

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Verzeichnis der Autoren	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Literaturverzeichnis	XXIII

I. Kapitel Der Anteilserwerb	1
I. Übersicht	5
A. Systematisierung	5
B. Gegenstand der Übertragung	6
C. Musterklauseln	9
D. Abgrenzungen	10
II. Vertragsanbahnung	11
A. Vorbereitungsphase	12
B. Due Diligence	14
C. Vorvertragliche Pflichten	16
III. Anteilsübertragung (share deal)	18
A. Vertragsparteien	19
B. Verpflichtungsgeschäft (Signing)	20
C. Verfügungsgeschäft (Closing)	22
D. Praktische Gestaltungen	24
IV. Folgen der Anteilsübertragung	26
A. Erwerb der Gesellschafterstellung	26
1. Übergang des Geschäftsanteils	26
2. Eintragung des Gesellschafterwechsels	29
3. Ausübung der Gesellschafterrechte	34
B. Haftung des Anteilserwerbers	35
1. Kapitalaufbringung	35
2. Kapitalerhaltung	40
3. Sonstige Haftungsgrundlagen	42
C. Schicksal schuldrechtlicher Nebenabreden	43
1. Bedeutung von Syndikatsverträgen	43
2. Überbindung auf Anteilserwerber	45
3. Ausscheiden des Anteilsveräußerers	46
D. Steuern und Gebühren	47
V. Fehler bei der Anteilsübertragung	48
A. Mängel des Anteilserwerbs	48
1. Irrtum	50
2. Arglist	51
3. Laesio enormis	53
B. Mängel der Abwicklung	57
1. Gewährleistung	57
2. Verzug	62
3. Nachträgliche Unmöglichkeit	63
VI. Anteilsübertragung mit Auslandsbezug	63

2. Kapitel Formpflicht bei der Übertragung von Geschäftsanteilen	67
I. Die Notariatsaktform	70
A. Formgebundene Anteilsübertragung	70
B. Zwecke der Formpflicht	71
C. Rechtspolitische Diskussion	75
II. Formpflicht des Verpflichtungsgeschäfts	76
A. Anwendungsbereich	76
B. Angebot und Annahme	80
C. Änderungen des Angebots	82
D. Aufgriffsrecht und Rückübertragung	83
III. Formpflicht des Verfügungsgeschäfts	84
A. Anwendungsbereich	84
B. Angebot und Annahme	85
C. Bedingte Abtretung	85
D. Sonderfälle	87
IV. Formpflicht bei Treuhandfällen	88
A. Erwerbstreuhand	89
B. Übertragungstreuhand	90
C. Vereinbarungstreuhand	91
V. Ausnahmen von der Formpflicht	91
A. Gerichtliche Ersetzung	91
B. Ableben eines Gesellschafters	92
C. Erwerb oder Veräußerung durch die Gesellschaft	93
D. Gesellschaftsrechtliche Gesamtrechtsnachfolge	93
E. Gesellschafterinsolvenz und Exekution	94
F. Auftrag und Vollmacht zur Anteilsübertragung	94
G. Sonstige Fälle	95
VI. Verletzung der Formpflicht	96
A. Rechtsfolgen	96
B. Heilung	98
VII. Auslandsbezug	100
3. Kapitel Vinkulierung	105
I. Grundlegendes zu Vinkulierungsklauseln	109
A. Übertragungsbeschränkung	109
B. Motive für die Einführung	112
C. Rechtstatsachen	114
II. Regelungsort und Wirkung	114
A. Verankerung im Gesellschaftsvertrag	115
B. Nachträgliche Einführung, Änderung und Aufhebung	118
C. Verankerung auf schuldrechtlicher Basis	122
III. Ausgestaltung einer Vinkulierungsklausel	124
A. Gestaltungsoptionen	124
B. Entscheidungszuständigkeit	128
C. Erklärungszuständigkeit	133
D. Ausnahmen vom Zustimmungserfordernis	135
E. Musterklauseln	137
IV. Rechtsschutz gegen die verweigerte Zustimmung	140
A. Einbindung des Gerichts	140
B. Anwendungsvoraussetzungen	142
C. Verfahren	148
D. Namhaftmachung eines Ersatzerwerbers	151
E. Musterklausel	155

