

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Abkürzungen . . . . .	XXIX
Verzeichnis des abgekürzt zitierten Schrifttums . . . . .	XXXVII
1. Teil. Grundlagen	
	Rn. Seite
<b>§ 1. Der Begriff der Kapitalgesellschaft . . . . .</b>	1
I. Rechtsformen . . . . .	1 1
II. Begriff . . . . .	2 1
III. Kapitalgesellschaft & Co. . . . .	5 2
<b>§ 2. Geschichtlicher Überblick . . . . .</b>	3
I. 18. und 19. Jahrhundert . . . . .	1 3
II. System der Normativbestimmungen . . . . .	3 4
II. Das GmbHG . . . . .	4 4
IV. Aktienrechtsreformen 1931 und 1937 . . . . .	5 4
V. 1945–1980 . . . . .	6 5
VI. Neueste Entwicklung . . . . .	8 5
<b>§ 3. Grundstrukturen . . . . .</b>	7
I. Kapitalgesellschaft und Körperschaft . . . . .	1 7
1. Der Begriff der Körperschaft . . . . .	1 7
2. Der Verein als Grundfigur . . . . .	5 8
II. Kapitalgesellschaft und juristische Person . . . . .	8 9
III. Kapitalgesellschaft und beschränkte Haftung . . . . .	12 11
<b>§ 4. Kapitalgesellschaft und Unternehmen . . . . .</b>	11
I. Die Kapitalgesellschaften als Unternehmen . . . . .	1 11
II. Arten von Unternehmen . . . . .	4 12
1. Unabhängige und abhängige Unternehmen . . . . .	4 12
2. Erwerbswirtschaftliche, genossenschaftliche, gemeinnützige und Tendenzunternehmen . . . . .	5 12
3. Die Bedeutung der Unternehmensgröße . . . . .	10 13
III. Gliederung der Unternehmen nach der Art der Gesellschafter . . . . .	11 13
1. Publikumsgesellschaft . . . . .	12 13
2. Mitunternehmergemeinschaft . . . . .	16 14
3. Familiengesellschaft . . . . .	17 14
4. Einpersonengesellschaft . . . . .	18 14
5. Gemeinschaftsunternehmen . . . . .	20 15
6. Unternehmen der öffentlichen Hand . . . . .	21 15
7. Konzernunternehmen . . . . .	25 15
<b>§ 5. Die wirtschaftliche Bedeutung der Kapitalgesellschaften als Unternehmen . . . . .</b>	16
<b>§ 6. Unternehmensrecht . . . . .</b>	17
I. Rechtsentwicklung . . . . .	1 18
II. Bleibender Ertrag . . . . .	4 19

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
<b>§ 7. Ausländisches Gesellschaftsrecht . . . . .</b>		20
I. Gesellschaftsformen . . . . .	1	21
II. Gesellschaftsgründung . . . . .	4	21
III. Führungsorganisation . . . . .	7	22
IV. Mitbestimmung . . . . .	9	23
V. Finanzordnung . . . . .	11	24
VI. Rechnungslegung, Prüfung und Publizität . . . . .	12	24
<b>2. Teil. Die Aktiengesellschaft</b>		
<b>1. Abschnitt. Begriff und Gründung der Aktiengesellschaft</b>		
<b>§ 8. Der Begriff der Aktiengesellschaft . . . . .</b>		27
I. Gesellschaft . . . . .	2	27
II. Eigene Rechtspersönlichkeit . . . . .	3	27
1. Rechts- und Handlungsfähigkeit . . . . .	4	28
2. Straffähigkeit . . . . .	18	32
3. Wissenszurechnung . . . . .	19	32
III. Beschränkte Haftung . . . . .	28	35
IV. Grundkapital . . . . .	29	35
V. Aktien . . . . .	31	36
1. Bruchteil des Grundkapitals . . . . .	31	36
2. Mitgliedsrecht . . . . .	36	38
3. Aktienkundkarten und elektronische Registrierung . . . . .	42	39
4. Eigentum im Sinn des Art. 14 GG . . . . .	44	40
5. Andere aktienrechtliche Wertpapiere . . . . .	46	40
<b>§ 9. Die Aktiengesellschaft als Handelsgesellschaft und Unternehmen . . . . .</b>		41
I. Die AG als Handelsgesellschaft . . . . .	1	41
1. Handelsgesellschaft . . . . .	1	41
2. Firma . . . . .	2	41
3. Sitz . . . . .	4	42
II. Die AG als Unternehmen . . . . .	9	43
1. Zulässige Zwecke . . . . .	9	43
2. Unternehmensgegenstand . . . . .	12	43
<b>§ 10. Die Gründung der Aktiengesellschaft . . . . .</b>		44
I. Überblick . . . . .	1	44
II. Der Gründungsvorgang . . . . .	5	45
1. Feststellung der Satzung . . . . .	5	45
2. Zeichnung der Aktien . . . . .	15	47
3. Gründungsorgane . . . . .	16	47
4. Gründungsbericht . . . . .	18	47
5. Aufbringung des Grundkapitals . . . . .	19	48
6. Gründungsprüfung . . . . .	22	48
7. Anmeldung zum Handelsregister . . . . .	23	49
8. Prüfung des Registerrichters . . . . .	24	49
9. Eintragung und Bekanntmachung . . . . .	26	49
III. Die Nachgründung . . . . .	27	50
IV. Die Vor-Gesellschaft . . . . .	33	51
V. Gründungsmängel . . . . .	35	52

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
1. Ablehnung der Eintragung . . . . .	36	53
2. Nichtigkeitsklagen . . . . .	37	53
3. Gründungshaftung . . . . .	38	53
4. Strafvorschriften . . . . .	39	54
<b>VI. Umgehung der Vorschriften über die Kapitalaufbringung . . . . .</b>	<b>40</b>	<b>54</b>
1. Verdeckte Sacheinlage . . . . .	40	54
2. Fälle des Hin- und Herzahlens . . . . .	49	56

## **2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Aktionäre**

<b>§ 11. Rechte und Pflichten der Aktionäre . . . . .</b>	<b>58</b>	
I. Der Grundsatz der Satzungsstrenge . . . . .	1	58
1. Überblick . . . . .	1	58
2. Ermächtigungen zu abweichenden Regelungen . . . . .	4	59
3. Ergänzende Satzungsbedingungen . . . . .	8	59
II. Die Mitgliedschaft . . . . .	13	60
1. Die Mitgliedschaft als Dauerrechtsverhältnis und subjektives Recht . . . . .	13	61
2. Deliktischer Rechtsschutz der Mitgliedschaft . . . . .	17	62
3. Drittbeziehungen zwischen Gesellschaft und Aktionär . . . . .	21	63
III. Die Mitgliedsrechte . . . . .	22	64
1. Verwaltungsrechte . . . . .	22	64
2. Vermögensrechte . . . . .	24	64
3. Das Abspaltungsverbot . . . . .	25	65
4. Sonder- und Vorzugsrechte . . . . .	31	66
IV. Klagerechte der Aktionäre . . . . .	35	67
1. Rechtsentwicklung . . . . .	35	68
2. Gegenwärtige Rechtslage . . . . .	41	69
V. Die Einlagepflicht . . . . .	50	73
1. Überblick . . . . .	50	73
2. Sicherung der Erfüllung . . . . .	52	73
3. Nebenpflichten . . . . .	54	74
VI. Die Treuepflicht . . . . .	55	74
1. Das Problem der Treuepflicht von Aktionären . . . . .	55	74
2. Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft (§ 117 AktG) . . . . .	57	75
3. Anerkennung der Treuepflicht . . . . .	59	76
4. Inhalt der Treuepflicht . . . . .	61	77
5. Sanktionen . . . . .	68	80
VII. Der Gleichheitsgrundsatz . . . . .	69	80
1. Der Grundsatz . . . . .	69	80
2. Rechtsfolgen . . . . .	76	83
VIII. Wechsel der Mitgliedschaft . . . . .	77	83
1. Überblick . . . . .	77	83
2. Veräußerung . . . . .	78	84
3. Vinkulierung . . . . .	82	85
4. Beschränkte dingliche Rechte . . . . .	86	86
5. Treuhänderische Übertragung . . . . .	90	87
6. Vererbung . . . . .	91	87
<b>§ 12. Anlegerschutz durch Kapitalmarktrecht . . . . .</b>	<b>88</b>	
I. Grundlagen . . . . .	1	88
II. Börsenrecht . . . . .	6	90
1. Übersicht . . . . .	6	90

