

# Inhaltsverzeichnis

---

|         |   |
|---------|---|
| Vorwort | 3 |
|---------|---|

---

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>1.</b>  | <b>Überblick</b>  |           |
| <b>1.1</b> | <b>Definition Joint Venture</b>                                 | <b>19</b> |
| 1.1.1      | Begriff   | 19        |
| 1.1.2      | Doppelstufigkeit  | 19        |
| 1.1.3      | Equity Joint Venture – Contractual Joint Venture                | 19        |
| <b>1.2</b> | <b>Bedeutung</b>  | <b>21</b> |
| <b>2.</b>  | <b>Contractual Joint Venture</b>                                |           |
| <b>2.1</b> | <b>Begriff</b>  | <b>25</b> |
| <b>2.2</b> | <b>Flexibilität</b>   | <b>26</b> |
| <b>2.3</b> | <b>Keine Haftungsbegrenzung</b>                                 | <b>27</b> |
| <b>2.4</b> | <b>Typische Regelungsaspekte eines CJV-Kooperationsvertrags</b> | <b>28</b> |
| <b>2.5</b> | <b>Kartellverbot</b>  | <b>29</b> |
| <b>3.</b>  | <b>Equity Joint Venture – Struktur</b>                          |           |
| <b>3.1</b> | <b>EJV</b>  | <b>33</b> |
| <b>3.2</b> | <b>Rechtsform</b>   | <b>34</b> |
| 3.2.1      | Deutsche oder ausländische Gesellschaft                         | 34        |
| 3.2.2      | Wahl einer deutschen Gesellschaftsform                          | 34        |
| 3.2.3      | GmbH  | 35        |
| 3.2.4      | Unternehmensgesellschaft (UG) (haftungsbeschränkt)              | 37        |
| 3.2.5      | Kommanditgesellschaft (KG)                                      | 38        |
| 3.2.6      | Offene Handelsgesellschaft (OHG)                                | 39        |
| 3.2.7      | Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR)                          | 39        |
| 3.2.8      | Aktiengesellschaft (AG)   | 40        |
| 3.2.9      | Societas Europaea (SE)  | 40        |
| 3.2.10     | Stille Gesellschaft   | 41        |
| <b>3.3</b> | <b>Vertragsdokumentation</b>                                    | <b>42</b> |
| 3.3.1      | Grund(lagen)vereinbarung / Konsortialvertrag                    | 42        |
| 3.3.2      | Satzung / Gesellschaftsvertrag des EJV                          | 42        |
| 3.3.3      | Durchführungsverträge   | 42        |

# Inhaltsverzeichnis

---

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>4.</b>  | <b>Equity Joint Venture – Vertragsinhalte</b>                |           |
| <b>4.1</b> | <b>Term Sheet (Eckdatenpapier)</b>                           | <b>45</b> |
| 4.1.1      | Typische Inhalte   | 45        |
| 4.1.2      | Stolpersteine  | 45        |
| <b>4.2</b> | <b>Grundlagenvereinbarung / Konsortialvertrag</b>            | <b>47</b> |
| 4.2.1      | Typische Inhalte   | 47        |
| 4.2.2      | Stolpersteine  | 49        |
| 4.2.2.1    | Beitritt des EJV zum Konsortialvertrag                       | 49        |
| 4.2.2.2    | Beurkundungserfordernis                                      | 49        |
| 4.2.2.3    | Befristung   | 50        |
| 4.2.2.4    | Stimmbindungsvereinbarungen                                  | 50        |
| 4.2.2.5    | Abgrenzung der Geschäftstätigkeiten                          | 50        |
| 4.2.2.6    | Vinkulierung   | 50        |
| 4.2.2.7    | Vorrang des Konsortialvertrags                               | 51        |
| 4.2.2.8    | Kapitalausstattung   | 51        |
| 4.2.2.9    | Nachschusspflichten  | 53        |
| 4.2.2.10   | Festlegung Beteiligungsverhältnisse und Beiträge             | 54        |
| 4.2.2.11   | Bareinlagen / Sacheinlagen                                   | 55        |
| 4.2.2.12   | Verdeckte Sacheinlage  | 55        |
| 4.2.2.13   | Einlagefähigkeit   | 56        |
| 4.2.2.14   | Werthaltigkeitsgutachten                                     | 56        |
| 4.2.2.15   | Einbringung von Sachen                                       | 57        |
| 4.2.2.16   | Einbringung von Rechten                                      | 57        |
| 4.2.2.17   | Insbesondere: Einbringung von Intellectual Property          | 57        |
| 4.2.2.18   | Einbringung von Geschäftsanteilen /<br>Gesellschaftsanteilen | 58        |
| 4.2.2.19   | Gewährleistungen / Garantien                                 | 59        |
| 4.2.2.20   | Gewinnverwendung und Gewinnverteilung                        | 60        |
| 4.2.2.21   | Wettbewerbsverbote   | 62        |
| 4.2.2.22   | Nachvertragliches Wettbewerbsverbot                          | 64        |
| 4.2.2.23   | Zwangseinziehung   | 64        |

