

RED-FLAG-MEMORANDUM

Legal Due Diligence — Auszug (geschwaaerzt / redaktiert)

VENERA Investment Group GmbH | Erwerb Geschaefsbereich FraktoMedis Praezision

Erstellt von: Drosselberg, Mannfeldt & Partner | 5. Dezember 2025

ZUSAMMENFASSUNG

Das vorliegende Red-Flag-Memorandum ("RFM") fasst die wesentlichen Befunde der Legal Due Diligence (LDD) des Geschaefsbereichs FraktoMedis Praezision der FraktoMedis SE zusammen. Es wurden 14 kritische Findings identifiziert, die als auflösende Bedingungen oder als Indemnity-Tatbestaende im Asset Purchase Agreement abzubilden sind. Dieses Dokument liegt in redaktierter Form vor; saemtliche Betraege, Daten und Namen sind gemaess Datenschutz- und Vertraulichkeitsanforderungen teilweise geschwaaerzt.

AZ: DMP/2025/MA/4471

Mandantin: VENERA Investment Group GmbH, Frankfurt am Main

Datum: 5. Dezember 2025

Status: ENTWURF — NICHT FINALISIERT — VERTRAULICH

Gesamtrisikobewertung: ERHOEHT — Transaktion grundsaeztlich durchfuehrbar

KRITISCHE FINDINGS (RED / HIGH) — AUSZUG

Nr.	Workstream	Beschreibung	Prioritaet	Deadline	Indemnity
1	Corporate	Fehlender HV-Beschluss Carve-Out (§ 179a AktG)	RED	Vor Signing	Ja
2	IP	Patentnichtigkeitsklage BPatG — Kernpatent EP [REDACTED]	RED	Vor Signing	Ja
3	Litigation/FCPA	DOJ Subpoena [REDACTED] Inc. — FCPA Bid R [REDACTED]	RED	Sofort	Ja — Unbegr.
4	Compliance	Korruption Lateinamerika [REDACTED] ca. EUR [REDACTED]	RED	Vor Closing	Ja
5	Labour	Massenwiderspruch ca. [REDACTED] MA § 613a [REDACTED] BGG	HIGH	Vor Closing	Nein
6	Labour	Beratervertrag [REDACTED] unkuendbar bis [REDACTED]	HIGH	Vor Signing	Ja
7	Real Estate	Grundschild EUR [REDACTED] Mio. Fertigungs [REDACTED] Darmstadt	HIGH	Vor Closing	Nein
8	Labour	Betriebsvereinbarung Standortgarantie bis [REDACTED]	HIGH	Vor Closing	Nein

DETAIL: ISSUE 1 — FEHLENDER HV-BESCHLUSS (§ 179a AktG)

Der Aufsichtsratsbeschluss zum Carve-Out des Geschaefsbereichs FraktoMedis Praezision vom [REDACTED] enthaelt keine explizite Ermaechtigung zur Einbeziehung der Patentrechte. Gemaess § 179a AktG ist bei der Veraeusserung wesentlicher Vermoeensteile ein

Hauptversammlungsbeschluss erforderlich, sofern der Vereaeuserungswert den Rahmen des gewoehnlichen Geschaeftsbetriebs uebersteigt (BGH BGHZ 83, 122 — Holzmueller; BGHZ 159, 30 — Gelatine).

Empfehlung: Nachholung eines Hauptversammlungsbeschlusses oder schriftliche Genehmigung saemtlicher Hauptaktionaeere. Alternativ: Rechtsgutachten zur Nichtwesentlichkeit.

DETAIL: ISSUE 3 — DOJ SUBPOENA / FCPA-RISIKO

Im [REDACTED] 2025 wurde bekannt, dass das US-Tochterunternehmen [REDACTED] Inc. (Delaware) durch das Department of Justice (DOJ), Criminal Division, einen Grand Jury Subpoena erhalten hat. Gegenstand: mutmaassliche Bid-Rigging-Arrangements bei [REDACTED]-Ausschreibungen in [REDACTED] US-Bundesstaaten (Zeitraum [REDACTED]–[REDACTED]).

Der FCPA (Foreign Corrupt Practices Act) verbietet US-Unternehmen sowie Personen und Unternehmen mit Taetigkeiten in den USA die Zahlung von Bestechungsgeldern an auslaendische Amtstraeger. Sanktionen umfassen strafrechtliche Bussgelder bis zu [REDACTED] Mio. USD pro Verstouss sowie zivilrechtliche Verfahren.

Massnahmen: (1) US-Tochter [REDACTED] Inc. aus Asset-Deal-Scope ausgeklammert. (2) US-Counsel [REDACTED] mandatiert. (3) FCPA-Indemnity ohne Cap und ohne Basket im SPA.

GESAMTEMPFEHLUNG

1. Kaufpreisreduktion um bis zu EUR [REDACTED] Mio. (Patentnichtigkeitsrisiko + Umwelt).
2. Umfassendes Indemnity-Regime im SPA fuer alle RED/HIGH Issues.
3. Zusaetzlicher Litigation-Escrow EUR [REDACTED] Mio. neben dem Earn-Out-Escrow.
4. US-Tochter vorlaeufig aus Asset-Scope ausklammern; eigenstaendige Pruefung.
5. Klamroth-Bericht (Lateinamerika-Untersuchung) als harte Closing-Bedingung.
6. W&I-Versicherung; (AIG Europe): Self-Insured Retention 1% EV; Cap 25% EV.

Rechtsgrundlagen: § 179a AktG (<https://dejure.org/gesetze/AktG/179a.html>) | § 30 OWiG (<https://dejure.org/gesetze/OWiG/30.html>) | BGHZ 83 122 (Holzmueller) (bundesgerichtshof.de) | HinSchG (<https://dejure.org/gesetze/HinSchG>)

Drosselberg, Mannfeldt & Partner Rechtsanwaelte mbB | Frankfurt am Main | AZ: DMP/2025/MA/4471 | [REDACTED]-Version: nur fuer interne Verwendung