

## Inhaltsübersicht

Vorwort . . . . .	V
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXIII
Verzeichnis der zitierten Standardliteratur . . . . .	LXIII
Materialienverzeichnis . . . . .	XXXIX
<b>Erstes Kapitel Grundlagen . . . . .</b>	1
<b>§ 1 Gegenstand des Unternehmensrechts . . . . .</b>	3
<b>§ 2 Quellen des Unternehmensrechts . . . . .</b>	15
<b>§ 3 Prinzipien und Charakteristika des schweizerischen Unternehmensrechts . . . . .</b>	64
<b>§ 4 Entwicklungen im Unternehmensrecht . . . . .</b>	180
<b>Zweites Kapitel Das Unternehmen . . . . .</b>	279
<b>§ 1 Begriff des Unternehmens . . . . .</b>	281
<b>§ 2 Arten des Unternehmens . . . . .</b>	316
<b>§ 3 Gliederungen des Unternehmens . . . . .</b>	328
<b>§ 4 Das Unternehmen als Gegenstand des Rechtsverkehrs . . . . .</b>	360
<b>§ 5 Das Unternehmen als Schutzgegenstand . . . . .</b>	398
<b>§ 6 Das Unternehmen als Gegenstand der Bewertung . . . . .</b>	411
<b>§ 7 Das Unternehmen als Gegenstand von Interessen . . . . .</b>	419
<b>Drittes Kapitel Der Unternehmensträger . . . . .</b>	429
<b>§ 1 Grundlagen . . . . .</b>	431
<b>§ 2 Entstehung von Unternehmensträgern . . . . .</b>	496
<b>§ 3 Organisation von Unternehmensträgern . . . . .</b>	525
<b>§ 4 Beteiligung an Unternehmensträgern . . . . .</b>	623

VII

## Inhaltsübersicht

<b>§ 5 Umstrukturierung von Unternehmensträgern</b> . . . . .	676
<b>§ 6 Auflösung und Beendigung von Unternehmensträgern</b> . . . . .	707
<b>Viertes Kapitel Unternehmensfinanzierung</b> . . . . .	735
<b>§ 1 Grundlagen</b> . . . . .	741
<b>§ 2 Formen der Unternehmensfinanzierung</b> . . . . .	745
<b>§ 3 Organisation der Unternehmensfinanzierung</b> . . . . .	776
<b>Fünftes Kapitel Unternehmenspublizität</b> . . . . .	783
<b>§ 1 Überblick</b> . . . . .	785
<b>§ 2 Unternehmenskennzeichen</b> . . . . .	788
<b>§ 3 Handelsregisterpublizität</b> . . . . .	811
<b>§ 4 Besondere Gegenstände der Publizität</b> . . . . .	836
<b>Sechstes Kapitel Rechtsrelevantes Handeln des Unternehmensträgers</b>	867
<b>§ 1 Rechtsgeschäftliches Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	869
<b>§ 2 Deliktisches Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	923
<b>§ 3 Strafrelevantes Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	930
<b>§ 4 Prozessuales Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	934
<b>Sachregister</b> . . . . .	961

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort . . . . .	V
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXIII
Verzeichnis der zitierten Standardliteratur . . . . .	LXIII
Materialienverzeichnis . . . . .	XXXIX
<b>Erstes Kapitel Grundlagen . . . . .</b>	<b>1</b>
<b>§ 1 Gegenstand des Unternehmensrechts . . . . .</b>	<b>3</b>
A. Konzeptionen des Unternehmensrechts . . . . .	5
I. Unternehmensrecht als fortentwickeltes Handelsrecht . . . . .	5
II. Unternehmensrecht als fortentwickeltes Gesellschaftsrecht . . . . .	7
III. Unternehmensrecht als Sonderrecht der Unternehmen und ihrer Träger . . . . .	9
B. Unterformen des Unternehmensrechts . . . . .	11
I. Unternehmensrecht im formellen und materiellen Sinn . . . . .	11
II. Unternehmensinnenrecht und Unternehmensaußenrecht . . . . .	14
III. Privates und öffentliches Unternehmensrecht . . . . .	14
<b>§ 2 Quellen des Unternehmensrechts . . . . .</b>	<b>15</b>
A. Staatsverträge . . . . .	15
I. Koordinierende Staatsverträge . . . . .	16
1. Marktzugangsregelungen . . . . .	16
2. International-verfahrensrechtliche und kollisionsrechtliche Regelungen . . . . .	17
II. Rechtsvereinheitlichende Staatsverträge . . . . .	18
1. UN-Kaufrecht (CISG) . . . . .	18
2. Transportrechtliche Staatsverträge . . . . .	20
3. Europäische Menschenrechtskonvention . . . . .	21
B. Verfassungsrecht . . . . .	22
I. Staatsorganisationsrecht . . . . .	23
II. Grundrechte . . . . .	24
1. Anwendbarkeit der Grundrechte . . . . .	24
a) Wirkung im Vertikal- und Horizontalverhältnis . . . . .	24
b) Anwendbarkeit auf sämtliche Unternehmensträger . . . . .	27
2. Unternehmensrechtliche Bedeutung einzelner Grundrechte . . . . .	28
a) Wirtschaftsfreiheit . . . . .	28
b) Eigentumsgarantie . . . . .	31
c) Rechtsgleichheit . . . . .	33
d) Schutz der Privatsphäre und der informationellen Selbstbestimmung . . . . .	34
e) Kommunikationsgrundrechte . . . . .	36