V. Vinkulierung und Strukturmaßnahmen	156
A. Verschmelzung	156
1. Wahrung der Vinkulierungszwecke	157
2. Erhalt von Sperrminoritäten	160
3. Schutz der Dispositionsfähigkeit über die Geschäftsanteile	161
B. Spaltung	163
1. Wahrung der Vinkulierungszwecke	164
2. Erhalt von Sperrminoritäten	166
3. Schutz der Dispositionsfähigkeit über die Geschäftsanteile	167
C. Umwandlung nach dem UmwG	168
D. Rechtsformwechsel	169
E. Kapitalerhöhung	171
VI. Vereinbarungen auf Gesellschafterebene	175
A. Gemeinsamkeiten	175
B. Treuhand	177
1. Grundsätze	177
2. Erwerbstreuhand	178
3. Übertragungstreuhand	180
4. Vereinbarungstreuhand	180
C. Stimmbindungsvertrag	182
D. Stimmrechtsvollmacht	183
E. Fruchtgenussrecht	185
F. Musterklausel	186
VII. Change of Control	186
A. Mittelbare Beteiligungsverhältnisse	186
B. Musterklauseln	188
4. Kapitel Aufgriffsrechte	191
I. Grundlegendes zu Vorerwerbsrechten	195
A. Begriff und Zweck	195
B. Motive für die Einführung	196
C. Rechtstatsachen	198
II. Regelungsort und Wirkung	199
A. Verankerung im Gesellschaftsvertrag	199
B. Nachträgliche Einführung, Änderung und Aufhebung	202
C. Verankerung auf schuldrechtlicher Basis	206
III. Arten von Vorerwerbsrechten	208
A. Optionsartiges Aufgriffsrecht	209
B. Vorhandkonstruktion	210
C. Vorkaufsrecht	211
D. Bedeutung der Einordnung	213
IV. Ausgestaltung einer Aufgriffsklausel	216
A. Berechtigter	216
1. Aufgriffsberechtigter	216
2. Vorkaufsberechtigter	218
B. Verpflichteter	219
C. Gegenstand des Aufgriffs	220
D. Aufgriffsfall	221
1. Übersicht	221
2. Veräußerungsabsicht	225
3. Insolvenz eines Gesellschafters	227
4. Tod eines Gesellschafters	230
5. Change of Control	231

Inhaltsverzeichnis

6. Ausgabe neuer Geschäftsanteile	235
7. Abschluss einer Treuhandvereinbarung	236
8. Abschluss einer sonstigen schuldrechtlichen Vereinbarung	238
E. Ausübung	240
1. Aufgriff beim Aufgriffsrecht	240
2. Einlösung beim Vorkaufsrecht	242
3. Form	245
F. Aufgriffspreis	247
G. Sonstige Inhalte	249
H. Musterklausel	250
V. Ergänzende Gestaltungen	252
A. Andienungspflicht	252
B. Aufgriffspflicht	252
C. Mitverkaufsrechte (tag along)	252
D. Mitverkaufspflichten (drag along)	255
E. Russian Roulette	256
F. Texas Shoot Out	259
VI. Aufgriffsrechte und Umgründung	261
A. Verschmelzung	262
B. Spaltung	266
C. Umwandlung nach dem UmwG	269
D. Rechtsformwechsel	269
VII. Abstimmung mit Vinkulierungsklauseln	270
5. Kapitel Preisbestimmung und Abfindung	275
I. Abfindung ausscheidender Gesellschafter	278
A. Abfindungsfälle	278
B. Abfindungsanspruch	280
C. Abfindungsklauseln	282
II. Berechnung der Abfindung	285
A. Indirekte Anteilsbewertung	285
B. Unternehmensbewertung	288
1. Kapitalwertorientierte Verfahren	290
2. Marktpreisorientierte Verfahren	292
3. Kostenorientierte Verfahren	293
4. Misch- oder Kombinationsverfahren	294
C. Aufteilung auf Geschäftsanteile	295
1. Besondere Verwaltungsrechte	295
2. Besondere Vermögensrechte	296
3. Sonderrechte	297
4. Sonstige Bewertungszu- und -abschläge	297
III. Modifikation der Abfindungshöhe	298
A. Gestaltungsspielraum und Gestaltungsgrenzen	298
B. Verbot der Gläubigerbenachteiligung	302
C. Verbot der Gesellschafterbenachteiligung	305
D. Rechtsfolgen unzulässiger Abfindungsregeln	312
IV. Typische Vertragsklauseln	316
A. Ertragswert- bzw DCF-Klausel	316
B. Buchwertklausel	321
C. Nennwertklausel	323
D. Substanzwertklausel	324
E. Abfindungsausschluss	324

F. Schiedsgutachter bzw Schiedsperson	327
G. Fälligkeitsklausel	328
6. Kapitel Ausschluss und Austritt von Gesellschaftern	333
I. Überblick	337
II. Ausschluss von Gesellschaftern	337
A. Grundlage des Ausschlussrechts	338
1. Gesetz	338
2. Gesellschaftsvertrag	342
B. Rechtfertigung	343
1. Erfordernis eines wichtigen Grundes	343
2. Wichtiger Grund bei Treuhand, Rechtsnachfolge und Zweipersonen-GmbH	349
3. Ausschluss ohne wichtigen Grund (Hinauskündigung)?	350
C. Durchsetzung	355
1. Ausschlussklage	356
2. Ausschlussverfahren	360
3. Gestaltungsmöglichkeiten	363
D. Rechtsfolgen	365
1. Schicksal des Geschäftsanteils	365
2. Abfindung	368
3. Freistellungsanspruch	373
E. Bekämpfung	373
F. Musterklausel	375
III. Austritt von Gesellschaftern	375
A. Grundlage des Austrittsrechts	377
1. Gesetz	377
2. Gesellschaftsvertrag	378
B. Rechtfertigung	379
1. Erfordernis eines wichtigen Grundes	379
2. Austritt ohne wichtigen Grund?	382
C. Durchsetzung	384
1. Austrittserklärung	384
2. Rechte und Pflichten zwischen Austritt und Anteilsübergang	385
3. Gestaltungsmöglichkeiten	387
D. Rechtsfolgen	387
1. Schicksal des Geschäftsanteils	387
2. Abfindung	389
3. Freistellungsanspruch	391
E. Musterklausel	391
IV. Kündigung der Gesellschaft	392
A. Grundlage des Kündigungsrechts	392
B. Rechtfertigung	394
C. Durchsetzung	396
D. Rechtsfolgen	397
E. Bekämpfung	398
F. Musterklausel	398
7. Kapitel Verpfändung und Pfändung	401
I. Verpfändung des Geschäftsanteils	402
A. Begründung und Wirkung	402
B. Gegenstand des Pfandrechts	406
C. Verwertung	410
D. Einschränkung der Verpfändbarkeit	412