## Inhalt

	Rn.	Seite
2. Börsenzulassung . . . . .	8	90
III. Wertpapierhandelsrecht . . . . .	11	91
1. Überblick . . . . .	11	91
2. Verbot von Insidergeschäften . . . . .	14	92
3. Verbot von Marktmanipulationen . . . . .	23	94
4. Publizität und Beteiligungstransparenz . . . . .	29	96
IV. Haftung wegen fehlerhafter Kapitalmarktinformation . . . . .	39	99
1. Börsenprospekthaftung . . . . .	39	100
2. Sekundärmarkthaftung . . . . .	41	100
 <b>3. Abschnitt. Die Organisation der Aktiengesellschaft</b>		
<b>§ 13. Grundlagen . . . . .</b>		<b>104</b>
1. Interessengegensätze und Regelungsaufgaben . . . . .	1	104
1. Interessengegensätze . . . . .	1	104
2. Die Eigenart der AG . . . . .	6	105
II. Die Führungsorganisation der AG . . . . .	7	105
1. Das Aufsichtsratssystem . . . . .	7	106
2. Rechtswirklichkeit . . . . .	12	107
3. Rechtspolitische Würdigung . . . . .	14	107
III. Die Mitbestimmung der Arbeitnehmer . . . . .	16	108
1. Mitbestimmungsebenen . . . . .	16	108
2. Mitbestimmungsstatute . . . . .	21	109
3. Rechtspolitische Würdigung . . . . .	23	110
IV. Die Beteiligung des Staates an der Unternehmensleitung . . . . .	25	111
V. Corporate Governance . . . . .	29	112
1. Überblick . . . . .	29	112
2. Der Deutsche Corporate Governance Kodek . . . . .	34	114
3. Corporate Governance-Berichterstattung . . . . .	42	117
<b>§ 14. Der Vorstand . . . . .</b>		<b>117</b>
I. Die Rechtsstellung des Vorstands . . . . .	1	117
1. Eigene Verantwortung . . . . .	1	117
2. Organschaftliche Rechtpflichten . . . . .	2	118
3. Wahrung der gesetzlichen Zuständigkeitsordnung . . . . .	8	119
4. Pflicht zur Unternehmensleitung . . . . .	12	120
5. Unternehmerisches Ermessen . . . . .	14	121
II. Organisation und Verfahren des Vorstands . . . . .	15	121
1. Kollegialorgan . . . . .	15	121
2. Vertretungsbefugnis . . . . .	19	122
3. Organhaftung der AG . . . . .	21	123
4. Geschäftsordnung . . . . .	22	123
5. Funktionale und divisionale Gliederung . . . . .	23	123
III. Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder . . . . .	30	125
1. Drittorganschaft . . . . .	30	125
2. Amtszeit . . . . .	33	126
3. Wahl . . . . .	35	127
4. Notvorstand . . . . .	37	127
5. Abberufung . . . . .	38	127
6. Niederlegung des Amtes . . . . .	43	129
7. Anstellungsvertrag . . . . .	44	129
8. Beendigung des Vertrages . . . . .	58	135
IV. Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder . . . . .	65	137

## Inhalt

	Rn.	Seite
1. Überblick . . . . .	65	137
2. Geschäftsleiterermessen . . . . .	66	137
3. Pflichten . . . . .	78	142
V. Sanktionen und Klagebefugnisse . . . . .	96	148
1. Abberufung . . . . .	96	148
2. Schadensersatz . . . . .	97	149
3. Unterlassungsklagen . . . . .	102	151
4. Klagebefugnis . . . . .	105	152
VI. Haftung gegenüber Dritten und für das Fehlverhalten Dritter . . . . .	107	153
<b>§ 15. Der Aufsichtsrat . . . . .</b>		<b>155</b>
I. Die Rechtsstellung des Aufsichtsrats . . . . .	1	155
1. Überwachung der Geschäftsführung . . . . .	1	155
2. Mitwirkung am Jahresabschluss . . . . .	6	156
3. Zustimmungsvorbehalte . . . . .	8	157
4. Eigene Geschäftsführungsbefugnisse . . . . .	11	158
5. Personalkompetenz . . . . .	14	158
II. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats . . . . .	15	159
1. Größe . . . . .	15	159
2. Zusammensetzung . . . . .	18	159
3. Änderungsverfahren . . . . .	25	161
III. Bestellung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	31	162
1. Allgemeine Wählbarkeitsvoraussetzungen . . . . .	31	162
2. Voraussetzungen für Arbeitnehmervertreter . . . . .	35	163
3. Wahlverfahren . . . . .	37	163
4. Entsendungsrecht . . . . .	42	165
5. Ersatzmitglieder . . . . .	43	165
6. Rechtstatsachen . . . . .	44	165
7. Amtsperiode . . . . .	45	166
8. Beendigung des Amtes . . . . .	46	166
9. Vorzeitige Abberufung . . . . .	48	167
10. Gerichtliche Ergänzung des Aufsichtsrats . . . . .	50	167
IV. Das Verfahren des Aufsichtsrats . . . . .	51	168
1. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter . . . . .	51	168
2. Verfahren . . . . .	57	169
3. Beschlussfähigkeit und Abstimmung . . . . .	58	170
4. Schriftliche Stimmabgabe . . . . .	62	171
5. Geschäftsordnung . . . . .	63	172
6. Fehlerhafte Beschlüsse . . . . .	64	172
7. Sonderbeschlüsse einzelner Gruppen . . . . .	72	174
V. Aufsichtsratsausschüsse . . . . .	73	174
1. Überblick . . . . .	73	175
2. Einzelheiten . . . . .	75	176
VI. Die Rechtsstellung der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	81	177
1. Anstellungsverhältnis . . . . .	81	177
2. Vergütung . . . . .	83	178
VII. Pflichten und Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	91	180
1. Überblick . . . . .	91	180
2. Weisungsfreiheit und Gleichheit . . . . .	94	181
3. Schweigepflicht . . . . .	97	182
4. Überwachungspflicht . . . . .	100	183
5. Pflicht zur kollegialen Zusammenarbeit . . . . .	107	185
6. Eigene Verantwortlichkeit . . . . .	108	185