## Inhaltsverzeichnis

f) Vereinigungsfreiheit . . . . .	37
C. Gesetzesrecht . . . . .	39
I. Internationales Verfahrens- und Kollisionsrecht . . . . .	41
II. Sachrecht . . . . .	43
1. Status- und Organisationsrecht . . . . .	43
a) Rechtsformübergreifende Regelungen . . . . .	43
b) Rechtsformspezifische Regelungen . . . . .	45
2. Verkehrs- und Wettbewerbsrecht . . . . .	45
D. Gewohnheitsrecht und allgemeine Rechtsgrundsätze . . . . .	46
E. Richterrecht . . . . .	47
I. Rechtsprechung der staatlichen Gerichte . . . . .	48
II. Rechtsprechung der Schiedsgerichte . . . . .	50
F. Verkehrssitten . . . . .	50
I. Begriff und Rechtsnatur . . . . .	51
II. Bedeutung als Rechtsquelle . . . . .	54
G. Kautelarpraxis . . . . .	56
I. Bedeutung als Rechtsquelle . . . . .	57
II. Beispiel der Incoterms® 2020 . . . . .	57
H. Modellgesetze und Verhaltensrichtlinien . . . . .	60
 <b>§ 3 Prinzipien und Charakteristika des schweizerischen Unternehmensrechts</b> . . . . .	64
A. Prinzipien im schweizerischen Unternehmensrecht . . . . .	64
I. Privatautonomie im Unternehmensrecht . . . . .	64
1. Grundlagen . . . . .	66
a) Stärkung der Privatautonomie im Unternehmensrecht . . . . .	66
b) Schwächung der Privatautonomie im Unternehmensrecht . . . . .	69
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	71
a) Vertragsfreiheit . . . . .	71
aa) Vertragsfreiheit im Unternehmensaussenrecht . . . . .	71
bb) Vertragsfreiheit im Unternehmensinnenrecht . . . . .	72
b) Vereinigungsfreiheit . . . . .	74
c) Eigentumsfreiheit . . . . .	74
II. Treu und Glauben im Unternehmensrecht . . . . .	75
1. Grundlagen . . . . .	78
a) Begründung von Treuepflichten im Unternehmensrecht . . . . .	78
b) Funktionen von Treuepflichten im Unternehmensrecht . . . . .	82
c) Konkretisierung von Treuepflichten im Unternehmensrecht . . . . .	83
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	83
a) Geheimhaltungspflichten . . . . .	83
b) Konkurrenzverbote . . . . .	85
c) Verbot des Strebens nach Sondervorteilen . . . . .	89
d) Rücksichtnahmepflichten . . . . .	91
e) Informationspflichten . . . . .	93
f) Interessenwahrungspflichten . . . . .	94

