

Mandanteninformation

Client Information

28 | 05 | 2020

■ M&A COVID-19 Telegramm

Heute erhalten Sie ein weiteres M&A-Update aus Anlass der COVID-19-Pandemie.

1. Vorübergehende Verlängerung der Prüfungsfristen der Fusionskontrolle

- Der Deutsche Bundestag hat am 14. Mai 2020 einen Gesetzentwurf zur Abmilderung der Folgen der COVID-19-Pandemie im Wettbewerbsrecht und für den Bereich der Selbstverwaltungsorganisationen der gewerblichen Wirtschaft angenommen. Insbesondere sieht er eine vorübergehende Verlängerung der Prüfungsfristen der Fusionskontrolle vor.
- Dies betrifft Anmeldungen von Zusammenschlüssen, die zwischen dem 1. März 2020 und dem Ablauf des 31. Mai 2020 beim Bundeskartellamt eingegangen sind, sofern diese nicht bereits freigegeben wurden oder die Freigabe als erteilt gilt. Die Frist des Vorprüfverfahrens (Phase I) soll von einem auf zwei Monate verlängert werden. Die Frist des Hauptprüfverfahrens soll von vier auf sechs Monate verlängert werden. Die verlängerten Fristen sollen auch für den Fall gelten, dass die Europäische Kommission in dem genannten Zeitraum einen Zusammenschluss an das Bundeskartellamt verweist. Dieser Gesetzentwurf tritt am 29. Mai 2020 in Kraft.
- Mit der Fristverlängerung soll dem Bundeskartellamt bei der Prüfung von Zusammenschlüssen weitere Ermittlungen in den betroffenen Märkten, vor allem bei dritten Unternehmen, ermöglicht werden.

■ M&A COVID-19 Wire

Today you will receive another M&A update due to the COVID-19 pandemic.

1. Temporary Extension of German Merger Control Review Periods

- On 14 May 2020, the German Federal Parliament adopted a draft law to mitigate the consequences of the COVID-19 pandemic in competition law and for the self-governing organisations of the commercial sector. In particular, this draft law provides for a temporary extension of the German merger review periods.
- This shall apply to all notifications filed with the Federal Cartel Office between 1 March 2020 and 31 May 2020 (end of the day) unless clearance has already been granted or is deemed to be granted. The initial phase I review period shall be extended from one month to two months. The phase II review period (for in-depth reviews) shall be extended from four months to six months. The extended review periods shall also apply in the event where the European Commission refers a merger review to the Federal Cartel Office during the aforementioned period. The amendment will enter into force on 29 May 2020.
- The extension of the review periods shall provide the Federal Cartel Office with sufficient time for its investigations in relevant markets, in particular as regards third parties.

2. Verschärfung der Investitionskontrolle im Gesundheitsbereich

- Am 20. Mai 2020 hat die Bundesregierung mit der 15. Verordnung zur Änderung der Außenwirtschaftsverordnung eine Ausweitung der Investitionskontrolle auf den Gesundheitssektor beschlossen. Die Meldepflicht soll auf (unmittelbare oder mittelbare) Erwerbe von mindestens 10 % der Stimmrechte an deutschen Unternehmen, die Arzneimittel, Medizinprodukte, Schutzausrüstungen und In-vitro-Diagnostika entwickeln oder herstellen, durch Erwerber von außerhalb der EU oder EFTA erweitert werden. Außerdem soll das Untersagungskriterium präzisiert werden. Ausführliche Informationen hierzu finden sich in unserer diesbezüglichen [Mandanteninformation](#).