## Inhalt

	Rn.	Seite
7. Treuepflicht . . . . .	115	187
8. Ermessensentscheidungen . . . . .	126	191
9. Klagebefugnisse . . . . .	127	191
<b>§ 16. Die Hauptversammlung . . . . .</b>		<b>192</b>
I. Die Zuständigkeit der Hauptversammlung . . . . .	1	192
1. Beschränkung der Zuständigkeit . . . . .	1	192
2. Laufende Angelegenheiten . . . . .	2	193
3. Einzelfälle . . . . .	8	194
4. Grundlagenentscheidungen . . . . .	9	194
5. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten . . . . .	10	195
II. Die Einberufung der Hauptversammlung . . . . .	21	200
1. Grundlagen . . . . .	21	200
2. Formvorschriften . . . . .	22	200
3. Vorschläge zur Tagesordnung . . . . .	26	201
4. Minderheitenrechte . . . . .	27	202
5. Besondere Mitteilungen . . . . .	28	202
6. Stärkung der Aktionärsrechte . . . . .	29	202
III. Der Ablauf der Hauptversammlung . . . . .	31	203
1. Leitung . . . . .	32	203
2. Verfahren . . . . .	33	204
3. Keine Öffentlichkeit . . . . .	35	204
4. Niederschrift . . . . .	37	205
IV. Das Auskunftsrecht . . . . .	38	205
1. Überblick . . . . .	38	205
2. Individualrecht . . . . .	42	207
3. Angelegenheiten der Gesellschaft . . . . .	44	208
4. Sachgemäße Beurteilung eines Gegenstandes der Tagesordnung . . . . .	46	208
5. Auskunftsverweigerung . . . . .	53	210
6. Auskunftserzwingungsverfahren . . . . .	64	212
V. Hauptversammlungsbeschlüsse und Stimmrecht . . . . .	67	212
1. Beschluss . . . . .	67	212
2. Mehrheitsprinzip . . . . .	69	213
3. Satzungsbestimmungen . . . . .	72	214
4. Stimmrecht . . . . .	74	214
VI. Stimmverbote . . . . .	77	215
1. Gesetzlicher Stimmrechtsausschluss . . . . .	77	215
2. Interessenkollision . . . . .	78	216
3. Umgehungsverbot . . . . .	84	217
4. Kein Stimmverbot bei Rechtsgeschäften . . . . .	85	217
VII. Stimmbindungsverträge . . . . .	86	218
1. Begriff . . . . .	86	218
2. Rechtswirksamkeit . . . . .	87	218
3. Ausmaß der Bindung . . . . .	89	219
VIII. Stimmvollmacht und Bankenstimmrecht . . . . .	91	219
1. Stimmvollmacht . . . . .	91	219
2. Legitimationsübertragung . . . . .	94	220
3. Bankenstimmrecht . . . . .	95	220
4. Sanktionen . . . . .	103	222
IX. Nichtigkeit und Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen . . . . .	104	222
1. Überblick . . . . .	104	222
2. Begriff der Nichtigkeit . . . . .	107	223
3. Nichtigkeitsgründe . . . . .	109	224

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
4. Begriff der Anfechtung . . . . .	121	228
5. Freigabeverfahren . . . . .	129	231
6. Anfechtungsgründe . . . . .	134	232
7. Anfechtbarkeit bei Verletzung der Satzung und von schuldrechtlichen Nebenabreden . . . . .	153	238
8. Verfolgung von Sondervorteilen (§ 243 II) . . . . .	154	239
9. Prozessuale Besonderheiten . . . . .	157	240
10. Missbrauch der Anfechtungsbefugnis . . . . .	168	243
 <b>4. Abschnitt. Die Finanzordnung der Aktiengesellschaft</b>		
<b>§ 17. Instrumente der Eigen- und Fremdkapitalfinanzierung . . . . .</b>	<b>246</b>	
I. Überblick . . . . .	1	246
II. Finanzierung durch Eigenkapital . . . . .	5	247
III. Finanzierung durch Fremdkapital . . . . .	9	248
1. Industriebörsenobligationen . . . . .	9	248
2. Gewinnschuldverschreibungen . . . . .	11	248
3. Wandelschuldverschreibungen . . . . .	13	248
4. Genussrechte . . . . .	17	250
<b>§ 18. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .</b>	<b>254</b>	
I. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses . . . . .	1	254
1. Überblick . . . . .	1	254
2. Jahresabschluss . . . . .	3	255
3. Aufstellung . . . . .	8	257
4. Prüfung . . . . .	9	257
5. Billigung durch den Aufsichtsrat . . . . .	15	260
6. Feststellung . . . . .	19	261
II. Offenlegung und Finanzberichterstattung . . . . .	23	262
1. Offenlegung der Rechnungslegungsdokumente . . . . .	23	262
2. Veröffentlichungspflichten im Rahmen der Finanzberichterstattung . . . . .	24	262
III. Rechtsbehelfe der Aktionäre . . . . .	29	264
1. Klagerichte . . . . .	29	264
2. Sonderprüfung . . . . .	34	266
IV. Bilanzkontrolle im Enforcement-Verfahren . . . . .	35	266
<b>§ 19. Die Erhaltung des Grundkapitals . . . . .</b>	<b>268</b>	
I. Die aktienrechtliche Vermögensbindung . . . . .	1	268
II. Das Verbot der Vermögensrückgewähr . . . . .	4	269
1. Offene und verdeckte Vermögenszuwendung . . . . .	4	269
2. Vermögensrückgewähr unter Beteiligung Dritter . . . . .	8	272
3. Rechtsfolgen . . . . .	11	273
III. Erwerb eigener Aktien . . . . .	15	274
1. Grundsätzliches Verbot des Rückerwerbs eigener Aktien . . . . .	15	274
2. Ausnahmetatbestände . . . . .	17	274
3. Umgehungsschutz . . . . .	28	277
4. Rechtsfolgen bei Verstoß . . . . .	29	277
5. Kapitalerhaltung bei wechselseitigen Beteiligungen . . . . .	30	277
IV. Aktionärsdarlehen . . . . .	31	278
1. Überblick . . . . .	31	278
2. Insolvenzrechtliche Behandlung von Aktionärsdarlehen . . . . .	35	278
3. Insolvenzverursachungs- und Existenzvernichtungshaftung . . . . .	37	279

## Inhalt

	Rn.	Seite
<b>§ 20. Die Kapitalerhöhung . . . . .</b>		<b>279</b>
I. Die reguläre Kapitalerhöhung gegen Einlagen . . . . .	1	279
1. Verfahren . . . . .	1	279
2. Bezugsrecht . . . . .	13	283
3. Ausschluss des Bezugsrechts . . . . .	16	284
4. Mittelbares Bezugsrecht . . . . .	23	287
5. Zuteilungsreserve . . . . .	30	288
II. Die bedingte Kapitalerhöhung . . . . .	32	289
III. Genehmigtes Kapital . . . . .	37	291
IV. Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln . . . . .	43	293
V. Arbeitnehmeraktien . . . . .	46	294
<b>§ 21. Die Kapitalherabsetzung . . . . .</b>		<b>295</b>
I. Effektive und nominelle Kapitalherabsetzung . . . . .	1	295
II. Die ordentliche Kapitalherabsetzung . . . . .	5	296
III. Vereinfachte Kapitalherabsetzung . . . . .	11	298
IV. Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien . . . . .	14	299
<b>5. Abschnitt. Die Beendigung der Aktiengesellschaft</b>		
<b>§ 22. Auflösung und Beendigung . . . . .</b>		<b>301</b>
I. Überblick . . . . .	1	301
1. Struktur des Verfahrens . . . . .	1	301
2. Andere Formen der Beendigung . . . . .	3	302
II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .	5	302
1. Beschluss der Hauptversammlung . . . . .	6	302
2. Gerichtliche und behördliche Auflösung . . . . .	8	303
3. Mängel der Satzung . . . . .	14	303
III. Die Abwicklung . . . . .	15	303
1. Liquidatoren . . . . .	15	303
2. Verfahren . . . . .	16	304
<b>3. Teil. Die Kommanditgesellschaft auf Aktien</b>		
<b>§ 23. Die KGaA . . . . .</b>		<b>305</b>
I. Der Begriff der KGaA . . . . .	1	305
1. Rechtsnatur . . . . .	1	305
2. Wirtschaftliche Bedeutung . . . . .	4	306
II. Die Gründung der KGaA . . . . .	5	306
1. Feststellung der Satzung . . . . .	5	306
2. Komplementärfähigkeit juristischer Personen . . . . .	6	307
3. Aufbringung des Grundkapitals und Eintragung in das Handelsregister . . . . .	9	308
III. Rechtsstellung der persönlich haftenden Gesellschafter . . . . .	14	309
1. Bestellung und Abberufung . . . . .	14	309
2. Kapitalanteil . . . . .	19	311
3. Geschäftsführungsbefugnis und Vertretungsmacht . . . . .	23	312
4. Haftung . . . . .	28	313
5. Mitgliedsrechte und -pflichten . . . . .	29	313
6. Wettbewerbsverbot . . . . .	32	314
IV. Der Aufsichtsrat . . . . .	33	314
1. Aufgaben . . . . .	33	314