## Inhaltsverzeichnis

<b>III. Verkehrs- und Vertrauensschutz im Unternehmensrecht . . . . .</b>	<b>95</b>
1. Grundlagen . . . . .	97
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	99
a) Absoluter Verkehrsschutz . . . . .	99
b) Abstrakter Vertrauensschutz . . . . .	100
c) Rechtsscheinhaftung . . . . .	101
aa) Voraussetzungen . . . . .	101
bb) Rechtsfolge und Beispiele . . . . .	102
d) Vertrauenshaftung . . . . .	104
e) Vertrauen auf beredtes Schweigen . . . . .	107
f) Vertrauen bei faktischen oder fehlerhaften Verträgen . . . . .	107
<b>IV. Informationsversorgung im Unternehmensrecht . . . . .</b>	<b>109</b>
1. Grundlagen . . . . .	111
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	113
a) Information als Organisationsinstrument . . . . .	113
b) Information als Selbstschutzinstrument . . . . .	114
c) Information als Drittschutzinstrument . . . . .	115
d) Information als Instrument der Kostensenkung . . . . .	116
e) Information als Instrument der Wettbewerbsförderung . . . . .	116
f) Information als Regulierungsinstrument . . . . .	116
<b>V. Bewältigung von Interessenkonflikten im Unternehmensrecht . . . . .</b>	<b>117</b>
1. Grundlagen . . . . .	119
a) Bedeutung von Interessenkonflikten im Unternehmensrecht	119
b) Formen der Regulierung und ihr Zusammenspiel . . . . .	121
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	123
a) Unabhängigkeitsvorschriften . . . . .	123
aa) Rechtsgrundlagen . . . . .	123
bb) Einzelne Aspekte der Unabhängigkeit . . . . .	125
b) Ausstandspflichten und Stimmverbote . . . . .	126
aa) Gesellschafter . . . . .	126
bb) Exekutivorganmitglieder . . . . .	127
c) Offenlegung von Interessenkonflikten . . . . .	128
aa) Information des Geschäftsherrn . . . . .	128
bb) Publizität von Interessenkonflikten . . . . .	129
d) Neutralisierung von Interessenkonflikten . . . . .	130
aa) Abschluss von Geschäften zu Marktbedingungen . . . . .	130
bb) Einrichtung eines Ausschusses . . . . .	131
cc) Bestellung eines Sachwalters oder Prozessvertreters . . . . .	131
dd) Neutralitätspflicht . . . . .	132
ee) Kompetenzverlagerungen und Handlungsverbote . . . . .	132
ff) Abschöpfung oder Ausgleich von Vermögensvorteilen . . . . .	133
e) Kontrolle von Interessenkonflikten . . . . .	134
aa) Informationsbarrieren . . . . .	134
bb) Überwachung von Mitarbeitergeschäften . . . . .	134
f) Korruptionsbekämpfung . . . . .	135
<b>VI. Risikobegrenzung im Unternehmensrecht . . . . .</b>	<b>135</b>

## Inhaltsverzeichnis

1. Grundlagen . . . . .	138
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	141
a) Vereinbarung von Haftungsausschlüssen und -beschränkungen sowie von Risikotransferklauseln . . . . .	141
b) Abschluss von Versicherungen . . . . .	142
c) Sicherungsgeschäfte . . . . .	145
d) Organisatorische Haftungsbeschränkung . . . . .	146
<b>B. Charakteristika des schweizerischen Unternehmensrechts . . . . .</b>	<b>148</b>
I. Besonderheiten im Vergleich zu anderen Rechtsgebieten . . . . .	148
1. Verschränkung mit anderen Rechtsgebieten . . . . .	153
a) Verschränkung von Unternehmensrecht und allgemeinem Privatrecht . . . . .	153
b) Verschränkung von Unternehmens- und Wirtschaftsverwaltungsrecht . . . . .	153
2. Realitätsbezug . . . . .	155
a) Realitätsbezug der Rechtsetzung . . . . .	155
b) Realitätsbezug der Rechtsanwendung . . . . .	157
c) Realitätsbezug in der Rechtswissenschaft . . . . .	159
3. Stellenwert der Selbstregulierung . . . . .	162
a) Privatisierung der Rechtsetzung . . . . .	162
b) Privatisierung der Rechtsdurchsetzung . . . . .	164
4. Internationalität . . . . .	167
a) Internationalität der Regelungsinhalte . . . . .	167
b) Internationalität der Rechtsquellen . . . . .	168
c) Internationalität des Wettbewerbs der Unternehmensrechtsordnungen . . . . .	170
d) Internationalität der Vertragspraxis . . . . .	171
5. Dynamik . . . . .	171
II. Besonderheiten im Vergleich zu anderen Rechtsordnungen . . . . .	172
1. Code unique . . . . .	173
2. Gesetzgebungsstil . . . . .	176
3. Liberalismus . . . . .	177
4. Internationalität . . . . .	178
<b>§ 4 Entwicklungen im Unternehmensrecht . . . . .</b>	<b>180</b>
<b>A. Geschichte des Unternehmensrechts . . . . .</b>	<b>180</b>
I. Anfänge . . . . .	183
II. Die Kodifikation des Unternehmensrechts . . . . .	185
1. Erste handelsrechtliche Kodifikationen . . . . .	185
2. Die grossen Kodifikationen des 19. Jahrhunderts . . . . .	186
a) Der Code de commerce von 1807 . . . . .	186
b) Die deutschen Handelsgesetzbücher . . . . .	188
c) Andere europäische Handelsgesetzbücher . . . . .	189
d) Die Kodifikation des schweizerischen Handels- und Obligationenrechts . . . . .	190
3. Moderne Kodifikationen . . . . .	193

