

Inhaltsverzeichnis

1. Teil: Einführung in das Kapitalgesellschaftsrecht.....	1
§ 1 Grundlagen des Kapitalgesellschaftsrechts	3
I. Begriff der Kapitalgesellschaft.....	3
II. Kapitalgesellschaften als juristische Personen	4
1. Rechtsfähigkeit und Rechtspersönlichkeit.....	4
2. Kapitalgesellschaftsrechtliche Grundprinzipien	5
a) System der Normativbedingungen.....	5
b) Körperschaftliche Struktur.....	5
3. Verein als Grundform.....	7
III. Kapitalgesellschaften als Formkaufleute	7
IV. Die Bedeutung des Kapitals	8
1. Legitimation der beschränkten Haftung.....	8
2. Funktion des Stamm- bzw. Grundkapitals.....	9
3. Eigen- und Fremdkapital	12
4. Kapital und Kapitalanteil.....	13
V. Zur Trennung von Aktienrecht und GmbH-Recht.....	14
1. Strenges Aktienrecht.....	14
2. Liberales GmbH-Recht.....	15
3. Aktieneinheitsrecht oder zwei Rechtsformen namens „Aktiengesellschaft“?	16
a) Das Prinzip des Aktieneinheitsrechts.....	16
b) Trennung von börsennotierten und nicht börsennotierten Aktiengesellschaften	16
c) Kapitalgesellschaftsrecht und Kapitalmarktrecht.....	17
d) Gesellschaftertypen.....	19
e) Kapitalmarktorientierte Trennlinien.....	21
§ 2 Internationale Einflüsse.....	23
I. Rechtsangleichung in der Europäischen Union	23
II. Supranationale Gesellschaftsformen	24
1. Überblick	25
2. Die Societas Europaea	25
a) Gesetzliche Grundlagen	25
b) Rechtsnatur, Kapital, Sitz.....	26
c) Gründung	26
d) Organe.....	27
e) Mitbestimmung.....	28
f) Bedeutung der SE	29
3. Die Societas Privata Europaea (SPE)	30
III. Bewegungsfreiheit im Europäischen Binnenmarkt	31
1. Niederlassungsfreiheit	31
2. Sitztheorie vs. Gründungstheorie.....	32

3.	Rechtsprechung des EuGH	33
a)	„Daily Mail“	34
b)	„Centros“	34
c)	„Überseering“	35
d)	„Inspire Art“	35
e)	„Sevic“	36
f)	„Cartesio“	36
g)	Zusammenfassung	37
5.	Behandlung von Nicht-EU-Gesellschaften	38
2. Teil:	Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung	39
§ 3	Historische Entwicklung und Bedeutung der GmbH	41
I.	Gesetzesgeschichte	41
II.	Das MoMiG	42
1.	Entstehungsgeschichte	42
2.	Zielstellung und Schwerpunkte	42
a)	Erleichterung und Beschleunigung von Unternehmensgründungen	43
b)	Steigerung der Attraktivität der GmbH	43
c)	Missbrauchsbekämpfung	44
III.	Wirtschaftliche Bedeutung der GmbH	44
§ 4	Die Gründung der GmbH	47
I.	Grundlagen	47
1.	„Errichtung“ und „Gründung“	47
2.	Gründungsphasen	48
a)	Überblick	48
b)	Vorgründungsgesellschaft	48
c)	Vorgesellschaft	49
d)	Die GmbH „als solche“	50
II.	Gründungsgesellschafter	50
1.	„Personen“	50
a)	Natürliche Personen	50
b)	Juristische Personen, Personengesellschaften und Erbengemeinschaften	51
2.	Zulässigkeit der Einpersonengründung	52
III.	Der Gesellschaftsvertrag	53
1.	Bedeutung und Rechtsnatur	53
2.	Form des Gesellschaftsvertrages und Vertretung	54
a)	Notarielle Beurkundung	54
b)	Musterprotokoll im vereinfachten Verfahren	55
c)	Vertretung	56
3.	Inhalt des Gesellschaftsvertrages	56
a)	Mindestinhalt	57
aa)	Firma und Sitz	57
bb)	Gegenstand des Unternehmens	58

cc) Betrag des Stammkapitals	59
dd) Zahl und Nennbeträge der übernommenen Geschäftsanteile	59
b) Fakultativer Inhalt	60
aa) „Echte“ Satzungsbestandteile	60
bb) „Unechte“ Satzungsbestandteile	60
4. Auslegung des Gesellschaftsvertrages	61
IV. Geschäftsführerbestellung	63
V. Einlageleistung	63
1. Grundlagen	63
2. Bareinlage	64
a) Leistungsgegenstand	64
b) Mindesteinzahlung	65
c) Endgültige freie Verfügbarkeit	65
aa) Bedeutung	65
bb) Zahlung auf ein debitorisches Bankkonto	66
cc) Schuldrechtliche Verwendungsabreden	67
dd) Kein Vorbelastungsverbot	67
3. Sacheinlagen	68
a) Allgemeines	68
b) Sacheinlage und Sachübernahme; gemischte Sacheinlage	68
c) Sacheinlagefähige Gegenstände	69
d) Festsetzung im Gesellschaftsvertrag	70
e) Sachgründungsbericht	71
f) Änderung der Einlagen	71
g) Freie Verfügbarkeit, Leistungszeitpunkt	72
h) Bewertung der Sacheinlagen	72
i) Rechtsfolgen der Überbewertung	73
aa) Eintragungshindernis (§ 9c I 2 GmbHG)	73
bb) Differenzhaftung (§ 9 I GmbHG)	74
VI. Weiteres Verfahren	75
1. Anmeldung zum Handelsregister	75
a) Verfahren und Inhalt	75
b) Versicherung und Nachweise	76
c) Rechtliche Sanktionen bei Falschangaben	77
2. Prüfung des Registergerichts	77
a) Prüfungsgegenstand und -dichte	77
b) Verfahren	78
3. Eintragung	79
VII. Folgen von Gründungsmängeln	79
1. Vor Eintragung	79
2. Nach Eintragung	80
VIII. Vorratsgründung und Mantelverwendung	81
1. Grundlagen	81
2. Rechtliche Anforderungen	82