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
2. Mitbestimmung . . . . .	34	315
V. Die Kommanditaktionäre . . . . .	36	316
1. Mitgliedsrechte und -pflichten . . . . .	36	316
2. Die Hauptversammlung . . . . .	38	317
3. Gesamtheit der Kommanditaktionäre . . . . .	41	318
VI. Anlegerschutz in der kapitalistischen KGaA . . . . .	44	319
1. Notwendigkeit eines ergänzenden Anlegerschutzes . . . . .	44	319
2. Kontrolle der Geschäftsleitung . . . . .	47	320
3. Inhaltskontrolle der Satzung . . . . .	49	321
VII. Die Finanzordnung der KGaA . . . . .	54	323
1. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .	54	323
2. Erhaltung des Grundkapitals . . . . .	58	324
3. Kapitalmaßnahmen . . . . .	60	325
VIII. Beendigung der KGaA . . . . .	61	325
1. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .	61	325
2. Abwicklung . . . . .	63	326

## 4. Teil. Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### 1. Abschnitt. Begriff und Gründung der GmbH

§ 24. Der Begriff der GmbH . . . . .	327	
I. Gesetzliche Merkmale . . . . .	1	327
II. Haftungsbeschränkung . . . . .	4	327
III. Stammkapital . . . . .	5	328
IV. Geschäftsanteil . . . . .	9	329
§ 25. Die GmbH als Handelsgesellschaft und Unternehmen . . . . .	330	
I. Die GmbH als Handelsgesellschaft . . . . .	1	330
1. Handelsgesellschaft . . . . .	1	330
2. Firma . . . . .	2	330
3. Sitz . . . . .	7	331
II. Die GmbH als Unternehmen . . . . .	10	332
1. Unternehmensgegenstand . . . . .	10	332
2. Erscheinungsformen . . . . .	14	332
3. Festlegung im Gesellschaftsvertrag . . . . .	17	333
§ 26. Die Gründung der GmbH . . . . .	334	
I. Überblick . . . . .	1	334
II. Der Gesellschaftsvertrag . . . . .	3	335
1. Abschluss des Gesellschaftsvertrags . . . . .	3	335
2. Gesellschafter . . . . .	8	336
3. Die Rechtsnatur des Gesellschaftsvertrags . . . . .	12	337
4. Vorvertrag . . . . .	17	338
5. Einmann- und Strohmanngründung . . . . .	19	339
6. Materieller Satzungsinhalt und schuldrechtliche Nebenabreden . . . . .	24	340
7. Vorratsgründung und Altmantelgründung . . . . .	32	342
III. Die Bargründung . . . . .	38	344
1. Mindesteinzahlungen . . . . .	38	344
2. Anmeldung . . . . .	44	346
3. Prüfung . . . . .	46	346
4. Eintragung . . . . .	53	348
IV. Die Sachgründung . . . . .	54	348

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
1. Sacheinlagen . . . . .	54	348
2. Gegenstand . . . . .	55	348
3. Bewertung . . . . .	62	350
4. Leistungsstörungen . . . . .	68	351
5. Sachübernahme . . . . .	69	351
6. Verdeckte Sacheinlagen und Rückzahlung der Einlage . . . . .	70	352
V. Die Einpersonengründung . . . . .	85	357
1. Kapitalaufbringung . . . . .	85	357
2. Rechtsnatur . . . . .	87	357
3. Umwandlungsgründung . . . . .	91	358
VI. Rechtsnatur und Rechtsverhältnisse der Vorgesellschaft . . . . .	94	359
1. Grundlagen . . . . .	94	359
2. Innenverhältnis . . . . .	100	361
3. Außenverhältnis . . . . .	105	362
4. Haftung der Gesellschaft und der Gesellschafter . . . . .	108	363
5. Handelndenhaftung . . . . .	114	365
6. Würdigung und Kritik . . . . .	118	367
VII. Gründungsmängel und Gründerhaftung . . . . .	129	370
1. Gründungsmängel . . . . .	130	370
2. Ablehnung der Eintragung . . . . .	137	372
3. Gründungshaftung . . . . .	139	372

## **2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Gesellschafter**

<b>§ 27. Die Mitgliedsrechte . . . . .</b>	<b>375</b>	
I. Überblick . . . . .	1	375
1. Gesetzliche und vertragliche Rechte . . . . .	1	375
2. Schuldrechtliche Ansprüche und Pflichten der Gesellschafter . . . . .	3	375
3. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	5	376
II. Allgemeine Mitgliedsrechte und Sonderrechte . . . . .	6	376
III. Das Auskunfts- und Einsichtsrecht . . . . .	10	377
1. Auskunftsrecht . . . . .	10	378
2. Umfang . . . . .	16	379
3. Einsichtsrecht . . . . .	20	380
4. Auskunfts- und Einsichtsverweigerung . . . . .	21	380
5. Zwingendes Recht . . . . .	23	381
IV. Die Gesellschafterklage . . . . .	24	381
1. Grundsätzliches . . . . .	24	382
2. Individualrecht . . . . .	26	382
3. Gegenstand . . . . .	28	383
<b>§ 28. Die Mitgliedspflichten . . . . .</b>	<b>384</b>	
I. Die Einlagepflicht . . . . .	1	384
1. Leistung der Einlage . . . . .	1	384
2. Sicherung der Einlageforderung . . . . .	9	386
3. Abtretung der Einlageforderung . . . . .	17	388
4. Sanktionen . . . . .	19	388
5. Ausfallhaftung . . . . .	22	389
II. Neben- und Sonderpflichten . . . . .	26	390
III. Die Nachschusspflicht . . . . .	30	390
IV. Die Treuepflicht . . . . .	34	391
1. Grundsatz . . . . .	34	391
2. Inhalt und Umfang . . . . .	38	393

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
3. Fallkonstellationen . . . . .	41	394
4. Sanktionen . . . . .	46	394
V. Wettbewerbsverbote . . . . .	47	395
VI. Das Gebot der Gleichbehandlung . . . . .	54	397
1. Inhalt . . . . .	54	397
2. Rechtsfolgen . . . . .	58	398
<b>§ 29. Grenzen der rechtlichen Selbständigkeit der Gesellschaft (Durchgriffslehre)</b> . . . . .		398
I. Grundlagen . . . . .	1	399
1. Zurechnungs- und Haftungsdurchgriff . . . . .	1	399
2. Rechtsprechung . . . . .	2	400
3. Durchgriffstheorien . . . . .	3	400
II. Der Zurechnungsdurchgriff . . . . .	5	401
1. Gesetzliche Fälle . . . . .	5	401
2. Rechtsprechung . . . . .	6	401
III. Der Haftungsdurchgriff . . . . .	21	404
1. Haftung der Gesellschafter nach allgemeinem Zivilrecht . . . . .	21	404
2. Gesellschaftsrechtliche Durchgriffshaftung . . . . .	25	405
IV. Zurechnungsdurchgriff zugunsten des Gesellschafters . . . . .	49	413
<b>§ 30. Der Gesellschafterwechsel</b> . . . . .		414
I. Die Veräußerung des Geschäftsanteils . . . . .	1	414
1. Übersicht . . . . .	1	414
2. Notarielle Form . . . . .	6	415
3. Vinkulierung . . . . .	9	416
4. Legitimation gegenüber der Gesellschaft . . . . .	15	418
5. Der Veräußerungsvertrag . . . . .	18	419
6. Gutgläubiger Erwerb . . . . .	27	422
7. Beschränkte dingliche Rechte . . . . .	31	423
8. Unterbeteiligung . . . . .	36	424
9. Zwangsvollstreckung . . . . .	37	425
II. Die Vererbung des Geschäftsanteils . . . . .	40	426
1. Vererblichkeit . . . . .	40	426
2. Übergang auf den Erben . . . . .	44	427
3. Schutz der Gesellschaft . . . . .	46	428
4. Testamentsvollstreckung . . . . .	50	429
III. Die Einziehung des Geschäftsanteils . . . . .	51	429
1. Grundsatz . . . . .	51	429
2. Ermächtigung im Gesellschaftsvertrag . . . . .	52	430
3. Durchführung . . . . .	61	432
4. Aufbringung des Einziehungsentgelts . . . . .	63	433
5. Rechtsfolgen . . . . .	65	434
IV. Austritt und Ausschluss eines Gesellschafters . . . . .	67	434
1. Grundsatz . . . . .	67	435
2. Austritt . . . . .	69	435
3. Ausschluss . . . . .	75	437
<b>3. Abschnitt. Die Organisation der GmbH</b>		
<b>§ 31. Grundlagen</b> . . . . .		441
I. Die gesetzliche Führungsorganisation . . . . .	1	441
II. Satzungsfreiheit . . . . .	3	441
III. Mitbestimmungspflichtige Unternehmen . . . . .	5	442

