebot	1144
6.	Angebotsunterlage – Freiwilliges Delisting-Erwerbsangebot	1173
IV.	Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat der Zielgesellschaft	1207
V.	Befreiungsanträge	1226
1.	Checkliste: Befreiungsantrag gemäß § 36 WpÜG	1226
2.	Checkliste: Befreiungsantrag gemäß § 37 WpÜG	1229
3.	Checkliste: Antrag auf Sanierungsbefreiung gemäß § 37 WpÜG iVm § 9 S. 1 Nr. 3 WpÜG-AngebVO	1231
VI.	Bekanntmachungen nach § 23 WpÜG	1235
1.	Veröffentlichung der Kontrollerlangung über die Zielgesellschaft nach § 35 Abs. 1 iVm § 10 Abs. 3 WpÜG	1235
2.	Bekanntmachung gemäß § 23 WpÜG	1237
VII.	Widerruf der Börsenzulassung (Delisting) nach Übernahmeangebot	1241
1.	Delisting Agreement	1241
2.	Delisting-Antrag bei der Frankfurter Wertpapierbörse	1265
3.	Anregung zur Beendigung der Freiverkehrs-Einbeziehung	1273

F. Beteiligungs- und Unternehmenserwerb im Wege der Kapitalerhöhung

I.	Sachkapitalerhöhung GmbH	1281
1.	Gesellschafterbeschluss einer GmbH, Kapitalerhöhung gegen gemischte Sacheinlage (Zielunternehmen hier: GmbH & Co. KG)	1281
2.	Übernahmeverklärung	1287
3.	Übernehmerliste	1290
4.	Einbringungsvertrag	1291
5.	Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung bei der erwerbenden GmbH	1295
6.	Gesellschafterliste der erwerbenden GmbH nach Wirksamwerden der Kapitalerhöhung	1297
7.	Handelsregisteranmeldung bei der erworbenen GmbH & Co. KG	1301
8.	Sachkapitalerhöhung GmbH aus genehmigtem Kapital (Hinweise)	1302
II.	Sachkapitalerhöhung AG	1304
1.	Hauptversammlungsprotokoll einer nicht börsennotierten AG, Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen mit Bezugsrechtsausschluss (Zielunternehmen hier: GmbH)	1304
2.	Gerichtliche Bestellung des externen Sacherhöhungsprüfers, Prüfungsbericht	1311
3.	Zeichnungsschein	1311
4.	Zeichnerverzeichnis	1313
5.	Aufstellung der Kosten der Kapitalerhöhung	1314
6.	Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung (Beschluss und Durchführung) bei der erwerbenden AG	1315
III.	Sachkapitalerhöhung AG aus genehmigtem Kapital	1319
1.	Hauptversammlungsprotokoll einer börsennotierten AG zur Schaffung eines genehmigten Kapitals mit Bezugsrechtsausschluss	1319

2. Beschluss des Vorstands einer AG zur Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	1329
3. Vorstandsbereicht zum Bezugsrechtsausschluss gem. §§ 203 Abs. 1 S. 1, 186 Abs. 3 und 4 S. 2 AktG	1333
4. Vorstandsbereicht zum Bezugsrechtsausschluss gem. §§ 203 Abs. 2, 186 Abs. 4 S. 2 AktG	1335
5. Zustimmungsbeschluss des Aufsichtsrats zur Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	1337
6. Zeichnungsschein	1339
7. Gerichtliche Bestellung des externen Sachkapitalerhöhungsprüfers, Prüfungsbericht	1341
7.1. Neutralitätserklärung des vorgesehenen Prüfers	1341
7.2. Ersuchen an die Industrie- und Handelskammer um Erteilung einer Unbedenklichkeitsbescheinigung zur Prüferbestellung	1342
7.3. Antrag auf Prüferbestellung beim Registergericht	1343
7.4. Prüfungsbericht des gerichtlich bestellten Prüfers	1343
8. Zeichnerverzeichnis, Aufstellung der Kosten der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	1354
9. Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital (Durchführung) bei der erwerbenden AG	1354
10. Einbringungsvertrag (Hinweise)	1357
IV. Kapitalerhöhung bei einer erwerbenden GmbH & Co. KG – Handelsregisteranmeldung	1359
V. Beteiligungsvertrag, Gesellschaftervereinbarung	1360
1. Beteiligungsvertrag (Beitritt eines Finanzinvestors, Venture Capital-typische Klauseln)	1360
2. Gesellschaftervereinbarung (Beitritt eines Finanzinvestors, Venture Capital-typische Klauseln)	1391
3. Strategischer Projektfahrplan – Strategic Roadmap	1416

