

# Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIX
Autorenverzeichnis .....	XLIII

## 1. Teil. Vertragverhandlung und -gestaltung

§ 1 Vertragsverhandlung im Gesellschaftsrecht .....	1
§ 2 Vertragsgestaltung im Gesellschaftsrecht .....	12
§ 3 Vernetzung der Gesellschaftsverträge mit privaten Verträgen .....	32

## 2. Teil. Gründung der Gesellschaft

§ 4 Überblick Personen- und Kapitalgesellschaften .....	39
§ 5 GmbH .....	49
§ 6 GmbH & Co. KG .....	115
§ 7 Aktiengesellschaft .....	138
§ 8 SE .....	178
§ 9 Stimmbindungs-, Pool- und Konsortialverträge .....	194

## 3. Teil. Wachstum der Gesellschaft

§ 10 Finanzierung des Wachstums .....	213
§ 11 <i>Private Equity</i> .....	287
§ 12 Tochtergesellschaften – Errichtung und Erwerb, Tochtergesellschaften im Ausland .....	337
§ 13 Tochtergesellschaften – Haftung .....	395
§ 14 Wechsel der Rechtsform in Deutschland .....	427
§ 15 Umstrukturierungen im Europäischen Binnenmarkt .....	497
§ 16 Mitbestimmung .....	514
§ 17 <i>Corporate Compliance</i> .....	560
§ 18 Zusammenarbeit mit anderen Unternehmen (Kooperationsverträge und Joint-Ventures) .....	581
§ 19 Übernahme anderer Unternehmen .....	630

## 4. Teil. Unternehmensnachfolge und -verkauf

§ 20 Das Unternehmertestament .....	699
§ 21 Unternehmensverkauf .....	753
§ 22 Unternehmensnachfolge .....	773
Anhang: Musterverträge .....	823
Stichwortverzeichnis .....	909

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIX
Autorenverzeichnis .....	XLIII

## 1. Teil. Vertragverhandlung und -gestaltung

§ 1 Vertragsverhandlung im Gesellschaftsrecht .....	1
A. Welche Personen sind beteiligt? .....	2
B. Welche Interessen sind betroffen?	3
I. Persönliche Interessen .....	4
1. Berufliche Entwicklung .....	4
2. Familiäre Bindung .....	4
3. Weitere persönliche Interessen .....	4
II. Wirtschaftliche Interessen .....	5
1. Kapitalanlage .....	5
2. Existenzgrundlage .....	5
3. Zukunftssicherung .....	5
C. Interessengegensätze .....	5
I. Mehrheit/Minderheit .....	6
1. Besetzung und Ausgestaltung der Leistungsmacht der Organe .....	7
2. Mitgliedschaftsrechte .....	7
3. Ausgestaltung des Rechts, aus der Gesellschaft auszuscheiden .....	7
II. Thesaurierung/Gewinnausschüttung .....	8
III. Langfristige Bindung/Trennung .....	8
IV. Eigengeschäftsführung/Fremdgeschäftsführung .....	10
§ 2 Vertragsgestaltung im Gesellschaftsrecht .....	12
A. Identifikation des Regelungsbedarfs .....	12
I. Sorgfältige Analyse der Interessen aller Beteiligten .....	12
II. Großer Gestaltungsfreiraum .....	12
III. Gesellschaftszweck .....	14
IV. Gesellschafterbeiträge .....	15
V. Sonderrechte einzelner Gesellschafter .....	16
1. Sonderrechte organisationsrechtlicher Art .....	16
2. Sonderrechte vermögensrechtlicher Art .....	17
VI. Finanzierung .....	18
B. Eindeutiger und verständlicher Vertrag .....	18
I. Fachsprache .....	18
II. Praktikabilität des Vertrags .....	19
C. Konfliktlösungsmechanismen .....	19
I. Konflikterkennung .....	20
1. Vertragliche Gestaltungsmöglichkeiten .....	20
2. Tatsächliche Handhabung des Vertrages .....	20
II. Auswahl der geeigneten Konfliktlösungsform .....	20
1. Streitige Tatsachen .....	20
2. Streitige Rechtsfragen .....	22
3. Schlichter .....	24
4. Schiedsverfahren .....	25
5. Ordentliche Gerichte .....	28

## Inhaltsverzeichnis

III. Konfliktlösung .....	28
1. Aktive Strategie .....	28
2. Allianzen .....	29
D. Entwicklungsfähigkeit des Vertrags .....	29
E. Internationale Gesellschaftsverträge .....	29
I. Sprache .....	30
II. Anwendbares Recht .....	30
III. Konfliktlösungsmechanismen .....	31
 § 3 Vernetzung der Gesellschaftsverträge mit privaten Verträgen .....	32
A. Notwendiger Umfang der Vernetzung .....	32
I. Bewusste Entscheidung .....	32
II. Analyse der persönlichen Situation .....	32
III. Entwicklung einer maßgeschneiderten Lösung .....	33
B. Familienrecht .....	34
C. Erbrecht .....	35
I. Letzwillige Verfügungen .....	35
II. Vorweggenommene Erbfolge .....	36
III. Erb- und Pflichtteilsverzicht .....	37
D. Zivilrechtliche Vernetzung .....	37
I. Anstellungsverträge .....	37
II. Miet-/Pachtverträge .....	38
III. Andere Verträge .....	38
 2. Teil. Gründung der Gesellschaft	
 § 4 Überblick Personen- und Kapitalgesellschaften .....	39
A. Numerus clausus und Rechtsformzwang .....	39
B. Personengesellschaften .....	40
I. Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR) .....	40
II. OHG .....	40
III. Kommanditgesellschaft .....	41
IV. Partnerschaftsgesellschaft .....	41
C. Kapitalgesellschaften .....	41
I. GmbH .....	42
II. Aktiengesellschaft .....	43
III. <i>Societas Europaea</i> .....	44
D. Ausländische Rechtsformen .....	44
I. <i>Limited</i> .....	45
II. <i>LLP</i> .....	47
III. S. á. r. l. .....	47
 § 5 GmbH .....	49
A. Rechtsnatur der GmbH .....	49
I. Kapitalgesellschaft, juristische Person .....	49
II. Haftungsmasse .....	49
III. Bedeutung und Reichweite der Haftungsbeschränkung .....	50
B. Errichtung .....	50
I. Neugründung .....	51
1. Feststellung der Satzung .....	51
2. Aufbringung des Stammkapitals .....	52
3. Anmeldung zum und Eintragung im Handelsregister .....	52
II. Neugründung versus Mantelkauf .....	54
1. Mantelverwendung .....	55

