

# Beck'sches Formularbuch Mergers & Acquisitions

Bearbeitet von

Herausgegeben von Prof. Dr. Christoph H. Seibt, LL.M. (Yale), Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht, Bearbeitet von Dr. Burkhard Bastuck, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Marius B. Berenbrok, Rechtsanwalt, Dr. Gregor Bonin, Dr. Heiner Braun, Rechtsanwalt, Jochen Ellrott, Rechtsanwalt, Dr. Hans-Michael Giesen, LL.M., Rechtsanwalt und Notar, Dr. Wessel Heukamp, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Christian Hübner, Dr. Barbara Keil, Rechtsanwältin, Dr. Till Kleinstück, LL.M., Notar, Dr. Tobias Klose, Rechtsanwalt, Dr. Ralph Kogge, Dr. Matthias-Gabriel Kremer, Rechtsanwalt, Prof. Dr. Norbert Nolte, Rechtsanwalt, Dr. Ulrich Reese, Rechtsanwalt, Dr. Marc Reysen, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Michael Schäfer, Rechtsanwalt, Dr. Ulrich Scholz, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Nikolaus Schrader, Rechtsanwalt, Dr. Simon Schwarz, LL.M., Rechtsanwalt, Dr. Christoph Sieberg, Rechtsanwalt, und Dr. Till Steinvorth, Rechtsanwalt

3. Auflage 2018. Buch. XXXVII, 2466 S. Mit Formularen zum Download. In Leinen

ISBN 978 3 406 69246 8

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Unternehmensrecht > Unternehmenskauf, Bewertung, M&A](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text 'beck-shop.de' in a bold, red, sans-serif font. Above the 'o' in 'shop' are three red dots of varying sizes, arranged in a slight arc. Below the main text, the words 'DIE FACHBUCHHANDLUNG' are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](http://beck-shop.de) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Beck'sches Formularbuch  
Mergers & Acquisitions

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# Beck'sches Formularbuch

## Mergers & Acquisitions

Herausgegeben von

**Prof. Dr. Christoph H. Seibt, LL. M. (Yale)**

Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht in Hamburg,  
Attorney-at-Law (NY)  
Honorarprofessor an der Bucerius Law School –  
Hochschule für Rechtswissenschaft, Hamburg

Bearbeitet von:

*Dr. Marius B. Berenbrok*, Rechtsanwalt in Hamburg; *Dr. Gregor von Bonin*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Heimer Braun*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; *Jochen Ellrott*, Rechtsanwalt in Hamburg; *Dr. Katrin Gaßner*, Rechtsanwältin in Düsseldorf; *Dr. Hans-Michael Giesen*, LL. M., Rechtsanwalt und Notar in Berlin; *Dr. Wessel Heukamp*, LL. M., Rechtsanwalt in München; *Dr. Christian Hübner*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Barbara Keil*, Rechtsanwältin in München; *Dr. Till Kleinstück*, LL. M., Notar in Hamburg; *Dr. Ralph Kogge*, Rechtsanwalt in München; *Dr. Matthias-Gabriel Kremer*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; *Prof. Dr. Norbert Nolte*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Ulrich Reese*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Marc Reysen*, LL. M., Rechtsanwalt in Brüssel; *Dr. Michael Schäfer*, Rechtsanwalt in Hamburg; *Dr. Ulrich Scholz*, LL. M., Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Nikolaus Schrader*, Rechtsanwalt in Hamburg/München; *Dr. Torsten Schreier*, Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.; *Dr. habil. Simon Schwarz*, LL. M., Rechtsanwalt in Hamburg/Frankfurt a. M.; *Prof. Dr. Christoph H. Seibt*, LL. M., Rechtsanwalt und Fachanwalt für Steuerrecht in Hamburg; *Dr. Christoph Sieberg*, Rechtsanwalt in Bonn.