## Inhalt

	Rn.	Seite
<b>§ 32. Die Geschäftsführer</b> . . . . .		442
I. Die Rechtsstellung der Geschäftsführer . . . . .	1	442
1. Geschäftsführungs- und Vertretungsorgan . . . . .	1	442
2. Anzahl . . . . .	5	443
3. Selbstorganschaft und Fremdorganschaft . . . . .	7	444
4. Persönliche Voraussetzung . . . . .	8	444
5. Stellvertretende Geschäftsführer . . . . .	11	445
6. Publizität der Geschäftskorrespondenz . . . . .	12	445
II. Die Vertretungsmacht der Geschäftsführer . . . . .	14	445
1. Umfang der Vertretungsmacht . . . . .	14	445
2. Gesamtvertretung . . . . .	27	448
3. Passiv- und Wissensvertretung . . . . .	31	449
4. In-sich-Geschäft . . . . .	33	450
5. Organhaftung . . . . .	38	452
III. Bestellung und Abberufung der Geschäftsführer . . . . .	39	452
1. Bestellung . . . . .	39	452
2. Anstellungsvertrag . . . . .	43	453
3. Abberufung . . . . .	54	456
4. Beendigung des Anstellungsvertrags . . . . .	68	459
IV. Verantwortlichkeit und Haftung der Geschäftsführer . . . . .	75	461
1. Sorgfaltspflicht . . . . .	75	461
2. Grenzen der rechtlichen Verantwortlichkeit . . . . .	90	464
3. Haftungsmaßstab . . . . .	93	465
4. Ersatzberechtigte . . . . .	95	466
V. Haftung gegenüber Dritten . . . . .	99	466
1. Vertragliche Haftung und Verschulden bei Vertragsverhandlungen . . . . .	99	467
2. Haftung kraft Gesetzes . . . . .	101	468
<b>§ 33. Die Gesellschafterversammlung</b> . . . . .		473
I. Die Zuständigkeit der Gesellschafterversammlung . . . . .	1	473
1. Überblick . . . . .	1	473
2. Gesetzliche Zuständigkeit . . . . .	4	474
3. Entlastung . . . . .	6	475
4. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	12	476
II. Die Einberufung der Gesellschafterversammlung . . . . .	14	477
1. Zuständigkeit . . . . .	14	477
2. Pflicht zur Einberufung . . . . .	16	477
3. Form . . . . .	18	478
4. Einberufungsmängel . . . . .	19	478
5. Vollversammlung . . . . .	20	478
6. Gesellschafterbeschlüsse ohne Versammlung . . . . .	21	479
7. Einpersonengesellschaft . . . . .	25	479
III. Der Ablauf der Gesellschafterversammlung . . . . .	26	480
1. Verfahren . . . . .	26	480
2. Teilnahmerecht . . . . .	28	480
IV. Abstimmung und Gesellschafterbeschlüsse . . . . .	32	481
1. Voraussetzungen . . . . .	32	481
2. Mehrheitsbeschluss . . . . .	34	482
3. Stimmrecht . . . . .	35	482
4. Stimmrechtsvollmacht . . . . .	38	483
5. Satzungsänderung und andere Grundlagenentscheidungen . . . . .	39	484
6. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	48	487
V. Stimmverbote . . . . .	53	488

## Inhalt

	Rn.	Seite
1. Grundsatz . . . . .	53	488
2. Fälle . . . . .	54	488
3. Körperschaftliche Willensbildung . . . . .	60	490
4. Ausdehnung des Stimmverbots auf Dritte . . . . .	63	491
VI. Missbrauch des Stimmrechts . . . . .	67	492
VII. Nichtigkeit und Anfechtung von Gesellschafterbeschlüssen . . . . .	71	493
1. Tatbestand . . . . .	72	493
2. Anfechtungsbefugnis . . . . .	76	495
3. Anfechtungsfrist . . . . .	77	495
4. Anfechtungsklage und Beschlussfeststellungsklage . . . . .	79	496
5. Einrede der Anfechtbarkeit . . . . .	82	497
6. Schiedsfähigkeit . . . . .	84	498
<b>§ 34. Aufsichtsrat und andere Gesellschaftsorgane . . . . .</b>		<b>499</b>
I. Der fakultative Aufsichtsrat . . . . .	1	499
II. Beiräte . . . . .	3	499
1. Arten . . . . .	3	499
2. Einrichtung . . . . .	4	500
3. Aufgaben . . . . .	5	500
4. Treuepflicht . . . . .	8	501
<b>§ 35. Die Führungsorganisation der mitbestimmungspflichtigen GmbH . . . . .</b>		<b>502</b>
I. Überblick . . . . .	1	502
II. Mitbestimmung nach dem Drittelseitigkeitsgesetz . . . . .	3	502
III. Mitbestimmung nach dem MitbestG 1976 . . . . .	12	504
1. Voraussetzungen . . . . .	12	504
2. Rechtsfragen . . . . .	14	505
3. Stellung der Geschäftsführer . . . . .	17	505
<b>4. Abschnitt. Die Finanzordnung der GmbH . . . . .</b>		
<b>§ 36. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .</b>		<b>506</b>
I. Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	1	506
1. Überblick . . . . .	1	506
2. Jahresabschluss . . . . .	5	507
3. Zuständigkeit und Verfahren . . . . .	9	508
4. Prüfung . . . . .	14	509
5. Feststellung . . . . .	17	510
II. Verteilung des Jahresüberschusses . . . . .	20	510
1. Gewinnanspruch . . . . .	20	511
2. Berechnung . . . . .	22	511
3. Satzungsfreiheit . . . . .	30	513
4. Gewinnvorschüsse . . . . .	34	514
<b>§ 37. Die Erhaltung des Stammkapitals . . . . .</b>		<b>514</b>
I. Überblick . . . . .	1	515
1. Vermögensschutz in Höhe des Stammkapitals . . . . .	1	515
2. Weitergehender Gläubigerschutz . . . . .	7	516
II. Das Verbot der Einlagenrückgewähr . . . . .	10	517
1. Beeinträchtigung des Stammkapitals . . . . .	10	517
2. Verbogene Zuwendungen . . . . .	13	518
3. Zuwendung an Dritte . . . . .	21	520
4. Nachschüsse . . . . .	23	520