## Inhaltsverzeichnis

2. Wirtschaftliche Neugründung .....	55
3. Vor- und Nachteile .....	56
III. Gründungsschritte .....	57
1. Vorgründungsgesellschaft .....	57
2. Vorgesellschaft .....	57
3. Juristische Person .....	59
IV. Haftung im Gründungsstadium .....	59
1. Haftung der Vorgesellschaft .....	59
2. Haftung der Gesellschafter .....	59
3. Haftung der Handelnden .....	60
V. Einlagen .....	61
1. Die einzelnen Einlagen und die Mitgliedschaft in der GmbH .....	57
2. Bargründung .....	62
3. Sachgründung .....	64
4. Die Übernahme der Stammeinlagen .....	66
5. Eigenkapital und Eigenkapitalersatz .....	66
VI. Stellvertretung bei der Gründung .....	68
1. Errichtung der Gesellschaft .....	68
2. Anmeldung zum Handelsregister .....	70
VII. Form .....	70
1. Grundsatz .....	72
2. Auslandsbeurkundung .....	72
C. Verfassung der GmbH .....	73
I. Firma, Sitz .....	73
II. Gegenstand .....	75
III. Geschäftsführung .....	77
1. Begriff, Aufgaben .....	77
2. Persönliche Voraussetzungen .....	77
3. Vertretung der Gesellschaft .....	79
4. Grundsatz Gesamtgeschäftsführung .....	81
5. Verhältnis zur Gesellschafterversammlung .....	82
6. Exkurs: Anstellungsverhältnis .....	85
7. Exkurs: Haftung der Geschäftsführer .....	87
IV. Aufsichtsrat/Beirat .....	89
1. Fakultativer Aufsichtsrat .....	89
2. Zwingender Aufsichtsrat, insbesondere nach Mitbestimmungsrecht (DrittelsbG) .....	91
V. Gesellschafterversammlung und Gesellschafterbeschlüsse .....	91
1. Kompetenzen der Gesellschafterversammlung .....	91
2. Gesellschafterversammlung (Einberufung, Einberufungsmodalitäten, Durchführung) .....	92
3. Beschlüsse außerhalb von Versammlungen .....	94
4. Gesellschafterbeschlüsse .....	95
5. Beschlussfähigkeit und Beschlussmehrheit .....	96
6. Auflösung von Patt-Situationen .....	98
7. Form .....	100
8. Dokumentation/Protokoll .....	100
9. Beschlussmängel, Folgen von Beschlussmängeln .....	100
VI. Allgemeine Gesellschafterrechte und -pflichten .....	102
1. Geschäftschancenlehre .....	102
2. Treuepflicht .....	103
3. Auskunfts- und Informationsrechte der Gesellschafter .....	103
VII. Jahresabschluss und Gewinnverwendung .....	104
VIII. Verfügungen über Geschäftsanteile und Verfügungsbeschränkungen .....	106
1. Verfügung über Geschäftsanteile .....	106

## Inhaltsverzeichnis

2. Verfügungsbeschränkungen .....	107
3. Einziehung .....	109
<b>D. Fehlerhafte Gesellschaft .....</b>	<b>114</b>
<b>§ 6 GmbH &amp; Co. KG .....</b>	<b>115</b>
<b>A. Rechtsnatur und Grundlagen der GmbH &amp; Co. KG .....</b>	<b>115</b>
I. Motivationsaspekte der Entscheidung für die GmbH & Co. KG .....	115
II. „Klassische“ GmbH & Co. KG versus Einheitsgesellschaft .....	116
1. Klassische GmbH & Co. KG .....	116
2. Einheitsgesellschaft .....	116
III. Verhältnis von GmbH und KG .....	117
<b>B. Errichtung .....</b>	<b>118</b>
I. Neugründung .....	118
1. Errichtung der GmbH & Co. KG .....	118
2. Alternative Gestaltung .....	119
3. Form .....	119
II. Entstehung durch Umwandlung .....	120
1. Umwandlungsgesetz .....	120
2. Außerhalb des Umwandlungsgesetzes .....	120
<b>C. Besonderheiten der Komplementär-GmbH .....</b>	<b>121</b>
<b>D. Verfassung der GmbH &amp; Co. KG .....</b>	<b>122</b>
I. Firma, Sitz .....	122
II. Gegenstand .....	123
III. Kapitalanteil, Kommanditkapital, Kommanditeinlage und Haftsumme .....	123
IV. Sicherstellung des Gleichlaufs der Beteiligung an GmbH und KG .....	124
V. Gesellschafterkonten .....	126
VI. Geschäftsführung und Vertretung .....	129
VII. Haftungsentshädigung und Aufwandsersatz für die Komplementärin .....	130
VIII. Gesellschafterversammlung und Gesellschafterbeschlüsse .....	131
IX. Jahresabschluss und Gewinnverwendung .....	132
X. Verfügungen über Anteile .....	132
XI. Ausscheiden von Gesellschaftern .....	133
1. Ausscheiden aus der Gesellschaft durch Vereinbarung .....	133
2. Ausscheiden aus der GmbH kraft Gesetzes oder Gesellschaftsvertrages ..	134
3. Abfindung des ausscheidenden Gesellschafters .....	136
<b>§ 7 Aktiengesellschaft .....</b>	<b>138</b>
<b>A. Rechtsform der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>138</b>
I. Bedeutung und wirtschaftliche Funktion .....	138
II. Haftungsmasse .....	139
III. Formen der Aktiengesellschaft .....	140
<b>B. Gründung der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>141</b>
I. Gründung .....	141
1. Gründungsschritte .....	141
2. Gründungsprotokoll .....	142
3. Haftung im Gründungsstadium .....	142
4. Einlagen/Bar- oder Sachgründung .....	144
5. Nachgründung .....	145
II. Mantelverwendung .....	145
1. Mantelverwendung oder Neugründung? .....	145
2. Mantelverwendung als „wirtschaftliche Neugründung“ .....	146
3. Haftungsproblematik .....	146
<b>C. Verfassung der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>147</b>
I. Firma und Sitz der Gesellschaft, Gegenstand des Unternehmens sowie Form der Bekanntmachungen .....	147
II. Grundkapital und Aktien .....	149

## Inhaltsverzeichnis

III. Kapitalerhöhung, genehmigtes und bedingtes Kapital .....	151
1. Reguläre Kapitalerhöhung .....	151
2. Genehmigtes Kapital .....	152
3. Bedingtes Kapital .....	153
IV. Vorstand .....	154
1. Vertretung und Geschäftsführung .....	154
2. Verhältnis zum Aufsichtsrat und zur Hauptversammlung .....	156
3. Organstellung und Dienstvertrag .....	156
V. Aufsichtsrat .....	156
1. Zusammensetzung .....	157
2. Innere Ordnung und Ausschüsse .....	158
3. Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder, Vergütung .....	160
VI. Hauptversammlung .....	162
1. Einberufung .....	162
2. Rede- und Fragerecht der Aktionäre .....	163
3. Beschlussfassung, Beschlussmängel und Anfechtung .....	165
VII. Jahresabschluss und Gewinnverwendung .....	166
VIII. Verfügungen über Aktien, Beschränkungen .....	167
1. Freie Übertragbarkeit, Vinkulierung .....	167
2. Erwerb eigener Aktien .....	168
D. Organhaftung .....	168
I. Einführung .....	168
II. Haftung des Vorstands .....	168
1. Binnenhaftung .....	168
2. Außenhaftung gegenüber Aktionären .....	171
3. Außenhaftung gegenüber Dritten .....	171
III. Haftung des Aufsichtsrats .....	172
1. Binnenhaftung .....	172
2. Außenhaftung .....	173
IV. Absicherung der Organmitglieder .....	173
1. Allgemeines .....	173
2. Selbstbehalt .....	174
E. Die börsennotierte Aktiengesellschaft .....	174
I. Börsengang und Börsennotierung .....	174
II. Insiderrecht und Ad hoc-Publizität .....	175
III. Stimmrechtsmitteilungen .....	176
<b>§ 8 Societas Europaea (SE) .....</b>	<b>178</b>
A. Einführung .....	178
I. Geschichte .....	178
II. Grundstruktur der SE .....	179
1. Einheit und Vielfalt .....	179
2. Einheitliche Regelungen für alle SE .....	180
3. Strukturregelungen für deutsche SE .....	180
4. Steuerrecht .....	181
III. Einsatzmöglichkeiten und tatsächliche Bedeutung .....	181
1. In Deutschland .....	181
2. In anderen Ländern .....	182
B. Rechtsquellen/Normenhierarchie .....	182
I. Zusammenwirken von europäischem und deutschem Recht .....	183
II. Prüfungsschema .....	183
C. Gründungsverfahren .....	184
I. Die Gründungsformen nach der SE-VO .....	184
II. Weg in die SE unter Einsatz einer Vorrats-SE .....	185
1. Zulässigkeit .....	185
2. Vorteile des Einsatzes einer Vorratsgesellschaft .....	187