§ 5 Die Unternehmergeellschaft	85
I. Bedeutung.....	85
II. Rechtsnatur.....	86
III. Firma	86
IV. Gründung.....	87
V. Kapital, Kapitalaufbringung und Kapitalaufholung	87
1. Höhe des Stammkapitals.....	87
2. Einlagepflicht.....	88
a) Beschränkungen des § 5a II GmbHG.....	88
b) Kapitalerhöhungen	89
3. Thesaurierung	90
VI. Gesellschafterversammlung bei drohender Zahlungsunfähigkeit.....	92
VII. Übergang zur GmbH gemäß § 5a V GmbHG.....	92
 § 6 Die Vor-GmbH.....	 95
I. Grundlagen	95
1. Die Vor-GmbH als Zwischenstadium.....	95
2. Rechtsnatur und anwendbares Recht	96
II. Vertretung der Vor-GmbH	97
III. Haftungsverhältnisse in der Vorgesellschaft	99
1. Haftung der Gesellschaft	99
2. Haftung der Gesellschafter	99
a) Haftung nach Eintragung	100
b) Haftung bei fehlender Eintragung.....	101
aa) Grundsatz	101
bb) Ausnahmen.....	102
3. Handelndenhaftung.....	103
a) Zweck.....	103
b) Anspruchsvoraussetzungen.....	104
aa) Handelnder	104
bb) Rechtsgeschäftliches Tätigwerden	104
cc) Handeln im Namen der Gesellschaft.....	105
dd) Zeitlicher Anwendungsbereich.....	106
c) Rechtsfolgen	106
d) Erlöschen der Haftung	106
 § 7 Sicherung der Kapitalaufbringung	 107
I. Das Prinzip der realen Kapitalaufbringung	107
II. Befreiungsverbot (§ 19 II 1 GmbHG)	108
III. Aufrechnungsverbot (§ 19 II 2 GmbHG)	110
1. Aufrechnung durch den Gesellschafter.....	110
a) Grundsatz.....	110
b) Ausnahmen	110
2. Aufrechnung durch die Gesellschaft.....	111
a) Traditionelle Lösung.....	111
b) Neubewertung nach dem MoMiG.....	112
IV. Eingeschränktes Zurückbehaltungsrecht (§ 19 II 3 GmbHG)	113

V. Die verdeckte Sacheinlage § 19 IV GmbHG.....	113
1. Ausgangspunkt	113
2. Rechtslage vor und nach dem MoMiG	114
3. Tatbestand.....	116
a) Legaldefinition	116
b) Gegengeschäft.....	116
c) Abrede.....	117
d) Dienstleistungen.....	118
e) Verdeckte Sacheinlagen bei der UG?	119
4. Rechtsfolgen	120
a) Fortbestehen der Bareinlagepflicht	120
b) Keine Unwirksamkeit des Gegengeschäfts	120
c) Anrechnung.....	120
d) Keine Leistung zur freien Verfügung	123
5. Heilung	124
VI. Das Hin- und Herzahlen (§ 19 V GmbHG).....	124
1. Grundlagen	124
2. Abgrenzung zur Kapitalerhaltung.....	126
3. Voraussetzungen der Privilegierung	126
4. Rechtsfolgen	128
a) Privilegierte Vorgänge	128
b) Sonstige Fälle.....	128
5. Her- und Hinzahlen.....	129
6. Dienstleistungen	129
a) Der Standpunkt des BGH.....	130
b) Kritik.....	130
VII. Kapitalaufbringung im Cash-Pool.....	131
1. Grundlagen des Cash-Pooling	131
2. Kein Sonderrecht bei der Kapitalaufbringung	132
a) Rechtslage bis zum MoMiG	132
b) „Cash Pool II“.....	133
c) Stellungnahme	133
VIII. Sanktionen bei nicht rechtzeitiger Erfüllung der Einlagepflicht.....	134
1. Überblick	134
2. Rechtsfolgen nicht rechtzeitiger Leistung.....	135
a) Verzinsungspflicht (§ 20 GmbHG).....	135
b) Kaduzierung (§§ 21 ff. GmbHG).....	135
c) Haftung für den Fehlbetrag	137
aa) Haftung der Vormänner	137
bb) Verwertung.....	137
cc) Ausfallhaftung des ausgeschlossenen Gesellschafters	137
dd) Ausfallhaftung der übrigen Gesellschafter (§ 24 GmbHG).....	138
§ 8 Kapitalerhaltung.....	139
I. Grundlagen	139
1. Funktion und Umfang der Kapitalbindung	139
2. Kein Schutz vor Verwirtschaftung.....	141

3.	Alternative zur bilanziellen Kapitalerhaltung	141
4.	Das „November“-Urteil und die Folgen	142
II.	Das Auszahlungsverbot des § 30 GmbHG	143
1.	Verbotstatbestand	143
a)	Sachlicher Anwendungsbereich: „Auszahlung“	144
aa)	Grundlegende Unterscheidung	144
bb)	Behandlung von Austauschverträgen	145
cc)	Behandlung von Darlehen	147
dd)	Behandlung von Sicherheiten	148
ee)	Cash-Pooling	149
b)	Personelle Reichweite	150
aa)	Ehemalige und zukünftige Gesellschafter	150
bb)	Leistungen durch Dritte	150
cc)	Leistung an Dritte	150
2.	Ausnahmen (§ 30 I 2 und 3 GmbHG)	151
a)	Bestehen eines Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrages	151
b)	Deckung durch vollwertigen Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruch	151
c)	Keine Anwendung auf Gesellschafterdarlehen	152
3.	Rückzahlungen von Nachschüssen (§ 30 II GmbHG)	152
4.	Rechtsfolgen von Verstößen	152
a)	Unzulässigkeit, aber keine Unwirksamkeit	152
b)	Rückzahlungsanspruch (§ 31 GmbHG)	153
aa)	Anspruchsgegner	153
bb)	Anspruchsinhalt	153
cc)	Haftungsumfang	155
dd)	Privilegierung des gutgläubigen Empfängers	156
ee)	Beseitigung der Unterbilanz	156
ff)	Verjährung und Bindungen	156
c)	Ausfallhaftung der Mitgesellschafter	157
d)	Verschuldenshaftung	158
e)	Steuerrechtliche Folgen	159
III.	Erwerb eigener Anteile, § 33 GmbHG	159
1.	Gesetzliche Beschränkungen	159
2.	Rechtsfolgen des wirksamen Erwerbs	160
§ 9	Gesellschafterdarlehen und Co.	163
I.	Problemstellung	163
II.	Historische Entwicklung	164
1.	Eigenkapitalersatzrecht	164
a)	Rechtsprechungsregeln	164
b)	Die Novellenregeln (§§ 32a/b GmbHG)	165
c)	Zwei Säulen des Eigenkapitalersatzrechts	165
2.	Die Neukonzeption durch das MoMiG	166
3.	Übergangsrecht	167