3., überarbeitete und erweiterte Auflage 2018

Zitiervorschlag:  
BeckFormB M&A/Bearbeiter Form. A.I.1 (Anm. 1)

  
beck-shop.de  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 406 69246 8

© 2018 Verlag C. H. Beck oHG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München  
Druck und Bindung: Druckrei C. H. Beck Nördlingen  
(Adresse wie Verlag)

Satz: Reemers Publishing Services GmbH, Krefeld  
Umschlaggestaltung: Kunst oder Reklame, München

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier  
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

## Vorwort zur 3. Auflage

Die Erstauflage dieses Buches wurde vor 10 Jahren kurz vor der 2008 beginnenden Finanz- und Wirtschaftskrise veröffentlicht – das erste umfassende Handbuch zu Mergers & Acquisitions mit rechtlichen Dokumentenvorlagen und Checklisten. Mit der Veröffentlichung sollte ein doppeltes Ziel erreicht werden: Zum einen sollte den M&A-Prozessbeteiligten mit den Dokumenten eine praktische Anregung und Hilfestellung für die eigenen Entwürfe und die Überprüfung fremder Entwürfe gegeben werden, zum anderen sollte die wissenschaftliche Diskussion zu M&A-Rechtsfragen angeregt und beeinflusst werden. Die Reaktionen auf die Erstauflage und erweiterte Zweitaufgabe (2011) waren sehr freundlich und die Nachfrage groß, beide Auflagen waren trotz Nachdrucks zügig vergriffen.

M&A ist – wie bereits vor 10 Jahren – weiter ein Megatrend der strategischen Unternehmensentwicklung. Dies lässt sich nicht nur an den derzeitigen Rekordzahlen bei M&A-Transaktionszahlen und -volumina feststellen (mit deutscher Unternehmensbeteiligung: Volumen von EUR 115,7 Mrd. bei 923 Transaktionen, darunter 17 mit einem Transaktionswert von über EUR 1 Mrd.; Mergermarket DACH-Trend Report FY 2017), sondern ist auch eine qualitative Resultante aus den durch die vier Leitbegriffe Volatility, Uncertainty, Complexity und Ambiguity („VUCA“) gekennzeichneten Rahmenbedingungen für die Unternehmensführung (hierzu *Seibt* DB 2018, 237–245): M&A Transaktionen können nämlich dazu dienen, die Robustheit und Widerstandsfähigkeit des Unternehmens sowie darüber hinaus die Flexibilität und Agilität der Unternehmensführung in diesen VUCA-Zeiten zu verbessern. Dabei hat sich in der zurückliegenden Dekade bei wirtschaftlich bedeutsamen Transaktionen das bilaterale Käufer/Verkäufer-Verhältnis in einen komplexen Multi-Stakeholder-Prozess gewandelt. Die Bedeutung der Kartellrechts-, Kapitalmarkt-, Investitionskontroll- und Branchenregulierung hat deutlich zugenommen, ebenso die Wichtigkeit funktionierender Compliance Management-Systeme und der Corporate Reputation beim Zielunternehmen, einer auf Widerstandsfähigkeit ausgerichteten Vertrauenskultur im Unternehmen und zu den Netzwerkpartnern sowie von Fragen der post-akquisitionellen Integration des Zielunternehmens in das Käuferunternehmen (*Post Merger Integration*).

Die Neuauflage nimmt diese Neuentwicklungen selbstverständlich auf und hat die Zahl der Einzeldokumente um weitere 28 auf jetzt 283 erhöht, zum Beispiel um Erläuterungen und Checklisten zum Einsatz von Legal Technology insbesondere bei der Due Diligence (B.VII), Checklisten zum „All Stakeholder Motivation Process“ (A.V), eine Compliance Due Diligence-Checkliste (B.VI.5), eine Checkliste zu den Auswirkungen einer W&I-Versicherung auf den Unternehmenskaufvertrag (C.I.2), ein weiteres Muster für eine Investorenvereinbarung bei Übernahme börsennotierter Unternehmen (E.II.2), ein Muster für ein sog. Delisting-Kaufangebot (E.III.7), eine Vorlage für eine „Strategic Roadmap“ bei Investitionen durch Finanzinvestoren (F.V.3), eine Checkliste zum SE-Formwechsel (K.IV.29) sowie Erläuterungen und Checklisten zu den Investitionskontrollverfahren in Deutschland (AWG/AWV), USA (CFIUS) und China (J.IV). Darüber hinaus sind neue Spezialkommentierungen zu den drei Industriesektoren Industriefertigung inkl. Chemische Industrie/Industrie 4.0, IT sowie Automotive hinzugekommen. Gesetzesänderungen (insbes. Marktmissbrauchsverordnung), neue Rechtsprechung und ausgewählte Literatur sind (mit dem Stand 31. Januar 2018) eingearbeitet.

