

Inhaltsübersicht

	Seite
Kapitel 1 Praxis des internationalen Unternehmenskaufs	1
§ 1 Einleitung.....	1
§ 2 Ablauf und Vertragsgestaltung.....	11
§ 3 Anglo-Amerikanisierung der Vertragspraxis.....	119
Kapitel 2 Internationales Privatrecht des internationalen Unternehmenskaufs	149
§ 4 Bestimmung des Vertragsstatuts	149
§ 5 Umfang des Vertragsstatuts	191
§ 6 Fragen des Gesellschaftsstatuts und sonstige Fragen außerhalb des Vertragsstatuts.....	211
§ 7 Form und Zustandekommen.....	265
§ 8 Einzelfragen.....	307
§ 9 Internationales Übernahme- und Kapitalmarktrecht.....	331
Kapitel 3 Arbeits- und Kartellrecht des internationalen Unternehmenskaufs	353
§ 10 Arbeitsrecht.....	353
§ 11 Kartellrecht.....	381
Kapitel 4 Grenzüberschreitende Strukturmaßnahmen	495
§ 12 Grenzüberschreitende Sitzverlegung	495
§ 13 Grenzüberschreitende Umwandlung.....	519
Kapitel 5 Internationale Joint Ventures	551
§ 14 Internationales Privatrecht des Joint Venture.....	551
Kapitel 6 Europäische Gesellschaftsformen	571
§ 15 Europäische Gesellschaft (SE)	571
§ 16 Europäische wirtschaftliche Interessenvereinigung (EWIV)	609
§ 17 Europäische Privatgesellschaft (SPE)	613

Inhaltsübersicht

Kapitel 7 Prozessuale Fragen; Einschaltung von Beratern.....	617
§ 18 Prozessuale Fragen	617
§ 19 Rechtsfragen der Einschaltung von Rechtsanwälten, Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern.....	633

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
Bearbeiterverzeichnis.....		V
Vorwort.....		VII
Allgemeines Literaturverzeichnis.....		XXXI
Kapitel 1 Praxis des internationalen Unternehmenskaufs	1	1
§ 1 Einleitung	1	1
A. Formen grenzüberschreitender Ausdehnung.....	1	1
B. Besonderheiten des internationalen Unternehmenskaufs	3	2
I. Bestimmung des anwendbaren Rechts.....	3	2
II. Materielles Recht	7	3
III. Rechtskulturen	8	4
IV. Zur vorliegenden Darstellung.....	10	4
C. Gestaltungsformen.....	13	6
I. Share Deal und Asset Deal.....	13	6
II. Auswahlkriterien	18	7
§ 2 Ablauf und Vertragsgestaltung	1	11
A. Vorbemerkung.....	1	16
B. Dominanz der anglo-amerikanischen Rechtskultur.....	6	18
C. Überblick und Verfahrensarten.....	9	19
I. Exklusivverhandlungen	10	19
II. Bieterverfahren	11	19
D. Vertraulichkeitsvereinbarung	17	21
E. Absichtserklärung (Letter of Intent).....	22	24
I. Funktion im Ablauf der Verhandlungen.....	22	24
II. Inhalt	25	25
III. Praktische Bedeutung.....	26	26
IV. Bindende Verpflichtungen im Letter of Intent.....	27	27
F. Due Diligence.....	30	28
I. Begriff und Herkunft	30	28
II. Arten	34	30
1. Unterscheidung nach durchführender Partei.....	35	30
2. Unterscheidung nach Bereichen	40	33

Inhaltsverzeichnis

		Rz.	Seite
III. Funktionen und Zeitpunkt.....	48.....		35
1. Funktionen	48.....		35
2. Zeitpunkt	53.....		37
IV. Checklisten und Datenräume.....	57.....		38
1. Checklisten	57.....		38
2. Datenräume	62.....		40
V. Praktische Hinweise und Erfassungsbögen.....	69.....		42
1. Zeit und Personal	69.....		42
2. Kopien.....	71.....		42
3. Registrierung von Dokumenten.....	72.....		43
4. Erfassungsbögen.....	73.....		43
a) Gesellschaft am Beispiel der GmbH.....	74.....		43
b) Darlehensvertrag/Loan Agreement.....	74.....		45
c) Anstellungsvertrag/ Employment Agreement.....	74.....		45
d) Versicherungsvertrag/Insurance Agreement	74.....		46
e) Miet- und Leasingvertrag/Lease Agreement....	74.....		46
VI. Due Diligence Bericht	75.....		47
VII. Pflichten der Geschäftsleiter der Zielgesellschaft	82.....		49
1. GmbH.....	83.....		49
2. Aktiengesellschaft	86.....		51
3. Praxisfolgen	88.....		52
VIII. Haftungsfragen	89.....		52
1. Prüfungspflichten.....	90.....		53
a) Kaufrechtliche Prüfungspflicht?.....	90.....		53
b) Gesellschaftsrechtliche Prüfungspflicht.....	92.....		54
2. Gewährleistung.....	94.....		56
a) Kenntnis des Käufers.....	94.....		56
b) Due Diligence als Verkehrssitte?	99.....		57
3. Due Diligence und Garantiehftung	105.....		61
4. Due Diligence und vorvertragliche Haftung	109.....		64
5. Due Diligence und Kenntniszurechnung	112.....		66
6. Due Diligence und Offenlegungspflichten sowie -verbote	114.....		66
G. Vertragsgestaltung	119.....		68
I. Vollzugsbedingungen	120.....		69
1. Staatliche Genehmigungen	121.....		69
a) Überblick	121.....		69
b) Außenwirtschaftsrecht.....	123.....		70
aa) Einleitung.....	124.....		70
bb) Voraussetzungen.....	125.....		71
cc) Prüfverfahren	130.....		74