III. Anwendungsbereich der Neuregelungen.....	168
1. Rechtsformübergreifender Ansatz.....	168
2. Erfasste Personen.....	168
a) Gesellschafter.....	168
b) Zurechnung bei Beteiligung Dritter.....	169
3. Ausnahmen vom Anwendungsbereich.....	170
a) Kleinbeteiligtenprivileg.....	170
b) Sanierungsprivileg.....	170
4. Erfasste Rechtshandlungen.....	171
IV. Rechtsfolgen.....	171
1. Nachrangigkeit in der Insolvenz.....	171
2. Anfechtbarkeit von Sicherungs- und Befriedigungsleistungen.....	172
3. Bilanzielle Behandlung.....	173
V. Gesellschafterbesicherte Drittdarlehen.....	173
VI. Nutzungsüberlassung.....	174
1. Alte Rechtslage.....	174
2. Neuregelung durch das MoMiG.....	174
a) Fortdauernde Nutzungsmöglichkeit.....	174
b) Ausgleichsanspruch des Gesellschafters.....	175
§ 10 Haftungsdurchgriff und Existenzvernichtungshaftung.....	177
I. Ausgangspunkt: Das Trennungsprinzip.....	177
II. Haftungsdurchgriff.....	178
1. Dogmatische Grundlagen.....	178
2. Fallgruppen.....	179
a) Vermögensvermischung.....	179
b) Materielle Unterkapitalisierung.....	180
c) Existenzvernichtung.....	182
III. Haftung wegen existenzvernichtenden Eingriffs nach „Trihotel“.....	184
1. Haftungsvoraussetzungen.....	184
a) Kompensationsloser Eingriff in das Gesellschaftsvermögen.....	184
b) Sittenwidrigkeit.....	185
c) Vorsatz.....	186
d) Darlegungs- und Beweislast.....	186
2. Rechtsfolgen.....	186
a) Anspruchsinhaber.....	186
b) Anspruchsschuldner.....	187
c) Ersatzfähiger Schaden.....	187
d) Kein Vorrang des Einzelausgleichs nach § 31 GmbHG.....	188
3. Bewertung.....	188
§ 11 Die Organe der GmbH.....	191
I. Überblick.....	191
II. Geschäftsführer.....	192
1. Rechtsstellung.....	192
2. Pflichten und Befugnisse.....	193

3.	Persönliche Anforderungen	194
a)	Selbst- oder Fremddorganschaft	194
b)	Gesetzliche Mindestanforderungen und Ausschlussgründe.....	194
c)	Ausländische Geschäftsführer.....	195
4.	Begründung des Organverhältnisses.....	195
a)	Trennungstheorie	195
b)	Rechtsgeschäftliche Bestellung.....	196
c)	Gerichtliche Bestellung eines Notgeschäftsführers.....	197
5.	Beendigung des Organverhältnisses	198
a)	Abberufung	199
aa)	Grundsatz: freie Abberufbarkeit.....	199
bb)	Einschränkungen	199
cc)	Abberufung aus wichtigem Grund	200
dd)	200Mitbestimmungsrechtliche Besonderheiten	202
b)	Amtsniederlegung	202
c)	Sonstige Beendigungsgründe.....	203
d)	Wirkung der Beendigung.....	203
6.	Anstellungsvertrag.....	203
a)	Rechtsnatur	203
b)	Vertragsschluss	204
c)	Inhalt	205
d)	Vergütung	205
e)	Beendigung	206
aa)	Ordentliche Kündigung.....	206
bb)	Außerordentliche Kündigung.....	207
cc)	Sonstige Beendigungsgründe	208
7.	Vertretung der GmbH.....	208
a)	Grundlagen.....	208
b)	Umfang der Vertretungsmacht.....	209
8.	Haftung gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung)	210
a)	Überblick	210
b)	Allgemeine Sorgfaltshaftung (§ 43 II, III GmbHG).....	211
aa)	Überblick.....	212
bb)	Pflichtwidrigkeit und Sorgfaltsmaßstab	212
cc)	Keine Haftung bei Handeln aufgrund Weisung	214
dd)	Nachträgliche Haftungsfreistellung.....	216
ee)	Schuldner	217
ff)	Verjährung	218
gg)	Geltendmachung	218
hh)	Konkurrenzen.....	219
c)	Haftung nach § 64 GmbHG wegen Zahlungen nach Insolvenzreife	220
aa)	Überblick.....	220
bb)	Normzweck	221
cc)	„Zahlung“.....	222
dd)	Zahlungsunfähigkeit.....	223

ee) Überschuldung	224
ff) Geltendmachung	225
9. Haftung gegenüber Gesellschaftsgläubigern (Außenhaftung)	226
a) Überblick	226
b) Haftung aus culpa in contrahendo	226
c) Haftung aus unerlaubter Handlung	227
aa) § 823 I BGB	227
bb) § 823 II BGB	227
cc) § 826 BGB	228
d) Haftung wegen Insolvenzverschleppung gemäß § 823 II BGB, 15a I 1 InsO	228
aa) Insolvenzzrechtliche Grundlagen	228
bb) Schutzgesetz	229
cc) Haftungsumfang	230
10. Haftung gegenüber Gesellschaftern	231
III. Die Gesellschafterversammlung	232
1. Bedeutung und Terminologie	232
2. Zuständigkeiten	233
3. Einberufung	234
a) Grundlagen	234
b) Einberufungskompetenz	235
c) Einberufungspflicht	236
d) Form, Frist und Inhalt	236
e) Folgen von Einberufungsmängeln	237
4. Teilnahme	238
a) Teilnahmerecht der Gesellschafter	238
b) Rede- und Antragsrecht	239
c) Teilnahme sonstiger Personen	239
5. Versammlungsleiter	239
6. Beschlussfassung	240
a) Willensbildung durch Abstimmung	240
b) Mehrheitserfordernisse	241
c) Beschlussfeststellung	241
d) Formerfordernisse und Protokollierung	242
e) Beschlussfassung im schriftlichen Verfahren	244
f) Stimmrecht	244
g) Ausschluss des Stimmrechts und sonstige Ausübungsschranken	246
aa) Stimmrechtslose Anteile	246
bb) Stimmverbote	246
cc) „Bewegliche Ausübungsschranken“	247
dd) Stimmbindungsvereinbarungen	248
7. Fehlerhafte Beschlüsse der Gesellschafterversammlung (Beschlussmängelrecht)	249
a) Analoge Anwendung der §§ 241 ff. AktG	249
b) Nichtigkeit	249