# Inhaltsverzeichnis

---

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>4.3</b> | <b>Satzung / Gesellschaftsvertrag des EJV</b>                              | <b>65</b> |
| 4.3.1      | GmbH-Satzung   | 65        |
| 4.3.1.1    | Typische Inhalte   | 65        |
| 4.3.1.2    | Aufsichtsrat/ Beirat   | 66        |
| 4.3.1.3    | Katalog zustimmungsbedürftiger Rechtsgeschäfte                             | 67        |
| 4.3.1.4    | Stolpersteine  | 69        |
| 4.3.2      | KG-Gesellschaftsvertrag  | 70        |
| 4.3.2.1    | Typische Inhalte   | 70        |
| 4.3.2.2    | Stolpersteine  | 71        |
| <b>4.4</b> | <b>Durchführungsverträge</b>   | <b>72</b> |
| 4.4.1      | Typische Inhalte   | 72        |
| 4.4.2      | Stolpersteine  | 72        |
| <br>       |  |           |
| <b>5.</b>  | <b>Management</b>  |           |
| <b>5.1</b> | <b>Geschäftsleitung</b>  | <b>77</b> |
| 5.1.1      | GmbH   | 77        |
| 5.1.2      | AG   | 78        |
| 5.1.3      | GmbH & Co. KG  | 79        |
| <b>5.2</b> | <b>Überwachungs- / Beratungsgremien<br/>(Aufsichtsrat / Beirat)</b>        | <b>80</b> |
| 5.2.1      | GmbH   | 80        |
| 5.2.2      | AG   | 80        |
| 5.2.3      | GmbH & Co. KG  | 81        |
| <b>5.3</b> | <b>Konfliktlösungsmechanismen und Überwindung von<br/>Patt-Situationen</b> | <b>82</b> |
| 5.3.1      | Eskalationsstufen  | 82        |
| 5.3.2      | Mediation  | 83        |
| 5.3.3      | Letztentscheidungsrecht  | 83        |
| 5.3.4      | Schiedsgericht   | 83        |
| 5.3.5      | Los  | 84        |
| 5.3.6      | Radikale Ausstiegsklauseln   | 84        |

# Inhaltsverzeichnis

---

## **6. Beendigung des Joint Venture**

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>6.1</b> | <b>Liquidation</b>   | <b>87</b> |
| 6.1.1      | GmbH   | 87        |
| 6.1.2      | GmbH & Co. KG  | 88        |
| 6.1.3      | AG   | 88        |
| <b>6.2</b> | <b>Anteilsveräußerung</b>                                      | <b>89</b> |
| 6.2.1      | Call / Put / Drag-along / Tag-along                            | 89        |
| 6.2.2      | Radikale Ausstiegsklauseln (Russian Roulette, Texan Shoot-out) | 89        |
| 6.2.2.1    | Russian Roulette – Grundform                                   | 90        |
| 6.2.2.2    | Russian Roulette – Abwandlung 1 (sog. One-Way-Sell)            | 90        |
| 6.2.2.3    | Russian Roulette – Abwandlung 2 (sog. Offer to Sell or Buy)    | 91        |
| 6.2.2.4    | Texan Shoot-out  | 92        |
| 6.2.2.5    | Mischform  | 94        |
| <b>6.3</b> | <b>Anteilseinziehung</b>                                       | <b>97</b> |
| 6.3.1      | GmbH   | 97        |
| 6.3.2      | GmbH & Co. KG  | 98        |
| 6.3.3      | AG   | 98        |
| <b>6.4</b> | <b>Kündigung</b>   | <b>99</b> |

## **7. China**

|            |  |            |
|------------|--|------------|
| <b>7.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>                | <b>103</b> |
| <b>7.2</b> | <b>Genehmigungs- und Gründungsfragen</b> | <b>106</b> |
| <b>7.3</b> | <b>EJV</b>                               | <b>107</b> |
| 7.3.1      | Rechtsform                               | 107        |
| 7.3.2      | Unternehmensgegenstand                   | 107        |
| 7.3.3      | Beteiligungsverhältnisse                 | 107        |
| 7.3.4      | Kapital und Haftung                      | 108        |
| 7.3.5      | Leitung                                  | 110        |
| 7.3.6      | Gewinnausschüttung                       | 111        |
| 7.3.7      | Dauer                                    | 111        |

# Inhaltsverzeichnis

---

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| <b>7.4</b> | <b>CJV</b>  | <b>112</b> |
| <b>7.5</b> | <b>Vollständig ausländisch kapitalisierte Unternehmen</b>           | <b>113</b> |
| <b>8.</b>  | <b>Russland</b>   |            |
| <b>8.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>   | <b>117</b> |
| 8.1.1      | Allgemein   | 117        |
| 8.1.2      | Zulässigkeit von Joint-Venture-Vereinbarungen nach russischem Recht | 118        |
| <b>8.2</b> | <b>EJV</b>  | <b>120</b> |
| 8.2.1      | Rechtsform  | 120        |
| 8.2.2      | Genehmigungs- und Gründungsfragen                                   | 121        |
| 8.2.2.1    | Gesellschafterstellung  | 121        |
| 8.2.2.2    | Registrierung   | 121        |
| 8.2.2.3    | Kartellrecht  | 122        |
| 8.2.3      | Kapital und Haftungsbegrenzung                                      | 122        |
| 8.2.4      | Leitungsorgane  | 123        |
| 8.2.4.1    | Generaldirektor   | 123        |
| 8.2.4.2    | Gesellschafterversammlung   | 124        |
| 8.2.4.3    | Direktion   | 124        |
| 8.2.4.4    | Aufsichtsrat  | 125        |
| 8.2.5      | Dauer des Joint Ventures  | 125        |
| <b>8.3</b> | <b>CJV</b>  | <b>126</b> |
| <b>9.</b>  | <b>USA</b>  |            |
| <b>9.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>   | <b>129</b> |
| <b>9.2</b> | <b>Genehmigungs- und Gründungsfragen</b>                            | <b>130</b> |
| <b>9.3</b> | <b>EJV – Rechtsform</b>   | <b>132</b> |
| 9.3.1      | Corporation   | 132        |
| 9.3.2      | General Partnership/Limited Partnership                             | 135        |
| 9.3.3      | Limited Liability Company   | 137        |
| <b>9.4</b> | <b>Konsortialvertrag</b>  | <b>141</b> |
| <b>9.5</b> | <b>CJV</b>  | <b>144</b> |

# Inhaltsverzeichnis

---

## **10. Südafrika**

|             |   |            |
|-------------|---|------------|
| <b>10.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>   | <b>147</b> |
| 10.1.1      | Allgemeines   | 147        |
| 10.1.2      | Südafrikanisches EJV als Darlehensnehmer – Darlehensaufnahme und Darlehensrückzahlung | 148        |
| 10.1.3      | Südafrikanisches EJV als Darlehensgeber – Darlehensgewährung                          | 148        |
| 10.1.4      | Lizenzgebühren  | 149        |
| 10.1.5      | Management Fees   | 149        |
| 10.1.6      | Wohnimmobilien  | 149        |
| 10.1.7      | Pflanzenzucht   | 149        |
| 10.1.8      | Sonderfall Warenbeschaffung   | 150        |
| 10.1.9      | Black Economic Empowerment  | 150        |
| <b>10.2</b> | <b>Genehmigungs- und Gründungsfragen</b>  | <b>152</b> |
| <b>10.3</b> | <b>EJV</b>  | <b>153</b> |
| 10.3.1      | Rechtsform  | 153        |
| 10.3.2      | Beteiligungsverhältnisse  | 153        |
| 10.3.3      | Kapital und Haftung   | 154        |
| 10.3.4      | Leitung   | 154        |
| <b>10.4</b> | <b>Vollständig ausländisch kapitalisierte Unternehmen</b>                             | <b>156</b> |

## **11. Brasilien**

|             |   |            |
|-------------|---|------------|
| <b>11.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>   | <b>159</b> |
| <b>11.2</b> | <b>Joint Venture in Form eines schuldrechtlichen Vertrags – consórcio</b> | <b>160</b> |
| <b>11.3</b> | <b>EJV</b>  | <b>162</b> |
| 11.3.1      | EJV in Form einer S.A.  | 162        |
| 11.3.2      | EJV in Form einer Ltda.   | 163        |
| 11.3.3      | Gefahr der Durchgriffshaftung   | 164        |
| 11.3.4      | Gewinne   | 165        |
| <b>11.4</b> | <b>Kapitalverkehr</b>   | <b>167</b> |
| <b>11.5</b> | <b>Kartellrechtliche Aspekte</b>  | <b>168</b> |

# Inhaltsverzeichnis

---

|             |  |            |
|-------------|--|------------|
| <b>12.</b>  | <b>Polen</b>   |            |
| <b>12.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>  | <b>171</b> |
| <b>12.2</b> | <b>Genehmigungs- und Gründungsfragen</b>                           | <b>172</b> |
| 12.2.1      | Konzessionsbedürftige Wirtschaftstätigkeiten                       | 172        |
| 12.2.2      | Genehmigungsbedürftige Wirtschaftstätigkeiten                      | 173        |
| 12.2.3      | Geregelte Tätigkeiten  | 173        |
| <b>12.3</b> | <b>EJV</b>   | <b>174</b> |
| 12.3.1      | Rechtsform   | 174        |
| 12.3.2      | Gründung einer polnischen GmbH mit ausländischer Beteiligung       | 175        |
| 12.3.2.1    | Abschluss eines Gesellschaftsvertrages                             | 175        |
| 12.3.2.2    | Bestellung der Geschäftsorgane                                     | 176        |
| 12.3.2.3    | Einzahlung des Stammkapitals                                       | 176        |
| 12.3.2.4    | Anmeldung und Eintragung der Gesellschaft im Handelsregister       | 176        |
| 12.3.3      | Grundsätze der Gestaltung und Funktionsweise einer polnischen GmbH | 176        |
| 12.3.3.1    | Beteiligungsverhältnisse   | 176        |
| 12.3.3.2    | Kapital und Haftung  | 177        |
| 12.3.3.3    | Leitung  | 177        |
| 12.3.3.4    | Aufsichtsrat   | 177        |
| 12.3.3.5    | Gewinnverteilung   | 178        |
| 12.3.3.6    | Dauer  | 178        |
| <b>12.4</b> | <b>CJV</b>   | <b>179</b> |
| <b>12.5</b> | <b>Erwerb von Grundstücken / Aktien / Anteilen durch Ausländer</b> | <b>180</b> |
| 12.5.1      | Allgemeine Anmerkungen   | 180        |
| 12.5.2      | Genehmigungspflicht  | 180        |
| <b>12.6</b> | <b>Sonderwirtschaftszonen</b>                                      | <b>182</b> |

# Inhaltsverzeichnis

---

## **13. Indien**

|             |   |            |
|-------------|---|------------|
| <b>13.1</b> | <b>Rechtlicher Rahmen</b>                                 | <b>185</b> |
| 13.1.1      | Allgemeines   | 185        |
| 13.1.2      | Prohibited Sectors  | 185        |
| 13.1.3      | Permitted Sectors   | 186        |
| <b>13.2</b> | <b>Genehmigungs- und Gründungsfragen</b>                  | <b>188</b> |
| <b>13.3</b> | <b>EJV</b>  | <b>189</b> |
| 13.3.1      | Private Limited Company                                   | 189        |
| 13.3.1.1    | Grundlagen  | 189        |
| 13.3.1.2    | Leitung   | 190        |
| 13.3.1.3    | Shareholders' Agreement – Durchsetzbarkeit                | 191        |
| 13.3.1.4    | Gewinnverwendung  | 191        |
| 13.3.1.5    | Beendigung  | 191        |
| 13.3.2      | Public Limited Company                                    | 192        |
| 13.3.2.1    | Grundlagen  | 192        |
| 13.3.2.2    | Leitung   | 193        |
| 13.3.2.3    | Exit im Wege eines IPO                                    | 193        |
| 13.3.2.4    | Umfassender zwingender Anwendungsbereich                  | 193        |
| 13.3.3      | Limited Liability Partnership                             | 194        |
| <b>13.4</b> | <b>CJV</b>  | <b>195</b> |
| <b>13.5</b> | <b>Vollständig ausländisch kapitalisierte Unternehmen</b> | <b>196</b> |

## **14. Türkei**

|             |  |            |
|-------------|--|------------|
| <b>14.1</b> | <b>Allgemeines</b>   | <b>199</b> |
| <b>14.2</b> | <b>Arten von Joint Venture</b>                                       | <b>201</b> |
| 14.2.1      | Equity Joint Venture   | 201        |
| 14.2.1.1    | Anzahl der Gesellschafter, Mindestkapital sowie Zahlung des Kapitals | 201        |
| 14.2.1.2    | Unternehmensgegenstand der Gesellschaft                              | 202        |
| 14.2.1.3    | Haftung  | 202        |
| 14.2.1.4    | Vertretung und Verwaltung von Kapitalgesellschaften                  | 203        |
| 14.2.1.5    | Gewinnausschüttung   | 205        |



# Inhaltsverzeichnis

---

|          |                                  |     |
|----------|----------------------------------|-----|
| 14.2.1.6 | Dauer                            | 205 |
| 14.2.1.7 | Firmenwortlaut                   | 205 |
| 14.2.2   | Gesellschaft bürgerlichen Rechts | 206 |

## **Anhang**

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Stichwortverzeichnis | 209 |
| Literaturverzeichnis | 211 |