## Inhaltsverzeichnis

D. Mitbestimmung .....	188
E. Monistisches oder Dualistisches Leitungssystem .....	188
I. Das monistische System .....	188
1. Grundstruktur .....	189
2. Verwaltungsrat .....	189
3. Geschäftsführende Direktoren .....	190
II. Sonderregeln bei Geltung des dualistischen Systems .....	190
III. Vor- und Nachteile des monistischen Systems/Wechsel zwischen den Systemen .....	190
F. Sonstige Satzungsregelungen .....	191
I. Allgemeines .....	191
II. Satzungsstrenge versus Beteiligungsvereinbarung .....	192
G. Hauptversammlung .....	192
H. Kapitalbeschaffung .....	192
I. Grenzüberschreitende Sitzverlegung .....	193
J. Beendigung .....	193
K. Reformdiskussion .....	193
 § 9 Stimmbindungs-, Pool- und Konsortialverträge .....	194
A. Einführung .....	194
I. Begriffsbestimmungen .....	194
1. Stimmbindungsverträge .....	195
2. Pool- und Konsortialverträge .....	195
3. Sonstige Bezeichnungen .....	195
II. Rechtliche Einordnung .....	196
1. Gesellschaftsrechtliche Einordnung .....	196
2. Schuldrechtlicher Charakter und Bindungswirkung .....	196
B. Tatsächliche Erscheinungsformen, Gründe und Bedeutung .....	197
I. Familiengesellschaften .....	197
II. <i>Private Equity</i> .....	197
III. <i>Joint Ventures</i> .....	198
IV. Aktionärsvereinigungen .....	198
C. Organisationsform .....	198
I. Stimmbindungsverträge mit Mitgliederverfassung .....	199
II. Stimmbindungsverträge mit Vertreterverfassung .....	202
D. Zulässigkeit von Stimmbindungsverträgen .....	202
I. Grundsätzliche Zulässigkeit .....	202
II. Bindung gegenüber Nichtgesellschaftern .....	202
III. Umgehung von Mehrheitserfordernissen .....	203
IV. Gesetzliche Sonderregelungen .....	203
V. Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht .....	204
VI. Umgehung von Stimmverboten .....	204
VII. Form .....	204
E. Praktische Durchsetzbarkeit .....	205
I. Bedeutung für die Wirksamkeit von Beschlüssen der Hauptgesellschaft .....	205
II. Erfüllungsansprüche .....	205
III. Unterlassungsansprüche und Schadensersatz .....	206
IV. Vertragsstrafen .....	206
V. Einstweiliger Rechtsschutz und prozessuale Fragen .....	207
F. Akzessorietät des Stimmbindungsvertrages und Rechtsnachfolge .....	209
G. Beendigung .....	211
I. Ordentliche Kündigung .....	211
II. Außerordentliche Kündigung .....	211
III. Sonstige Beendigungsgründe .....	212

**3. Teil. Wachstum der Gesellschaft**

<b>§ 10 Finanzierung des Wachstums .....</b>	213
<b>A. Rahmenbedingungen .....</b>	214
I. Außenfinanzierung durch Fremd- und Eigenkapital .....	214
II. Optimierung der Finanzierungsstruktur .....	214
<b>B. Der Bankkredit .....</b>	215
I. Internationale Vertragsstandards .....	215
1. Hintergrund .....	215
2. Typische Regelungen .....	218
II. Konzernfinanzierung .....	226
1. Kapitalschutz bei der AG .....	227
2. Kapitalschutz bei der GmbH .....	229
3. Kapitalschutz bei der GmbH & Co. KG .....	232
4. Maßnahmen zur Risikoreduzierung .....	232
5. Schutz der Liquidität .....	236
6. Absteigende Finanzierungshilfen .....	237
7. <i>Cash-Pooling</i> .....	238
III. Kreditsicherheiten .....	239
1. Grundzüge .....	239
2. Personalsicherheiten .....	240
3. Realsicherheiten .....	244
<b>C. Leasing .....</b>	249
I. Bedeutung .....	250
II. Erscheinungsformen .....	250
1. Finanzierungs- und <i>Operating Leasing</i> .....	250
2. Erscheinungsformen des Finanzierungsleasing .....	251
III. Abgrenzung zu anderen Vertragstypen .....	251
1. Grundsätzliches („Leasing-Dreieck“) .....	252
2. Abgrenzung zur Miete .....	252
3. Abgrenzung zum Kauf .....	252
4. Abgrenzung zum Darlehen .....	253
5. Rechtsprechung und Praxis .....	253
IV. Typischer Ablauf einer Leasing-Transaktion .....	253
V. Typische Regelungen .....	254
1. Abnahme- und Untersuchungspflicht .....	254
2. Gefahrtragung .....	255
3. Versicherung .....	255
4. Gewährleistungsrechte/Haftungsausschluss .....	256
5. Instandhaltung .....	256
6. Kündigung .....	256
7. Ende der Grundlaufzeit .....	257
<b>D. Nutzung von Umlaufvermögen, insbesondere Forderungen zur Finanzierung .....</b>	257
I. Bedeutung .....	257
II. Finanzierungsarten .....	258
1. <i>Asset-Based Lending/Borrowing-Base-Financing</i> .....	258
2. <i>Factoring</i> .....	260
3. Forfaitierung .....	266
4. <i>Asset-Backed Securities</i> (Verbriefung von Handelsforderungen) .....	266
<b>E. Mezzanine Finanzierungen .....</b>	269
I. Bedeutung und Erscheinungsformen .....	269
II. Nachrangdarlehen .....	270
1. Grundzüge .....	270
2. Vertragliche Regelungen der Nachrangigkeit .....	271
3. Ausdrücklicher Rangrücktritt zur Abwendung einer Überschuldung .....	272

## Inhaltsverzeichnis

III. Genussrechte .....	272
1. Begriff und gesetzliche Grundlagen .....	272
2. Genussrechtsemission zur Erreichung klassischer Finanzierungsziele .....	273
3. Kapitalmarkt .....	273
4. Typische vertragliche Regelungen .....	274
5. Zulässigkeit und Voraussetzung der Ausgabe von Genussrechten .....	276
IV. Stille Beteiligungen .....	276
1. Grundzüge .....	276
2. Wirtschaftliche Bedeutung .....	278
3. Typische und atypische stillen Gesellschaften .....	278
F. Weitere Finanzierungsformen .....	282
I. Anleihen .....	282
1. Einführung .....	282
2. Gesetzliche Grundlagen .....	282
3. Anleihebedingungen .....	282
4. Wertpapierprospekt .....	284
5. Weitere Rechtsverhältnisse .....	285
II. Schulscheindarlehen .....	285
1. Grundsätzliches .....	285
2. Typische Ausgestaltung .....	285
§ 11 <i>Private Equity</i> .....	287
A. Einführung .....	287
I. Grundstruktur des <i>Private Equity</i> Geschäftsmodells .....	287
1. Eigenkapital nicht börsennotierter Unternehmen .....	287
2. Offene Beteiligung .....	288
3. Beteiligung auf Zeit .....	288
4. Chancen und Risiken des <i>Private Equity</i> Investors .....	288
5. Zielunternehmen .....	288
6. Vorteile und Nachteile von <i>Private Equity</i> aus der Sicht des Mittelstand ..	289
II. Ursprünge, Entwicklung und Begrifflichkeiten von <i>Private Equity</i> .....	289
1. Anfangszeiten .....	289
2. Boomzeiten .....	289
3. Finanz- und Wirtschaftskrise, Erholung .....	289
4. Begrifflichkeiten .....	290
III. Abgrenzungen .....	290
1. Bankkredite .....	290
2. Eigenkapitalähnliche Finanzierungsformen .....	290
3. Hedgefonds .....	291
IV. Typische Erscheinungsformen – Was finanzieren Beteiligungsgesellschaften? .....	291
1. Frühphasenfinanzierung – <i>Venture Capital</i> .....	291
2. Spätere Finanzierung – <i>Later stage</i> .....	292
3. Unternehmensübernahmen – <i>Buy-outs</i> .....	293
V. Wer stellt <i>Private Equity</i> zur Verfügung? .....	294
1. Privatpersonen als Investoren .....	295
2. Öffentliche Fördermittel .....	295
3. Private Beteiligungsgesellschaften .....	295
4. Strategische Investoren – <i>Corporate Venture Capital</i> .....	296
VI. Vorteile und Nachteile von <i>Private Equity</i> .....	296
B. Ablauf einer <i>Private Equity</i> Beteiligung .....	297
I. Kontaktaufnahme .....	297
II. Prüfung des Unternehmens .....	297
III. Verhandlungsphase im Vertragsschluss .....	298
IV. Gemeinsame unternehmerische Tätigkeit .....	298
V. Deinvestition/Exit .....	299

