

## 19. Besondere Konstellationen

### 19.1 Schutz der technologischen und wirtschaftlichen Souveränität

<sup>1</sup>Der Freistaat Bayern kann Anteile mit vollem Stimmrecht an einem Unternehmen zu marktconformen Bedingungen erwerben, um eine unmittelbar bevorstehende oder drohende Übernahme des Unternehmens durch einen im Sinne des § 2 Abs. 19 des Außenwirtschaftsgesetzes unionsfremden Investor zu verhindern, sofern dies zur Stabilisierung des Unternehmens und zum Schutz der technologischen oder wirtschaftlichen Souveränität erforderlich ist. <sup>2</sup>Letzteres ist insbesondere anzunehmen, wenn das Unternehmen in einem der in § 55 Abs. 1 Satz 2 der Außenwirtschaftsverordnung genannten Geschäftsbereiche oder Sektoren tätig oder von vergleichbarer Bedeutung für die öffentliche Ordnung und Sicherheit der Bundesrepublik Deutschland oder des Freistaates Bayern ist. <sup>3</sup>Bei der sektorübergreifenden Prüfung ist § 55 der Außenwirtschaftsverordnung in Verbindung mit § 2 Abs. 19 des Außenwirtschaftsgesetzes entsprechend anzuwenden. <sup>4</sup>Wenn ein solcher Anteilserwerb nicht mit Stabilisierungsmaßnahmen nach dem BayernFonds- und Finanzagentur-Gesetz kombiniert wird, kann von Vorgaben dieser Richtlinie abgewichen werden.

### 19.2 Staatliche und private Beteiligung

#### 19.2.1

<sup>1</sup>Ist der Freistaat Bayern bereits vor der Gewährung einer Rekapitalisierungsmaßnahme Anteilseigner eines Unternehmens und

a) erfolgt die Zuführung neuen Kapitals durch den Freistaat Bayern im Wege des Anteilserwerbs (Nr. 17) zu den gleichen Bedingungen und gemeinsam mit privaten Investoren und proportional zum bestehenden Kapitalanteil (oder in geringerem Umfang) des Freistaates Bayern und

b) ist die private Beteiligung erheblich (das ist grundsätzlich der Fall, wenn sie mindestens 30 % des neu zugeführten Kapitals ausmacht) und

c) stellt die Zuführung neuen Kapitals durch den Freistaat Bayern aufgrund der besonderen Umstände, zum Beispiel aufgrund einer anderen Stabilisierungsmaßnahme nach Teil 3 (Garantien) oder Nr. 18 (hybride Rekapitalisierungsinstrumente) zugunsten des Unternehmens, eine Beihilfe dar,

so ist es nicht erforderlich, besondere Anreize für eine zügige Beendigung des Anteilserwerbs festzulegen.

<sup>2</sup>Es gilt Folgendes:

a) Für einen Anteilserwerb des Freistaates Bayern im Sinne des Satz 1 findet Nr. 17.3 keine Anwendung.

b) Auflagen nach Nr. 22.2.1 Buchst. b und e sind auf drei Jahre zu befristen.

c) <sup>1</sup>Private Investoren, die gemeinsam mit dem Freistaat Bayern nach Satz 1 (neue) Anteile an dem Unternehmen erwerben, sind von der Auflage nach Nr. 22.2.1 Buchst. d auszunehmen. <sup>2</sup>Gleiches gilt für die bestehenden Anteilseigner, sofern ihre Kapitalanteile zusammengenommen auf weniger als 10 % verwässert wurden. <sup>3</sup>Andernfalls ist die Auflage nach Nr. 22.2.1 Buchst. d auf drei Jahre zu befristen. <sup>4</sup>In jedem Fall ist die für etwaige dem Unternehmen vom Freistaat Bayern gewährte hybride Rekapitalisierungsmaßnahmen fällige Vergütung zu leisten, bevor in dem jeweiligen Jahr gegebenenfalls Auszahlungen im Sinne der Nr. 22.2.1 Buchst. d vorgenommen werden dürfen.

d) Die Nrn. 20.3 und 22.2.1 Buchst. g finden keine Anwendung.

e) Die übrigen Anforderungen dieser Richtlinie sowie des Abschnitts 3.11 der Mitteilung C(2020) 1863 der EU-Kommission vom 19. März 2020 in der am 18. November 2021 geltenden Fassung finden Anwendung.

## 19.2.2

<sup>1</sup>Ist der Freistaat Bayern vor der Gewährung einer Rekapitalisierungsmaßnahme kein Anteilseigner eines Unternehmens und

a) erfolgt die Zuführung neuen Kapitals durch den Freistaat Bayern im Wege des Anteilserwerbs (Nr. 17) zu den gleichen Bedingungen und gemeinsam mit privaten Investoren und

b) ist die private Beteiligung erheblich (das ist grundsätzlich der Fall, wenn sie mindestens 30 % des neu zugeführten Kapitals ausmacht) und

c) stellt die Zuführung neuen Kapitals durch den Freistaat Bayern aufgrund der besonderen Umstände, zum Beispiel aufgrund einer anderen Stabilisierungsmaßnahme nach Teil 3 (Garantien) oder Nr. 18 (hybride Rekapitalisierungsinstrumente) zugunsten des Unternehmens, eine Beihilfe dar,

so gilt Folgendes: Private Investoren, die gemeinsam mit dem Freistaat Bayern nach Nr. 19.2.1 Satz 1 (neue) Anteile an dem Unternehmen erwerben, sind von der Auflage nach Nr. 22.2.1 Buchst. d auszunehmen. <sup>2</sup>Gleiches gilt für die bestehenden Anteilseigner, sofern ihre Kapitalanteile zusammengenommen auf weniger als 10 % verwässert wurden. <sup>3</sup>In jedem Fall ist die für etwaige dem Unternehmen vom Freistaat Bayern gewährte hybride Rekapitalisierungsmaßnahmen fällige Vergütung zu leisten, bevor in dem jeweiligen Jahr gegebenenfalls Auszahlungen im Sinne der Nr. 22.2.1 Buchst. d vorgenommen werden dürfen. <sup>4</sup>Die übrigen Anforderungen dieser Richtlinie sowie des Abschnitts 3.11 der Mitteilung C(2020) 1863 der EU-Kommission vom 19. März 2020 in der am 18. November 2021 geltenden Fassung finden Anwendung.