3. Staatliche Hilfen

- In den Medien wird berichtet, dass Bundeswirtschaftsminister Peter Altmaier ein Spezialprogramm für den Mittelstand plant. Unternehmen mit bis zu 249 Mitarbeitern sowie Solo-Selbständige und Freiberufler sollen von Juni bis Dezember 2020 monatlich bis zu EUR 50.000 erhalten können, sofern sie im April und Mai 2020 einen Umsatzeinbruch gegenüber dem Vorjahr von mindestens 60% erlitten haben. Ziel dieser Überbrückungshilfe sei es, die Existenz kleiner und mittlerer Betriebe zu sichern, die von Corona-bedingten Auflagen und Schließungen betroffen sind.
- Wir halten Sie hierzu und den weiteren staatlichen Hilfen auf dem Laufenden. Unsere am 25. Mai 2020 aktualisierte Übersicht "COVID-19 - Staatliche Hilfen für betroffene Unternehmen" finden Sie unter [diesem Link](#).

4. DAC 6 - Richtlinie: Neue Meldefristen für grenzüberschreitende Steuergestaltungen

- Das [Gesetz zur Einführung einer Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen](#) sieht die Pflicht für sogenannte Intermediäre (beispielsweise Rechtsanwälte, Banken, sonstige Berater) vor, dem Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) innerhalb von 30 Tagen be-

2. Extension of Foreign Investment Control to Healthcare Sector

- On 20 May 2020, the German Federal Government passed into law the 15th Ordinance amending the Foreign Trade Ordinance to extend foreign investment review to the health sector. In particular, notification requirements shall apply to (direct or indirect) acquisitions of at least 10% of the voting rights in German companies that develop or manufacture pharmaceuticals, medical devices, protective equipment and in vitro diagnostics by purchasers from outside the EU or EFTA. In addition, the prohibition criterion shall be made more precise. For further information, please see also our [client information](#) in this regard.

3. State Aids

- There are reports in the media that the Federal Minister of Economics Peter Altmaier is planning a special programme for medium-sized companies. Companies with up to 249 employees as well as solo self-employed and freelancers are to be able to receive up to EUR 50,000 per month from June to December 2020, provided that they have suffered a drop in sales of at least 60% year-on-year in April and May 2020. The aim of this bridging aid would be to secure the existence of small and medium-sized enterprises affected by Corona-related conditions and closures.
- We keep you up-to-date on this and further state aid measures. Our overview "COVID-19 - State aid for affected companies", updated on 25 May 2020, can be found under [this link](#).

4. DAC 6 Directive: New Reporting Deadlines for cross-border Tax Arrangements

- In accordance with the [EU Directive 2018/882/EU](#) (Directive on Administrative Cooperation, DAC 6), [German law](#) provides for an obligation of so called intermediaries (e.g. lawyers, financial institutions, other advisors) to [notify](#) the German Federal Central Tax Office (BZSt) of certain cross-border tax arrangements within 30 days.

stimmte grenzüberschreitende Steuergestaltungen [mitzuteilen](#). Das Gesetz setzt die [EU-Richtlinie 2018/882/EU](#) (Directive on Administrative Cooperation, DAC 6) in nationales Recht um.