## Inhaltsverzeichnis

C. Vertragsdokumentation .....	299
I. Vertraulichkeitsvereinbarung .....	300
1. Ziele .....	300
2. Vertrauliche Informationen .....	300
3. Geheimhaltung der vertraulichen Informationen .....	301
4. Erstreckung auf Dritte .....	301
5. Rückgabe oder Vernichtung vertraulicher Informationen .....	302
6. Pauschalierter Schadensersatz und Vertragsstrafe .....	302
7. Haftungsausschluss .....	303
8. Weitere Regelungen der Vertraulichkeitsvereinbarung .....	303
9. Tipps .....	303
II. <i>Letter of Intent</i> .....	304
1. Allgemeines .....	304
2. Übliche Regelungsgegenstände .....	305
3. Regelungen über Exklusivität .....	305
4. Kostenübernahmevereinbarung .....	306
5. <i>Break up Fee</i> .....	306
6. Kostenregelung .....	307
7. Rechtliche Verbindlichkeit .....	307
8. Ausschluss von sonstigen gegenseitigen Ansprüchen .....	307
9. Tipps .....	308
III. Erwerb der Beteiligung .....	308
1. Regelungsgegenstände im Kauf- und Abtretungsvertrag .....	309
2. Beurkundungspflichten .....	309
3. Zustimmungserfordernisse .....	310
4. Dinglicher Übergang der Anteile .....	312
5. Stichtage und Ergebnisabgrenzung .....	313
6. Stichtagsabschluss .....	314
7. Kaufpreisermittlung- und Anpassung .....	315
8. Garantien .....	317
9. Wettbewerbsverbot .....	320
10. Sonstige Verträge im Zusammenhang mit der Transaktion .....	321
11. Statutenänderung bei der Gesellschaft .....	321
12. Erwerb einer Beteiligung durch Kapitalerhöhung .....	321
13. Tipps .....	323
IV. Rahmenvereinbarung .....	325
1. Allgemeines .....	325
2. Informationen über Erwerbsangebote .....	325
3. Vorkaufsrechte .....	326
4. Mitverkaufsrechte .....	327
5. Mitverkaufsverpflichtungen .....	327
6. Erbfall .....	328
7. Sonstige Regelungen .....	329
V. Satzung einer GmbH .....	329
1. Allgemeines .....	329
2. Vinkulierung der Anteile .....	330
3. Besondere Einziehungsregelungen .....	330
4. Einrichtung eines vakultativen Beirats .....	330
5. Zustimmungspflichtige Gesellschafterbeschlüsse .....	331
6. Tipps .....	331
VI. Geschäftsordnung für die Geschäftsführung einer GmbH .....	332
1. Berichtspflichten .....	332
2. Zustimmungsbedürftige Geschäfte .....	333
D. Beteiligungsveräußerung – <i>Exit</i> .....	334
I. Verkauf an Strategen ( <i>Trade Sale</i> ) .....	334

## Inhaltsverzeichnis

II. Börsengang ( <i>Going Public</i> ) .....	334
III. Verkauf an einen <i>Private Equity Investor</i> .....	335
IV. Rückkauf durch den ursprünglichen Inhaber ( <i>Buy-back</i> ) .....	336
V. Refinanzierung .....	336
 <b>§ 12 Tochtergesellschaften – Errichtung und Erwerb, Tochtergesellschaften im Ausland .....</b>	 337
A. Einführung .....	337
I. Allgemeine Überlegungen zur Errichtung von Tochtergesellschaften .....	337
1. Aufteilungskriterien .....	338
2. Betriebswirtschaftliche Gründe für die Errichtung von Tochtergesellschaften .....	338
3. Rechtliche Gründe für die Errichtung von Tochtergesellschaften .....	339
4. Potentielle Nachteile der Errichtung von Tochtergesellschaften .....	340
5. Die „virtuelle Tochtergesellschaft“ .....	340
II. Tochtergesellschaft und Konzern .....	341
1. Gründung und Erwerb von Tochtergesellschaften als Konzernbildung ....	341
2. Abhängigkeit und Konzernierung .....	342
B. Errichtung und Erwerb von Tochtergesellschaften – „Konzernbildungskontrolle“ .....	344
I. Gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen für Errichtung und Erwerb .....	344
1. Vorbemerkung .....	344
2. Erfordernisse bei der Muttergesellschaft .....	345
3. Erfordernisse bei der mehrgliedrigen Tochtergesellschaft .....	349
II. Durchführung der Gründung einer Tochtergesellschaft .....	355
1. Wahl der Rechtsform der Tochtergesellschaft .....	355
2. Regelungen im Gesellschaftsvertrag von Mutter- und Tochtergesellschaften .....	356
3. Übertragung eines Geschäftsbereichs auf eine Tochtergesellschaft .....	360
C. Tochtergesellschaften im Ausland .....	364
I. Grundformen des Wachstums im Ausland .....	364
1. Kooperation .....	365
2. Erwerb eines ausländischen Unternehmens .....	367
3. Neugründung .....	369
4. Sitzverlegung .....	370
II. Rechtsformwahl .....	372
1. Überblick über die Gesellschaftsformen .....	373
2. Sonderregeln für Einpersonengesellschaften oder -konzerne .....	377
3. Staatliche Reglementierung der Tätigkeit im Ausland .....	382
III. Anbindung an die Muttergesellschaft .....	383
1. Internationales Konzernrecht .....	383
2. Überwachung und Steuerung durch die deutsche Muttergesellschaft, Konzernführung .....	384
3. Haftung der deutschen Muttergesellschaft .....	388
IV. Alternativen zur Tochtergesellschaft .....	389
1. Niederlassung .....	390
2. Repräsentanz .....	390
3. Handelsvertretung .....	391
V. Nutzung ausländischer Tochtergesellschaften für die Tätigkeit im Inland ....	391
 <b>§ 13 Tochtergesellschaften – Haftung .....</b>	 395
A. Grundsatz: Eigenständige Haftung von Mutter- und Tochtergesellschaft .....	396
B. Haftungsrechtliche Pflichten der Muttergesellschaft .....	397
I. Einstandspflichten aus geschlossenen Verträgen .....	397
1. Bürgschaft .....	397
2. Schuldübernahme und Schuldbeitritt .....	398