G. Gemeinschaftsunternehmen (Joint Venture)

I. Vorbemerkungen	1427
II. Joint Venture-Vereinbarung – Joint Venture Agreement	1429
III. Gesellschaftsvertrag des Joint Venture (GmbH) – Articles of Association of the Joint Venture (GmbH)	1502

H. Privatisierung und Rekommunalisierung

I. Überblick über Organisation und Ablauf eines Privatisierungsverfahrens	1523
II. Typische Privatisierungsklauseln in Anteilskaufverträgen	1540
1. Vorbemerkungen	1540
2. Allgemeine Zielklausel	1540
3. Standort- und Bestandsgarantie, kurze Form	1542
4. Bestands- und Standortgarantie, ausführlich	1544
5. Investitionen zur Erhaltung der Versorgungs- und Servicestandards	1548
6. Verpflichtung zur Erhaltung bestehender und Schaffung neuer Arbeitsplätze mit Sanktionen (harte Arbeitsplatzklausel)	1551
7. Absichtserklärung zur Erhaltung von Arbeitsplätzen (weiche Arbeitsplatzklausel)	1554
8. Sozialcharta	1555
9. Haltefrist für die erworbenen Geschäftsanteile, mit Sanktionen	1556

Inhaltsverzeichnis

10. Mehrerlösabführungsklausel	1559
11. Vertragsstrafeversprechen, verkäuferfreundlich, ausführlich	1562
III. Typische Privatisierungsklauseln in Konsortialverträgen	1564
1. Vorbemerkungen	1564
2. Grundsätze der Zusammenarbeit	1565
3. Organe	1567
4. Konfliktauflösung und Mediation	1579
5. Grundsätze der Unternehmensführung und Investitionsprojekte	1582
6. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik	1584
7. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik mit Kapitalnachschusspflicht ..	1585
8. Veräußerungsbeschränkungen und -bedingungen	1587
9. Vertraulichkeit, Pressemitteilungen	1591
IV. Rekommunalisierung	1592
V. Die öffentliche Hand als Vertragspartner	1597
1. Vorbemerkungen	1597
2. Rechtsnatur des (öffentlichen) Unternehmenskaufvertrags	1597
3. Vertretung und Vertragsschluss	1598
4. Beihilfe- und vergaberechtliche Risiken	1599
5. Umwandlungsvorgänge	1600
6. Public Private Partnerships	1600

I. Sektorspezifische Vorgaben

I. Banken und Versicherungen	1603
1. Vorbemerkungen	1603
2. Absicht zum Erwerb einer bedeutenden Beteiligung	1604
3. Zuverlässigkeit- und Eignungsanforderungen und Strukturfragen im Kontext einer Akquisition	1609
4. Mitteilungspflichten im Kontext einer Akquisition	1612
5. Ausgewählte Besonderheiten bei der rechtlichen Due Diligence	1618
6. Besonderheiten bei der Formulierung eines Unternehmenskaufvertrages	1623
7. Bestandsübertragung bei Versicherungsunternehmen	1631
8. Muster: Anmeldung einer Erwerbs-Erhöhung	1634
9. Muster: Darstellung komplexer Beteiligungsstrukturen	1648
10. Muster: Angaben zur Zuverlässigkeit	1651
11. Muster: Anzeige der Aufgabe oder Verringerung einer Beteiligung	1656
12. Fragebogen zur Beurteilung der fachlichen Qualifikation, persönlichen Zuverlässigkeit und ausreichenden zeitlichen Verfügbarkeit	1660
13. Fragebogen zur Beurteilung der fachlichen Qualifikation, persönlichen Zuverlässigkeit und ausreichenden zeitlichen Verfügbarkeit	1663
14. Formular – Aufgabe Verringerung	1675
II. Gesundheitswesen	1683
1. Vorbemerkungen	1683
2. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Immaterialgüterrechte	1684
3. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Kommerzielle Verträge	1689
4. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Regulatorische Aspekte bei Arzneimitteln, Medizinprodukten und Lebensmitteln	1691
5. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Regulatorische Aspekte bei Gesundheitseinrichtungen	1699