- Auf Vorschlag der EU Kommission vom 8. Mai 2020 soll der Beginn der Meldefristen aufgrund der COVID-19-Pandemie um drei Monate aufgeschoben werden. Hiernach sind grenzüberschreitende Steuergestaltungen, für die die Meldepflicht
 - zwischen dem 25. Juni 2018 und dem 30. Juni 2020 eintritt, bis spätestens 30. November 2020 (bislang: 31. August 2020),
 - ab dem 1. Juli 2020 eintritt, ab dem 1. Oktober 2020 (bislang: 1. Juli 2020) innerhalb von 30 Tagen
 zu melden. Der Vorschlag sieht die Möglichkeit eines Fristaufschubs um zusätzliche drei Monate vor.
- Eine Einigung der EU auf diesen Vorschlag steht noch aus. Es bleibt abzuwarten, ob die Umsetzung in Deutschland für diesen Fall zeitgerecht, d.h. vor dem ursprünglichen Beginn der Meldepflichten, erfolgen kann.
- **Achtung:** Der Vorschlag würde nur die Mitteilungsfrist verlängern. Die Mitteilungspflicht besteht unverändert. Die Analyse grenzüberschreitender Sachverhalte sollte daher nicht aufgeschoben werden.
- Weiterführende Information:
 - [Diskussionsentwurf des Bundesfinanzministeriums zur Anwendung der Vorschriften über die Pflicht zur Mitteilung grenzüberschreitender Steuergestaltungen vom 02.03.2020](#).
 - [Internetseite des BZSt zum DAC 6 Verfahren](#).
- On 8 May 2020, the EU Commission proposed a three-month extension to the deadlines for filing cross-border arrangements due to the COVID-19 pandemic. According to this proposal, cross-border tax arrangements where the reporting obligation is triggered
 - between 25 June 2018 and 30 June 2020 must be reported by 30 November 2020 at the latest (previously: 31 August 2020),
 - as of 1 July 2020 must be reported within 30 days and beginning from 1 October 2020 (previously: 1 July 2020).
- The proposal provides for the possibility of a further extension of the deadlines for additional three months.
- The proposal still requires EU consent. This would leave a short period of time for the implementation into German domestic law before the start of the initial deadlines.
- **Please note:** The proposal, if enacted, only extends the reporting deadlines. It would have no impact on the reporting obligations. Therefore, the analysis of cross-border arrangements should be continued.
- For further information see:
 - [Draft of circular letter of the German Federal Ministry of Finance dated March 2, 2020](#) (in German).
 - [Homepage of the BZSt on DAC 6 procedure](#) (in German).

5. COVID-19-Pandemie und einstweilige Gerichtsverfahren

- Die COVID-19-Pandemie beschäftigt vermehrt die Gerichte. In einstweiligen Rechtsschutzverfahren werden die Beschränkungen auf ihre Rechtmäßigkeit überprüft.
- Besondere Beachtung sollte einem Urteil des LG Mannheim vom 29. April 2020 (Az. 11 O 66/20) geschenkt werden, das sich zu einer Betriebsunterbrechungsversicherung im Rahmen der COVID-19-Pandemie geäußert hat. Im betreffenden

5. COVID-19 Pandemic and Summary Court Proceedings

- The COVID-19 pandemic is increasingly occupying the courts. In summary court proceedings, the restrictions are reviewed for their legality.
- Particular attention should be paid to a judgement of the Regional Court of Mannheim dated 29 April 2020 (Case No 11 O 66/20), which expressed its opinion on business interruption insurance in the context of the COVID-19 pandemic. In the case in

Fall enthielten die Versicherungsbedingungen nur einen Verweis auf das Infektionsschutzgesetz und führten keine konkreten Krankheiten auf. Hieraus leitete das Gericht ab, dass grundsätzlich die zum Zeitpunkt des Versicherungsfalles nach dem Infektionsschutzgesetz meldepflichtigen Krankheiten und Krankheitserreger, und damit auch der COVID-19-Erreger, erfasst sind.

- Auch die staatlichen Hilfen waren bereits Gegenstand von Gerichtsverfahren. So entschied das Verwaltungsgericht Köln am 8. Mai 2020 (Az. 16 L 787/20), dass für einen Anspruch auf die Corona-Soforthilfe NRW 2020 die wirtschaftliche Existenz des Unternehmens gefährdet sein müsse. Die private Existenzgefährdung einer Selbständigen, zum Beispiel im Hinblick auf laufende Kosten wie private Mietschulden, soll hingegen nicht ausreichen.
- Daneben gingen einige Inhaber von Fitnessstudios gegen die bestehenden Schließungsanordnungen im Wege des einstweiligen Rechtsschutzes vor. Während ein Großteil der Gerichte von einer Rechtmäßigkeit der anhaltenden Schließung ausging (z.B. OVG Berlin-Brandenburg vom 22. Mai 2020, Az. 11 S 41.20 und 11 S 51.20; OVG Hamburg vom 20. Mai 2020, Az. 5 Bs 77/20; OVG Magdeburg vom 20. Mai 2020, Az. 3 R 86/20) und dem Gemeinwohl und dem Schutz der Gesundheit der Bevölkerung den Vorrang einräumten, sollen nach den Entscheidungen des OVG Thüringen vom 22. Mai 2020 (Az. 3 EN 341/20) und des VG Osnabrück vom 11. Mai 2020 (Az. 3 B 23/20) die Einhaltung eines entsprechenden Sicherheits-, Hygiene-, Abstands- und Höchstbelegungskonzeptes für die Öffnung ausreichen.
- State aid has also been the subject of legal proceedings. For example, the Administrative Court of Cologne has decided on 8 May 2020 (Case No. 16 L 787/20) that the economic existence of the company had to be at risk in order to be entitled to the *Corona-Soforthilfe NRW 2020*. However, the private existential threat of a self-employed, for example with regard to running costs such as private rent debts, should not suffice.
- In addition, some owners of fitness studios took action against the existing closure orders by way of interim legal protection. While a majority of the courts assumed that the continued closure was lawful (e.g. OVG Berlin-Brandenburg dated 22 May 2020, ref. 11 S 41.20 and 11 S 51.20; OVG Hamburg dated 20 May 2020, ref. 5 Bs 77/20; OVG Magdeburg dated 20 May 2020, ref. 3 R 86/20) and giving priority to the common good and the protection of the health of the population, the decisions of the OVG Thuringia dated 22 May 2020 (ref. 3 EN 341/20) and VG Osnabrück dated 11 May 2020 (ref. 3 B 23/20) state that compliance with a corresponding safety, hygiene, distance and maximum occupancy concept should suffice for the opening.

Haben Sie weitere Fragen? Kontaktieren Sie uns: If you have further questions, please contact us:

Ralf Bergjan – ralf.bergjan@pplaw.com

Nico Fischer – nico.fischer@pplaw.com

Tobias Jäger – tobias.jaeger@pplaw.com

Daniel Wiedmann – daniel.wiedmann@pplaw.com

Marco Ottenwälder – marco.ottenwaelder@pplaw.com

Jasmin Wagner – jasmin.wagner@pplaw.com

Benjamin Aldegarmann – benjamin.aldegarmann@pplaw.com

Nemanja Burgic – nemanja.burgic@pplaw.com

Michaela Lenk – michaela.lenk@pplaw.com

Stefan Weinberger – stefan.weinberger@pplaw.com

Xin Zhang – xin.zhang@pplaw.com



Über P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners ist mit mehr als 140 Anwälten und Steuerberatern an den Standorten Berlin, Frankfurt und München tätig. Die Sozietät konzentriert sich auf High-End Transaktions- und Vermögensberatung.

P+P-Partner begleiten regelmäßig M&A-, Private Equity- und Immobilientransaktionen aller Größen. P+P Pöllath + Partners hat sich darüber hinaus eine führende Marktposition bei der Strukturierung von Private Equity- und Real Estate-Fonds sowie in der steuerlichen Beratung erarbeitet und genießt einen hervorragenden Ruf im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht sowie in der Vermögens- und Nachfolgeplanung für Familienunternehmen und vermögende Privatpersonen.

P+P-Partner sind als Mitglieder in Aufsichts- und Beiräten bekannter Unternehmen tätig und sind regelmäßig in nationalen und internationalen Rankings als führende Experten in ihren jeweiligen Fachgebieten gelistet. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Internetseite www.pplaw.com.

About P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners is an internationally operating law firm, whose more than 140 lawyers and tax advisors in Berlin, Frankfurt and Munich provide high-end legal and tax advice.

The firm focuses on transactional advice and asset management. P+P partners regularly advise on corporate/M&A, private equity and real estate transactions of all sizes. P+P has achieved a leading market position in the structuring of private equity and real estate funds and tax advice and enjoys an excellent reputation in corporate matters as well as in asset and succession planning for family businesses and high net worth individuals.

P+P partners serve as members of supervisory and advisory boards of known companies. They are regularly listed in domestic and international rankings as the leading experts in their respective areas of expertise. For more information please visit our website www.pplaw.com.