## Inhalt

	Rn.	Seite
<b>III. Rechtsfolgen . . . . .</b>	24	521
1. Erstattungspflicht . . . . .	24	521
2. Verpflichtungs- und Erfüllungsgeschäft . . . . .	31	522
3. Schuldner . . . . .	33	523
4. Ausfallhaftung . . . . .	35	523
5. Schadensersatzpflicht der Geschäftsführer . . . . .	39	524
6. Andere Erstattungsansprüche . . . . .	40	524
<b>IV. Der Erwerb eigener Geschäftsanteile . . . . .</b>	41	524
1. Verbot des Erwerbs nicht voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . .	41	524
2. Erwerb voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . .	44	525
<b>§ 38. Die Bindung von Gesellschaftsunterdarlehen . . . . .</b>		526
I. Das Problem . . . . .	1	526
1. Tatbestand . . . . .	1	526
2. Rechtliche Wertungsgrundlagen . . . . .	7	528
II. Die Rechtsentwicklung . . . . .	10	529
1. Die Rechtsprechung des BGH . . . . .	10	529
2. Die gesetzliche Regelung von 1980 . . . . .	11	530
3. Fortgesetzte Anwendung der Rechtsprechungsregeln . . . . .	14	530
4. Neuregelung durch das MoMiG . . . . .	16	531
III. Das seit dem MoMiG geltende Recht . . . . .	21	532
1. Der gesetzliche Haupttatbestand . . . . .	21	532
2. Privilegierung von Kleinbeteiligungen . . . . .	23	533
3. Privilegierung von Sanierungsdarlehen . . . . .	25	534
4. Nichtgesellschafter als Darlehensgeber . . . . .	27	534
5. Wirtschaftlich entsprechende Rechtshandlungen . . . . .	32	536
6. Rechtsfolgen . . . . .	39	538
7. Sicherheiten für Darlehen eines Dritten . . . . .	43	539
IV. Finanzplankredite . . . . .	47	540
<b>§ 39. Die Kapitalerhöhung . . . . .</b>		542
I. Überblick . . . . .	1	542
II. Die effektive Kapitalerhöhung . . . . .	3	543
1. Der Kapitalerhöhungsbeschluss . . . . .	3	543
2. Zulassung zum Bezug und Bezugsrecht . . . . .	5	543
3. Übernahmevertrag . . . . .	8	544
4. Neue Stammeinlage . . . . .	15	546
5. Durchführung . . . . .	17	546
III. Genehmigtes Kapital . . . . .	24	548
IV. Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln . . . . .	26	548
1. Überblick . . . . .	26	548
2. Umwandlung von Rücklagen . . . . .	27	549
3. Durchführung . . . . .	30	549
<b>§ 40. Die Kapitalherabsetzung . . . . .</b>		550
I. Überblick . . . . .	1	550
II. Verfahren . . . . .	3	550
III. Durchführung . . . . .	5	551
IV. Vereinfachte Kapitalherabsetzung . . . . .	7	551

## *Inhalt*

### 5. Abschnitt. Die Beendigung der GmbH

	Rn.	Seite
<b>§ 41. Auflösung und Beendigung . . . . .</b>		553
I. Überblick . . . . .	1	553
II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .	2	553
1. Auflösungsgründe . . . . .	2	553
2. Abschließende Regelung . . . . .	15	555
3. Fortsetzung der Gesellschaft . . . . .	16	556
III. Die Abwicklung . . . . .	18	556
1. Liquidatoren . . . . .	18	556
2. Rechtliche Identität der Gesellschaft . . . . .	21	557
3. Abwicklungsverfahren . . . . .	22	557
4. Ende der Gesellschaft . . . . .	25	558
IV. Insolvenz der Gesellschaft . . . . .	27	558
1. Voraussetzungen . . . . .	27	558
2. Antragspflicht . . . . .	29	559
3. Verfahren . . . . .	31	560
<b>§ 42. Die Unternehmergegesellschaft . . . . .</b>		561
I. Grundlagen . . . . .	1	561
1. Rechtspolitischer Hintergrund . . . . .	1	561
2. Die gesetzliche Lösung . . . . .	3	562
II. Gründung . . . . .	5	563
III. Bildung von Rücklagen . . . . .	10	564

### 5. Teil. Übernahmerecht

<b>§ 43. Grundlagen . . . . .</b>		565
I. Überblick . . . . .	1	565
II. Bedeutung von Übernahmeangeboten . . . . .	6	566
III. Regelungsinhalt des WpÜG . . . . .	8	566
1. Überblick . . . . .	8	566
2. Anwendungsbereich . . . . .	10	567
3. Angebote iSd. WpÜG . . . . .	12	567
4. Wertpapiere . . . . .	17	568
5. Zielgesellschaft . . . . .	18	568
6. Organisierter Markt . . . . .	19	568
7. Bieter und gemeinsam handelnde Personen . . . . .	20	568
<b>§ 44. Übernahmeangebote . . . . .</b>		569
I. Überblick . . . . .	1	569
II. Ablauf des Verfahrens . . . . .	4	570
1. Veröffentlichung der Angebotsentscheidung . . . . .	4	570
2. Angebotsunterlage . . . . .	6	571
3. Gegenleistung . . . . .	10	571
4. Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat . . . . .	11	572
5. Annahme . . . . .	12	572
III. Vereitelungsverbot . . . . .	15	573
1. Überblick . . . . .	15	573
2. Ausnahmen . . . . .	17	573
3. Einzelfälle . . . . .	23	576

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
<b>§ 45. Pflichtangebote</b> . . . . .		581
I. Überblick . . . . .	1	582
II. Voraussetzungen . . . . .	5	583
1. Begriff der Kontrolle . . . . .	5	583
2. Stimmrechtszurechnung . . . . .	6	583
III. Rechtsfolgen . . . . .	23	588
IV. Sanktionen . . . . .	24	588
<b>6. Teil. Umwandlungsrecht</b>		
<b>§ 46. Grundlagen</b> . . . . .		591
I. Gegenstand und Aufgaben des Umwandlungsrechts . . . . .	1	591
1. Motive einer Umwandlung . . . . .	1	591
2. Rechtsgrundlagen . . . . .	9	592
3. Regelungsziele . . . . .	11	593
4. Aufbau des Gesetzes . . . . .	14	594
II. Strukturprinzipien des UmwG . . . . .	18	595
1. Vertrag, Zustimmung der Gesellschafter und Eintragung . . . . .	18	595
2. Wahrung der Identität beim Formwechsel . . . . .	21	596
3. Gesamtrechtsnachfolge bei Verschmelzung und Spaltung . . . . .	24	597
4. Analogieverbot und Grenzen der Gestaltungsfreiheit . . . . .	29	598
III. Gesellschafterschutz . . . . .	33	599
1. Überblick . . . . .	33	599
2. Informationspflichten . . . . .	38	601
3. Umwandlungsprüfung und Prüfungsbericht . . . . .	42	602
4. Beschlusserfordernis und Beschlussmehrheiten . . . . .	45	603
5. Vermögensschutz . . . . .	56	606
IV. Beschlusskontrolle . . . . .	62	608
1. Überblick . . . . .	62	608
2. Bestandsschutz . . . . .	66	609
3. Nichtigkeits- und Anfechtungsgründe . . . . .	68	610
4. Freigabeverfahren . . . . .	71	611
V. Gläubigerschutz . . . . .	75	613
1. Überblick . . . . .	75	613
2. Sicherheitsleistung . . . . .	77	613
3. Schutz der Inhaber besonderer Rechte . . . . .	80	614
4. Schadensersatzansprüche . . . . .	81	614
VI. Arbeitnehmerschutz und Mitbestimmung . . . . .	82	615
1. Information und Beteiligung der Arbeitnehmer an der Umwandlung . . . . .	82	615
2. Arbeitsverhältnisse . . . . .	83	615
3. Kollektivarbeitsrechtliche Auswirkungen der Umwandlung . . . . .	88	616
<b>§ 47. Der Formwechsel</b> . . . . .		617
I. Möglichkeiten des Formwechsels . . . . .	1	617
II. Vorbereitung des Formwechsels . . . . .	3	618
1. Inhalt des Umwandlungsbeschlusses . . . . .	3	618
2. Umwandlungsbericht . . . . .	10	620
3. Umwandlungsprüfung . . . . .	13	620
4. Beachtung des Gründungsrechts . . . . .	15	621
III. Vollzug des Formwechsels . . . . .	21	623
1. Information der Anteilseigner . . . . .	21	623