## Inhaltsverzeichnis

<b>III. Geschichte einzelner unternehmensrechtlicher Institute</b> . . . . .	194
1. Registerpublizität . . . . .	194
2. Firmenrecht . . . . .	196
3. Handelsbücher . . . . .	197
4. Handlungsvollmachten . . . . .	198
5. Vertriebs- und Transportrecht . . . . .	199
6. Handelsgeschäfte . . . . .	199
7. Personengesellschaften . . . . .	200
8. Kapitalgesellschaften . . . . .	201
<b>IV. Die Entstehung einer eigenen Handelsrechtswissenschaft</b> . . . . .	206
<b>V. Vom Handels- zum Unternehmensrecht</b> . . . . .	207
<b>B. Aktuelle Entwicklungen im Unternehmensrecht</b> . . . . .	210
<b>I. Digitalisierung</b> . . . . .	210
1. Grundlagen . . . . .	215
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	217
a) Digitalisierung von Unterschriften und öffentlichen Urkunden . . . . .	217
b) Elektronische Registerführung und Publizität . . . . .	218
c) Digitalisierung der Unternehmensgründung . . . . .	219
d) Digitalisierung der Unternehmensführung . . . . .	220
e) Distributed-Ledger-Technologie . . . . .	221
aa) Funktionsweise von DLT-Netzwerken . . . . .	221
bb) Arten von Token . . . . .	222
cc) Registerwertrechte . . . . .	223
dd) Aussonderung von kryptobasierten Vermögenswerten . .	224
ee) DLT-Handel . . . . .	224
f) Entmaterialisierung von Wertpapieren . . . . .	226
g) E-Commerce und Plattformökonomie . . . . .	227
h) Digital Finance . . . . .	230
II. Sozial- und Umweltorientierung . . . . .	232
1. Grundlagen . . . . .	236
2. Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	238
a) Gemischte Zwecksetzungen von Unternehmensträgern . . .	238
aa) Entwicklungen in ausländischen Rechtsordnungen . . .	238
bb) Rechtslage in der Schweiz . . . . .	240
b) Wachsende Bedeutung des sog. Stakeholder-Ansatzes . . .	242
c) Verschränkung von Verantwortungsbewusstsein und wirtschaftlichem Erfolg . . . . .	243
d) Sustainable Finance . . . . .	244
e) Nichtfinanzielle Berichterstattung . . . . .	247
f) ESG-Sorgfaltspflichten . . . . .	252
g) Erweiterte Verantwortlichkeit . . . . .	256
<b>III. Internationalisierung</b> . . . . .	258
1. Europäisierung des Unternehmensrechts . . . . .	262
a) Grundlagen . . . . .	262
b) Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	265

## Inhaltsverzeichnis

aa) Europäisierung kraft völkerrechtlicher Abkommen . . . . .	265
bb) Europäisierung kraft autonomer Übernahme von EU-Recht . . . . .	268
cc) Europäisierung kraft kollisionsrechtlicher oder extraterritorialer Anwendung von EU-Recht . . . . .	270
2. Amerikanisierung des Unternehmensrechts . . . . .	271
a) Grundlagen . . . . .	271
b) Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	272
aa) Geschäftstechnischer Einfluss . . . . .	272
bb) Rechtstechnischer Einfluss . . . . .	273
cc) Inhaltlicher Einfluss . . . . .	273
3. Globalisierung des Unternehmensrechts . . . . .	275
a) Grundlagen . . . . .	275
b) Bedeutsame Ausprägungen . . . . .	276
<b>Zweites Kapitel Das Unternehmen . . . . .</b>	<b>279</b>
<b>§ 1 Begriff des Unternehmens . . . . .</b>	<b>281</b>
A. Tatsächliche Begriffe des Unternehmens . . . . .	281
I. Organisationssoziologischer Unternehmensbegriff . . . . .	282
II. Betriebswirtschaftlicher Unternehmensbegriff . . . . .	283
III. Volkswirtschaftlicher Unternehmensbegriff . . . . .	283
B. Rechtliche Begriffe des Unternehmens . . . . .	284
I. Vielschichtigkeit des Unternehmensbegriffs . . . . .	284
II. Der Begriff des Unternehmens in einzelnen Rechtsgebieten . . . . .	286
1. Privatrechtlicher Unternehmensbegriff . . . . .	286
a) Das Unternehmen als Vermögenseinheit . . . . .	288
aa) Vermögensmässige Begriffsbestimmung . . . . .	288
bb) Sonderung des Unternehmensvermögens . . . . .	289
aaa) Sonderung de lege lata . . . . .	289
bbb) Sonderung de lege ferenda . . . . .	290
cc) Einheit des Unternehmensvermögens . . . . .	293
aaa) Einheit de lege lata . . . . .	293
bbb) Einheit de lege ferenda . . . . .	293
b) Das Unternehmen als marktbezogene Organisation . . . . .	296
aa) Organisationsmässige Begriffsbestimmung . . . . .	296
aaa) Identität von organisationsrechtlichem Unternehmensbegriff und Gewerbebegriff . . . . .	296
bbb) Elemente des organisationsrechtlichen Unternehmensbegriffs . . . . .	298
(1) Selbständigkeit . . . . .	298
(2) Dauerhaftigkeit bzw. Organisiertheit . . . . .	299
(3) Erwerbsbezogene Wirtschaftstätigkeit . . . . .	300
bb) Verselbständigung des Unternehmens als Organisation . . . . .	300
aaa) Verselbständigung de lege lata . . . . .	300
bbb) Verselbständigung de lege ferenda . . . . .	301

## Inhaltsverzeichnis

2. Wirtschaftsrechtlicher Unternehmensbegriff . . . . .	302
a) Lauterkeitsrechtlicher Unternehmensbegriff . . . . .	304
b) Kartellrechtlicher Unternehmensbegriff . . . . .	306
aa) Das Unternehmen als kartellrechtlicher Marktakteur . . . . .	306
bb) Der Unternehmensträger als Sanktionssubjekt . . . . .	309
c) Aufsichtsrechtlicher Unternehmensbegriff . . . . .	310
3. Steuerrechtlicher Begriff . . . . .	311
a) Direkte Steuern . . . . .	311
b) Indirekte Steuern . . . . .	313
4. Strafrechtlicher Begriff . . . . .	313
<b>§ 2 Arten des Unternehmens . . . . .</b>	<b>316</b>
A. Klassifikation nach dem Bedürfnis kaufmännischer Einrichtung . . . . .	316
I. Kaufmännische Unternehmen . . . . .	316
1. Begriff . . . . .	316
2. Arten kaufmännischer Unternehmen . . . . .	318
3. Rechtliche Behandlung kaufmännischer Unternehmen . . . . .	320
II. Nichtkaufmännische Unternehmen . . . . .	322
1. Begriff und Arten . . . . .	322
2. Rechtliche Behandlung . . . . .	322
B. Klassifikation nach der Grösse und volkswirtschaftlichen Relevanz . . . . .	324
C. Klassifikation nach dem Gegenstand . . . . .	326
<b>§ 3 Gliederungen des Unternehmens . . . . .</b>	<b>328</b>
A. Rechtlich unselbständige Glieder . . . . .	328
I. Steuerrechtliche Betriebsstätten . . . . .	329
II. Arbeitsrechtliche Betriebe und Betriebsteile . . . . .	329
III. Handels- und prozessrechtliche Niederlassungen . . . . .	332
B. Rechtlich selbständige Glieder . . . . .	335
I. Begriff des Konzerns . . . . .	338
II. Arten und Strukturierung von Konzernen . . . . .	340
III. Bildung von Konzernen . . . . .	343
1. Motive der Konzernbildung . . . . .	343
2. Verfahren der Konzernbildung . . . . .	344
IV. Einheit und Vielheit im Konzern . . . . .	345
1. Rechtliche Eigenständigkeit und wirtschaftliche Einheit der Konzernunternehmen . . . . .	345
2. Eigeninteressen der verbundenen Unternehmen und Konzerninteresse . . . . .	347
3. Haftungsbeschränkung und Mithaftung im Konzern . . . . .	349
V. Formen und Legitimität der Konzernführung . . . . .	351
VI. Schutzbedürfnisse im Konzern . . . . .	353
1. Minderheitenschutz . . . . .	354
a) Schutzmechanismen bei der Konzernbildung . . . . .	354
b) Schutzmechanismen im Konzern . . . . .	357

## Inhaltsverzeichnis

c) Schutzmechanismen bei der Konzernauflösung . . . . .	358
2. Gläubigerschutz . . . . .	359
 <b>§ 4 Das Unternehmen als Gegenstand des Rechtsverkehrs . . . . .</b> 360	
A. Das Unternehmen als problematisches Verkehrsobjekt . . . . .	360
B. Dauerhafte Übertragung des Unternehmens unter Lebenden . . . . .	361
I. Schuldverträge der Unternehmensübertragung auf Dauer . . . . .	363
1. Veräußerung von Unternehmen . . . . .	363
a) Begriff und Arten der Unternehmensveräußerung . . . . .	363
b) Qualifikation der Veräußerungsverträge und anwendbares Recht . . . . .	364
aa) Veräußerung der Aktiven und Passiven des Unternehmens (Asset Deal) . . . . .	364
bb) Veräußerung von Anteilen am Unternehmensträger (Share Deal) . . . . .	367
c) Abschluss des Veräußerungsvertrags . . . . .	369
d) Pflichten der Parteien . . . . .	370
2. Einbringung von Unternehmen quoad dominium . . . . .	370
II. Dingliche Übertragung von Unternehmen . . . . .	371
1. Grundsatz der Singulärsukzession . . . . .	371
2. Ausnahmsweise Universalsukzession . . . . .	373
a) Vermögensübertragung durch Anwachsung . . . . .	373
b) Organisationsrechtliche Vermögensübertragung mittels Fusion oder Spaltung . . . . .	374
c) Vermögensübertragung mittels Übertragungsvertrags und Inventars . . . . .	375
d) Passivenübertragung mittels Übernahmevertrags und Kundgabe . . . . .	377
C. Vorübergehende Überlassung der Unternehmensnutzung . . . . .	377
I. Begriff und Arten der Nutzungsüberlassung . . . . .	377
II. Unternehmenspacht . . . . .	379
III. Unternehmensnutzniessung . . . . .	381
D. Auftragsrechtliche Führung des Unternehmens . . . . .	381
I. Unternehmensführung durch Treuhänder . . . . .	382
1. Verwaltungstreuhand . . . . .	382
2. Vereinbarungstreuhand . . . . .	383
II. Unternehmensführung durch selbständige Vertreter . . . . .	383
E. Das Unternehmen im Erbgang . . . . .	383
I. Tod eines Einzelunternehmers . . . . .	387
1. Nachfolge eines Alleinerben . . . . .	387
2. Nachfolge mehrerer Erben . . . . .	388
II. Tod eines Personengesellschafters . . . . .	389
1. Tod eines unbeschränkt haftenden Personengesellschafters . . . . .	389
a) Notwendiges Zusammenspiel von Erb- und Gesellschaftsrecht . . . . .	389

## Inhaltsverzeichnis

b) Gesellschaftsrechtliche Probleme für das Unternehmen . . . . .	390
c) Erbrechtliche Probleme für das Unternehmen . . . . .	391
2. Tod eines Kommanditärs . . . . .	391
III. Tod des Gesellschafters einer Körperschaft . . . . .	392
F. Das Unternehmen als Realsicherheit . . . . .	393
G. Das Unternehmen in der Schuldbetreibung und im Konkurs . . . . .	394
I. Schuldbetreibung . . . . .	395
II. Konkurs und Nachlassverfahren . . . . .	396
<b>§ 5 Das Unternehmen als Schutzgegenstand</b> . . . . .	398
A. Schutz der Ehre und des Rufes . . . . .	400
B. Schutz von Leistungen . . . . .	402
C. Schutz der behinderungsfreien Wettbewerbsteilnahme . . . . .	404
D. Schutz von Vertragsbeziehungen . . . . .	407
E. Schutz von Geheimnissen . . . . .	409
F. Schutz von Produktionsmitteln und Vermögen . . . . .	410
<b>§ 6 Das Unternehmen als Gegenstand der Bewertung</b> . . . . .	411
A. Anlässe der Unternehmensbewertung . . . . .	412
B. Rechtsgrundlagen der Unternehmensbewertung . . . . .	413
C. Methoden der Unternehmensbewertung . . . . .	415
I. Substanzwertmethoden . . . . .	415
II. Ertragswertmethoden . . . . .	416
III. Mittelwertmethoden . . . . .	417
IV. Marktwertmethoden . . . . .	417
<b>§ 7 Das Unternehmen als Gegenstand von Interessen</b> . . . . .	419
A. Interessen des Unternehmensträgers . . . . .	420
I. Interessenbildung und -artikulation bei den einzelnen Unternehmensträgern . . . . .	420
II. Inhaltsbestimmungen . . . . .	422
B. Interessen der Allgemeinheit . . . . .	424
C. Eigeninteressen des Unternehmens . . . . .	424
<b>Drittes Kapitel Der Unternehmensträger</b> . . . . .	429
<b>§ 1 Grundlagen</b> . . . . .	431
A. Begriff des Unternehmensträgers . . . . .	431
B. Arten von Unternehmensträgern . . . . .	433
I. Einzelunternehmer . . . . .	433
1. Voraussetzungen der Unternehmensträgerschaft . . . . .	433
2. Charakteristika der Unternehmensträgerschaft . . . . .	435

## Inhaltsverzeichnis

<b>II. Juristische Personen</b> . . . . .	436
1. Voraussetzungen der Unternehmensträgerschaft . . . . .	438
2. Charakteristika der Unternehmensträgerschaft . . . . .	440
a) Realitätsprinzip . . . . .	440
b) Gleichstellungsprinzip . . . . .	441
c) Trennungsprinzip . . . . .	443
<b>III. Rechtsgemeinschaften</b> . . . . .	444
1. Personenhandelsgesellschaften . . . . .	446
a) Voraussetzungen der Unternehmensträgerschaft . . . . .	446
b) Charakteristika der Unternehmensträgerschaft . . . . .	448
2. Rechtlich nicht verselbständigte Personengemeinschaften . . . . .	449
a) Einfache Gesellschaft . . . . .	449
aa) Voraussetzungen der Unternehmensträgerschaft . . . . .	449
bb) Charakteristika der Unternehmensträgerschaft . . . . .	450
b) Erbengemeinschaft . . . . .	452
c) Sonstige Rechtsgemeinschaften . . . . .	453
<b>C. Rechtsformwahl</b> . . . . .	454
I. Numerus clausus der Rechtsformen . . . . .	456
1. Typenzwang und Typenfreiheit . . . . .	456
2. Klassifikation der verschiedenen Rechtsformen . . . . .	457
a) Einzel-, Gesellschafts- und Stiftungsunternehmen . . . . .	457
b) Klassifikation der Gesellschaftsunternehmen . . . . .	458
aa) Körperschaften und Rechtsgemeinschaften . . . . .	458
bb) Personenbezogene und kapitalbezogene Gesellschaften .	461
cc) Gesellschaften mit wirtschaftlichem und nichtwirtschaftlichem Zweck . . . . .	464
dd) Gelegenheits- und Dauergesellschaften . . . . .	465
ee) Civil- und Handelsgesellschaften . . . . .	466
ff) Einpersonen- und Mehrpersonengesellschaften . .	467
gg) Geschlossene und offene Gesellschaften . . . . .	467
hh) Gesellschaften mit und ohne Kapitalmarktorientierung .	469
II. Kriterien der Rechtsformwahl . . . . .	470
1. Zweck und Mittel der unternehmerischen Tätigkeit . . . . .	470
2. Zahl und Wechsel der Beteiligten . . . . .	473
3. Gründungsmodalitäten . . . . .	474
4. Organisationsverfassung . . . . .	474
5. Finanzverfassung und Haftung . . . . .	476
6. Rechnungslegung . . . . .	477
7. Transparenz . . . . .	478
8. Revisionspflicht . . . . .	479
9. Ertragsbesteuerung . . . . .	479
10. Sozialversicherungsrecht . . . . .	480
<b>D. Planung, Steuerung und Kontrolle der Unternehmensträgerschaft</b> . . . . .	481
I. Rechnungswesen . . . . .	482
II. Controlling . . . . .	483
III. Compliance . . . . .	483