II. Zwangsvollstreckung in den Geschäftsanteil	414
A. Begründung und Wirkung	414
B. Gegenstand des Pfandrechts	417
C. Verwertung	419
1. Verwertungsarten	419
2. Vinkulierte Anteile	420
3. Nicht vinkulierte Anteile	422
D. Verteilung des Erlöses	423
8. Kapitel Anteilsübertragung von Todes wegen	425
I. Ableben eines Gesellschafters	428
A. Überblick über die Folgen	428
B. Konfligierende Interessen	429
C. Regelungsinstrumente	431
II. Verlassenschaftsverfahren	432
A. Schicksal gesellschaftsbezogener Rechtsverhältnisse	432
1. Verlassenschaftszugehörigkeit des Geschäftsanteils	432
2. Inventarisierung	435
3. Syndikatsvertragliche Bindungen	436
B. Verwaltung der Verlassenschaft	439
1. Verwaltung durch den/die Erben	439
2. Verwaltung durch den Verlassenschaftskurator	443
3. Verwaltung durch sonstige Personen	446
C. Beschränkung mitgliedschaftlicher Rechte	447
III. Weiterübertragung des Geschäftsanteils	450
A. Anteilsübertragung an den Erben	450
1. Ein Erbe	450
2. Mehrere Erben	453
3. Haftung des/der Erben	456
B. Anteilsübertragung an den Vermächtnisnehmer	458
1. Geschäftsanteil als Vermächtnis	458
2. Geltendmachung des Vermächtnisses	459
3. Mitgliedschaftsrechte und -pflichten	462
C. Anteilsübertragung an einen Aufgriffsberechtigten	463
1. Gesellschaftsrechtliche Anforderungen	463
2. Pflichtteilsrechtliche Anforderungen	467
3. Pflichtteilsrechtliche Folgen des Aufgriffs	472
4. Musterklauseln	474
D. Anteilsübertragung an Verlassenschaftsgläubiger	477
9. Kapitel Anteilsübertragung bei der FlexKapG	479
I. Die FlexKapG im Vergleich zur GmbH	480
II. Anteilsklassen bei der FlexKapG	483
A. Geschäftsanteile	484
1. Gegenstand	484
2. Teilbarkeit des Geschäftsanteils	485
3. Stückanteile	485
B. Unternehmenswert-Anteile	486
1. Ausgabe	487
2. Anteilsbuch	490
3. Belehrung	492
4. Rechtsstellung	493
C. Umwandlung von Unternehmenswert-Anteilen in Geschäftsanteile	498

III. Übertragung des Geschäftsanteils	498
A. Form der Anteilsübertragung	499
1. Anforderungen an die Privaturkunde	499
2. Prüfung und Belehrung	501
3. Ausgeschlossenheit des Rechtsanwalts/Notars	502
B. Übertragungsbeschränkungen	503
1. Vinkulierung	503
2. Vorerwerbsrechte	503
3. Mitverkaufsrechte	504
C. Ausschluss und Austritt	504
IV. Übertragung des Unternehmenswert-Anteils	507
A. Form der Anteilsübertragung	507
B. Mitverkaufsrecht (tag along right)	508
1. Gesellschaftsvertragliche Verankerung	508
2. Inhaltliche Ausgestaltung	510
3. Auslösung des Mitverkaufsrechts	511
4. Abwicklung	513
C. Verkaufsmöglichkeit von Mitarbeiter-Beteiligten	515
D. Übertragungsbeschränkungen	515
V. Exkurs: Steuerliche Begünstigung von Start-Up-Mitarbeiterbeteiligungen	517
A. Verhinderung von Dry Income	517
B. Voraussetzungen	518
1. Arbeitgeber	518
2. Arbeitnehmer	519
3. Vinkulierter Kapitalanteil	519
4. Unentgeltlichkeit	519
5. Zeitliche Komponente	520
6. Ausübung der Option	520
C. Besteuerungsregime	520
1. Zuflusszeitpunkt	520
2. Einkünfteermittlung	521
3. Steuersatz	522
Stichwortverzeichnis	523