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
2. Formwechselbeschluss . . . . .	22	623
3. Bestellung der Verwaltungsorgane . . . . .	24	624
4. Anmeldung des Formwechsels zum Handelsregister . . . . .	27	624
5. Wirkungen des Formwechsels . . . . .	28	625
6. Bekanntmachung und Umtausch der Anteile . . . . .	29	625
<b>§ 48. Die Verschmelzung . . . . .</b>		<b>625</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	626
1. Verschmelzungsarten . . . . .	1	626
2. Möglichkeiten der Verschmelzung . . . . .	2	626
3. Verschmelzung im Konzern . . . . .	5	627
II. Vorbereitung der Verschmelzung . . . . .	9	628
1. Verhandlungen zwischen den Unternehmen . . . . .	9	628
2. Verschmelzungsvertrag . . . . .	13	629
3. Verschmelzungsbericht . . . . .	25	632
4. Verschmelzungsprüfung . . . . .	27	632
5. Beachtung des Gründungsrechts . . . . .	29	633
III. Vollzug der Verschmelzung . . . . .	30	633
1. Information der Anteilseigner . . . . .	30	633
2. Beschluss über die Verschmelzung . . . . .	33	634
3. Kapitalerhöhung . . . . .	35	635
4. Bestellung der Verwaltungsorgane . . . . .	39	636
5. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister . . . . .	40	636
6. Wirkungen der Eintragung . . . . .	42	637
7. Bekanntmachung . . . . .	44	637
8. Umtausch der Anteile . . . . .	45	637
IV. Grenzüberschreitende Verschmelzung . . . . .	46	637
1. Überblick . . . . .	46	637
2. Vorbereitung der Verschmelzung . . . . .	49	638
3. Arbeitnehmerbeteiligung . . . . .	53	639
4. Beschlussfassung . . . . .	54	639
5. Rechtmäßigkeitsbescheinigung und Eintragung . . . . .	55	639
6. Gesellschafterschutz . . . . .	57	639
<b>§ 49. Spaltung und Vermögensübertragung . . . . .</b>		<b>640</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	640
1. Spaltungsarten . . . . .	1	640
2. Vermögensübertragung . . . . .	4	641
3. Spaltungsmöglichkeiten . . . . .	10	643
4. Ausgliederung durch Einzelrechtsnachfolge . . . . .	14	644
II. Verfahren der Spaltung . . . . .	16	644
1. Entsprechende Anwendung verschmelzungsrechtlicher Vorschriften . . . . .	16	644
2. Inhalt des Spaltungsvertrags . . . . .	18	645
3. Einschränkungen der Übertragungsfreiheit . . . . .	23	647
4. Spaltungsbericht und Spaltungsprüfung . . . . .	27	648
5. Beachtung des Gründungsrechts . . . . .	29	649
6. Zustimmung der Gesellschafter . . . . .	30	649
7. Eintragung in das Handelsregister . . . . .	31	649
III. Gläubigerschutz . . . . .	35	650
1. Überblick . . . . .	35	650
2. Spaltungshaftung . . . . .	36	650
3. Haftung für Ansprüche der Inhaber von besonderen Rechten . . . . .	40	651
4. Schutz der Arbeitnehmer bei der Betriebsaufspaltung . . . . .	41	651

## *Inhalt*

### 7. Teil. Konzernrecht

	Rn.	Seite
<b>§ 50. Gegenstand und Aufgaben des Konzernrechts</b> . . . . .		653
I. Verbundene Unternehmen, Unternehmensgruppe, Konzern . . . . .	1	653
II. Erscheinungsformen des Konzerns . . . . .	4	654
III. Konzernbildung als wirtschaftlicher Vorgang . . . . .	8	655
1. Vorteile der Konzernbildung . . . . .	8	655
2. Nachteile . . . . .	11	656
IV. Ziel und Gegenstand des Konzernrechts . . . . .	13	657
V. Rechtsgrundlagen . . . . .	14	658
<b>§ 51. Konzernrechtliche Grundbegriffe</b> . . . . .		659
I. Verbundene Unternehmen . . . . .	1	659
1. Überblick . . . . .	1	659
2. Unternehmensbegriff . . . . .	2	659
3. Rechtsform des abhängigen Unternehmens . . . . .	3	660
4. Rechtsform des herrschenden Unternehmens . . . . .	4	660
II. Mehrheitsbeteiligung . . . . .	11	663
III. Abhängigkeit . . . . .	15	664
1. Begriff . . . . .	15	664
2. Minderheitsbeteiligung . . . . .	17	664
3. Mittelbare Abhängigkeit . . . . .	20	665
4. Mehrmütterherrschaft . . . . .	21	666
5. Wirtschaftliche Abhängigkeit . . . . .	23	667
6. Abhängigkeitsvermutung . . . . .	26	667
7. Entherrschungsvertrag . . . . .	28	668
IV. Konzern . . . . .	30	669
1. Bedeutung . . . . .	30	669
2. Einheitliche Leitung . . . . .	33	669
3. Mehrfache Konzernzugehörigkeit . . . . .	41	672
V. Wechselseitige Beteiligung . . . . .	42	672
1. Tatbestand . . . . .	42	672
2. Rechtsfolgen . . . . .	47	673
3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligung . . . . .	49	674
<b>§ 52. Konzerneingangskontrolle</b> . . . . .		675
I. Mitteilungspflichten . . . . .	1	675
1. Überblick . . . . .	1	675
2. Tatbestände . . . . .	5	676
3. Sanktionen . . . . .	10	677
II. Schutz vor dem Entstehen von Abhängigkeit . . . . .	13	678
1. Überblick . . . . .	13	678
2. GmbH und Personengesellschaften . . . . .	15	679
3. Aktiengesellschaft . . . . .	25	681
III. Schutz beim Entstehen eines Konzerns . . . . .	28	682
IV. Konzernbildungskontrolle im herrschenden Unternehmen . . . . .	30	683
1. Das Holzmüller-Urteil und die Gelatine-Urteile des BGH . . . . .	30	683
2. Folgerungen . . . . .	33	685
<b>§ 53. Faktische Konzerne</b> . . . . .		686
I. Überblick . . . . .	1	686
1. Die Problematik der §§ 311ff AktG . . . . .	1	686
2. Qualifizierte faktische Konzerne . . . . .	4	688
3. GmbH und Personengesellschaften . . . . .	7	689