6. Prüfungsschwerpunkte im Rahmen der Due Diligence: Compliance bzw. Anti-Korruption	1701
7. Share Deal: Fortbestand von Zulassungen, Genehmigungen und Verträgen	1704
8. Asset Deal: Kaufgegenstand, Übertragung von Zulassungen, Genehmigungen, Verträgen und Daten	1706
9. Asset Deal: Abverkauf von Warenbeständen	1715
10. Nebenverträge	1716
11. Fortführung des Geschäftsbetriebs zwischen Signing und Closing	1725
12. Versicherungsschutz	1727
13. Garantie- und Haftungsregelungen	1728
III. Energiewirtschaft	1731
1. Vorbemerkungen	1731
2. Strukturelle Organisation des Energiewirtschaftssektors	1731
3. Funktionen im Energiewirtschaftssektor	1737
IV. Medien- und Telekommunikationsbranche	1755
1. Medien	1755
2. Telekommunikation	1769
3. Datenschutz	1779
V. IT-Branche	1790
1. IT in Due Diligence und Unternehmenskaufvertrag	1790
2. IT-Transitional Service Agreement (TSA)	1797
VI. Industriefertigung inklusive chemische Industrie/Industrie 4.0	1803
VII. Automobilbranche	1820
1. Vorbemerkungen	1820
2. Due Diligence bei Zulieferern in der Automobilbranche	1821

J. Kartell- und Außenwirtschaftsrecht

I. Fusionskontrollverfahren in Deutschland	1829
1. Anmeldung an das BKartA (ausführlich)	1829
2. Anmeldung an das BKartA (Gemeinschaftsunternehmen)	1848
3. Anmeldung an das BKartA (knapp)	1858
4. Anmeldung an das BKartA (potenzieller Bagatellmarkt)	1865
5. Angebot untersagungsabwendender Veräußerungszusagen	1871
6. Antrag auf Beiladung zum Verfahren	1881
7. Antrag auf Akteneinsicht	1887
8. Beschwerde zum OLG	1890
9. Verhaltensrichtlinien bis zum Vollzug der Transaktion	1893
II. Fusionskontrolle in der Europäischen Union	1899
1. Case Team Allocation Request	1899
2. Anmeldung gemäß Formblatt CO	1903
III. Fusionskontrollverfahren in Drittstaaten	1940
1. Einleitung	1940
2. Bestimmung der fusionskontrollrechtlichen Anmeldepflichten	1940
3. Vorbereitung der Anmeldungen	1950
4. Verfahren	1952
5. Rechtliche Konsequenzen eines Verstoßes gegen das Vollzugsverbot	1955
IV. Außenwirtschaft	1957
1. Außenwirtschaftsrecht – Fragenkatalog für die Vorbereitung digitaler Anträge und Meldungen im Rahmen der deutschen Investitionsprüfung	1957

Inhaltsverzeichnis

2. Außenwirtschaftsrecht – CFIUS-Verfahren (USA): Fragenkatalog für die digitale Einreichung einer Meldung im Wege einer declaration nach 31 CFR § 800.401 et seq.	1987
3. Antrag beim Handelsministerium MOFCOM auf Gründung eines Unternehmens mit ausländischer Beteiligung in der VR China	2000
4. Antrag zur Prüfung der Einhaltung der nationalen Sicherheit der VR China beim Erwerb eines inländischen Unternehmens durch einen ausländischen Investor	2014

K. Umwandlungen von Unternehmen

1. Einleitung	2017
II. Verschmelzung	2018
1. Checkliste: Verschmelzung einer AG auf eine AG zur Aufnahme (mit Kapitalerhöhung)	2018
2. Grundsatzvereinbarung über den Zusammenschluss zweier AG – Memorandum of Understanding on Merger of Two German Stock Corporations (AG) (Business Combination Agreement)	2023
3. Verschmelzungsvertrag nach § 5 UmwG	2065
4. Verschmelzungsbericht nach § 8 UmwG	2083
5. Verschmelzungsprüfung nach §§ 9, 60 UmwG	2087
6. Zustimmung der Hauptversammlung der übertragenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	2089
7. Zustimmung der Hauptversammlung der übernehmenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	2097
8. Anmeldung der Verschmelzung nach §§ 16, 17 UmwG und der Kapitalerhöhung nach § 69 Abs. 2 UmwG zum Handelsregister der übernehmenden AG	2102
9. Anmeldung der Verschmelzung nach §§ 16, 17 UmwG zum Handelsregister der übertragenden AG	2106
10. Verschmelzungsvertrag (AG/AG) nach § 5 UmwG	2108
11. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister bei jeder übertragenden AG	2118
12. Anmeldung der neuen AG zum Handelsregister nach § 38 UmwG	2120
13. Verschmelzungsvertrag und Verschmelzungsbeschluss	2123
14. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden AG	2131
15. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2134
16. Verschmelzungsvertrag (GmbH/GmbH) nach § 5 UmwG	2136
17. Zustimmungsbeschluss der übernehmenden GmbH	2143
18. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	2146
19. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2149
20. Verschmelzungsvertrag (AG/GmbH) nach § 5 UmwG	2150
21. Zustimmung der Hauptversammlung der übertragenden AG zur Verschmelzung nach §§ 13, 65 UmwG	2159
22. Zustimmungsbeschluss der Gesellschafterversammlung der übernehmenden GmbH	2164
23. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	2168