## Inhaltsverzeichnis

3. Liquiditätszusage und Patronatserklärung .....	399
4. Haftung aus <i>culpa in contrahendo</i> .....	400
II. Kapitalerhaltung .....	401
1. Leistungsbeziehungen zwischen den Konzerngesellschaften .....	401
2. Gesellschafterdarlehen .....	404
III. Verlustausgleich bei Unternehmensverträgen .....	410
1. Der Vertragskonzern im Aktienrecht .....	410
2. GmbH und Personengesellschaft als Tochterunternehmen im Vertragskonzern .....	413
IV. Verlustausgleich beim faktischen Konzern .....	415
1. Der faktische AG-Konzern .....	417
2. Der faktische GmbH-Konzern .....	418
V. Einstandspflichten aus Delikt .....	419
1. Haftung aus § 823 BGB .....	420
2. Haftung aus § 826 BGB .....	420
3. Haftung aus § 117 AktG .....	424
C. Durchgriffshaftung .....	424
I. Grundsätzliches .....	424
II. Fallgruppen .....	425
1. Unterkapitalisierung .....	425
2. Sphärenvermischung .....	426
3. Vermögensvermischung .....	426
§ 14 Wechsel der Rechtsform (einschließlich Umwandlungen in ausländische Rechtsformen) .....	427
A. Bedeutung des Rechtsformwechsels für Unternehmen im Wachstum .....	428
I. Der Formwechsel als Antwort auf wirtschaftliche und rechtliche Veränderungen .....	428
II. Gründe für den Wechsel der Rechtsform .....	428
B. Varianten der Gestaltung des Rechtsformwechsels .....	430
I. Überblick .....	430
II. Rechtsformwechsel des Unternehmens im Ganzen .....	430
1. Neugründung und Übertragung sämtlicher Einzelvermögenswerte .....	430
2. Formwechsel des Unternehmens als Ganzes nach Umwandlungsgesetz .....	432
III. Zusammenlegung des Unternehmens mit einer weiteren Gesellschaft in anderer Rechtsform .....	432
1. Gründe .....	432
2. Einzelrechtsübertragung gegen Gewährung von Gesellschaftsanteilen .....	433
3. Verschmelzung .....	434
IV. Überführen einzelner Teilbereiche des Unternehmens in Gesellschaften anderer Rechtsform .....	435
1. Gründe .....	436
2. Spaltung .....	436
3. Neugründung und Übertragung sämtlicher Einzelvermögenswerte .....	438
C. Allgemeiner Ablauf eines Formwechsels .....	439
I. Beteiligte Rechtsträger .....	439
1. Beteiligte Rechtsträger nach Umwandlungsrecht .....	439
2. Bewertung .....	440
II. Einzelheiten zum generellen Ablauf eines Formwechsels .....	441
1. Vorbemerkungen .....	441
2. Initiative und Zeitplanung .....	441
3. Umwandlungsbericht .....	442
4. Vorbereitung der Beschlussfassung .....	447
5. Umwandlungsbeschluss .....	448
6. Anmeldung und Eintragung .....	454
7. Barabfindung, Gläubigerschutz und Haftung .....	456

## Inhaltsverzeichnis

D. Wechsel von einer Kapitalgesellschaft in eine andere Kapitalgesellschaft .....	457
I. Überblick .....	457
II. Wechsel von der GmbH in die AG .....	458
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	458
2. Ablauf und Gestaltung .....	460
III. Wechsel von der AG in die GmbH .....	465
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	465
2. Ablauf und Gestaltung .....	467
IV. Wechsel von der AG oder GmbH in die KGaA einschließlich GmbH & Co. KGaA .....	471
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	471
2. Ablauf und Gestaltung .....	472
V. Wechsel von der AG in die SE .....	474
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	474
2. Ablauf und Gestaltung .....	476
3. Rückumwandlung .....	481
E. Wechsel von einer Personenhandelsgesellschaft in eine Kapitalgesellschaft .....	481
I. Überblick .....	481
II. Wechsel von der KG oder OHG in die GmbH .....	482
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	482
2. Ablauf und Gestaltung .....	483
III. Wechsel von der GmbH & Co. KG in die GmbH .....	486
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	486
2. Ablauf und Gestaltung .....	486
3. Alternativen .....	487
IV. Wechsel von der GmbH & Co. KG in die AG .....	487
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	487
2. Ablauf und Gestaltung .....	487
V. Wechsel von der OHG/KG in die GmbH & Co. KG .....	489
F. Wechsel von einer Kapitalgesellschaft in eine Personenhandelsgesellschaft .....	489
I. Überblick .....	489
II. Wechsel von der GmbH in die KG oder die OHG .....	490
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	490
2. Ablauf und Gestaltung .....	490
III. Wechsel von der GmbH in die GmbH & Co. KG .....	492
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	492
2. Ablauf und Gestaltung .....	492
IV. Wechsel von der AG in die GmbH & Co. KG .....	494
1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels .....	494
2. Ablauf und Gestaltung .....	494
§ 15 Umstrukturierungen im Europäischen Binnenmarkt .....	497
A. Internationale Dimensionen der Geschäftstätigkeit .....	498
I. Vorüberlegungen zur grenzüberschreitenden Geschäftstätigkeit .....	498
II. Gesellschaftsrechtliche Gestaltungsmöglichkeiten im Europäischen Binnenmarkt .....	499
B. Umwandlungen im Europäischen Binnenmarkt .....	500
I. Europäische Öffnung des deutschen Verschmelzungsrechts .....	500
II. Grenzüberschreitende Verschmelzung im Umwandlungsgesetz und ihre Bedeutung .....	501
1. Regelungsstruktur .....	502
2. Vorbereitung der Verschmelzung .....	502
3. Verschmelzungsbeschluss .....	506
4. Vollzugsfragen .....	507

## Inhaltsverzeichnis

III. Sonstige grenzüberschreitende Umwandlungen .....	510
1. Grenzüberschreitende Umwandlungen und Niederlassungsfreiheit .....	510
2. Identitätswahrende Sitzverlegung über die Grenze .....	511
3. Umwandlung in europäische Gesellschaftsformen – SE und SPE .....	512
 <b>§ 16 Mitbestimmung .....</b>	 514
<b>A. Einleitung .....</b>	514
I. Sonderstellung Deutschlands .....	514
II. DrittelpG .....	515
III. MitbestG (1976) .....	515
IV. Mitbestimmung bei grenzüberschreitender Verschmelzung .....	515
<b>B. Welche Unternehmen werden von der Unternehmensmitbestimmung erfasst? .....</b>	516
I. DrittelpG .....	516
1. Kapitalgesellschaften .....	516
2. Konzerne .....	517
3. Berechnung der Schwellenwerte .....	517
II. MitbestG (1976) .....	519
1. Kapitalgesellschaften .....	519
2. Konzerne .....	519
3. Berechnung der Schwellenwerte .....	519
<b>C. Bildung und Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....</b>	520
I. DrittelpG .....	520
1. Grundsatz .....	520
2. Aufsichtsrat mit bis zu zwei Arbeitnehmervertretern .....	521
3. Aufsichtsrat mit mehr als zwei Arbeitnehmervertretern .....	521
4. Geschlechterverhältnis .....	521
II. MitbestG (1976) .....	521
1. Unternehmensangehörige Arbeitnehmer .....	522
2. Vertreter der Gewerkschaften .....	522
<b>D. Bestellung und Wahl der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat .....</b>	522
I. DrittelpG .....	522
1. Wahlgrundsätze .....	522
2. Wahlberechtigte .....	523
3. Wahlkosten .....	523
4. Wahlschutz .....	523
5. Wahlanfechtung .....	523
II. MitbestG (1976) .....	525
1. Unmittelbare Wahl oder Delegiertenwahl? .....	525
2. Unmittelbare Wahl .....	525
3. Delegiertenwahl .....	525
<b>E. Erlöschen des Amts .....</b>	526
I. DrittelpG .....	526
1. Ausscheiden aus dem Unternehmen/Konzernverbund .....	527
2. Änderungen innerhalb der Gesellschaft .....	527
3. Amtsniederlegung .....	528
4. Wegfall der Wahlbarkeitsvoraussetzungen .....	528
5. Ablauf der Amtszeit .....	528
6. Abberufung .....	528
II. MitbestG (1976) .....	529
1. Ausscheiden aus dem Unternehmen/Konzernverbund .....	529
2. Amtsniederlegung .....	529
3. Wegfall der Wahlbarkeitsvoraussetzungen .....	529
4. Ablauf der Amtszeit .....	529
5. Abberufung .....	529