## Inhalt

	Rn.	Seite
II. Konzernleitung im regulären faktischen Konzern . . . . .	8	689
1. Reichweite der Konzernleitung . . . . .	8	689
2. Kompetenzverteilung im herrschenden Unternehmen . . . . .	17	692
3. Rücklagenbildung . . . . .	21	694
III. Ausgleich von Nachteilen (§§ 311 bis 318 AktG) . . . . .	24	694
1. Begriff des Nachteils . . . . .	24	695
2. Ursachenzusammenhang . . . . .	33	697
3. Nachteilsausgleich . . . . .	35	698
4. Abhängigkeitsbericht . . . . .	36	698
5. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens . . . . .	44	700
6. GmbH und Personengesellschaften . . . . .	49	702
IV. Qualifizierter faktischer Konzern . . . . .	54	703
1. Überblick . . . . .	54	703
2. Tatbestand . . . . .	56	704
3. Rechte der Gesellschafter . . . . .	59	705
4. Sicherung der Gläubiger . . . . .	63	707
<b>§ 54. Der Vertragskonzern . . . . .</b>		<b>707</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	707
1. Beherrschungsvertrag . . . . .	1	707
2. Gewinnabführungsvertrag . . . . .	8	709
3. Gesellschaft mit beschränkter Haftung . . . . .	9	709
4. Personengesellschaften . . . . .	11	710
5. Rechtsform des herrschenden Unternehmens . . . . .	14	711
6. Mehrstufige Unternehmensverbindungen . . . . .	15	711
7. Gemeinschaftsunternehmen . . . . .	16	712
II. Vertragsschluss . . . . .	17	712
1. Form des Vertrags und Abschlussfrist . . . . .	17	712
2. Bericht über den Unternehmensvertrag und Prüfung . . . . .	19	713
3. Zustimmung der Gesellschafterversammlung . . . . .	23	714
4. Eintragung in das Handelsregister . . . . .	29	716
5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge . . . . .	30	716
III. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit . . . . .	34	718
1. Weisungsrecht . . . . .	34	718
2. Träger und Empfänger . . . . .	41	721
3. Verantwortlichkeit . . . . .	43	721
IV. Sicherung der Gesellschaft und der Gläubiger . . . . .	48	723
1. Erhöhte Rücklagen . . . . .	48	723
2. Außenhaftung des herrschenden Unternehmens . . . . .	51	723
3. Verlustausgleichspflicht . . . . .	53	724
V. Sicherung der außenstehenden Gesellschafter . . . . .	62	726
1. Überblick . . . . .	62	727
2. Anspruchsberechtigte Gesellschafter . . . . .	67	728
3. Ausgleich . . . . .	69	729
4. Abfindung . . . . .	76	731
5. Ergänzungsanspruch . . . . .	89	734
6. Spruchverfahren . . . . .	90	735
VI. Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrags . . . . .	98	737
1. Änderung des Beherrschungsvertrags . . . . .	98	737
2. Vertragsbeendigung . . . . .	106	739
VII. Verdeckte Beherrschungsverträge . . . . .	126	744
VIII. Der Gewinnabführungsvertrag . . . . .	132	746
1. Der Begriff des Gewinnabführungsvertrags . . . . .	132	746

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
2. Berechnung des Gewinns . . . . .	134	747
3. Abschluss, Änderung und Aufhebung . . . . .	135	748
4. Rechtsfolgen . . . . .	136	748
<b>§ 55. Die Eingliederung . . . . .</b>		<b>749</b>
I. Überblick . . . . .	1	749
II. Vollzug der Eingliederung . . . . .	2	749
1. Hundertprozentige Tochtergesellschaft . . . . .	2	749
2. Mehrheitseingliederung . . . . .	4	750
III. Rechtsfolgen . . . . .	10	751
1. Weisungen des herrschenden Unternehmens . . . . .	10	751
2. Aufhebung der Vermögensbindung . . . . .	11	751
3. Haftung der Hauptgesellschaft . . . . .	13	751
IV. Beendigung . . . . .	14	752
<b>§ 56. Ausschluss von Aktionären und Andienungsrecht . . . . .</b>		<b>752</b>
I. Überblick . . . . .	1	752
II. Ausschlussverfahren . . . . .	3	753
1. Ausschluss gemäß §§ 327a ff AktG . . . . .	3	753
2. Ausschluss gemäß §§ 39a und 39b WpÜG . . . . .	9	754
III. Andienungsrecht . . . . .	13	755
<b>§ 57. Andere Unternehmensverträge und Gleichordnungskonzerne . . . . .</b>		<b>755</b>
I. Überblick . . . . .	1	755
1. Schuldrechtliche Unternehmensverträge . . . . .	1	755
2. Analoge Anwendung auf weitere Vertragstypen . . . . .	4	757
3. Rechtliche Regelung . . . . .	5	757
II. Gewinngemeinschaft . . . . .	7	758
1. Tatbestand . . . . .	7	758
2. Gewinnverteilung . . . . .	9	758
III. Teilgewinnabführungsvertrag . . . . .	10	758
1. Tatbestand . . . . .	10	758
2. Rechtsfolgen . . . . .	12	759
3. Fehlerhafte Verträge . . . . .	14	760
IV. Betriebspacht-, Betriebsüberlassungs- und Betriebsführungsverträge . . . . .	16	761
1. Überblick . . . . .	16	761
2. Vertragsschluss . . . . .	21	763
3. Erscheinungsformen . . . . .	22	763
4. Gesellschafter- und Gläubigerschutz . . . . .	25	764
V. Gleichordnungskonzern . . . . .	26	764
1. Tatbestand . . . . .	26	764
2. Abgrenzung vom Unterordnungskonzern . . . . .	28	765
3. Rechtliche Behandlung . . . . .	31	766
<b>8. Teil. Internationales und Europäisches Gesellschaftsrecht</b>		
<b>§ 58. Das internationale Recht der Kapitalgesellschaften . . . . .</b>		<b>769</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	769
1. Anerkennung ausländischer Kapitalgesellschaften im Inland . . . . .	1	769
2. Das Personalstatut . . . . .	3	770
3. Das Problem der Qualifikation . . . . .	7	771
II. Die Reichweite des Personalstatuts . . . . .	8	771

## *Inhalt*

	Rn.	Seite
1. Errichtung der Gesellschaft . . . . .	9	771
2. Rechtsfähigkeit und Kaufmannseigenschaft . . . . .	10	771
3. Verfassung der Gesellschaft . . . . .	13	773
III. Sitztheorie und Gründungstheorie . . . . .	17	774
1. Der Gegensatz zwischen Sitztheorie und Gründungstheorie . . . . .	17	775
2. Anwendung der Sitztheorie in sog. Drittstaatenfällen . . . . .	19	775
3. Die Rechtslage in der Europäischen Union . . . . .	27	778
IV. Internationales Konzernrecht . . . . .	35	781
1. Grundsatz . . . . .	35	781
2. Vertragskonzern . . . . .	38	782
3. Kollisionsrecht bei Fehlen eines Beherrschungsvertrags . . . . .	41	783
4. Andere Vorschriften für Unternehmensverbindungen . . . . .	42	783
<b>§ 59. Harmonisierung der Gesellschaftsrechte in Europa . . . . .</b>		<b>784</b>
I. Konzepte einer Harmonisierung . . . . .	1	784
1. Rechtsangleichung durch Richtlinien . . . . .	1	784
2. Wettbewerb der Rechtsordnungen . . . . .	4	786
3. Modellgesetz für Europa . . . . .	8	787
II. Die gesellschaftsrechtlichen Richtlinien . . . . .	9	787
III. Richtlinienvorhaben . . . . .	22	790
<b>§ 60. Europäische Gesellschaft (SE) . . . . .</b>		<b>791</b>
I. Überblick . . . . .	1	791
1. Rechtsgrundlagen . . . . .	1	791
2. Praktische Bedeutung . . . . .	5	792
3. Strukturen der SE . . . . .	6	793
II. Die Gründung der SE . . . . .	11	794
1. Gründungsarten . . . . .	11	794
2. Verfahren . . . . .	12	794
3. Beteiligung der Arbeitnehmer . . . . .	13	794
III. Die Organisation der SE . . . . .	18	796
1. Grundlagen . . . . .	18	796
2. Dualistisches System . . . . .	20	796
3. Monistisches System . . . . .	21	796
IV. Das Konzernrecht der SE . . . . .	26	798
Anhang. Übersicht zu den besprochenen Gerichtsentscheidungen . . . . .		801
Sachverzeichnis . . . . .		807