## Vorwort zur 3. Auflage

---

Das Autorenteam, das sich ganz überwiegend aus derzeitigen und früheren Partnern meiner Sozietät Freshfields Bruckhaus Deringer LLP rekrutiert, ist gegenüber der Erst- und Voraufgabe im Wesentlichen unverändert geblieben. Für die Branchenkapitel konnten wir *Dr. Barbara Keil*, *Jochen Ellrott* und *Dr. Torsten Schreier* sowie als Co-Autor *Christian Hübner* gewinnen; Kartellrechtsfragen in Drittstaaten verantwortet nun *Dr. Katrin Gaßner*, die Asset Deal-Vorlagen *Dr. Ralph Kogge*, post-akquisitorische Integrationsmaßnahmen *Dr. Gregor von Bonin*, den Clearing- und Cash-pooling-Vertrag *Dr. habil. Simon Schwarz* und das Investitionsschutzrecht in der VR China *Dr. Heiner Braun*. Für Anregungen, Hinweise und Kritik bin ich auch weiterhin sehr dankbar. Bitte richten Sie diese an die Adresse Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Hohe Bleichen 7, 20354 Hamburg oder an [m+a\\_handbuch@freshfields.com](mailto:m+a_handbuch@freshfields.com).

Herausgeber und Autoren schulden auch diesmal großen Dank an *Dr. Burkhard Schröder*, den fördernden und fordernden Projektmanager beim Beck-Verlag seit der Erstauflage. Darüber hinaus gilt unser Dank in besonderer Weise *Adnan Halilovic*, LL.B. (Doktorand an der Bucerius Law School) sowie daneben *Jannik Maas*, LL.B. Beide haben vor allem als wissenschaftliche Mitarbeiter von Freshfields Bruckhaus Deringer LLP über die vergangenen 18 Monate vielfältige Recherchen unternommen und diese Auflage auch technisch hervorragend betreut. Schließlich gebührt unser Dank wiederum vielen Partnern und Associates der Anwaltssozietät Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, die zahlreiche Hinweise zu einzelnen Dokumenten gegeben haben und für Diskussionen zur Verfügung standen. Dies gilt bei dieser Auflage insbesondere für *Sascha Arnold*, *Dr. Viviane Fröhling*, *Dr. Moritz von Hesberg*, *Dr. Thorben Klopp*, *Jörg-Peter Kraack*, *Dr. Karoline Peters*, *Dr. Felix Scheder-Bieschin* und *Antonia von Treuenfeld*.

Hamburg, März 2018

Christoph H. Seibt

## Vorwort zur 1. Auflage

Mergers & Acquisitions (M&A) gehören heute zum gewöhnlichen Instrumentarium der Unternehmensleitung und Geschäftsentwicklung. Ihre Bedeutung hat in den letzten Jahrzehnten stark zugenommen (das Volumen bedeutender M&A-Transaktionen in 2007 betrug nach dem Finanzdienst Mergermarket in Deutschland etwa EUR 200 Milliarden und in Europa etwa EUR 1,4 Billionen), und perspektivisch wird die Relevanz anorganischen Wachstums und strukturierter Desinvestments weiter zunehmen. M&A ist ein Megatrend der strategischen Unternehmensentwicklung!

Mit dem Bedeutungszuwachs von M&A-Transaktionen hat sich auch ein eigenständiges Rechtsfeld zu ihrer Bewältigung gebildet, das im besonderen Maße von der Beratungspraxis weiterentwickelt wird und internationale Standards aufnimmt. Während noch vor 20 Jahren nur eine kleine Gruppe von Anwälten auf die Beratung von M&A-Transaktionen spezialisiert war, gibt es heute in Deutschland Tausende von Rechtsanwälten, die vornehmlich M&A-Transaktionen beraten, es gibt eine breite wissenschaftliche Diskussion in den Universitäten, in Spezial-Veranstaltungen und Fachzeitschriften. Dementsprechend gibt es auch eine Vielzahl von Handbüchern, die einen Überblick über gängige Transaktionsverfahren und sich bei M&A-Transaktionen stellende Rechtsfragen bieten, sowie Spezialliteratur zu Einzelfragen. Ein umfassendes Handbuch mit Dokumentvorlagen und Checklisten (traditionell „Formularbuch“ genannt) fehlte allerdings bislang im Markt, was deshalb überraschend ist, da gerade die Vorlage als Destillat der Beratungspraxis auf der Grundlage des geltenden Rechts in einem Dokument für die M&A-Beratungspraxis von besonderem Wert ist.