## Inhaltsverzeichnis

F.	Übersichten – Innere Ordnung, Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats .....	530
	I. DrittelpG .....	530
	II. MitbestG (1976) .....	531
	III. Sonderproblematik: Beratungsverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	532
G.	Fehlerhaft besetzter Aufsichtsrat .....	533
	I. DrittelpG .....	533
	1. Statusverfahren .....	533
	2. Wirksamkeit von Beschlüssen .....	534
	3. Haftung von Geschäftsführern, Vorständen und Aufsichtsratsmitgliedern wegen fehlerhafter Besetzung .....	535
	II. MitbestG (1976) .....	535
H.	Möglichkeiten zur Vermeidung der Unternehmensmitbestimmung .....	535
I.	Mitbestimmung in der <i>Societas Europaea</i> (SE) .....	538
	I. Einführung .....	539
	II. Das Verhandlungsverfahren .....	541
	1. Einleitung des Verfahrens .....	541
	2. Die Vorbereitung der Verhandlungen .....	544
	3. Einleitung der Verhandlungen .....	547
	4. Das Ergebnis der Verhandlungen .....	547
	III. Die Mitbestimmung kraft Vereinbarung .....	548
	IV. Die Mitbestimmung kraft Gesetzes .....	552
	1. SE-Betriebsrat .....	552
	2. Unternehmensmitbestimmung .....	554
	V. Bestand der Mitbestimmung .....	557
 § 17 <i>Corporate Compliance</i> .....		560
A.	Einführung .....	561
	I. Entstehungsgeschichte .....	562
	1. Entwicklung in einzelnen Rechtsbereichen .....	562
	2. Aufnahme im Deutschen <i>Corporate Governance</i> Kodex .....	563
	3. Trend zu <i>Compliance</i> -Programmen .....	563
	II. <i>Compliance</i> -Verständnis .....	564
	1. Begriffliche Einordnung .....	564
	2. Haftungsvermeidungsfunktion .....	565
	3. Verhältnis zu <i>Corporate Governance</i> und zum Risikomanagement .....	565
B.	<i>Corporate Compliance</i> als zentrales Element der Haftungsvermeidung im Unternehmen .....	566
	I. Gesellschaftsrechtliche Legalitäts- und Organisationsverantwortung .....	566
	1. Zuständigkeit der Geschäftsleitung .....	566
	2. Haftungsvermeidung durch Erfüllung der Organisationspflichten .....	567
	3. Horizontale und vertikale Verantwortungsdelegation .....	567
	4. Überwachungspflicht des Aufsichtsrats .....	567
	II. <i>Compliance</i> im Konzern .....	568
	1. Konzernweite Organisationspflichten .....	568
	2. Verantwortungsverteilung zwischen den Konzerngesellschaften .....	568
C.	Typische Risikofelder .....	570
	I. Rechtliche Grundlagen .....	570
	1. Zivil- und gesellschaftsrechtliche Haftungsgrundlagen .....	571
	2. Straf- und ordnungswidrigkeitenrechtliche Haftungsgrundlagen .....	571
	II. Wesentliche Sachverhalte .....	571
D.	<i>Compliance</i> -Programme im Unternehmen .....	573
	I. Entwicklung einer <i>Corporate Compliance</i> -Strategie .....	573
	II. Elemente eines <i>Corporate Compliance</i> -Programms .....	574
	1. Einsetzung eines <i>Compliance-Officers</i> .....	574
	2. Entwicklung eines unternehmensbezogenen Verhaltensstandards .....	576

## Inhaltsverzeichnis

3. Mitarbeiterinformation .....	577
4. Aufbau eines Informationssystems .....	577
5. Schaffung eines Anreiz- und Sanktionssystems .....	578
6. Überprüfung und Anpassung des <i>Corporate Compliance</i> -Programms .....	579
<b>§ 18 Zusammenarbeit mit anderen Unternehmen (Kooperationsverträge und Joint-Ventures) .....</b>	<b>581</b>
A. Hintergrund .....	581
I. Gründe für Kooperationsverträge .....	581
1. Erschließung neuer Märkte .....	582
2. Erschließung von Know-how .....	582
3. Risikoverteilung .....	582
4. Verringerung von Investitionskosten .....	582
5. M&A – <i>Transitional Services</i> .....	583
II. Arten von Kooperationsverträgen .....	583
1. Schuldrechtliche Kooperationsverträge .....	583
2. Gesellschaftsrechtliche Kooperationsverträge .....	584
III. Kriterien für die Vertragswahl .....	584
IV. Kartellrechtliche Hinweise .....	584
B. Schuldrechtliche Kooperationsverträge .....	585
I. Allgemeines .....	585
II. Typische Regelungen .....	586
1. Bezeichnung des Vertrags .....	586
2. Präambel .....	586
3. Vertragsgegenstand .....	587
4. Beiträge/Leistungen .....	587
5. Haftung .....	587
6. Vertragsdauer und Kündigung .....	589
7. Lenkungsgremien und sonstige Anpassungsmechanismen .....	592
8. Abwicklung bei Beendigung .....	593
9. Geheimhaltung .....	593
10. Konfliktregelung .....	596
11. Rechtswahl .....	599
12. Salvatorische Klausel .....	600
III. Besondere Arten schuldrechtlicher Kooperationsverträge .....	601
1. Vertriebsverträge .....	601
2. Sonstige schuldrechtliche Kooperationsverträge .....	606
C. Gesellschaftsrechtliche Kooperationsverträge .....	607
I. Allgemeines .....	607
II. Gesellschaft bürgerlichen Rechts .....	608
1. Grundform .....	608
2. Typische Regelungen .....	608
3. Sonderformen .....	617
III. Joint Ventures .....	626
1. Allgemeines .....	626
2. Wahl der Rechtsform und Gesellschaftsvertrag .....	626
3. Schuldrechtliche Vereinbarungen .....	627
<b>§ 19 Übernahme anderer Unternehmen .....</b>	<b>630</b>
A. Ablauf einer Unternehmenstransaktion aus Käufersicht .....	631
I. Exklusivverhandlungen/Private Sale .....	632
1. Ablauf .....	632
2. Vorteile von Exklusivverhandlungen .....	632
II. Auktionsverfahren .....	633
1. Ablauf .....	633
2. Vor- und Nachteile des Auktionsverfahrens .....	635