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
dd) Folgen einer Untersagung	135	76
ee) Auswirkungen auf die Vertragsgestaltung.....	137	76
c) Fusionskontrolle	141	78
2. Gremienvorbehalte	142	78
3. Keine wesentlich nachteilige Änderung (MAC-Klausel)	143	79
4. Zustimmungen von Vertragspartnern	149	81
5. Sonstiges.....	152	82
II. Kaufpreis	156	83
III. Verkäufergarantien	165	87
1. Allgemeines	165	87
a) Vertragstechnik	166	87
b) Disclosure Letter.....	171	89
c) Rechtsfolgen von Verstößen	175	90
2. Ausgewählte Garantien	185	93
a) Werthaltigkeit von Forderungen gegen Dritte.....	187	94
b) Exterritoriale Wirkung ausländischer Gesetze	192	95
c) Grundsatz der Kapitalerhaltung.....	194	96
d) Abdeckung des Zeitraums seit dem relevanten Bilanzstichtag	195	96
e) Vollständigkeit der Offenlegung und Kenntniszurechnung.....	198	97
f) Steuerklauseln.....	200	98
IV. Closing	204	99
1. US-amerikanischer Ursprung	205	100
2. Deutsches Recht	210	101
3. Internationale Praxis.....	213	102
4. Closing Protokoll	215	103
5. Rechtsfolgen bei Scheitern	216	103
V. Rechtswahlklauseln und Vertragssprache	217	104
VI. Streitentscheidung.....	224	106
VII. Formfragen	231	109
1. Grundsätze und Auslandsbeurkundung.....	231	109
2. Praktische Erleichterung der Beurkundung	237	110
3. Vertragssprache.....	240	112
H. Legitimationsnachweis.....	241	112
I. Legal Opinions	248	116

	Rz.	Seite
§ 3 Anglo-Amerikanisierung der Vertragspraxis	1	119
A. Grundlagen und Perspektiven.....	1	121
I. Ursachen	1	121
1. Hoher Anteil anglo-amerikanischer Vertragspartner.....	2	122
2. Einfluss internationaler Finanzmärkte.....	3	122
3. Schwache Rolle der Rechtsdogmatik	4	122
4. Vernachlässigung des Unternehmenskaufs im kontinentalen Recht.....	5	123
5. Bedeutung der englischen Sprache	7	124
6. Internationale Dominanz der anglo-amerikanischen Juristenausbildung	8	125
II. Konsequenzen	9	126
1. Branchenabhängiger Einfluss.....	9	126
2. Einfluss auf den gesamten Vertrag.....	10	127
3. Reaktionen auf die Anglo-Amerikanisierung.....	12	128
III. Weitere Entwicklung: Internationalisierung und Privatisierung der Vertragspraxis	14	129
1. Befund.....	14	129
2. Die neue Qualität	16	130
B. Phänomenologie	18	131
I. Vorbemerkung	18	131
II. Einzelheiten.....	24	133
1. Einzelfallgeleitetes Case Law.....	25	133
2. Vertragsaufbau.....	26	134
a) Präambel.....	28	134
b) Definitionen.....	30	134
c) Überschriften.....	34	136
d) Länge und Ausführlichkeit	35	136
3. Auslegung und Sprache.....	43	139
a) Kryptischer Charakter des Common Law of Contracts	43	139
b) Auslegungsgrundsätze	44	140
c) Juristensprache.....	46	140
4. Representations and Warranties.....	47	141
5. Schadensersatz als grundsätzlich einziger Rechtsbehelf	48	142
6. Vermeidung von Prozessen	49	142
7. Fazit	50	142
III. Zum Verfahren der Vertragsverhandlungen.....	51	143
1. Rolle der Rechtsberater.....	51	143
2. Zusammenarbeit mit ausländischen Juristen	58	145

Kapitel 2 Internationales Privatrecht des internationalen Unternehmenskaufs	1	149
§ 4 Bestimmung des Vertragsstatuts.....	1	149
A. Einführung.....	1	151
B. Einheitskaufrecht	10	154
I. Share Deal	11	155
II. Asset Deal	15	156
1. Gesonderte Verträge.....	16	156
2. Einheitlicher Vertrag	17	157
3. Rechtswahl	24	158
III. Praktische Hinweise	28	160
C. Internationales Schuldvertragsrecht.....	33	161
I. Share Deal	33	161
1. Grundsatz.....	33	161
2. Einfluss des Art. 1 Abs. 2 Rom I-VO	37	162
3. Trennung von Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft	40	163
II. Asset Deal	41	164
1. Grundsatz.....	41	164
2. Einfluss des Art. 1 Abs. 2 lit. d Rom I-VO.....	43	164
3. Trennung vom Verpflichtungs- und Verfügungsgeschäft	44	165
D. Rechtswahl.....	45	165
I. Bedeutung	46	165
II. Ausdrückliche Rechtswahl.....	50	166
1. Grundsatz.....	50	166
2. Kriterien für die Rechtswahl	54	167
3. Rechtswahlklausel.....	57	168
a) Allgemeines	57	168
b) Ausschluss des Internationalen Privatrechts?.....	61	169
c) Formulierungsvorschläge	69	170
4. Rechtswahlklauseln in fremder Sprache	71	171
a) Allgemeines	71	171
b) Rechtswahlklauseln in englischer Sprache.....	73	172
c) Auslegungsklauseln (Construction Clauses)	75	172
5. Staaten mit gespaltenem Privatrecht.....	80	173
6. Auslandsberührung.....	82	174
7. Wahl eines neutralen Rechts	86	175

	Rz.	Seite
8. Wahl außerstaatlichen Rechts, Versteinerungsklauseln	92	177
9. Teilweise Rechtswahl	97	179
10. Nachträgliche Rechtswahl, Rechtswahl im Prozess	101	180
III. Stillschweigende Rechtswahl	104	181
E. Fehlende Rechtswahl	111	183
I. Einleitung	111	183
II. Share Deal	114	185
1. Grundsatz	114	185
2. Anteilstausch	117	186
III. Asset Deal	122	187
1. Grundsatz	122	187
2. Forderungen	124	187
3. Immobiliarsachenrechte	127	188
IV. Ausweichklausel	129	189
F. Sachnormverweisung	133	190
§ 5 Umfang des Vertragsstatuts	1	191
A. Grundsatz	1	192
I. Zustandekommen	2	192
II. Materielle Wirksamkeit	5	193
III. Auslegung, Vertragssprache	7	194
1. Auslegung und Vertragstyp	7	194
2. Vertragssprache	9	194
IV. Vertragsinhalt, Erfüllung	20	197
B. Weitere Vertragsabwicklung	32	199
I. Bewertungsgrundsätze	32	199
II. Leistungsstörungen, Verletzung eines vorvertraglichen Schuldverhältnisses, Vertragsstrafe	34	200
III. Erlöschen	42	202
IV. Nichtigkeitsfolgen	44	203
V. Abänderung	47	203
VI. Währung, Zinsen	49	204
1. Währung	49	204
2. Zinsen	51	204
VII. Beweisfragen	55	205
C. Allgemeine Schranken	58	206
I. Eingriffsnormen	59	206
II. Ordre public	65	208

§ 6 Fragen des Gesellschaftsstatuts und sonstige Fragen außerhalb des Vertragsstatuts	1	.....211
A. Share Deal	1	.....217
I. Internationales Gesellschaftsrecht	1	.....217
1. Sitztheorie versus Gründungstheorie.....	1	.....217
2. Deutsches Internationales Gesellschaftsrecht im Überblick.....	7	.....219
3. Sitztheorie.....	9	.....220
4. Niederlassungsfreiheit und Gründungstheorie.....	17	.....224
a) Daily Mail.....	19	.....224
b) Centros.....	22	.....225
c) Überseering.....	26	.....227
d) Inspire Art.....	28	.....229
e) Cartesio.....	32	.....230
f) Folgen.....	37	.....232
aa) Gründungstheorie.....	37	.....232
bb) Beschränkungen der Niederlassungsfreiheit.....	43	.....235
cc) EWR-Vertragsstaaten.....	48	.....238
5. Staatsverträge.....	49	.....238
6. Gesamt- und Sachnormverweisungen.....	53	.....241
7. Umgehungsversuche.....	57	.....242
II. Reichweite des Gesellschaftsstatuts	62	.....244
1. Allgemeines.....	62	.....244
2. Anteilsübertragung.....	64	.....245
3. Mitteilungs- und Bekanntmachungspflichten.....	72	.....248
III. Grund für Abspaltung vom Vertragsstatut	73	.....249
B. Asset Deal	75	.....250
I. Übertragung der Wirtschaftsgüter	75	.....250
1. Grundsatz.....	75	.....250
2. Mobilien.....	78	.....250
3. Wertpapiere.....	82	.....251
4. Fuhrpark.....	89	.....253
5. Grundstücke.....	90	.....253
a) Belegenheitsrecht.....	90	.....253
b) Steuerliche Unbedenklichkeitsbescheinigungen.....	91	.....254
6. Rechte.....	94	.....255
a) Forderungen.....	94	.....255
b) Schuld- und Vertragsübernahme.....	96	.....256
c) Arbeitsverhältnisse.....	99	.....257

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
d) Firma	100	258
e) Immaterialgüterrechte	101	258
7. Sonstige unkörperliche Vermögenswerte	105	259
II. Universal- oder Singularsukzession	107	260
III. Zustimmungserfordernisse	109	261
IV. Praktische Hinweise	112	261
C. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge, Gleichordnungsverträge	115	262
§ 7 Form und Zustandekommen	1	265
A. Form	1	268
I. Share Deal	2	269
1. Grundsatz	3	269
a) Verpflichtungsgeschäft	3	269
b) Verfügungsgeschäft	8	271
2. Geschäftsanteile an einer deutschen GmbH	9	271
a) Verpflichtungsgeschäft	10	272
b) Verfügungsgeschäft	13	274
aa) Überblick	13	274
bb) Geschäfts- oder Ortsform	17	276
(1) Qualifikation als Formvorschrift	17	276
(2) Alternative Ortsform	20	278
(3) Gesellschafterliste	21	278
(4) Reform des schweizerischen Obligationenrechts	23	280
cc) Praxisempfehlung	24	280
3. Gleichwertigkeit von Auslandsbeurkundungen	25	281
a) Einleitung	25	281
b) Gleichwertigkeit	30	282
c) Einzelfälle	33	283
d) Schweizerisches Obligationenrecht	35	285
e) Gesellschafterliste	36	285
f) Praxisempfehlung	37	286
4. Ausländische Geschäftsanteile	39	287
a) Grundsatz	39	287
b) Anwendbarkeit von § 15 Abs. 3 und 4 GmbHG	40	287
c) Praxisempfehlung	47	291
II. Asset Deal	50	291
1. Verpflichtungsgeschäft	51	291
2. Verfügungsgeschäft	55	293
a) Allgemeines und Auflassungen	55	293
b) Gewerbliche Schutzrechte	60	295

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
III. Regelungsbereich des Formstatuts	61	295
1. Grundsatz	61	295
2. Nebenabreden (Side Letters)	62	296
B. Zustandekommen	64	296
I. Rechtsfähigkeit	64	296
1. Allgemeine Rechtsfähigkeit	64	296
2. Beteiligungs- und Grundbuchfähigkeit	67	297
3. Wechsel- und Scheckfähigkeit	73	299
II. Geschäftsfähigkeit	74	299
III. Partei- und Prozessfähigkeit	75	300
IV. Stellvertretung	78	300
1. Gesetzliche Vertretung	78	300
2. Rechtsgeschäftliche Vertretung	81	302
V. Vorvereinbarungen	84	303
VI. Aufklärungspflichten	87	304
1. Asset Deal	88	304
2. Share Deal	90	305
§ 8 Einzelfragen	1	307
A. Nebenvertragliche Aspekte	1	309
I. Aufbewahrungspflichten für Geschäftsbücher	1	309
II. Verschwiegenheits- und Geheimhaltungspflichten	2	309
III. Personal- und Realsicherheiten	3	309
1. Allgemeines	3	309
2. Personalsicherheiten	5	310
3. Realsicherheiten	11	311
a) Mobiliarsicherheiten	12	311
b) Immobiliarsicherheiten	17	313
IV. Finanzierung des Kaufpreises	20	313
V. Versicherungsverträge	23	315
B. Haftungsfragen	25	315
I. Gesetzliche Haftung des Unternehmenserwerbers	25	315
1. Anteilsübernahme	25	315
2. Vermögens- oder Unternehmensübernahme	26	316
3. Firmenfortführung	32	318
4. Steuerhaftung	36	320
5. Haftung für Sozialversicherungspflichten	39	321
II. Haftungsfragen bei mehreren Käufern oder Verkäufern	43	322
C. Verwaltungsrecht, ausländische Erwerber und Geschäftsleiter	45	322
I. Verwaltungsrecht	45	322

	Rz.	Seite
II. Ausländische Erwerber	48.....	323
III. Ausländische Geschäftsleiter.....	52.....	326
§ 9 Internationales Übernahme- und Kapitalmarktrecht.....	1.....	331
A. Öffentliches Erwerbs- oder Übernahmeangebot	1.....	332
I. Einleitung	2.....	333
II. Anknüpfungssystem des WpÜG	5.....	335
1. Grundregel.....	5.....	335
2. Einschränkungen	9.....	336
III. Übernahmevertragsstatut	12.....	338
1. Rechtswahl.....	14.....	338
2. Fehlende Rechtswahl	15.....	339
a) Recht am Hauptbörsenplatz und am Sitz des Bieters	17.....	339
b) Recht am Ort des Kaufangebots („Marktrecht“).....	18.....	340
c) Hauptbörsenrecht und Sitzrecht der Zielgesellschaft.....	21.....	341
d) Zutreffende Lösung: Übernahmestatut	22.....	341
3. Aktienübertragungen	26.....	343
B. Aktienerwerb über die Börse	27.....	343
C. Insiderhandel.....	33.....	346
D. Kapitalmarktrechtliche Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	38.....	347
E. Prospekthaftung	42.....	349
Kapitel 3 Arbeits- und Kartellrecht des internationalen Unternehmenskaufs	1.....	353
§ 10 Arbeitsrecht.....	1.....	353
A. Einleitung	1.....	354
B. Grenzüberschreitender Betriebsübergang.....	2.....	354
I. Anwendbarkeit des § 613a BGB.....	2.....	354
II. Vorliegen eines grenzüberschreitenden Betriebsübergangs	6.....	356
1. Abgrenzung zu einer Betriebsstilllegung	7.....	357
2. Grenzüberschreitender Betriebs(teil)übergang trotz „identitätszerstörender Eingliederung“	9.....	358
III. Rechtsfolgen.....	11.....	359
IV. Unterrichtungspflicht und Widerspruchsrecht.....	15.....	361

	Rz.	Seite
C.	Auswirkungen auf die inländischen Arbeitnehmervertretungen	20 .....363
	I. Konzernbetriebsrat.....	21 .....363
	II. Gesamtbetriebsrat	23 .....364
	III. Sonstige Arbeitnehmervertretungen	25 .....365
D.	Beteiligungsrechte von Arbeitnehmervertretungen bei grenzüberschreitenden Sachverhalten.....	28 .....366
	I. Mitbestimmungsrechte des Betriebsrats (§§ 111 ff. BetrVG)	28 .....366
	II. Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses (§§ 106, 109a BetrVG)	33 .....369
	III. Beteiligungsrechte bei grenzüberschreitender Verschmelzung	42 .....372
E.	Unternehmensmitbestimmungsrechtliche Auswirkungen.....	45 .....373
	I. Mitbestimmungsbeibehaltungsgesetz	46 .....374
	II. Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer bei einer grenzüberschreitenden Verschmelzung.....	48 .....375
	III. SE-Beteiligungsgesetz	53 .....377
§ 11	Kartellrecht.....	1 .....381
A.	Einleitung.....	1 .....385
B.	Das Problem der Mehrfachanmeldungen	4 .....386
	I. Transaktionsstruktur und Zusammenschlussbegriff	6 .....387
	II. Umsatz- und sonstige Aufgreifschwellen	10 .....388
	III. Anmeldeverfahren und strategische Überlegungen	17 .....390
C.	Europäisches Kartellrecht.....	25 .....392
	I. Überblick	25 .....392
	II. Zusammenschlusskontrolle	26 .....393
	1. Grundlagen.....	26 .....393
	a) Entstehung und Reform der FKVO	26 .....393
	b) Begleitende Rechtsakte und Verwaltungsvorschriften	29 .....394
	2. Internationaler Anwendungsbereich	32 .....396
	a) Grundlagen.....	32 .....396
	b) Auswirkungsprinzip und Anmeldeerfordernis	34 .....398
	c) Erweiterung des Anwendungsbereichs durch internationale Abkommen.....	40 .....400
	d) Verhältnis zur nationalen Fusionskontrolle (EU/EWR).....	41 .....400
	e) Parallelverfahren im Ausland.....	45 .....402

	Rz.	Seite
3. Anmeldepflichtige Zusammenschlüsse.....	47	403
a) Zusammenschlusstatbestand.....	48	403
aa) Grundlagen.....	48	403
bb) Fusion.....	50	404
cc) Kontrollerwerb.....	52	405
dd) Gemeinschaftsunternehmen	59	407
ee) Einschränkungen des Zusammenschlussbegriffs	62	408
b) Umsatzanforderungen	63	409
aa) Umsatzschwellenwerte.....	63	409
bb) Beteiligte Unternehmen	66	410
cc) Umsatzberechnung.....	70	411
4. Materielle Untersagungs Voraussetzungen	72	412
a) Einführung	72	412
b) Marktdefinition	75	413
aa) Sachlich relevanter Markt	77	414
bb) Räumlich relevanter Markt.....	81	416
c) Erhebliche Behinderung wirksamen Wettbewerbs	85	417
aa) Überblick über den SIEC-Test.....	85	417
bb) Horizontale Zusammenschlüsse.....	89	419
(1) Einzelmarktbeherrschung	91	420
(2) Kollektive Marktbeherrschung	100	423
(3) Nicht koordinierte (unilaterale) Wirkungen.....	103	424
cc) Sonstige Zusammenschlüsse	105	426
(1) Vertikale Zusammenschlüsse	106	426
aa) Grundlagen.....	106	426
bb) Marktabschottung.....	109	427
cc) Erleichterung kollusiven Verhaltens.....	112	429
(2) Konglomerate Zusammenschlüsse.....	113	430
aa) Grundlagen	113	430
bb) Marktabschottungseffekte	115	431
cc) Erleichterung kollusiven Verhaltens.....	116	432
dd) Wesentlicher Teil des Gemeinsamen Marktes	117	433
ee) Kausalität (Sanierungsfusionen)	118	433
ff) Abwägungsklausel.....	119	434
gg) Nebenabreden	120	434
5. Sonderregeln für Vollfunktions-GU.....	123	436
a) Überblick	123	436
b) Materiell-rechtliche Doppelkontrolle	126	437
aa) SIEC-Test	126	437