Inhaltsverzeichnis

24. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister der übertragenden AG	2170
25. Übersicht: Strukturierungsvarianten zur grenzüberschreitenden Verschmelzung	2172
26. Checkliste zur Verschmelzung einer ausländischen AG auf eine deutsche AG zur Entstehung einer SE	2176
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 accordance with Art. 20 para. 1 of the SE Regulation	2179
28. Mitbestimmungsvereinbarung über die Beteiligung der Arbeitnehmer in der Societas Europaea (SE)	2195
29. Einreichung des Verschmelzungsplans zum Handelsregister	2213
30. Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung der übernehmenden AG zur Verschmelzung nach Art. 23 Abs. 1 SE-VO	2216
31. Antrag auf Bescheinigung nach Art. 25 Abs. 2 SE-VO	2224
32. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister nach Art. 26 SE-VO	2228
33. Gemeinsamer Verschmelzungsplan – Joint Merger Proposal	2233
III. Spaltung	2249
1. Checkliste	2249
2. Spaltungs- und Übernahmevertrag (GmbH/GmbH/GmbH)	2251
3. Spaltungsbericht (GmbH/GmbH/GmbH)	2274
4. Beschluss der Anteilsinhaber der übertragenden GmbH über die Zustimmung zum Spaltungs- und Übernahmevertrag	2280
5. Beschlüsse der Anteilsinhaber der übernehmenden GmbH über die Zustimmung zum Spaltungs- und Übernahmevertrag und die Erhöhung des Stammkapitals	2285
6. Anmeldung der Kapitalerhöhung und Spaltung zum Handelsregister der übernehmenden GmbH	2288
7. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2293
8. Spaltungsplan (Aufspaltung GmbH/GmbH/GmbH)	2296
9. Beschluss der Gesellschafter der übertragenden GmbH über die Zustimmung zum Spaltungsplan und die Gründung der neuen GmbH	2308
10. Anmeldung der Gründung der übernehmenden GmbH zum Handelsregister	2311
11. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden GmbH	2315
12. Spaltungs- und Übernahmevertrag – Spaltungsplan (AG/AG)	2316
13. Beschluss der Hauptversammlung der übertragenden AG zum Spaltungsplan	2325
14. Beschluss der Hauptversammlung der übernehmenden AG zum Spaltungsplan	2329
15. Anmeldung der Kapitalerhöhung und Spaltung zum Handelsregister der übernehmenden AG	2331
16. Anmeldung der Gründung der übernehmenden AG zum Handelsregister	2334
17. Anmeldung der Gründung der übernehmenden GmbH & Co. KG zum Handelsregister	2338
18. Anmeldung der Spaltung zum Handelsregister der übertragenden AG	2341
19. Spaltungs- und Übernahmevertrag – Abspaltungsplan (AG/AG)	2342
20. Ausgliederungs- und Übernahmevertrag – Ausgliederungsplan	2349