c) Anfechtbarkeit.....	250
aa) Anfechtungsgründe	251
bb) Geltendmachung durch Anfechtungsklage.....	251
IV. Aufsichtsrat	253
1. Der fakultative Aufsichtsrat.....	253
2. Der obligatorische Aufsichtsrat	254
a) Unternehmerische Mitbestimmung nach dem Drittelbeteiligungsgesetz.....	254
b) Unternehmerische Mitbestimmung nach dem Mitbestimmungsgesetz	254
V. Beirat	255
§ 12 Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft.....	257
I. Verknüpfung von Mitgliedschaft und Geschäftsanteil	257
II. Die Bedeutung der Gesellschafterliste.....	258
1. Publizität des Gesellschafterbestandes	258
2. Keine Wirksamkeitsvoraussetzung für Rechtsänderung.....	259
3. Legitimationswirkung gegenüber der Gesellschaft.....	260
a) Berechtigung	260
b) Haftung	260
c) Scheinerwerber	261
d) Gesamtrechtsnachfolge	261
e) Innenverhältnis zwischen Veräußerer und Erwerber	262
4. Rechtsscheinträger.....	262
III. Rechtsgeschäftliche Übertragung von Geschäftsanteilen	262
1. Grundsatz der freien Verfügbarkeit; Formbedürftigkeit	262
2. Beschränkungen; insbesondere Vinkulierung.....	264
3. Erwerb vom Nichtberechtigten.....	266
a) Verkehrsgeschäft.....	266
b) Existenz des Geschäftsanteils	267
c) Unrichtigkeit der Gesellschafterliste.....	268
d) Ausschlussgründe	268
e) Bedingte Übertragungen und Zweitverfügungen	270
IV. Vererbung.....	271
V. Dingliche Belastungen; Treuhand	272
VI. Zwangsvollstreckung.....	273
VII. Beendigung der Mitgliedschaft	274
1. Überblick	274
2. Einziehung des Geschäftsanteils (Amortisation)	274
a) Grundlagen.....	275
b) Freiwillige Einziehung	275
c) Zwangseinziehung	276
d) Wirkungen der Einziehung	277
e) Rechtswidrige Einziehung	278
3. Ausschluss eines Gesellschafters	278
a) Grundlagen.....	279
b) Ausschlussgrund	279

c) Kapitalschutz	281
d) Ausschlussverfahren	281
e) Wirkungen	282
4. Austritt eines Gesellschafters.....	283
a) Grundlagen.....	283
b) Austrittsgrund	283
c) Kapitalschutz	284
d) Verfahren und Wirkungen	284
5. Abfindung des Gesellschafters bei Einziehung, Ausschluss und Austritt.....	285
a) Grundlagen.....	285
b) Höhe des Abfindungsanspruchs.....	286
c) Statutarische Abfindungsklauseln und Inhaltskontrolle.....	287
aa) Grobes Missverhältnis.....	287
bb) Gläubigerbenachteiligung	288
cc) Verstoß gegen Gleichbehandlungsgrundsatz	288
d) Zahlung der Abfindung als Wirksamkeitsvoraussetzung?	288
§ 13 Mitgliedschaftliche Rechte und Pflichten	291
I. Geschäftsanteil und Mitgliedschaft	291
II. Rechte der Gesellschafter	291
1. Verwaltungs- und Vermögensrechte.....	291
2. Auskunfts- und Einsichtsrecht (§ 51a GmbHG).....	293
a) Umfassendes Informationsrecht.....	293
b) Auskunft.....	294
c) Einsicht	295
d) Verweigerung nach § 51a II GmbHG	296
e) Informationsbedürfnis als ungeschriebene Voraussetzung?	296
f) Ausübungsschranken	296
g) Rechtsschutz gegen Informationsverweigerung.....	297
3. Gesellschafterklage (actio pro socio).....	298
a) Grundlagen.....	298
b) Eigenes Recht oder Prozessstandschaft?.....	298
c) Anwendungsbereich.....	299
d) Hilfszuständigkeit	300
e) Prozessuale Folgen.....	301
III. Pflichten der Gesellschafter.....	302
1. Einlagepflicht.....	302
2. Nachschusspflicht.....	302
a) Grundlagen.....	302
b) Die beschränkte Nachschusspflicht.....	303
c) Die unbeschränkte Nachschusspflicht.....	303
3. Treuepflicht	304
a) Grundlagen.....	304
b) Inhalt und Anwendungsfälle	305
c) Folgen eines Verstoßes gegen die Treuepflicht	306
d) Treuepflicht in der Einpersonengesellschaft?	307

4. Wettbewerbsverbot	307
a) Gesetzliches Wettbewerbsverbot	307
b) Statutarisches Wettbewerbsverbot	308
c) Rechtsfolgen bei Verstößen	309
IV. Der Gleichbehandlungsgrundsatz	309
§ 14 Rechnungslegung und Ergebnisverwendung	311
I. Buchführung und Rechnungslegung	311
1. Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung	311
2. Jahresabschluss und Lagebericht	312
3. Abschlussprüfung	314
II. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses in der GmbH	315
III. Ergebnisverwendung	317
1. Anspruch auf den Jahresüberschuss bzw. den Bilanzgewinn	317
2. Ergebnisverwendungsbeschluss	318
3. Gewinnverteilung und Gewinnanspruch	319
IV. Offenlegung und Bekanntmachung	320
§ 15 Kapitalmaßnahmen	321
I. Überblick	321
II. Kapitalerhöhung	322
1. Ordentliche Kapitalerhöhung	322
a) Kapitalerhöhungsbeschluss	323
b) Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss	325
c) Durchführung der Kapitalerhöhung	327
2. Genehmigtes Kapital	329
3. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	330
III. Kapitalherabsetzung	332
§ 16 Auflösung, Liquidation und Beendigung	335
I. Überblick	335
II. Auflösungsgründe	335
1. Zeitablauf	336
2. Auflösungsbeschluss	336
3. Auflösungsurteil	337
4. Insolvenz der Gesellschaft	338
5. Amtslöschung	338
6. Sonstige Auflösungsgründe	338
III. Liquidation	339
IV. Beendigung und Nachtragsliquidation	341
§ 17 Die GmbH als Komplementärin einer GmbH & Co. KG	343
I. Grundlagen	343
1. Rechtsnatur und Bedeutung der GmbH & Co. KG	343
2. Vorzüge und Nachteile	344
3. Erscheinungsformen der GmbH & Co. KG	346
a) Beteiligungsidentische GmbH & Co. KG	346

b) Einheitsgesellschaft.....	346
c) Publikumsgesellschaften.....	347
d) Schachtelbeteiligungen	347
4. Verknüpfung der Rechtsverhältnisse	348
a) Gründung	348
b) Auflösung und Beendigung	348
II. Die GmbH & Co. KG im Rechtsverkehr.....	349
1. Firmierung der GmbH & Co. KG	349
2. KG als Unternehmensträgerin	350
3. Gesellschafterhaftung	350
III. Kapitalschutz.....	351
1. Kapitalaufbringung	351
a) Komplementär-GmbH	351
aa) Enge Auffassung des BGH	351
bb) Kritik und eigener Ansatz	352
b) KG.....	353
2. Kapitalerhaltung	353
3. Gesellschafterdarlehen.....	354
IV. Stellung der Kommanditisten	355
1. Teilhabe- und Informationsrechte.....	355
2. Vermögensrechte	356
 3. Teil: Die Aktiengesellschaft.....	 357
 § 18 Grundlagen des Aktienrechts	 359
I. Historische Entwicklung des Aktienrechts	359
II. Benachbarte Rechtsmaterien	361
III. Wirtschaftliche Bedeutung der AG	362
IV. Die Aktie	363
1. Ein Begriff – drei Bedeutungen	363
2. Aktie als Anteil am Grundkapital	364
a) Nennbetragsaktien.....	364
b) Stückaktien.....	364
3. Aktie als Mitgliedschaft.....	365
4. Aktie als Wertpapier	365
a) Ausgestaltung als Wertpapier	365
b) Inhaberaktien	366
c) Namensaktien.....	367
d) Entkörperlichung im Rechtsverkehr	368
V. Aktionärsleitbilder.....	370
1. Der Aktionär als wirtschaftlicher Eigentümer	370
2. Veränderungen durch das Kapitalmarktrecht	371
3. Konsequenzen.....	372