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
bb) Die Prüfung nach Art. 2 Abs. 4 und 5 FKVO.....	127	437
c) Nebenabreden	132	439
6. Verfahren.....	134	440
a) Informelle Vorgespräche, Anmeldung und Vollzugsverbot.....	134	440
b) Gang des Verfahrens	139	442
c) Verweisungen zwischen der Kommission und nationalen Kartellbehörden.....	145	444
aa) Verweisungen von der Kommission an nationale Behörden	146	444
bb) Verweisungen von nationalen Behörden an die Kommission.....	149	445
cc) Verweisungen nach dem EWR-Abkommen	152	446
d) Verfahrensabschluss.....	155	447
e) Rechtsschutz	158	448
III. Kartellverbot.....	162	450
1. Grundlagen.....	162	450
2. Internationaler Anwendungsbereich	164	451
a) Verhältnis zu Drittstaaten	164	451
b) Verhältnis zum nationalen Recht der Mitgliedstaaten	169	453
3. Die Anwendbarkeit von Art. 101 AEUV auf Gemeinschaftsunternehmen	170	453
a) Grundlagen.....	170	453
b) Teilfunktions-GU.....	175	455
aa) Der Tatbestand des Kartellverbots.....	175	455
bb) Die Möglichkeit der Freistellung	180	457
c) Nebenabreden	186	459
D. Deutsches Kartellrecht.....	187	459
I. Überblick	187	459
II. Zusammenschlusskontrolle	188	459
1. Grundlagen.....	188	459
a) Entwicklung des Kontrollregimes	188	459
b) Systematik	190	461
2. Internationaler Anwendungsbereich	193	462
a) Verhältnis zur EU-Zusammenschluss- kontrolle	193	462
b) Auswirkungsprinzip und Anmelde- erfordernis	194	462
aa) Grundlagen	194	462

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
bb) Vollzug im Inland	197	464
cc) Vollzug im Ausland	198	465
c) Parallele Verfahren im Ausland	204	466
3. Anmeldepflichtige Zusammenschlüsse	206	467
a) Der Zusammenschlussbegriff	207	467
aa) Grundlagen	207	467
bb) Die Grundtatbestände	211	468
(1) Vermögenserwerb	211	468
(2) Kontrollerwerb	214	470
(3) Anteilerwerb	219	471
(4) Erwerb eines wettbewerblich erheblichen Einflusses	222	472
cc) Sonderkonstellationen	224	473
(1) Mehrfachzusammenschlüsse	224	473
(2) Gemeinschaftsunternehmen	226	474
(3) Bankenklausel	231	476
b) Umsatzanforderungen	232	476
aa) Allgemein	232	476
bb) Die „beteiligten Unternehmen“	233	477
cc) Umsatzschwellen	235	477
dd) Umsatzberechnung	236	478
c) Ausnahmen nach den sog. Toleranzklauseln	237	478
aa) De-minimis-Klausel	238	478
bb) Bagatellmarktklausel	239	479
III. Materielle Untersagungsvoraussetzungen	242	480
1. Allgemein	242	480
2. Marktabgrenzung	244	480
a) Sachlich relevanter Markt	245	480
b) Räumlich relevanter Markt	246	481
3. Begründung oder Verstärkung einer marktbeherrschenden Stellung	247	481
a) Die Kriterien zur Ermittlung einer marktbeherrschenden Stellung	248	482
b) Die Formen marktbeherrschender Stellungen	250	482
c) Kausalität	254	483
d) Verhältnis zur europäischen Zusammenschlusskontrolle	255	483
4. Die Abwägungsklausel	256	483
IV. Verfahren	257	484
1. Allgemein	257	484
2. Die Anmeldung	258	484