Mit diesem Buch wird das Ziel verfolgt, für ein breites Feld von Unternehmens- und Beteiligungskäufen, Joint Venture-Vorhaben, Privatisierungen und Public Private Partnerships, Übernahmen von börsennotierten Aktiengesellschaften, Umwandlungen und Umstrukturierungen sowie weiterer Transaktionsarten, eine Sammlung von Checklisten und Vorlagen für den anwaltlichen Berater, den Unternehmensjuristen und andere M&A-Prozessbeteiligte bereit zu stellen, und zwar als Anregung und Hilfestellung für den eigenen Dokumentenentwurf, der dann selbstverständlich auf die konkrete Situation anzupassen ist, ebenso wie für die Beurteilung fremder Entwürfe auf ihre Übereinstimmung mit geltenden Marktstandards. Trotz der zunehmenden Professionalisierung der M&A-Beratung und einer Verfestigung (internationaler) Marktstandards erschöpft sich nämlich eine verständige M&A-Beratung nicht in der Vervollständigung von Mustern, sondern besteht in der Formulierung und Verhandlung von Vertragsbestimmungen, die im konkreten Fall der wirtschaftlichen Situation und der Interessenlage der Beteiligten angepasst sind.

Die in diesem Werk veröffentlichten Dokumentvorlagen und Checklisten sind in der Praxis der Anwaltssozietät *Freshfields Bruckhaus Deringer* als einer führenden internationalen Anwaltssozietät entwickelt und in der Beratungspraxis erprobt worden. Sie berücksichtigen typisierte Käufer- und Verkäufersichten, weisen auf Branchenspezifika oder Besonderheiten bei selteneren Transaktionsarten wie Public Private Partnerships oder Zusammenführungen von börsennotierten Unternehmen hin und nehmen schließlich auch jüngste Rechtsentwicklungen wie die Umwandlung einer Aktiengesellschaft in die Europäische Aktiengesellschaft, die grenzüberschreitende Verschmelzung mit Errichtung einer Europäischen Aktiengesellschaft oder den übernahmerechtlichen Squeeze out

## Vorwort zur 1. Auflage

---

(§§ 39a, 39b WpÜG) in Bezug. Die für die Dokumente verantwortlich zeichnenden Rechtsanwälte sind ausnahmslos erfahrene und weithin anerkannte M&A-Praktiker, die jeder für sich über eine langjährige Beratungserfahrung bei teilweise komplexen M&A-Transaktionen verfügen. Herausgeber und Autoren wünschen sich sehr, dass dieses Werk zur weiteren Professionalisierung und zu einem Bedeutungszuwachs der auf deutschem Recht beruhenden M&A-Vertragspraxis führen wird. Für eine nachfolgende Auflage ist vorgesehen, die deutschsprachigen Dokumente mit englischsprachigen Vorlagen zu ergänzen. Für weitere Anregungen, Hinweise und Kritik bin ich sehr dankbar; bitte richten Sie diese an die Adresse Freshfields Bruckhaus Deringer, Alsterarkaden 27, 20354 Hamburg oder an [m+a\\_handbuch@freshfields.com](mailto:m+a_handbuch@freshfields.com).

Die Autoren schulden großen Dank an Herrn *Dr. Burkhard Schröder*, den verantwortlichen Projektmanager beim Beck-Verlag, der dieses Vorhaben mit viel Rat und Tat begleitet hat, sowie an Herrn *Dr. Thomas Schäfer* vom Beck-Verlag, mit dem ich dieses Vorhaben gemeinsam entwickelt hatte und der es in vielfältiger Weise gefördert hat.

