

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	17
Einleitung	27
Untersuchungsgegenstand	28
Gang der Untersuchung	33
Erster Teil: Paradigmenwechsel in Deutschland	34
§ 1: EG-Niederlassungsfreiheit und Internationales Gesellschaftsrecht	36
A. Daily Mail	36
B. Centros	36
C. Überseering	38
D. Inspire Art	39
E. Der Wegzug von Kapitalgesellschaften und die Niederlassungsfreiheit	40
I. De Lasteyrie du Saillant	41
II. Sevic	42
III. Das Steuerrecht und die Wegzugsfreiheit von Kapitalgesellschaften	43
IV. Cartesio	44
F. Rechtsprechungswandel in Deutschland	45
G. Konsequenzen	47
§ 2: Der Freundschafts-, Handels- und Schiffahrtsvertrag und das Internationale Gesellschaftsrecht	48
A. Diskussion um die Auslegung des Vertrags	49
I. Fremdenrechtliche Interpretation	49
II. Kollisionsrechtliche Auslegungen	50
III. Begründung	51
1. Anerkennungsbegriff	53
2. Zweck	57
3. Systematik	58
4. Entstehungsgeschichte	59
5. Vertragsauslegung in anderen Staaten	60
B. Der Stand der Rechtsprechung	62
I. Urteil des VIII. Zivilsenats vom 29.1.2003	63
II. Urteil des II. Zivilsenats vom 5.7.2004	64
	11

III. Urteil des I. Zivilsenats vom 13.10.2004	64
IV. Besprechung der Rechtsprechung	65
1. Inländerbehandlung	66
2. Meistbegünstigungsklausel	67
a) Verpflichtung Deutschlands	68
b) Verpflichtung der USA	70
3. Niederlassungsfreiheit	71
4. Anerkennungspflicht	73
a) Wertung im autonomen Kollisionsrecht	74
b) Sachrechtliche Wegzugsfähigkeit	77
 Zweiter Teil: Die Internal Affairs Doctrine	 79
§ 1: Die Entwicklung der Internal Affairs Doctrine	79
A. Entstehung der Internal Affairs Doctrine	79
I. Die ersten Kapitalgesellschaften	79
II. Kapitalgesellschaften in der frühen Rechtsprechung	81
III. Die Internal Affairs Doctrine	84
IV. Beginn des Regulierungswettbewerbs	86
V. Die Entwicklung im 20. Jahrhundert	88
VI. Vor- und Nachteile der Gründungsanknüpfung	94
B. Der Wettbewerb der Gesetzgeber: eine alte Debatte mit neueren Entwicklungen	97
I. Race to the Bottom oder Race to the Top?	98
1. Differenzierung nach Rechtsgebieten	100
2. Wird der Wettbewerb noch geführt?	102
3. Interest Group Theory	104
4. Federal Intervention	104
II. Stellungnahme	106
§ 2: Reichweite der Gründungsanknüpfung	111
A. Horizontales Verhältnis	112
I. Innere Angelegenheiten	112
II. Grauzone Gläubigerschutz	115
1. Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung	115
2. Durchgriffshaftung	116
a) Gesetzliche Durchgriffshaftung	116
b) Richterrechtliche Durchgriffshaftung	117
c) Literatur	118
d) Restatement	119
e) Rechtsprechung	120
f) Stellungnahme	123
3. Vermögensübertragung und gläubigerschädigende Geschäfte	127
a) Haftung aufgrund Vermögensübernahme	127
b) Gläubiger- und Insolvenzanfechtung	128

c) Eigenkapitalersatzrecht	129
d) Organträgerhaftung	130
III. Sonderfall Einsichtsrechte	131
B. Vertikales Verhältnis	133
 Dritter Teil: Regulierung auswärtiger Gesellschaften	135
§ 1: Qualification Statutes	135
A. Anknüpfungsmerkmal	135
B. Pflichteninhalt	135
C. Sanktionen bei Pflichtverstößen	137
D. Verfassungsmäßigkeit	137
§ 2: Die Lehre von den Pseudo-Foreign Corporations	139
A. Grundlagen	139
B. Gesetzgeberische Orientierungspunkte	140
C. Richterrecht	142
I. Fiduciary Duties	142
II. Sonstige Rechtsfragen	145
III. Stellungnahme	146
§ 3: New York	147
A. Gesetz von 1897	148
B. Gesetz von 1961	149
C. Das Business Corporation Law von 1964	150
I. Anknüpfungsmerkmal	150
II. Die anwendbaren Normen	150
1. Informationspflichten	151
a) Einsicht in die Gesellschafterliste	151
b) Auskunftspflichten bei Kapitaländerungen	153
c) Anwendung auf ausländische Gesellschaften	154
2. Haftung der Direktoren	155
a) Ausschüttungsbeschränkungen	155
b) Darlehen an Direktoren	156
c) Anwendung auf ausländische Gesellschaften	157
3. Aktionärsklagen	159
a) Voraussetzungen der Aktionärsklage	160
b) Anwendung auf US-amerikanische Gesellschaften	160
c) Anwendung im internationalen Rechtsverhältnis	162
d) Anwendung auf deutsche Gesellschaften	163
4. Haftungsfreistellungen und D&O-Versicherungen	165
a) Anwendung auf Gesellschaften aus anderen US-Bundesstaaten	167
b) Anwendung auf deutsche Gesellschaften	169
5. Organwalterklage	171
III. Bewertung	171
	13