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
a) Adressaten der Anmeldepflicht.....	258	484
b) Inhaltliche Anforderungen an die Anmeldung.....	261	485
3. Gang des Verfahrens.....	266	486
4. Bedingungen und Auflagen.....	269	487
5. Ministererlaubnis	270	487
6. Rechtsschutz	273	488
a) Voraussetzungen und Verfahren.....	273	488
b) Eilrechtsschutz.....	276	489
V. Kartellverbot.....	278	489
1. Grundlagen.....	278	489
2. Internationaler Anwendungsbereich	280	490
a) Verhältnis zum unionsrechtlichen Kartellverbot.....	280	490
b) Verhältnis zu Drittstaaten	282	490
3. Die Anwendbarkeit von § 1 GWB auf Gemeinschaftsunternehmen	285	491
4. Wettbewerbsverbot.....	287	492
Kapitel 4 Grenzüberschreitende Strukturmaßnahmen.....	1	495
§ 12 Grenzüberschreitende Sitzverlegung	1	495
A. Einleitung.....	1	498
B. Fallgruppen.....	4	499
C. Kapitalgesellschaften.....	6	500
I. Verlegung des Verwaltungssitzes in das Ausland	7	500
1. Keine staatsvertraglichen Verbindungen zum Zuzugsstaat	7	500
2. EU/EWR-Staat ist Zuzugsstaat	13	502
3. Staatsvertraglich verbundener Staat ist Zuzugsstaat	17	504
II. Verlegung des Satzungssitzes in das Ausland.....	20	505
1. Keine staatsvertraglichen Verbindungen zum Zuzugsstaat	20	505
2. EU-/EWR-Staat ist Zuzugsstaat.....	22	506
3. Staatsvertraglich verbundener Staat ist Zuzugsstaat	25	507
III. Verlegung des Verwaltungssitzes nach Deutschland	26	507
1. Keine staatsvertraglichen Verbindungen zum Wegzugsstaat.....	26	507
2. EU-/EWR-Staat ist Wegzugsstaat.....	31	509
3. Staatsvertraglich verbundener Staat ist Wegzugsstaat.....	36	511

	Rz.	Seite
IV. Verlegung des Satzungssitzes nach Deutschland.....	37	511
1. Keine staatsvertraglichen Verbindungen zum Wegzugsstaat.....	37	511
2. EU-/EWR-Staat ist Wegzugsstaat	40	512
3. Staatsvertraglich verbundener Staat ist Wegzugsstaat	42	514
V. Sitzverlegung zwischen Drittstaaten.....	43	514
D. Personengesellschaften.....	44	514
I. Anknüpfung	45	515
II. Niederlassungsfreiheit und EU-Auslandsgesellschaften.....	46	515
III. Deutsche Personengesellschaften	47	515
E. Societas Europaea und Societas Privata Europaea	52	518
§ 13 Grenzüberschreitende Umwandlung.....	1	519
A. Einleitung.....	1	521
B. Internationales Umwandlungsrecht	5	523
I. Umwandlungsgesetz.....	5	523
II. Gesellschaftsrechtliche Qualifikation.....	6	524
III. Einzelheiten.....	7	524
1. Einzeltheorien versus Vereinigungstheorie	7	524
2. Voraussetzungen	8	525
3. Verfahren	10	526
4. Wirkungen	14	528
C. Deutsches Umwandlungsrecht	20	530
I. Satzungssitz im Inland.....	22	531
II. Grenzüberschreitende Umwandlungen und Sitzerfordernis	23	531
1. Beschränkung auf rein inländische Umwandlungen	25	532
2. Zulässigkeit grenzüberschreitender Umwandlungen	29	533
3. Folgen für die Praxis	34	535
III. Grenzüberschreitende Umwandlungen mit EU-/EWR-Gesellschaften.....	35	535
1. Verschmelzungen zwischen Kapitalgesellschaften	36	536
a) Verschmelzungsfähige Gesellschaften	37	536
b) Arbeitnehmerbeteiligung	38	536
c) Verschmelzungsplan	39	537
d) Einreichung.....	42	538

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
e) Verschmelzungsbericht	43	538
f) Verschmelzungsprüfung.....	45	538
g) Schlussbilanzen und Unternehmens- bewertungen	46	539
h) Gesellschafterbeschlüsse	47	539
i) Registeranmeldung und Rechtmäßigkeits- kontrolle	48	540
j) Wirksamkeitszeitpunkt.....	50	540
2. Sonstige Umwandlungen.....	51	541
a) Sevic	52	541
b) Folgen	55	542
c) Praxisempfehlung.....	62	545
D. Alternativen	63	546
I. Gesamtrechtsnachfolge	64	546
II. Anteilstausch	69	547
III. Unternehmenseinbringung.....	71	548
IV. Grenzüberschreitende Verschmelzung nach Umstrukturierung	74	549
E. Eingliederung.....	75	549
Kapitel 5 Internationale Joint Ventures.....	1	551
§ 14 Internationales Privatrecht des Joint Venture	1	551
A. Einleitung.....	1	552
B. Anknüpfung.....	2	553
C. Zielgesellschaft	3	553
D. Joint Venture Vertrag (Gesellschaftervereinbarung)	4	554
I. Qualifikation.....	4	554
1. Inhalt und maßgebliches Statut	4	554
a) Gesellschaftsstatut	6	555
b) Eigenes Statut.....	9	556
2. Vertragsstatut oder Gesellschaftsstatut.....	10	556
a) Gesellschaftsvertrag	11	556
b) Organisation.....	13	557
II. Rechtswahl.....	15	557
III. Fehlende Rechtswahl.....	16	558
1. Besondere Vertragsarten und charakteristische Leistung	17	558
2. Engste Verbindung	19	558
a) Zielgesellschaft	21	559