Der Dank der Autoren gilt im besonders großen Maße auch den Herren *Michael Höltnann*, LL. B. (Doktorand an der Bucerius Law School) und *Jörg-Peter Kraack*, LL. B. (Doktorand am Institut für Unternehmens- und Kapitalmarktrecht, Bucerius Law School). Beide haben als wissenschaftliche Mitarbeiter der Anwaltssozietät *Freshfields Bruckhaus Deringer* über die letzten beiden Jahre vorzügliche inhaltliche Vorarbeit an diesem Werk geleistet und dieses auch technisch hervorragend betreut.

Schließlich gebührt unser Dank vielen Partnern und Associates der Sozietät Freshfields Bruckhaus Deringer, die vielfältige Hinweise zu einzelnen Dokumenten gegeben haben und stets für Diskussionen zur Verfügung standen; dies gilt insbesondere für *Dr. Christoph von Bülow*, *Dr. Felix Blobel*, *Dr. Annette von Ekesparre*, *Dr. Viviane Fröhling*, *Dr. Wessel Heukamp* und *Dr. Oliver Wunsch*.

Hamburg, März 2008

Christoph H. Seibt

## 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 – Handelsregisteranmeldung .....	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

## Inhaltsübersicht

---

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

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## 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

## Inhaltsverzeichnis

---

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. Gewährleistungsversicherungen (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

## Inhaltsverzeichnis

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 Komman- ditisten 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 Gewährleis- tungen 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

## Inhaltsverzeichnis

---

3. Veröffentlichung der Entscheidung zur Abgabe eines Übernahmeangebotes 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 Kontrollerrlangung 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.	Vertragsstrafversprechen, verkäuferfreundlich, ausführlich .....	1436
III.	Typische Privatisierungsklauseln in Konsortialverträgen .....	1438
1.	Vorbemerkungen .....	1438
2.	Grundsätze der Zusammenarbeit .....	1439
3.	Organe .....	1441

## Inhaltsverzeichnis

---

4. Konfliktauflösung und Mediation .....	1453
5. Grundsätze der Unternehmensführung und Investitionsprojekte .....	1456
6. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik .....	1458
7. Finanzierungs- und Ausschüttungspolitik mit Kapitalnachsusspflicht ..	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 Verträ- gen .....	1560
7. Asset Deal: Kaufgegenstand, Übertragung von Zulassungen, Genehmi- gungen 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 Verschmelzung .....	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 accordance 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 .....

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 Anteilhaber der übertragenden GmbH über die Zustimmung zum Spaltungs- und Übernahmevertrag .....	2049
5. Beschlüsse der Anteilhaber der übernehmenden GmbH über die Zustimmung 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 Zustimmung zum Spaltungsplan und die Gründung der neuen GmbH .....	2076
10. Anmeldung der Gründung der übernehmenden GmbH zum Handelsregister .....	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 Spaltungsplan .....	2092
14. Beschluss der Hauptversammlung der übernehmenden AG zum Spaltungsplan .....	2095
15. Anmeldung der Kapitalerhöhung und Spaltung zum Handelsregister der übernehmenden AG .....	2097

## Inhaltsverzeichnis

---

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 &amp; 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 &amp; 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

*Formwechsel einer AG in eine GmbH*

- 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

*Formwechsel einer AG in eine KGaA*

- 25. Umwandlungsbeschluss (AG/KGaA) gemäß §§ 190 ff. UmwG ..... 2190

*Formwechsel einer AG in eine GmbH & Co. KG*

- 26. Umwandlungsbeschluss (AG/GmbH & Co. KG) gemäß §§ 190 ff. UmwG ..... 2194

*Formwechsel einer GmbH & Co. KGaA in eine GmbH*

- 27. Umwandlungsbeschluss (GmbH & Co. KGaA/GmbH) gemäß §§ 190 ff. UmwG ..... 2197

*Formwechsel einer KGaA in eine AG*

- 28. Formwechsel einer KGaA in eine AG – Umwandlungsbeschluss gemäß §§ 190 ff. UmwG ..... 2202

*Formwechsel einer AG in eine SE*

- 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

## Inhaltsverzeichnis

---

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 Barabfindungsverpflichtung 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

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG