

30. April 2021

## Novelle der Investitionskontrolle nach der Außenwirtschaftsverordnung: Ausweitung der Meldepflichten

Die Bundesregierung hat am 27. April 2021 die 17. Verordnung zur Änderung der Außenwirtschaftsverordnung (17. AWV-Novelle) verabschiedet. Mit der 17. AWV-Novelle soll die 2020 begonnene Reform des nationalen Investitionsprüfungsrechts abgeschlossen werden (vgl. hierzu unsere [Mandanteninformation vom 07. Februar 2020](#), [Mandanteninformation vom 09. April 2020](#), und [Mandanteninformation vom 22. Mai 2020](#)).

Im Mittelpunkt der 17. AWV-Novelle steht eine Ausweitung der Meldepflichten auf weitere 16 Wirtschaftssektoren, insbesondere in Zukunfts- und Hochtechnologiebereichen wie künstliche Intelligenz, Robotik, Cybersicherheit, Luft- und Raumfahrt und Halbleiter. Zudem führt die Novelle Schwellenwerte für Aufstockungen bestehender Beteiligungen ein und klärt, wann konzerninterne Umstrukturierungen einer Meldepflicht unterliegen. Schließlich soll das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie (BMWi) bei „atypischen Kontrollerwerben“ unterhalb der Schwellenwerte ein Prüfverfahren von Amts wegen einleiten können.

Die Novelle soll in den nächsten Tagen in Kraft treten. Die Änderungen gelten für schuldrechtliche Rechtsgeschäfte, die ab

## Germany Amends its Foreign Investment Control Regime: More Investments Subject to Mandatory Notification Requirements

On 27 April 2021, the German Federal Government passed the 17th Ordinance amending the Foreign Trade Ordinance (the 17th FTO Amendment). The 17th FTO Amendment aims to conclude the reforms of Germany's national investment control legislation that began in the year 2020 (see our [Client Information dated 7 February 2020](#), [Client Information dated 9 April 2020](#), and [Client Information dated 22 May 2020](#)).

At the center of the 17th FTO Amendment is an expansion of the notification requirements to an additional 16 economic sectors, including future-oriented and high-technology sectors such as artificial intelligence, robotics, cybersecurity, air and space travel and semiconductors. In addition, the amendment introduces thresholds relating to increases in existing investment holdings and clarifies when intragroup restructurings are subject to a notification requirement. Lastly, the Federal Ministry for Economic Affairs and Energy (BMWi) is to receive the authority to initiate review proceedings ex officio in the case of “atypical acquisitions of control” not meeting the thresholds.

The 17th FTO Amendment is to enter into force in the near future. The provisions apply

dem Tag des Inkrafttretens abgeschlossen werden.

to contractual transactions entered into starting on the day the 17th FTO Amendment enters into force.

## EXECUTIVE SUMMARY

- |   |  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Signifikante Ausweitung der meldepflichtigen Sektoren</b></li> <li>▪ <b>Schwellenwerte für Meldepflichten beim Aufstocken bestehender Beteiligungen</b></li> <li>▪ <b>Klarstellung der Meldepflichten bei internen Umstrukturierungen</b></li> <li>▪ <b>Prüfmöglichkeiten des BMWi bei „atypischen Kontrollerwerben“</b></li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Significant Expansion of the Sectors Subject to Notification Requirements</b></li> <li>▪ <b>Thresholds for Notification Requirements for Increases in Existing Investment Holdings</b></li> <li>▪ <b>Clarification of Notification Requirements for Internal Restructurings</b></li> <li>▪ <b>Potential BMWi Review of “Atypical Acquisitions of Control”</b></li> </ul> |
|---|--|

Wir haben nachfolgend im Detail die wichtigsten Änderungen zusammengefasst.

We have summarised below in more detail the most important changes.

### 1. Ausweitung der meldepflichtigen Sektoren

Die Anzahl der meldepflichtigen Sektoren wird von bisher 11 auf nunmehr 27 ausgeweitet. Zu begrüßen ist, dass der Verordnungsgeber die neuen Sektoren teilweise deutlich enger fasst, als dies unter der EU-Screening-Verordnung der Fall ist. Zudem wurde der Schwellenwert (20 % der Stimmrechte) höher festgesetzt als ursprünglich vorgesehen, um insbesondere Start-ups und Finanzinvestoren zu entlasten.

Die sektorspezifische Investitionskontrolle wird ebenfalls ausgeweitet. Eine Meldepflicht besteht nun insbesondere auch bei Beteiligungen an Unternehmen, deren Güter der Exportkontrolle unterliegen.

### a) Sektorübergreifende Investitionskontrolle

### 1. New notification requirements in sensitive high-tech sectors

The number of sectors subject to notification requirements has been increased from 11 to 27. A positive aspect is that the regulation defines the new sectors significantly more narrowly than does the EU FDI Screening Regulation. In addition, the threshold (20% of voting rights) has been set higher than originally planned to ease the regulatory burden, in particular on start-ups and financial investors.

Sector-specific investment control has been expanded as well. In particular, a new notification requirement has been introduced for investments in companies with goods subject to export controls.

### a) Cross-Sector Investment Review

Neue Meldepflichten bestehen künftig für unmittelbare und mittelbare Erwerbe von mindestens 20 % der Stimmrechte durch Erwerber von außerhalb der EU oder EFTA an deutschen Unternehmen, die in den folgenden Sektoren tätig sind:

**Satellitensysteme:** Betreiber eines hochwertigen Erdfernerkundungssystems im Sinne des § 2 Absatz 1 Nummer 4 des [Satellitendatensicherheitsgesetzes](#).

**Künstliche Intelligenz:** Unternehmen, das Güter entwickelt oder herstellt, die mittels Verfahren der Künstlichen Intelligenz konkrete Anwendungsprobleme lösen und zur eigenständigen Optimierung ihrer Algorithmen fähig sind, und die dazu genutzt werden können automatisiert

- Cyber-Angriffe durchzuführen;
- Personen zu imitieren, um gezielte Desinformation zu verbreiten;
- als Mittel zur Auswertung von Sprachkommunikation oder zur biometrischen Fernidentifikation von Personen zum Zwecke der Überwachung, die bei objektiver Betrachtung auch zur internen Repression geeignet ist, verwendet zu werden, oder
- Bewegungs-, Standort-, Verkehrs- oder Ereignisdaten über Personen zum Zwecke der Überwachung, die bei objektiver Betrachtung auch zur internen Repression geeignet ist, zu analysieren.

Laut Verordnungsbegründung soll die objektive Nutzbarkeit der Anwendung für die genannten missbräuchlichen Zwecke entscheidend sein. Ausreichend ist, wenn die Gesamtumstände eine missbräuchliche Nutzung in Folge des Erwerbs möglich erscheinen lassen.

**Automatisiertes oder autonomes Fahren beziehungsweise Fliegen:** Unternehmen, das Kraftfahrzeuge oder unbemannte Luftfahrzeuge, die über eine technische Ausrüstung für die Steuerung von automatisierten oder autonomen Fahr- oder Navigationsfunktionen verfügen, oder die für die Steuerung sol-

New notification requirements will apply in the future for direct and indirect holdings by non-EU/EFTA purchasers of at least 20% of German companies active in the following sectors:

**Satellite systems:** Operators of high-quality terrestrial remote sensing systems as defined in § 2 para. 1 no. 4 of the [Act on Satellite Data Security](#).

**Artificial intelligence:** A company that develops or manufactures products that employ artificial intelligence techniques to solve specific applied problems and are capable of independently optimizing their own algorithms and which can be used to automatically

- carry out cyber-attacks;
- imitate persons to disseminate targeted misinformation;
- assess speech communications or biometric distance identification of persons for purposes of surveillance in a manner objectively suitable as well for use in internal repression; or
- analyze data regarding movements, locations, transportation or events relating to persons for purposes of surveillance in a manner objectively suitable as well for use in internal repression.

The ordinance's explanatory statement declares that the objective usability of an application for the aforementioned improper purposes is to be decisive, whereby it will suffice if the totality of the circumstances make it appear possible that an improper use could occur following acquisition.

**Automatized or autonomous driving or flying:** A company manufacturing vehicles or unmanned aircraft technically equipped to be controlled via automatized or autonomous driving or navigation functions or producing or developing key components or necessary software for the control of such driving and navigation functions.

cher Fahr- oder Navigationsfunktionen wesentlichen Komponenten oder hierfür erforderliche Software entwickelt oder herstellt.

Laut Verordnungsbegründung soll diese Fallgruppe zum Schutz gegen unbefugte potentielle Eingriffe oder Manipulationen beitragen. Erfasst wird auch die Entwicklung und Herstellung von für die Steuerung solcher Fahr- oder Navigationsfunktionen wesentlicher Komponenten und hierfür erforderliche Software.

**Robotik:** Entwickler oder Hersteller von Robotern, auch automatisiert oder autonom mobil, mit folgenden Eigenschaften:

- besonders konstruiert für die Handhabung hochexplosiver Stoffe;
- besonders konstruiert oder ausgelegt als strahlungsgehärtet, um ohne Funktionseinbuße einer Strahlendosis von mehr als  $5 \times 10^3$  Gy (Silizium) standhalten zu können;
- besonders konstruiert für eine Betriebsfähigkeit in Höhen über 30.000 Meter oder
- besonders konstruiert für eine Betriebsfähigkeit in Wassertiefen ab 200 Meter.

**Halbleiter:** Entwickler, Hersteller oder Veredler von

- mikro- oder nanoelektronischen nicht-optischen Schaltungen (integrierte Schaltungen) auf einem Substrat sowie diskreten Halbleitern;
- mikro- oder nanostrukturierten optischen Schaltungen auf einem Substrat sowie diskreten optischen Bauelementen (Optoelektronik) oder
- Herstellungs- oder Bearbeitungswerkzeugen, hierbei insbesondere Kristallzucht-, Belichtungs-, Maskenherstellungs-, Faserzieh- oder Beschichtungsanlagen, sowie Schleif-, Ätz-, Dotier- oder Sägeausrüstung oder Reinraumtransporteinrichtungen, Testwerkzeuge und Masken, für vorgenannte Güter.

**Cybersicherheit:** Unternehmen, das IT-Produkte oder Komponenten solcher Produkte

The ordinance's explanatory statement notes that this category should provide protection against unauthorized potential interference or manipulation, including via the development and production of key components and necessary software for the control of such driving and navigation functions.

**Robotics:** A developer or manufacturer of robots, including automatized and autonomously mobile robots, with the following characteristics:

- specially constructed for handling of high explosives;
- specially constructed or configured to be radiation-resistant and to withstand, with no loss of functionality, a radiation dose of in excess of  $5 \times 10^3$  Gy (silicon);
- specially constructed for operability at altitudes in excess of 30,000 meters, or
- specially constructed for underwater operability at depths of over 200 meters.

**Semiconductors:** A developer, manufacturer or finisher of

- microelectronic or nanoelectronic non-optical circuits (integrated circuits) on a substrate as well as discrete semiconductors;
- microstructured or nanostructured optical circuits on a substrate as well as discrete optical components (optoelectronics); or
- manufacturing or processing tools, in particular crystal growing, light exposure, mask production, fibre drawing or coating equipment, grinding, etching, metal finishing or sawing equipment, or clean room transport equipment, test tools and masks for the aforementioned products.

**Cybersecurity:** A company that develops or manufactures IT products or components of

mit dem Ziel der Veräußerung an Dritte entwickelt oder herstellt, die als das wesentliche Funktionsmerkmal

- dem Schutz der Verfügbarkeit, Integrität, Authentizität oder Vertraulichkeit informationstechnischer Systeme, Komponenten oder Prozesse;
- der Abwehr von Angriffen auf IT-Systeme einschließlich der dazugehörigen Schadensanalyse und Wiederherstellung betroffener IT-Systeme oder
- der informationstechnischen Aufklärung von Straftaten und zur Beweissicherung durch Strafverfolgungsbehörden,

dienen.

Laut Verordnungsbegründung sollen IT-Sicherheitsprodukte und IT-Forensikprodukte erfasst werden, die vorrangig dafür bestimmt sind, einem der genannten Anwendungszwecke zu dienen. Im Bereich IT-Sicherheit werden beispielhaft Virenschutzprogramme und Firewalls genannt.

**Luft- und Raumfahrt:** Luftfahrtunternehmen mit Betriebsgenehmigung sowie Unternehmen, die im Bereich Luftfahrtelektronik und Navigation bestimmte von der [EU-Dual-Use-Verordnung](#) erfasste Güter (Unterkategorien 7A, 7B, 7D, 7E, 9A, 9B, 9D oder 9E des Anhangs I) oder Güter oder Technologien, die für die Verwendung in der Raumfahrt oder für den Einsatz in Raumfahrtinfrastruktursystemen bestimmt sind, entwickeln oder herstellen.

**Nukleartechnologie:** Unternehmen, das bestimmte von der [EU-Dual-Use-Verordnung](#) erfasste Güter entwickelt, herstellt, modifiziert oder nutzt (Kategorie 0 oder Listenpositionen 1B225, 1B226, 1B228, 1B231, 1B232, 1B233 oder 1B235 des Anhangs I).

**Quantentechnologie:** Unternehmen, das Entwickler oder Hersteller von Gütern und wesentlichen Komponenten der

- Quanteninformatik, insbesondere Quantencomputer und Quantensimulation;

products with the goal of third-party sales that have as their key functionality

- the protection of the availability, integrity, authenticity or confidentiality of information technology systems, components or processes;
- defence against attacks on IT systems, including damage analysis and restoration of affected IT systems; or
- the electronic investigation of crimes and preservation of evidence by law enforcement authorities.

According to the ordinance's explanatory statement, IT security products and IT forensic products are to be covered which are primarily intended to serve one of the aforementioned areas of application. In the field of IT security, specified examples include antivirus programs and firewalls.

**Air and space travel:** An aeronautical company with an operating licence or another company developing or manufacturing certain goods covered by the [EU Dual-Use Regulation](#) (subcategories 7A, 7B, 7D, 7E, 9A, 9B, 9D or 9E of Annex I) or goods or technologies intended for use in space or space infrastructure systems in the field of avionics and navigation.

**Nuclear Technology:** A company that develops, manufactures, modifies or uses certain goods covered by the [EU Dual-Use Regulation](#) (Category 0 or list items 1B225, 1B226, 1B228, 1B231, 1B232, 1B233 or 1B235 of Annex I).

**Quantum Technology:** A company that develops or manufactures goods and key components of

- quantum computing, in particular quantum computers and quantum simulation;

- Quantenkommunikation, insbesondere Quantenkryptographie, oder
- quantenbasierten Messtechnik insbesondere Quantensensoren und Güter der Quantenmetrologie,

ist.

Erfasst werden soll laut Begründung die Quantentechnologie der zweiten Generation, die sich durch die aktive Manipulation von Quantenzuständen (beispielsweise Verschränkung und Überlagerung) von der Quantentechnologie der ersten Generation abgrenzt.

**Additive Fertigung:** Unternehmen, das

- Güter mit denen Bauteile aus metallischen oder keramischen Werkstoffen für industrielle Anwendungen mittels additiver Fertigungsverfahren hergestellt werden (insbesondere pulverbasierte Fertigungsverfahren die eine Schutzgasatmosphäre besitzen und als Energiequelle einen Laser oder Elektronenstrahl verwenden);
- wesentlichen Komponenten, der vorgenannten Güter, oder
- Pulvermaterialien, die durch die vorgenannten Fertigungsverfahren verarbeitet werden,

entwickelt oder herstellt.

**Netztechnologien:** Unternehmen, das Güter entwickelt oder herstellt, die spezifisch dem Betrieb drahtloser oder drahtgebundener Datennetze dienen, insbesondere draht- oder lichtwellengebundene Übertragungstechniken, Netzkopplungselemente, Signalverstärker, Netzüberwachungs-, Netzmanagement- und Netzsteuerungsprodukte hierfür.

Mit dieser neuen Fallgruppe soll laut Begründung insbesondere die Prüfung ausländischer Direktinvestitionen mit potenziellen Auswirkungen auf wichtige 5G-Anlagen und -Einrichtungen ermöglicht werden.

**Zugang zu Smart-Meter-Gateways:** Hersteller eines

- quantum communication, in particular quantum cryptography, or
- quantum-based measuring technology, in particular quantum sensors and quantum metrology products.

According to the ordinance's explanatory statement, the intent is to cover second-generation quantum technology, as distinguished from first-generation quantum technology by the active manipulation of quantum states (for example entanglement and superposition).

**Additive manufacturing:** A company that develops or manufactures

- goods with which components for industrial applications and made from metallic or ceramic raw materials are manufactured by means of additive manufacturing processes (in particular powder-based manufacturing processes which have an inert gas atmosphere and use a laser or electron beam as the energy source);
- key components of the aforementioned goods; or
- powder materials employed in the aforementioned manufacturing processes.

**Network technologies:** A company that develops or manufactures goods specifically supporting the operation of wireless or wireline data networks, in particular wireline or lightwave transmission technologies, network coupling elements, signal amplifiers, network monitoring, network management and network control products.

According to the ordinance's explanatory statement, this new group is intended to enable the review of foreign direct investments with potential impact on important 5G facilities and equipment.

**Access to Smart Meter Gateways:** Manufacturer of a

- Smart-Meter-Gateways im Sinne des § 2 Satz 1 Nummer 19 des [Messstellenbetriebsgesetzes](#), das durch das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik gemäß § 19 Absatz 3 in Verbindung mit § 24 dieses Gesetzes zertifiziert worden ist oder sich in einem laufenden Zertifizierungsverfahren befindet, oder
- Sicherheitsmoduls für Smart-Meter-Gateways, das zum Nachweis der sicherheitstechnischen Anforderungen nach § 22 Absatz 1 und 2 des Messstellenbetriebsgesetzes durch das Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik zertifiziert worden ist oder sich in einem laufenden Zertifizierungsverfahren befindet.
- smart meter gateway within the meaning of § 2 sentence 1 no. 19 of the [Metering Point Operating Act](#) which has been certified by the Federal Office for Information Security pursuant to section 19 sub-section 3 in conjunction with section 24 of the Act or of a gateway in the process of obtaining certification, or
- a security module for smart meter gateways, either certified by the Federal Office for Information Security or in the process of obtaining certification, to ensure compliance with the security requirements pursuant to section 22(1) and (2) of the Metering Systems Operation Act.

Solche Unternehmen sind laut Begründung Schlüsselunternehmen für die Gewährleistung der hohen gesetzlichen Anforderungen an den Datenschutz und an die Datensicherheit von intelligenten Messsystemen nach dem Messstellenbetriebsgesetz.

According to the ordinance's explanatory statement, such companies are key companies for ensuring the high legal standards for data protection and data security of smart metering systems under the Metering Point Operation Act.

**Zugang zu lebenswichtigen Einrichtungen:** Unternehmen, das Personen beschäftigt, die in lebenswichtigen Einrichtungen nach den §§ 5a, 5b oder § 9a der [Sicherheitsüberprüfungsfeststellungsverordnung](#) an sicherheitsempfindlichen Stellen im Sinne des § 1 Absatz 5 Satz 3 des [Sicherheitsüberprüfungsgesetzes](#) tätig sind.

**Access to vital facilities:** A company employing persons who work in vital facilities in accordance with §§ 5a, 5b or § 9a of the [Security Screening Ordinance](#) at security-sensitive locations within the meaning of § 1 para. 5 sentence 3 of the [Security Screening Act](#).

Die Fallgruppe erfasst Unternehmen, die für die Bundesrepublik Deutschland wichtige Leistungen und Dienstleistungen im Bereich der Informations- und Kommunikationstechnik erbringen.

This group covers companies that provide important goods and services to the Federal Republic of Germany in the fields of information technology and communication technology.

**Kritische Rohstoffe:** Unternehmen, das Rohstoffe oder deren Erze gewinnt, aufbereitet oder raffiniert, die im Rahmen der Rohstoffinitiative der Europäischen Kommission im Anhang der aktuellen Mitteilung der Kommission als [Liste der kritischen Rohstoffe](#) festgelegt wurden und die das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie im Bundesanzeiger bekannt gemacht hat.

**Critical raw materials:** A company that extracts, processes or refines raw materials or their ores that have been included, a part of the Raw Materials Initiative of the European Commission, on the [List of Critical Raw Materials](#) as an annex to the current Commission communication and which the Federal Ministry for Economic Affairs and Energy has published in the Federal Gazette.

**Zugang zu sensiblen Informationen:** Unternehmen, das Güter entwickelt oder herstellt,

**Access to sensitive information:** A company which develops or manufactures goods

auf die sich der Schutzbereich eines nach § 50 des [Patentgesetzes](#) geheimgestellten Patentes oder eines nach § 9 des [Gebrauchsmustergesetzes](#) geheimgestellten Gebrauchsmusters erstreckt.

**Nahrungsmittelsicherheit:** Unternehmen, das unmittelbar oder mittelbar eine landwirtschaftliche Fläche von mehr als 10.000 Hektar bewirtschaftet.

Die Aufgreifschwelle für die einige, bereits erfassten Sektoren werden von bisher 10 % auf nunmehr 20 % der Stimmrechte erhöht: (i) persönliche Schutzausrüstung, (ii) bestimmte Arzneimittel und Impfstoffe, (iii) Medizinprodukte zur Behandlung hoch ansteckender Krankheiten und (iv) bestimmte In-vitro-Diagnostika. Bei den übrigen bereits erfassten Sektoren (kritische Infrastrukturen etc.) bleibt es bei der Aufgreifschwelle von 10 %.

## b) Sektorspezifische Investitionskontrolle

Neue Meldepflichten im Bereich der sektorspezifischen Investitionskontrolle bestehen künftig für unmittelbare und mittelbare Beteiligungen von mindestens 10% durch Erwerber von außerhalb Deutschlands an deutschen Unternehmen, die in den folgenden Sektoren tätig sind.

**Exportkontrolle:** Unternehmen, das Güter im Sinne des Teils I Abschnitt A der [Ausfuhrliste](#) entwickelt, herstellt, modifiziert oder die tatsächliche Gewalt über solche Güter innehat.

**Wehrtechnik:** Unternehmen, das Güter aus dem Bereich Wehrtechnik entwickelt, herstellt, modifiziert oder die tatsächliche Gewalt über solche Güter innehat, auf die sich der Schutzbereich eines nach § 50 des [Patentgesetzes](#) geheimgestellten Patentes oder eines nach § 9 des [Gebrauchsmustergesetzes](#) geheimgestellten Gebrauchsmusters erstreckt.

covered by the scope of protection of a patent classified under § 50 of the [German Patent Act](#) or a utility model classified under § 9 of the [German Utility Model Act](#).

**Food Security:** A company that directly or indirectly manages an agricultural area of more than 10,000 hectares.

The review thresholds for certain already covered sectors will be increased from 10% to 20% of voting rights: (i) personal protective equipment, (ii) certain medicinal products and vaccines, (iii) medical devices for the treatment of highly contagious diseases and (iv) certain in vitro diagnostic medical devices. For the other sectors already covered (critical infrastructures, etc.), the 10% threshold remains unchanged.

## b) Sector-Specific Investment Review

New notification requirements in the sector-specific investment review areas will apply in the future to direct and indirect shareholdings of at least 10% by acquirers from outside of Germany in German companies that are active in the following sectors.

**Export controls:** A company that develops, manufactures, modifies or has effective control over goods as defined in Part I Section A of the [Export List](#).

**Military Technology:** A company that develops, manufactures or modifies goods in the field of military technology or which has effective control over such goods, in each case to which the scope of protection extends of a patent classified under § 50 of the [German Patent Act](#) or a utility model classified under § 9 of the [German Utility Model Act](#).

**Verteidigungswichtige Einrichtungen:** Unternehmen, das eine verteidigungswichtige Einrichtung im Sinne des § 1 Absatz 5 Satz 2 Nummer 1 des Sicherheitsüberprüfungsgesetzes ist.

Für im Bereich Exportkontrolle und Wehrtechnik tätige Unternehmen gilt dies auch für Unternehmen, die die jeweils genannten Güter in der Vergangenheit entwickelt, hergestellt, modifiziert oder die tatsächliche Gewalt über solche Güter innegehabt haben und noch über Kenntnisse oder sonstigen Zugang zu der solchen Gütern zugrundeliegenden Technologie verfügen.

## 2. Schwellenwerte für Aufstockungen (Hinzuerwerbe)

Eine Meldepflicht besteht nicht nur dann, wenn das Erreichen des ersten Schwellenwerts (von mindestens 10 % bzw. 20 % der Stimmrechte, je nach Sektor) meldepflichtig ist, sondern auch wenn spätere Hinzuerwerbe weitere Stimmrechtsschwellen erreichen.

Für Sektoren, bei denen der (Ersterwerb-) Schwellenwert bei 10 % liegt (z. B. kritische Infrastrukturen), liegen die weiteren (Zuerwerbs-) Meldeschwellen bei 20 %, 25 %, 40 %, 50 % und 75 %.

Für Sektoren, bei denen der (Ersterwerb-) Schwellenwert bei 20 % liegt (z. B. die neu erfassten Sektoren, vgl. oben A.I.1.a)), liegen die weiteren (Zuerwerbs-) Meldeschwellen bei 25, 40, 50 und 75 %.

## 3. Interne Umstrukturierungen

Konzerninterne Umstrukturierungen werden nur in einem sehr engen Rahmen von den Meldepflichten und dem Prüferecht des BMWi ausgenommen. Die Ausnahme gilt nur, wenn ein schuldrechtliches Rechtsgeschäft über den Erwerb eines inländischen Unternehmens ausschließlich zwischen Unternehmen

**Key Defence Institutions:** A company that is a key defence institution within the meaning of § 1 para. 5 sentence 2 no. 1 of the Security Screening Act.

For companies active in the areas of export controls and military technology, this also applies to companies that in the past have developed, manufactured, modified or had actual control over such goods and still have knowledge of, or other access to, the underlying technology of such goods.

## 2. Thresholds for Top-Ups (Additional Acquisitions)

Notification requirements apply not only if the first threshold (of at least 10% or 20% of the voting rights, depending on the sector) is met, but also if subsequent acquisitions reach further voting rights thresholds.

For sectors with a threshold (as of initial acquisition) of 10% (e.g., critical infrastructure), the further (additional acquisition) notification thresholds are 20%, 25%, 40%, 50% and 75%.

For sectors with a threshold (as of initial acquisition) of 20% (e.g., the newly covered sectors, cf. 1.a) above), the further (additional acquisition) notification thresholds are 25%, 40%, 50% and 75%.

## 3. Internal Restructurings

Intra-group restructurings are only exempted from notification requirements and the BMWi's right of review within a very narrow framework. An exemption applies only if contractual transactions concerning the acquisition of a German company are concluded exclusively between companies with shares

abgeschlossen wird, deren Anteile jeweils vollständig von demselben herrschenden Unternehmen gehalten werden und alle Vertragsparteien ihren Ort der Leitung in demselben Drittstaat haben.

Konzerninterne Umstrukturierungen werden also nur dann ausgenommen, wenn zwei hundertprozentige Tochterunternehmen eines Mutterunternehmens beteiligt sind und diese unter der gleichen Rechtsordnung inkorporiert sind.

Alle sonstigen internen Umstrukturierungen können einer Meldepflicht bzw. einem Prüfrecht des BMWi unterliegen.

#### 4. Prüfrecht bei atypischen Kontrollerwerben

Keine Meldepflicht, aber ein Prüfrecht des BMWi von Amts wegen besteht bei „atypischer Kontrollerwerben“. Dies setzt voraus, dass ein Unionsfremder in anderer Weise, als durch das Erreichen des Schwellenwerts, eine wirksame Beteiligung erlangt. Dies ist der Fall, wenn ein Erwerb von Stimmrechten einhergeht mit

- der Zusicherung zusätzlicher Sitze oder Mehrheiten in Aufsichtsgremien oder in der Geschäftsführung;
- der Einräumung von Vetorechten bei strategischen Geschäfts- oder Personalentscheidungen oder
- der Einräumung von Informationsrechten im Sinne von § 15 Abs. 4 S. 1 Nr. 3 AWG.

held entirely by the same controlling company and all parties to the contract have their place of management in the same third country.

In other words, intra-group restructurings are exempted from review only if two wholly-owned subsidiaries of a parent company are involved and these subsidiaries are incorporated under the same legal system.

All other internal restructurings may be subject to a notification requirement or a right of review by the BMWi.

#### 4. Right of Review regarding Atypical Acquisitions of Control

Although a notification requirement does not apply, the Federal Ministry of Economic Affairs and Energy has the right to examine “atypical acquisitions of control” ex officio. An “atypical acquisition of control” exists if a non-EU acquirer acquires an effective shareholding in a way other than by reaching a relevant threshold. This is the case if an acquisition of voting rights is accompanied by

- the assurance of additional seats or majorities on supervisory bodies or in management;
- the granting of veto rights in strategic business or personnel decisions, or
- granting information rights within the meaning of § 15 para. 4 sentence 1 no. 3 AWG.

## Kontaktieren Sie uns / Contact us



**Daniel Wiedmann, LL.M.**  
Associated Partner

[daniel.wiedmann@pplaw.com](mailto:daniel.wiedmann@pplaw.com)  
T +49 (69) 247047-70



**Benjamin Letzler**  
Senior Associate

[benjamin.letzler@pplaw.com](mailto:benjamin.letzler@pplaw.com)  
T +49 (69) 247047-11



**Xin Zhang, LL.M.**  
Associate

[xin.zhang@pplaw.com](mailto:xin.zhang@pplaw.com)  
T + 49 (69) 247047-18