§ 19 Besonderheiten bei der Gründung einer AG.....	373
I. Überblick.....	373
II. Einzelheiten.....	374
1. Gründer.....	374
2. Satzung.....	374
3. Erster Aufsichtsrat und erster Vorstand.....	375
4. Einlagen.....	376
a) Höhe.....	376
b) Bareinlagen.....	376
c) Sacheinlagen.....	376
5. Gründungsbericht und Gründungsprüfung.....	377
III. Haftungsfragen.....	378
IV. Gründungsmängel.....	379
 § 20 Besonderheiten des aktienrechtlichen Kapitalschutzes.....	 381
I. Vorbemerkung.....	381
II. Kapitalaufbringung.....	382
1. Das Prinzip der realen Kapitalaufbringung.....	382
2. Die Problematik der verdeckten Sacheinlage.....	382
a) § 27 IV AktG.....	382
b) Nachgründung.....	383
3. Die Problematik des Hin- und Herzählens.....	386
a) § 27 IV AktG.....	386
b) Probleme des Mindesteinzahlungsgebots.....	386
c) Verbot der financial assistance (§ 71a AktG).....	387
III. Kapitalerhaltung.....	389
1. Vermögensbindung und „Verbot der Einlagenrückgewähr“.....	389
2. Verbotstatbestand.....	391
3. Konzernprivileg.....	392
a) Vertragskonzern.....	392
b) Faktischer Konzern.....	392
4. Rechtsfolgen bei Verstößen.....	393
a) Unzulässigkeit, aber keine Unwirksamkeit.....	393
b) Aktienrechtlicher Rückgewähranspruch.....	393
5. Kapitalschutz vs. Anlegerschutz.....	394
IV. Erwerb eigener Aktien.....	396
1. Grundsatz: Erwerbsverbot.....	397
2. Ausnahmen.....	397
a) Überblick.....	397
b) Insbesondere: Erwerb aufgrund eines Hauptversammlungsbeschlusses.....	398
aa) Ermächtigungsbeschluss.....	398
bb) Einsatzmöglichkeiten.....	399
cc) Gleichbehandlung der Aktionäre, Andienungs- und Bezugsrecht.....	400
3. Rechtsfolgen.....	401

§ 21 Organe der AG.....	403
I. Grundlagen	403
1. Organtrias	403
2. Prinzipal-Agent-Konflikt	404
3. Corporate Governance	405
a) Begriff	405
b) Entwicklungstendenzen	406
aa) Aufsichtsrat	406
bb) Weitere Kernthemen	407
c) Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK).....	408
aa) Grundlagen.....	408
bb) Verfassungsrechtliche Bedenken	409
cc) Empfehlungen und Anregungen.....	410
dd) Die Entsprechenserklärung	410
4. Das Unternehmensinteresse	412
a) Shareholder Value.....	412
b) Berücksichtigung sonstiger (Stakeholder-)Interessen?	413
c) Stellungnahme	413
II. Der Vorstand	414
1. Der Vorstand als Leitungsorgan	414
a) Leitung und Geschäftsführung.....	415
b) Compliance	415
c) Weisungsfreiheit und Bedeutung des Unternehmensgegenstandes.....	416
d) Vertretung	417
2. Organisation des Vorstandes	418
a) Zahl der Vorstandsmitglieder; persönliche Voraussetzungen	418
b) Arbeitsweise, Geschäftsverteilung und Gesamtverantwortung	418
c) Vorsitzender.....	420
3. Organverhältnis	421
a) Bestellung	421
b) Abberufung	422
c) Sonstige Beendigungsgründe.....	424
4. Anstellungsvertrag	424
a) Überblick	424
b) Insbesondere: Vorstandsvergütung	425
aa) Grundlagen.....	426
bb) Rechtsfolgen unangemessener Vergütungen.....	427
cc) Votum der Hauptversammlung zum Vergütungssystem	428
dd) Offenlegung.....	429
5. Verantwortlichkeit und Haftung gegenüber der AG.....	429
a) Sorgfaltsmaßstab.....	430
aa) Legalität	430
bb) Loyalität	430
b) Business Judgment Rule	430
c) Allgemeine Sorgfaltshaftung	432

d) Anspruchsverfolgung durch den Aufsichtsrat.....	434
e) Klageerzwingung, Sonderprüfung und Klagezulassungsverfahren	434
6. Haftung gegenüber Dritten	436
7. Haftung gegenüber Aktionären.....	437
III. Der Aufsichtsrat	437
1. Der Aufsichtsrat als Überwachungsorgan	438
a) Kontrolle und Beratung.....	438
b) Information des Aufsichtsrates	438
c) Überwachungsgegenstand.....	440
d) Überwachungsdichte.....	441
e) Überwachung im Konzern	442
f) Zustimmungsvorbehalte.....	442
2. Weitere Aufgaben und Befugnisse	444
3. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrates	444
a) Aktienrechtliche Vorgaben	444
b) Mitbestimmungsrechtliche Modifikationen	445
c) Statusverfahren	446
4. Mitglieder des Aufsichtsrates	447
a) Persönliche Anforderungen.....	447
b) Unabhängigkeit und Sachkunde.....	448
c) Bestellung	451
d) Rechtsfolgen fehlerhafter Bestellung.....	452
e) Beendigung des Mandats	454
f) Vergütung und Beraterverträge.....	456
5. Organisation des Aufsichtsrates.....	458
a) Vorsitzender.....	458
b) Ausschüsse.....	459
aa) Allgemeines.....	459
bb) Insbesondere: Prüfungsausschuss.....	460
c) Sitzungen	461
6. Beschlussfassung	463
a) Gebot ausdrücklicher Beschlussfassung	463
b) Beschlussfähigkeit	463
c) Stimmrecht.....	464
d) Mehrheit.....	464
e) Fehlerhafte Aufsichtsratsbeschlüsse	464
7. Verantwortlichkeit und Haftung	465
a) Organverantwortung und individuelle Sorgfaltspflicht.....	466
b) Mindeststandards sorgfältiger Mandatswahrnehmung.....	466
c) Einzelne Mitwirkungspflichten	467
d) Treuepflicht.....	467
e) Allgemeine Sorgfaltshaftung	468
IV. Die Hauptversammlung.....	469
1. Grundlagen	469
2. Kompetenzen der Hauptversammlung.....	470
a) Geschriebene Kompetenzen.....	471