§ 4: Kalifornien	173
A. Western Airlines v. Sobieski	173
B. Das General Corporation Law von 1977	177
I. Anknüpfungsmerkmal	178
1. Anforderungen an die Geschäftstätigkeit	178
2. Zusammensetzung der Gesellschafter	179
3. Ausnahme für börsennotierte Unternehmen	180
4. Zeitlicher Anwendungsbereich	182
5. Behandlung von Konzerngesellschaften	183
6. Kritik	184
II. Inhaltliche Reichweite der Norm	187
1. Zusammensetzung des Board of Directors	187
a) Cumulative Voting in anderen US-Bundesstaaten	188
b) Gestaltungsmöglichkeiten	188
c) Anwendung auf deutsche Gesellschaften	190
d) Jährliche Wahlen des Board of Directors	193
e) Abberufung der Direktoren	194
f) Abberufung in anderen Bundesstaaten	195
g) Abberufung im deutschen Gesellschaftsrecht	196
h) Bewertung	197
2. Pflichten und Haftung von Directors und Officers	198
a) Duty of Care	199
b) Duty of Loyalty	201
c) Satzungsmäßiger Haftungsausschluss	202
d) Unterschiede zum deutschen Recht	203
3. Aktionärsklagen	205
4. Haftungsfreistellungen und D&O-Versicherungen	207
5. Kapitalerhaltungspflichten	209
a) Ausschüttungsbeschränkungen	209
b) Haftung von Direktoren und Leistungsempfängern	212
c) Anwendung auf deutsche Gesellschaften	214
6. Reorganisationen	215
a) Kalifornisches System	215
b) Unterschiede zum Gesellschaftsrecht Delawares	217
c) Gestaltungsfreiheit in Delaware	217
d) Kein Class Vote	218
e) Upside Down-Transaktionen	218
f) Triangular Merger	219
g) Cash Out-Transaktionen	220
h) Management Buyouts	222
i) Unterschiede zum deutschen Gesellschaftsrecht	223
j) Appraisal Rights	226
k) Wechsel der Rechtsform	228
7. Beschränkung satzungsmäßiger qualifizierter Mehrheitserfordernisse	229

8.	Buchführungs- und Informationspflichten	230
a)	Rechnungslegung	230
b)	Annual Report: Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Kapitalflussrechnung	231
c)	Einsichtsrechte	234
d)	Einsichtsrechte der Aktionäre	234
e)	Aktionärsliste	234
f)	Sonstige Geschäftsunterlagen	235
g)	Einsichtsrechte der Direktoren	236
9.	Ultra Vires	238
	III. Bewertung	239
§ 5:	Weitere einzelstaatliche Gesetze	241

Vierter Teil: Verfassungsrechtliche Vorgaben 243

§ 1:	Die Kontroverse: Kalifornien versus Delaware	247
A.	Die kalifornischen Grundsatzurteile	247
B.	Die Leitentscheidungen aus Delaware	248
C.	Reaktionen kalifornischer Gerichte	250
D.	Die jüngere Entwicklung	251
§ 2:	Contract Clause	254
§ 3:	Equal Protection Clause	254
§ 4:	Privileges and Immunity Clause	255
§ 5:	Due Process of Law	256
§ 6:	Full Faith and Credit	258
A.	Allgemeiner Prüfungsstandard	259
B.	Strenge Anforderungen im Gesellschaftsrecht?	260
C.	Stellungnahme	261
§ 7:	Dormant Commerce Clause	262
A.	Grundlagen der Commerce Clause	263
I.	Rechtsentwicklung	263
II.	Unterschiede zur EG-vertraglichen Niederlassungsfreiheit	265
B.	Implikationen der Rechtsprechung für das Gesellschaftskollisionsrecht	266
I.	Die Entscheidung Edgar v. Mite Corp.	267
1.	Verfahren	267
2.	Analyse	269
II.	Der Fall CTS Corp. v. Dynamics Corporation of America	272
1.	Verfahren	273
2.	Analyse	275
a)	Absage an sachrechtliche Mindeststandards im Übernahmerecht	275
b)	Interlokaler Entscheidungseinklang als verfassungsrecht- liches Postulat?	277
	III. Fazit	279

C. Anwendung allgemeiner Grundsätze zur Dormant Commerce Clause	280
I. Diskriminierung gegen den zwischenstaatlichen Handel	281
II. Direkter Eingriff in den zwischenstaatlichen Handel	282
III. Übermaßverbot: der Pike-Test	283
1. Beeinträchtigung des zwischenstaatlichen Handels	283
2. Den Eingriff rechtfertigende Interessen	285
3. Verhältnismäßigkeit	286
a) Verbot inkonsistenter Regelungen?	287
b) Überprüfung der Kollisionsnorm	291
c) Diskussion einzelner Normkomplexe	293
4. Gültigkeit des Pike-Tests?	296
D. Anwendbarkeit der Grundsätze auf deutsche Gesellschaften	298
 Fünfter Teil: Prüfung am Freundschaftsvertrag	302
 § 1: Anerkennungspflicht	304
A. Anmeldepflichten	306
B. Durchgriffshaftung	307
C. Eigenkapitalersatzrecht	309
D. Organträgerhaftung	310
E. Rechnungslegung und Berichtspflichten	311
F. Aktionärsklage	312
§ 2: Niederlassungsfreiheit	313
A. Anwendung der Überseering-Prinzipien	313
I. Gläubigerschutz	315
1. Registerpflichten	316
2. Kapitalerhaltung	317
3. Eigenkapitalersatzrecht	319
4. Durchgriffshaftung	320
5. Organträgerhaftung	322
II. Aktionärsschutz	324
B. Auslegung der Niederlassungsfreiheit im Freundschaftsvertrag	325
§ 3: Sonderanknüpfungen	328
A. Genuine Link	328
B. Sonderanknüpfung durch doppelten Ordre Public	331
C. Sonderanknüpfung bei Nichteinhaltung des Gründungsrechts	332
 Schluss	334
 Literaturverzeichnis	336