Inhaltsverzeichnis

IV. Formwechsel	2358
1. Formwechselbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG	2358
2. Formwechselbericht gemäß § 192 UmwG (GmbH/GmbH & Co. KG)	2371
3. Abfindungsangebot gemäß § 207 UmwG (GmbH/GmbH & Co. KG)	2375
4. Anmeldung des Formwechsels zum Handelsregister (GmbH/GmbH & Co. KG)	2376
5. Formwechselbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG (GmbH/Limited & Co. KG)	2380
6. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in eine Limited & Co. KG zum Handelsregister	2385
7. Formwechselbeschluss (GmbH/AG) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2387
8. Formwechselbericht (GmbH/AG) gemäß § 192 UmwG	2395
9. Abfindungsangebot (GmbH/AG) gemäß § 207 UmwG	2395
10. Gründungsbericht gemäß § 197 UmwG iVm § 32 AktG	2395
11. Gründungsbericht des Vorstands und des Aufsichtsrats gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2398
12. Bericht des Gründungsprüfers über die Prüfung des Formwechsels gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2401
13. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in eine AG zum Handelsregister	2403
14. Formwechselbeschluss (GmbH/KGaA) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2406
15. Formwechselbericht (GmbH/KGaA) gemäß § 192 UmwG	2411
16. Abfindungsangebot (GmbH/KGaA) gemäß § 207 UmwG	2411
17. Gründungsbericht gemäß § 197 UmwG iVm § 32 AktG	2412
18. Gründungsbericht des persönlich haftenden Gesellschafters und des Aufsichtsrats gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2412
19. Bericht des Gründungsprüfers über die Prüfung des Formwechsels gemäß § 197 UmwG iVm §§ 33, 34 AktG	2412
20. Anmeldung des Formwechsels einer GmbH in KGaA zum Handelsregister	2412
21. Formwechselbeschluss (AG/GmbH) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2415
22. Formwechselbericht (AG/GmbH) gemäß § 192 UmwG	2422
23. Abfindungsangebot (AG/GmbH) gemäß § 207 UmwG	2423
24. Anmeldung des Formwechsels einer AG in eine GmbH zum Handelsregister	2423
25. Formwechselbeschluss (AG/KGaA) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2426
26. Formwechselbeschluss (AG/GmbH & Co. KG) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2430
27. Formwechselbeschluss (GmbH & Co. KGaA/GmbH) gemäß §§ 190 ff. UmwG	2433
28. Formwechsel einer KGaA in eine AG – Formwechselbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG	2439
29. Indikativer Zeit- und Maßnahmenplan für eine Umwandlung von einer deutschen Aktiengesellschaft in eine Societas Europaea (SE)	2444
30. Umwandlungsbeschluss (AG/SE) gemäß Art. 2 Abs. 4, Art. 37 SE-VO	2450
31. Umwandlungsplan für die Umwandlung einer deutschen Aktiengesellschaft in eine Societas Europaea (SE)	2458
32. Einreichung des Umwandlungsplans zum Handelsregister gemäß Art. 37 Abs. 5 SE-VO	2466
33. Anmeldung der Umwandlung (AG/SE) zum Handelsregister gemäß Art. 15 Abs. 1 SE-VO iVm § 198 UmwG	2467

V. Umwandlung einer GmbH & Co. KG in eine GmbH (früher sog. erweitertes Anwachungsmodell)	2471
1. Gesellschafterbeschluss über Kapitalerhöhung bei der Komplementär-GmbH und Einbringung sämtlicher Kommanditgesellschaftsanteile an der umzuandelnden GmbH & Co. KG	2471
2. Übernahmeerklärung gemäß § 55 Abs. 1 GmbHG	2477
3. Handelsregisteranmeldung der Kapitalerhöhung bei der Komplementär-GmbH mit Einbringung sämtlicher Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG	2478
4. Vertrag über die Abtretung der Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG an die Komplementär-GmbH	2480
5. Handelsregisteranmeldung der Abtretung der Kommanditgesellschaftsanteile an der GmbH & Co. KG an die Komplementär-GmbH und Auflösung der GmbH & Co. KG	2482

L. Post-akquisitorische Maßnahmen (neben Umwandlungen)

I. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	2485
1. Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit einer AG (Deutsch-Englisch)	2485
2. Anmeldung des Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrages nach § 294 AktG	2510
II. Clearing- und Cash-Pooling-Vertrag – Clearing and Cash Pooling Agreement	2512
III. Verbandsrechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern (Squeeze-out)	2577
1. Vorbemerkungen	2577
2. Maßnahmen- und Zeitplan eines Squeeze-out	2582
3. Verlangen des Hauptaktionärs nach Beschlussfassung zum Squeeze-out	2586
4. Ad-hoc-Meldung nach Art. 17 Abs. 1 MAR	2590
5. Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Angemessenheitsprüfers	2593
6. Gewährleistungserklärung eines Kreditinstituts für die Barabfindungsverpflichtung des Hauptaktionärs	2596
7. Übertragungsbericht des Hauptaktionärs (Gliederung)	2598
8. Bekanntmachung der Einladung zur Hauptversammlung und der Tagesordnung	2602
9. Anmeldung des Übertragungsbeschlusses zum Handelsregister	2610
10. Bekanntmachung bezüglich des Ausschlusses der Minderheitsaktionäre im Gesellschaftsblatt	2612
11. Mitteilung gemäß § 42 AktG	2614
IV. Übernahmerechtlicher Ausschluss von Minderheitsgesellschaftern	2616
Sachverzeichnis	2623