b)	Ungeschriebene Kompetenzen.....	472
aa)	Die „Holzmüller/Gelatine“-Grundsätze	472
bb)	Die „Macrotron“-Grundsätze	476
3.	Einberufung der Hauptversammlung.....	479
a)	Einberufungsgründe	479
b)	Zuständigkeit	480
c)	Inhalt	480
d)	Einberufungsfrist und Anmeldestichtag.....	481
e)	Bekanntmachung.....	482
f)	Mitteilungspflichten	483
g)	Anträge von Aktionären, Aktionärsforum	483
h)	Folgen von Einberufungsmängeln; Vollversammlung.....	484
4.	Teilnahme	485
a)	Teilnahmerecht der Aktionäre und Nachweis der Berechtigung.....	485
b)	Online-Teilnahme	485
c)	Teilnahme und Anwesenheit weiterer Personen	486
5.	Ablauf der Hauptversammlung.....	487
a)	Versammlungsleitung	487
b)	Teilnehmerverzeichnis.....	488
c)	Behandlung der Tagesordnungspunkte	488
d)	Niederschrift	489
6.	Information der Aktionäre	489
a)	Informationen anlässlich ordentlicher Hauptversammlungen....	489
b)	Weitere Informationsquellen.....	490
c)	Frage- und Auskunftsrecht.....	490
7.	Beschlussfassung	493
a)	Willensbildung durch Abstimmung	493
b)	Mehrheitserfordernisse	494
c)	Stimmrecht.....	495
d)	Ausschluss und Einschränkungen des Stimmrechts.....	495
aa)	Vorzugsaktien	495
bb)	Höchststimmrechte.....	496
cc)	Stimmverbote nach § 136 I AktG.....	496
dd)	Bewegliche Ausübungsschranken.....	497
ee)	Stimmbindungsvereinbarungen.....	497
e)	Stimmrechtsausübung durch Dritte.....	497
aa)	Stimmrechtsvertretung	497
bb)	Insbesondere: Depotstimmrecht der Banken.....	498
cc)	Legitimationsübertragung	499
8.	Fehlerhafte Hauptversammlungsbeschlüsse	500
a)	Überblick	500
b)	Nichtigkeit	501
aa)	Nichtigkeitsgründe	501
bb)	Geltendmachung der Nichtigkeit.....	502
cc)	Heilung.....	503

c) Anfechtbarkeit.....	503
aa) Inhaltsmängel	504
bb) Verfahrensmängel	505
cc) Insbesondere: Informationspflichtverletzungen	506
dd) Geltendmachung: Anfechtungsklage	507
ee) Das Freigabeverfahren	509
§ 22 Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft.....	513
I. Verknüpfung von Mitgliedschaft und Aktie.....	513
II. Rechtsgeschäftliche Übertragung von Aktien	513
1. Bedeutung der wertpapierrechtlichen Verbriefung.....	513
2. Inhaberaktien	514
a) Sachenrechtliche Übereignung	514
b) Abtretung	515
3. Namensaktien	515
a) Übertragung durch Übereignung und Indossament.....	515
b) Abtretung	517
c) Vinkulierung	517
d) Bedeutung des Aktienregisters.....	518
4. Eigentumserwerb nach DepotG	519
5. Treuhand, Legitimationsübertragung.....	519
III. Dingliche Belastungen, Zwangsvollstreckung	520
1. Inhaberaktien	520
2. Namensaktien	520
IV. Vererbung.....	520
V. Beendigung der Mitgliedschaft	521
1. Überblick	521
a) Kaduzierung.....	521
b) Einziehung	521
c) Ausschluss	522
d) Austritt	523
e) Beendigung der AG	523
2. Der aktienrechtliche Squeeze-out (§§ 327a ff. AktG)	523
a) Normzweck und Kritik	523
b) Voraussetzungen und Verfahren.....	525
c) Rechtsschutz	526
3. Der übernahmerechtliche Squeeze-out	526
a) Regelungsort	526
b) Voraussetzungen und Verfahren.....	527
c) Andienungsrecht („Sell-out“)	527
d) Verhältnis zum aktienrechtlichen Squeeze-out.....	528
4. Der umwandlungsrechtliche Squeeze-out.....	528
§ 23 Mitgliedschaftliche Rechte und Pflichten	529
I. Aktie und Mitgliedschaft.....	529
II. Mitgliedschaftliche Rechte.....	529
1. Verwaltungs- und Vermögensrechte.....	529

2. Aktionärsklage.....	531
a) Keine actio pro socio	531
b) Mitgliedschaftliche Abwehrklage.....	532
III. Mitgliedschaftliche Pflichten.....	533
1. Einlagepflicht.....	533
2. Nebenleistungspflichten	533
3. Treuepflichten.....	533
a) Grundlagen.....	534
b) Inhalt und Anwendungsfälle	535
c) Folgen eines Verstoßes gegen die Treuepflicht	537
4. Wettbewerbsverbot?	537
IV. Gleichbehandlungsgrundsatz.....	538
1. Adressaten und Begünstigte.....	538
2. Verbot willkürlicher Differenzierung	539
3. Gleichbehandlungsmaßstab	541
4. Satzungsmäßige Modifikationen	541
5. Verzicht auf Gleichbehandlung	542
6. Rechtsfolgen aus einer Verletzung des Gleichbehandlungsgrundsatzes	542
§ 24 Rechnungslegung und Ergebnisverwendung	545
I. Buchführung und Rechnungslegung.....	545
II. Aufstellung und Prüfung des Jahresabschlusses.....	546
III. Bericht des Aufsichtsrates an die Hauptversammlung	547
IV. Feststellung des Jahresabschlusses.....	547
V. Ergebnisverwendung.....	548
1. Ergebnisverwendung	548
2. Vorgelagerte Rücklagenbildung	549
a) Thesaurierungskompetenz der Verwaltung.....	549
b) Sonderproblem: Rücklagenbildung im Konzern.....	550
VI. Dividendenanspruch der Aktionäre	552
§ 25 Kapitalmaßnahmen	553
I. Überblick	553
II. Ordentliche Kapitalerhöhung	554
1. Verfahren	554
a) Kapitalerhebungsbeschluss.....	554
b) Durchführung.....	556
c) Fremdemissionen	557
2. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss.....	557
a) Gesetzliches Bezugsrecht.....	557
b) Ausschluss des Bezugsrechts	558
c) Kritik und Rechtsvergleich	561
d) Vereinfachter Bezugsrechtsausschluss.....	562
e) Mittelbares Bezugsrecht.....	563
III. Genehmigtes Kapital	564
1. Begriff und Bedeutung	564

2. Voraussetzungen.....	565
3. Durchführung.....	565
4. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss.....	566
IV. Bedingtes Kapital	569
1. Begriff.....	569
2. Einsatzzwecke	569
a) Bedienung von Wandelschuldverschreibungen	570
b) Vorbereitung von Unternehmenszusammenschlüssen	570
c) Bedienung von stock options	571
3. Verfahren	572
a) Kapitalerhöhungsbeschluss	572
b) Durchführung.....	572
4. Kein Bezugsrecht.....	573
V. Die Finanzierungsinstrumente des § 221 AktG	574
1. Überblick	574
a) Finanzierungsformen	574
b) Wandelschuldverschreibungen	575
c) Gewinnschuldverschreibungen	576
d) Genussrechte.....	576
e) Andere Rechtsformen	577
2. Voraussetzungen.....	577
a) Hauptversammlungsbeschluss	577
b) Bezugsrecht.....	578
c) Begebung und Übertragung	578
d) Inhaltskontrolle nach §§ 305 ff. BGB	579
VI. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	580
VII. Kapitalherabsetzung	581
1. Praktische Bedeutung	581
2. Verfahren der ordentlichen Kapitalherabsetzung	581
3. Vereinfachte Kapitalherabsetzung.....	582
4. Einziehung.....	583
§ 26 Auflösung, Liquidation und Beendigung der AG	585
I. Überblick.....	585
II. Auflösungsgründe	585
III. Liquidation	586
IV. Beendigung und Nachtragsliquidation	588
4. Teil: Die Kommanditgesellschaft auf Aktien.....	589
§ 27 Grundlagen des Rechts der KGaA	591
I. Struktur der KGaA	591
II. Anwendbares Recht.....	592
1. Grundlegende Weichenstellung.....	592
2. (Partielle) Satzungsautonomie	593
a) Ausgangspunkt.....	593
b) Kein Sonderrecht der atypischen KGaA	593

c) Gestaltungsmöglichkeiten.....	594
III. Bedeutung der KGaA	595
IV. Wesentliche Unterschiede zur AG	595
§ 28 Einzelheiten zum Recht der KGaA	597
I. Besonderheiten bei der Gründung	597
1. Anwendbare Vorschriften.....	597
2. Gründer.....	597
3. Ablauf der Gründung im Überblick.....	597
4. Vor-KGaA	598
5. Behandlung von Vermögenseinlagen der Komplementäre.....	599
II. Organe der KGaA.....	599
1. Komplementäre	599
a) Geschäftsführungs- und Vertretungsorgan.....	599
b) Vertretungsmacht.....	600
c) Funktionsverlust.....	600
2. Hauptversammlung.....	601
a) Doppelfunktion	601
b) Zuständigkeiten.....	602
c) Zustimmungsvorbehalt	602
d) Vorbereitung und Ablauf der Hauptversammlung.....	603
e) Beschlussfassung und Stimmrecht.....	603
3. Aufsichtsrat.....	604
a) Zusammensetzung.....	604
b) Aufgaben und Befugnisse	604
c) Arbeitsweise und Mandatswahrnehmung	606
III. Die Mitgliedschaft in der KGaA	606
1. Komplementäre	606
a) Mitgliedschaftliche Rechte und Pflichten	606
b) Persönliche Haftung.....	608
c) Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft.....	608
aa) Eintritt	608
bb) Austritt	609
cc) Verfügung über Anteil	609
dd) Ausschluss.....	609
ee) Austritt	609
ff) Abfindungsanspruch.....	610
gg) Vererblichkeit.....	610
2. Kommanditaktionäre	610
a) Mitgliedschaftliche Rechte	610
b) Mitgliedschaftliche Pflichten	611
c) Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft.....	611
IV. Die Finanzverfassung der KGaA.....	612
1. Überblick	612
a) Das zweigliedrige Kapitalsystem in der KGaA	612
b) Die Bedeutung des „Kapitalanteils“.....	612

2.	Kapitalschutz	613
a)	Kapitalaufbringung	613
aa)	Einlagen der Kommanditaktionäre	613
bb)	Vermögenseinlagen der Komplementäre	613
b)	Kapitalerhaltung	613
aa)	Kommanditaktionäre	613
bb)	Komplementäre	614
c)	Gesellschafterdarlehen	614
3.	Kapitalmaßnahmen	615
4.	Rechnungslegung und Feststellung des Jahresabschlusses	615
5.	Gewinnverwendung	615
V.	Auflösung, Liquidation und Beendigung der KGaA	616
1.	Auflösung	616
2.	Liquidation und Beendigung	617

5. Teil: Grundzüge des Konzernrechts 619

§ 29 Einführung in das Konzernrecht 621

I.	Regelungsanliegen des Konzernrechts	621
1.	Rechtliche Selbständigkeit und einheitliche Leitung	621
2.	Konzernrecht als Schutzrecht	621
3.	Konzernrecht als Organisationsrecht	623
II.	Notwendigkeit eines Konzernrechts	624
1.	„Im Konzern ist alles anders“	624
2.	Trendwende	626
3.	Stellungnahme	627
III.	Konzernrechtliche Grundbegriffe	628
1.	Systematik	628
2.	Unternehmensbegriff	629
a)	Abhängiges Unternehmen	629
b)	Herrschendes Unternehmen	630
3.	Abhängigkeit	633
a)	Begriff und Bedeutung	633
b)	Abhängigkeitsvermutung	634
c)	Abhängigkeit kraft realer Einflussmöglichkeit	634
d)	Widerlegung der Vermutung	634
e)	Abhängigkeit kraft Zurechnung	635
aa)	Handeln für Rechnung und wirtschaftliche Verflechtung	635
bb)	Weitere Zurechnungsgründe	636
cc)	Rechtsfolgen der Zurechnung	637
4.	Konzern	637
5.	Weitere Grundbegriffe	638
a)	Gleichordnungskonzern	638
b)	Wechselseitige Beteiligung	638