## Inhaltsverzeichnis

<b>B. Vereinbarungen zur Vorbereitung einer Transaktion (Vorfeldvereinbarungen) .....</b>	<b>635</b>
I. Vertraulichkeitsvereinbarung .....	635
1. Sinn und Zweck .....	635
2. Die vertragliche Gestaltung .....	636
II. Exklusivitätsvereinbarung .....	637
III. <i>Letter of Intent</i> .....	638
1. Regelungsziele und Inhalt .....	638
2. Abgrenzung zu „ähnlichen“ Vereinbarungen .....	639
3. Bindungswirkung und Reichweite eines <i>Letter of Intent</i> .....	639
4. Abbruch von Vertragsverhandlungen nach Abschluss eines <i>Letter of Intent</i> .....	641
IV. Angebote im Auktionsverfahren (wesentlicher Inhalt) .....	641
1. Kaupreis .....	642
2. Transaktionsstruktur .....	642
3. Weiterführungskonzept .....	643
4. Finanzierung des Kaufpreises .....	643
5. Vorbehalte .....	643
V. Options- und Vorvertrag .....	643
1. Optionsvertrag .....	644
2. Vorvertrag .....	644
<b>C. Due Diligence .....</b>	<b>645</b>
I. Arten der <i>Due Diligence</i> .....	645
1. Bereiche .....	645
2. Umfang .....	647
II. Verpflichtung zur Durchführung einer <i>Due Diligence</i> ? .....	647
III. Ablauf einer <i>Due Diligence</i> .....	649
1. Vorbereitung der <i>Due Diligence</i> (Checkliste) .....	649
2. Datenraum .....	650
3. Fragen des Erwerbers und Antworten der Verkäuferseite während der <i>Due Diligence</i> .....	650
4. Der Report .....	651
IV. Typische Risikopotentiale .....	652
1. Gesellschaftsrecht .....	652
2. Arbeitsrecht .....	653
3. Kunden und Lieferanten .....	654
4. Gewerbliche Schutzrechte .....	654
5. Informationstechnologie (IT) .....	654
6. Betriebsstätten .....	655
7. Rechtsstreitigkeiten .....	655
8. Subventionen .....	655
9. Versicherungen .....	655
10. Finanzierungsfragen .....	656
<b>D. Der Kaufvertrag .....</b>	<b>656</b>
I. Vertragsparteien .....	656
II. Vertragsgegenstand .....	657
1. Begriff des Unternehmens .....	657
2. <i>Share Deal</i> .....	657
3. <i>Asset Deal</i> .....	658
III. Form des Kaufvertrags .....	658
1. Gründe für die Beurkundungsbedürftigkeit .....	659
2. Besonderheiten beim <i>Share Deal</i> .....	659
3. Besonderheiten beim <i>Asset Deal</i> .....	660
4. Reichweite .....	662
5. Beurkundungen im Ausland .....	663

<b>IV. Kaufpreis .....</b>	<b>665</b>
1. Der feste Kaufpreis .....	665
2. Vereinbarung eines variablen Kaufpreises .....	666
<b>V. Der Unternehmenskaufvertrag zwischen <i>Signing</i> und <i>Closing</i> .....</b>	<b>670</b>
1. Übergangsstichtag und Stichtagsregelungen .....	670
2. <i>Signing</i> .....	671
3. <i>Closing</i> -Voraussetzungen und -Bedingungen .....	671
4. Regelungen für den Zeitraum zwischen <i>Signing</i> und <i>Closing</i> .....	672
<b>VI. Gewährleistungen und Freistellungen .....</b>	<b>674</b>
1. Gesetzliches Mängelgewährleistungsrecht contra vertragliches Haftungsregime .....	674
2. Der Gewährleistungskatalog .....	676
3. Rechtsfolgen bei Verletzung einer Gewährleistung .....	678
4. Freistellungen .....	680
<b>VII. Vertragliches Wettbewerbsverbot .....</b>	<b>680</b>
1. Allgemeines .....	681
2. Reichweite vertraglicher Wettbewerbsverbote .....	682
3. Karentzentschädigung .....	683
4. Vertragsstrafe .....	683
5. Gesetzliche Schranken – Angemessenheitsprüfung .....	683
<b>VIII. Übertragungsregelungen .....</b>	<b>685</b>
1. <i>Share Deal</i> .....	685
2. <i>Asset Deal</i> .....	685
<b>IX. Regelungen für den Streitfall .....</b>	<b>688</b>
1. Einleitung .....	688
2. Vorteile des Schiedsverfahrens .....	689
3. Anwendbares Recht .....	689
4. Gerichtsstand .....	690
5. In der Schiedsvereinbarung zu regelnde Punkte .....	691
<b>X. Sonstige Regelungen, Schlussbestimmungen .....</b>	<b>692</b>
1. Vertraulichkeit .....	692
2. Kosten .....	693
3. Übertragbarkeit von Rechten und Pflichten .....	694
4. Benachrichtigungen, Erklärungen und Mitteilungen .....	695
5. Salvatorische Klausel .....	696
<b>XI. Transaktionen mit ausländischen Vertragspartnern .....</b>	<b>696</b>
1. Doppelsprachige Verträge .....	697
2. Transaktionen im Ausland .....	697

**4. Teil. Unternehmensnachfolge und -verkauf**

<b>§ 20 Das Unternehmertestament .....</b>	<b>699</b>
<b>A. Einleitung zum Unternehmertestament .....</b>	<b>699</b>
I. Bedeutung .....	700
II. Sorgfältige Ausarbeitung .....	701
III. Durchdachte Unternehmensnachfolge .....	701
<b>B. Grundlagen – Begriffe und Gestaltungsformen .....</b>	<b>702</b>
I. Das gesetzliche Erbrecht .....	702
II. Berücksichtigung des ehelichen Güterstandes .....	703
III. Freie Gestaltbarkeit und Verfügungsformen .....	704
1. Verfügungsmöglichkeiten .....	704
2. Vor- und Nachteile der Verfügungsformen .....	705
IV. Grundsätze des Pflichtteilsrechts .....	705
V. Sonderrechtsnachfolge in Personengesellschaftsanteile .....	706

## Inhaltsverzeichnis

C.	Aufbau eines Testamentes .....	707
	I. Inhalte von Testamenten oder Erbverträgen .....	707
	1. Beispiel für eine Präambel .....	708
	2. Wichtige Begriffe des Erbrechts .....	708
	II. Beispiel für ein Testament .....	710
D.	Erbrecht und Steuern .....	713
	I. Verträge zwischen Angehörigen .....	714
	II. Schenkungen .....	714
	III. Testamentserrichtung .....	717
E.	Spezialprobleme zum Unternehmertestament .....	717
	I. Testamentsvollstreckung .....	717
	1. Allgemeines zur Testamentsvollstreckung (§§ 2197–2228 BGB) .....	717
	2. Testamentsvollstreckung an persönlich haftenden Gesellschaftsanteilen ..	719
	3. Testamentsvollstreckung an Kommanditanteilen und dem Anteil eines stillen Gesellschafters .....	720
	4. Testamentsvollstreckung an Kapitalgesellschaftsanteilen .....	720
	5. Steuerliche Besonderheiten der Testamentsvollstreckung .....	720
	6. Vergütung des Testamentsvollstreckers .....	721
	II. Pflichtteilsvermeidung .....	722
	1. Zwingendes deutsches Pflichtteilsrecht .....	722
	2. Novellierung des Pflichtteilsrechtes .....	722
	3. Pflichtteilsvermeidungsstrategien .....	723
	III. Berliner Testament/Vor- und Nacherbschaft .....	728
	1. Das Berliner Testament .....	728
	2. Vor- und Nacherbschaft .....	728
	IV. Gestaltungen im Ehe- Güterrecht .....	730
	1. Vor- und Nachteile der gesetzlichen Güterstände .....	730
	2. Hauptproblem des gesetzlichen Güterstandes und Lösungsansätze .....	730
	V. Lebenspartnerschaften .....	733
	VI. Sonderprobleme mit Kindern .....	733
	1. Minderjährige Kinder .....	733
	2. Behinderte und suchtabhängige Kinder .....	734
	3. Finanziell angeschlagene Kinder .....	734
	VII. Erbschein und Generalvollmacht .....	734
	1. Öffentlich hinterlegtes Testament .....	735
	2. Erbscheinsantrag .....	735
	3. Generalvollmacht .....	736
	4. Testamentsvollstreckung .....	738
	VIII. Anrechnung und Ausgleichung lebzeitiger Schenkungen und Widerrufs- vorbehalt .....	738
	1. Die Anrechnung und Ausgleichung .....	738
	2. Der Widerrufsvorbehalt .....	739
	IX. Patientenverfügung, Betreuungsverfügung und Vorsorgevollmacht .....	740
	1. Die Patientenverfügung .....	740
	2. Die Betreuungsverfügung .....	740
	3. Die Vorsorgevollmacht .....	740
	X. Versorgungsleistungen .....	740
	1. Nießbrauchsgestaltungen .....	740
	2. Dauernde Lasten .....	743
	XI. Bündelung und Bindung von Vermögen .....	744
	1. Voraussetzungen für die Bündelung und Bindung von Vermögen .....	744
	2. Gestaltungsmöglichkeiten .....	744
F.	Abstimmung auf den Gesellschaftsvertrag .....	748
	I. Unterschiede von Personen- und Kapitalgesellschaften .....	748
	II. Sonderrechtsnachfolge in Personengesellschaftsanteile .....	749