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
b) Aktivitätszentrum	29	562
c) Sonstige Hinweise	31	562
d) Kumulation von Sachnormen	34	563
IV. Reichweite	36	564
V. Form	37	564
VI. Eingriffsrecht.....	39	565
E. Zusatzverträge.....	40	565
I. Wählbare Rechte	41	565
II. Stillschweigende Rechtswahl.....	42	566
III. Fehlende Rechtswahl	45	566
1. Akzessorische Anknüpfung.....	47	567
2. Abwägung.....	50	568
Kapitel 6 Europäische Gesellschaftsformen	1	571
§ 15 Europäische Gesellschaft (SE)	1	571
A. Einleitung.....	1	574
B. Motive.....	5	576
I. Europäisches Rechtskleid.....	6	576
II. Gestaltung der Mitbestimmung	13	578
III. Wahl des Leitungssystems.....	22	581
IV. Grenzüberschreitende Sitzverlegung.....	28	584
V. Vereinfachung der Konzernstruktur.....	29	585
C. Rechtsquellen.....	30	585
D. Einsatzmöglichkeiten bei Unternehmens- zusammenschlüssen.....	36	588
I. Einleitung	36	588
II. Verschmelzung.....	40	590
1. Einleitung.....	40	590
2. Verschmelzungsfähige Gesellschaften	42	591
3. Verschmelzungsplan	43	591
4. Schlussbilanzen und Unternehmensbewertungen ...	47	593
5. Verschmelzungsbericht.....	48	593
6. Verschmelzungsprüfung.....	49	594
7. Einreichung und Bekanntmachung	50	594
8. Arbeitnehmerbeteiligung	51	594
9. Hauptversammlungsbeschlüsse.....	52	595
10. Registeranmeldung und Rechtmäßigkeitskontrolle..	54	596
11. Eintragung und Rechtsfolgen	57	598
III. Holding-SE.....	59	598
1. Einleitung.....	59	598

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
2. Beteiligungsfähige Gesellschaften.....	63	600
3. Gründungsplan	64	600
4. Prüfung.....	69	602
5. Einreichung und Bekanntmachung.....	70	602
6. Arbeitnehmerbeteiligung	71	603
7. Gesellschafterbeschlüsse	72	603
8. Einbringung der Geschäftsanteile.....	74	604
9. Registeranmeldung	78	606
10. Eintragung und Rechtsfolgen	79	606
E. Unternehmenskauf bei der SE.....	81	607
I. Share Deal	81	607
II. Asset Deal.....	85	608
§ 16 Europäische wirtschaftliche Interessenvereinigung (EWIV)	1	609
A. Share Deal.....	1	609
B. Asset Deal.....	6	611
§ 17 Europäische Privatgesellschaft (SPE)	1	613
Kapitel 7 Prozessuale Fragen; Einschaltung von Beratern	1	617
§ 18 Prozessuale Fragen.....	1	617
A. Gerichtsstandsklauseln	1	617
I. Allgemeines.....	1	617
II. Prorogation nach dem EuGVVO	11	619
III. Prorogation nach autonomem Recht	18	621
IV. Kriterien für die Auswahl des Gerichtsstands	20	621
1. Ausländisches Prozessrecht	21	621
2. Klagezustellung und Vollstreckung.....	22	622
V. Wahl eines bestimmten Spruchkörpers.....	24	622
B. Schiedsklauseln.....	34	624
I. Allgemeines.....	34	624
II. Institutionelle Schiedsgerichtsbarkeit	48	627
III. Ad-hoc-Schiedsgerichte	51	628
C. Empfangs- und Zustellungsbevollmächtigte	64	630
§ 19 Rechtsfragen der Einschaltung von Rechtsanwälten, Steuerberatern und Wirtschaftsprüfern	1	633
A. Rechtsanwälte.....	1	633
I. Anknüpfung der Mandatsvereinbarung	1	633

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
II. Umfang des Statuts der Mandatsvereinbarung	10.....	636
III. Anknüpfung von Legal Opinions	13.....	636
IV. Haftungsfragen	15.....	637
B. Steuerberater	17.....	637
C. Wirtschaftsprüfer.....	18.....	637
I. Vertragliche Ansprüche.....	18.....	637
II. Haftung für Pflichtprüfungen.....	20.....	638
D. Deliktische Haftung	23.....	639
E. Vorvertragliche Haftung, Sachwalterhaftung	28.....	640
Stichwortverzeichnis.....		643