§ 30 Konzerneingangskontrolle	641
I. Problemstellung.....	641
II. Methoden der Abhängigkeitsbegründung.....	641
III. Gegenmaßnahmen	642
1. GmbH	642
2. AG	644
a) Börsennotierte Gesellschaften.....	644
b) Nicht börsennotierte Gesellschaften	645
IV. Präventivschutz in der Muttergesellschaft.....	646
§ 31 Faktischer Konzern	647
I. Überblick und Problemlage	647
1. Legitimität des faktischen AG-Konzerns.....	647
2. Regelungsüberblick	649
3. Keine analoge Anwendung auf die GmbH und Personengesellschaft.....	650
4. Abkoppelung vom Unternehmensbegriff?.....	651
II. Anwendungsbereich der §§ 311 ff. AktG.....	652
1. Allgemeine Voraussetzungen	652
2. Mehrstufige Konzernbeziehung.....	653
III. Einflussgrenzen des § 311 AktG	654
1. Nachteiligkeit.....	655
a) Ausgangspunkt.....	655
b) Beurteilung durch Drittvergleich	656
c) Verhältnis zu § 57 AktG	656
2. Bewertbarkeit des Nachteils	658
a) Allgemeines	658
b) Sonderfall: Konzern mit Matrix-Organisation	659
c) Zwischenfazit.....	660
3. Veranlassung des Nachteils	660
IV. Rechtsfolgen.....	661
1. Nachteilsausgleich und Schadensersatz.....	661
2. Abhängigkeitsbericht.....	662
a) Inhalt	662
b) Prüfung.....	662
c) Keine Veröffentlichung	663
3. Organhaftung.....	665
V. Gesamtbewertung des Schutzsystems	666
VI. Überschreitung der Grenzen der §§ 311 ff. AktG	667
1. Problemlage.....	667
2. Die Idee des „qualifiziert-faktischen Konzerns“	668
3. Fortgeltung für die AG?.....	670
VII. Faktischer GmbH-Konzern	673
1. Treuepflicht als Ausgangspunkt	673
2. Treuepflicht in der mehrgliedrigen Gesellschaft	673
a) Abwehrrecht der Minderheit.....	673
b) Definition der Nachteiligkeit	674

3. Treuepflichten in der Einpersonen-GmbH und bei einvernehmlichem Handeln	675
4. Ergänzung durch Existenzvernichtungshaftung.....	676
5. GmbH-Konzernrecht – alles nur geträumt?	677
§ 32 Vertragskonzernrecht.....	679
I. Überblick	679
II. Beherrschungsvertrag.....	680
1. Voraussetzungen.....	680
a) Allgemeines	680
aa) Vertragsschluss	680
bb) Vertragsbericht	681
cc) Prüfung durch Sachverständigen.....	681
dd) Zustimmung der Hauptversammlungen	681
ee) Eintragung ins Handelsregister	682
b) Rechtsschutz	682
c) Fehlerhafte Beherrschungsverträge.....	683
d) Herrschendes Unternehmen erforderlich?.....	685
2. Rechtsfolgen	687
a) Weisungsrecht in Geschäftsführungsangelegenheiten	687
b) Weisung im Konzerninteresse	688
c) Aufhebung der Vermögensbindung	689
d) Ungeschriebene Grenzen des § 308 AktG	689
aa) Voraussichtliche Uneinbringlichkeit des Ausgleichsanspruchs.....	690
bb) Existenzvernichtende Weisung	690
3. Organverantwortlichkeiten	691
4. Sicherung der Gläubiger	692
a) Mittelbarer Schutz.....	692
b) Anspruch auf Sicherheitsleistung.....	693
5. Sicherung der Gesellschafterminderheit	694
a) Abfindung	694
b) Angemessener Ausgleich.....	695
c) Kein zusätzlicher Schutz bei Vertragsbeendigung.....	695
6. Änderung des Vertrages	696
7. Vertragsbeendigung.....	696
III. Gewinnabführungsvertrag	697
IV. Eingliederung	698
1. Regelungsblick	698
2. Praktische Bedeutung	699
3. Voraussetzungen.....	699
a) Eingliederung einer 100%igen Tochter	699
b) Mehrheitseingliederung	699
V. GmbH-Vertragskonzern	700
1. Analoge Anwendbarkeit der aktienrechtlichen Vorschriften.....	700
2. Bedeutung des GmbH-Vertragskonzerns	700
3. Voraussetzungen.....	701

4. Gläubiger- und Minderheitenschutz	702
5. Besonderheiten bei der Vertragsbeendigung	703
§ 33 Konzernorganisationsrecht.....	705
I. Worum geht es?.....	705
II. Konzernklausel in der Satzung als Vorbedingung.....	705
III. Leitungspflicht des Vorstandes „oben“	706
1. Erforderliche Leitungsdichte	706
a) Grundsatz	706
b) Besondere Regeln betreffend die Rechtmäßigkeit des Unternehmensverhaltens.....	707
2. Durchsetzung erforderlicher Überwachungsmaßnahmen	709
3. Haftung aus fehlerhafter Konzernleitung.....	712
IV. Pflichten des Leitungsorgans der Tochter	713
V. Konzernweite Pflichten des Aufsichtsrates	714
VI. (Keine) Kompetenzverlängerung der Hauptversammlung.....	715
VII. Informationsordnung in Konzern	716
VIII. Wettbewerbsverbote im Konzern	717
IX. Zurechnung der Gesellschafterstellung in Kapitalfragen	718
6. Teil: Grundzüge des Umwandlungsrechts.....	723
§ 34 Funktion und Strukturprinzipien des UmwG.....	725
I. Ausgangslage.....	725
II. Das UmwG als Angebot des Gesetzgebers	725
1. Handlungsoptionen außerhalb des UmwG	725
2. Vereinfachungseffekt des UmwG.....	726
III. Strukturprinzipien des Umwandlungsgesetzes	727
1. Das Prinzip der Gesamtrechtsnachfolge	727
2. Das Prinzip der Anteilsgewährung	728
§ 35 Verschmelzung, Spaltung und Formwechsel.....	731
I. Die Verschmelzung	731
1. Verschmelzung zur Aufnahme und zur Neugründung.....	731
2. Problemfälle der Beteiligungsfähigkeit	732
a) GbR.....	732
b) UG (haftungsbeschränkt)	733
c) Aufgelöste Rechtsträger	733
d) Überschuldete Gesellschaften	734
e) Auslandsgesellschaften	735
3. Ablauf der Verschmelzung.....	737
a) Zu treffende Maßnahmen.....	737
b) „AT-Charakter“ der §§ 3-20 UmwG.....	738
c) Rechtsformbezogene Erleichterungen	738
d) Rechtsformbezogene Zusatzanforderungen	739
e) Keine Bewahrung des Kapitalschutzniveaus	740

4. Die Anforderungen im Einzelnen	741
a) Der Verschmelzungsvertrag	741
aa) Anteilsgewährung und Umtauschverhältnis	741
bb) Abfindung	742
cc) Behandlung von Sonderrechten	744
dd) Verschmelzungstichtag	744
ee) Besondere Vorteile	744
ff) Arbeitnehmerbezogene Angaben	745
gg) Besonderheiten bei der Verschmelzung zur Neugründung	745
b) Der Verschmelzungsbericht	746
c) Verschmelzungsprüfung	747
d) Verschmelzungsbeschluss	747
e) Rechtsschutz	748
f) Eintragung in das Handelsregister	750
II. Die Spaltung	752
1. Grundlagen und Formen der Spaltung	752
a) Aufspaltung	752
b) Abspaltung	753
c) Ausgliederung	754
2. Umfang des betroffenen Vermögens	754
3. Zusätzliche Angaben im Vertrag	755
4. Gläubigerschutz	756
III. Der Formwechsel	757
Stichwortverzeichnis	759