

## **ZBB 2009, 70**

### **WpÜG 39 a, 39 b**

**Zur Vermutung der Angemessenheit der Abfindung beim übernahmerechtlichen Squeeze out („Deutsche Hypothekenbank“)**

OLG Frankfurt/M., Beschl. v. 09.12.2008 – WpÜG 2/08 (LG Frankfurt/M.), ZIP 2009, 74 = DB 2009, 54

#### **Leitsätze:**

- 1. Es bleibt offen, ob die Angemessenheitsvermutung in § 39 a Abs. 3 WpÜG eine Fiktion, eine unwiderlegliche Vermutung oder aber widerleglich ist.**
- 2. Der Markttest ersetzt beim übernahmerechtlichen Squeeze-out alle betriebswirtschaftlichen Bewertungsmethoden zur Ermittlung der vollen Entschädigung.**
- 3. Unterstellt man die Widerleglichkeit der Angemessenheitsvermutung, so kann es im kapitalmarktrechtlichen Squeeze-out-Verfahren gleichwohl nur darum gehen, ob der Markttest ausnahmsweise keine Aussagekraft hat, weil Umstände vorgelegen haben, die die Marktkräfte verfälscht haben.**