## Inhaltsverzeichnis

III. Die gesetzliche Nachfolge .....	750
1. In eine Gesellschaft bürgerlichen Rechts .....	750
2. In persönlich haftende Gesellschaftsanteile (OHG, PartG, KG) .....	750
3. In einen Kommanditanteil .....	750
4. In Kapitalgesellschaftsanteile .....	750
G. Internationale Nachlässe .....	751
<b>§ 21 Unternehmensverkauf .....</b>	<b>753</b>
A. Ablauf einer Unternehmenstransaktion aus Verkäufersicht .....	753
I. Exklusivverhandlungen .....	753
II. Auktionsverfahren .....	754
B. Vereinbarungen und Dokumente zur Vorbereitung einer Transaktion – Das Informationsmemorandum .....	754
I. Vorfeldvereinbarungen aus Sicht des Veräußerers .....	755
1. Besondere Punkte bei der Vertraulichkeitsvereinbarung aus Sicht des Veräußerers .....	755
2. Abwerbeverbot .....	756
II. Das Informationsmemorandum – Haftungsrisiko für den Veräußerer? .....	756
C. <i>Vendor Due Diligence</i> .....	757
I. Erforderlichkeit der <i>Vendor Due Diligence</i> ? .....	758
II. Funktionen und Umfang der <i>Vendor Due Diligence</i> .....	758
1. Identifikation und Behebung von verkaufsgefährdenden Risiken .....	759
2. Vorbereitung und Beschleunigung des Verkaufsprozesses .....	759
3. Ermittlung des „richtigen“ Verkaufspreises .....	759
4. Verkäufer- und käuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> (Umfang) .....	759
III. Inhalt .....	760
1. Verkäuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> .....	760
2. Käuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> .....	760
D. Der verkäuferfreundliche Kaufvertrag .....	761
I. Kaufpreisformeln, Zahlungsmodalitäten und Sicherheiten aus Sicht der Veräußerers .....	761
1. Kaufpreisformel .....	762
2. Zahlungsmodalitäten .....	763
3. Sicherheiten .....	764
II. Garantien des Veräußerers/Haftungsbeschränkungen .....	767
1. Inhaltliche Haftungsbeschränkungen .....	768
2. Haftungsumfang .....	769
III. Wettbewerbsbeschränkungen aus Sicht des Veräußerers .....	770
IV. Besonderheiten englischsprachiger Transaktionen aus Sicht des Veräußerers .....	770
1. Allgemeines .....	770
2. Einzelheiten .....	771
<b>§ 22 Unternehmensnachfolge .....</b>	<b>773</b>
A. Nachfolge in der Gesellschaftsgründung .....	774
I. Nachfolge im einzelkaufmännischen Unternehmen .....	774
1. Gestaltungsalternative Vollmacht .....	775
2. Gestaltungsalternative Pachtvertrag .....	775
3. Gestaltungsalternative Auseinandersetzung der Erbgemeinschaft .....	775
4. Gestaltungsalternative Erbeinsetzung mit Vorausvermächtnis .....	776
5. Gestaltungsalternative Testamentsvollstreckung .....	776
6. Gestaltungsalternative Rechtsformwechsel .....	776
II. Nachfolge des persönlich haftenden Gesellschafters .....	777
1. Fortsetzungsklausel .....	777
2. Nachfolgeklausel .....	777
3. Eintrittsklausel .....	778

## Inhaltsverzeichnis

III. Nachfolge des Kommanditisten .....	779
IV. Nachfolge des GmbH-Gesellschafters .....	779
B. Nachfolge in der Führung des Unternehmens .....	781
I. Geschäftsführung .....	781
II. Beirat .....	782
1. Begriff und Funktion .....	782
2. Beirat und Nachfolge .....	782
3. Bestellung .....	783
4. Rechte und Pflichten .....	784
5. Anwendung aktienrechtlicher Regelungen .....	785
C. Testamentsvollstreckung in der Unternehmensnachfolge .....	785
1. Treuhand .....	786
2. Vollmacht .....	787
3. Umwandlung .....	787
D. Modelle zur Unternehmensnachfolge .....	788
I. Nachfolge in der Gesellschafterstellung des Unternehmens .....	788
1. Berücksichtigung von Gesellschaftsverträgen .....	789
2. Formbedürftigkeit .....	789
3. Beteiligung Minderjähriger .....	789
4. Erb- oder Pflichtteilsverzicht .....	790
5. Nießbrauch .....	790
6. Steuer .....	792
II. Nachfolge in der Führung im Unternehmen .....	793
1. Heranführung eines Nachfolgers aus der Familie .....	793
2. Fremdmanagement .....	796
3. MBO/MBI .....	797
III. Familienholding .....	798
1. Zweck .....	798
2. Nachfolgeklauseln und Regelungen zur Übertragung .....	799
3. Güterstandsklauseln .....	799
4. Geschäftsführung .....	800
IV. Unterbeteiligung und stille Gesellschaft .....	801
1. Unterbeteiligung .....	801
2. Stille Gesellschaft .....	803
3. Lösungsansätze für die Nachfolgeregelung .....	804
V. Absicherung von Ehegatten .....	806
1. Zuwendungen zu Lebzeiten .....	806
2. Zuwendungen von Todes wegen .....	807
VI. Stiftungslösungen .....	808
1. Die Grundstruktur von Stiftungen .....	808
2. Die Stiftungsaufsicht .....	810
3. Die Stiftung im Steuerrecht .....	810
4. Die Errichtung der Stiftung .....	811
5. Die Stiftung als Instrument der Nachfolgeregelung .....	816
6. Stiftung und Pflichtteilsrecht .....	821
Anhang	
Gesellschaftsvertrag GmbH .....	825
Gesellschaftsvertrag GmbH & Co. KG .....	841
Stimmbindungsvertrag .....	857
Vertriebskooperationsvertrag .....	867
Geschäftsanteilskaufvertrag .....	879
Satzung für eine gemeinnützige Beteiligungsträgerstiftung .....	897
Stichwortverzeichnis .....	909