## Inhaltsverzeichnis

IV. Internes Kontrollsyste	484
E. Lokalisierung von Unternehmensträgern	485
I. Sitz	486
1. Begriff und Bestimmung	486
2. Verlegung	489
3. Bedeutung	490
II. Hauptverwaltung	491
1. Begriff und Bestimmung	491
2. Verlegung	492
3. Bedeutung	493
III. Hauptniederlassung	493
1. Begriff und Bestimmung	493
2. Verlegung	493
3. Bedeutung	494
<b>§ 2 Entstehung von Unternehmensträgern</b>	<b>496</b>
A. Anforderungen an die Gründer	498
I. Natürliche Personen	498
II. Juristische Personen	499
III. Personengesamtheiten ohne Rechtspersönlichkeit	500
B. Errichtungsakt	501
I. Parteien	501
II. Form	502
III. Inhalt	503
C. Beitragsleistungen	504
I. Dotierung des Stiftungsvermögens	504
II. Beitragsleistungen von Gesellschaftern	505
1. Einlagen der Kapitalgesellschafter	505
a) Festlegung der Einlageverpflichtung	505
b) Arten von Einlagen	506
c) Leistungsstörungen	510
2. Beiträge der Personengesellschafter	510
a) Festlegung der Beitragsleistungen	510
b) Arten von Beitragsleistungen	511
c) Leistungsstörungen	513
3. Beiträge der Genossenschafter und Vereinsmitglieder	513
D. Erstorganisation des Unternehmensträgers	514
I. Personengesellschaften	514
II. Aktiengesellschaft und GmbH	515
III. Andere Unternehmensträger	515
E. Handelsregistereintragung	516
I. Möglichkeit, Pflicht und Erforderlichkeit der Eintragung	516
II. Rechtsnatur von Unternehmensträgern vor der konstitutiven Handelsregistereintragung	517

## Inhaltsverzeichnis

1. Unterscheidung zwischen Vorerrichtungs- und Voreintragungsstadium . . . . .	517
2. Rechtslage im Stadium vor der Errichtung . . . . .	518
3. Rechtslage im Stadium zwischen Errichtung und Handelsregistereintragung . . . . .	519
a) Mehrpersonengründung . . . . .	519
b) Einpersonengründung . . . . .	521
F. Fehlerhafte Gründung . . . . .	522
I. Personengesellschaften . . . . .	522
II. Juristische Personen . . . . .	522
<b>§ 3 Organisation von Unternehmensträgern . . . . .</b>	<b>525</b>
A. Einzelunternehmer . . . . .	525
B. Juristische Personen des Privatrechts . . . . .	525
I. Organisation in Form von Organen . . . . .	525
1. Begriff des Organs . . . . .	526
2. Notwendigkeit von Organen . . . . .	527
3. Repräsentanz der juristischen Person durch ihre Organe . . . . .	528
a) Zurechnung von Willenserklärungen und deliktischem Verhalten . . . . .	529
b) Zurechnung von Besitz . . . . .	529
c) Zurechnung von Wissen . . . . .	530
d) Zurechnung von Eigenschaften . . . . .	533
II. Organe als Funktionseinheit . . . . .	534
1. Willensbildungsorgane . . . . .	536
a) Begriff . . . . .	536
b) Kompetenzen . . . . .	537
c) Konstituierung . . . . .	539
d) Willensbildung . . . . .	540
aa) Verfahren der Willensbildung . . . . .	540
bb) Beschlussquoren . . . . .	542
cc) Stimmgewicht . . . . .	543
dd) Stimmrechtsvertretung . . . . .	544
ee) Anfechtbarkeit und Nichtigkeit von Beschlüssen . . . . .	544
2. Leitungsorgane . . . . .	547
a) Begriff . . . . .	547
b) Kompetenzen . . . . .	547
c) Konstituierung . . . . .	549
aa) Schaffung des Leitungsorgans . . . . .	549
bb) Voraussetzungen der Mitgliedschaft im Leitungsorgan . .	549
cc) Beendigung der Mitgliedschaft im Leitungsorgan . . . .	551
d) Willensbildung . . . . .	552
3. Kontrollorgane . . . . .	553
a) Leitungsorgane als Kontrollorgane . . . . .	553
b) Revisionsstelle . . . . .	554
aa) Obligatorische und fakultative Einrichtung . . . . .	554

## Inhaltsverzeichnis

bb) Bestellung der Revisionsstelle . . . . .	555
cc) Unabhängigkeit . . . . .	556
dd) Aufgaben und Prüfverfahren . . . . .	557
c) Weitere Kontrollorgane . . . . .	559
4. Beratende Gremien . . . . .	561
5. Rechtsprechungsinstanzen . . . . .	561
<b>III. Organmitgliedschaft . . . . .</b>	<b>563</b>
1. Entstehung und Beendigung der Organmitgliedschaft . . . . .	566
a) Geborene formelle Organmitgliedschaft . . . . .	566
b) Gekorene formelle Organmitgliedschaft . . . . .	566
c) Faktische Organmitgliedschaft . . . . .	567
2. Rechtsnatur der Organmitgliedschaft . . . . .	569
a) Geborene formelle Organmitgliedschaft . . . . .	569
b) Gekorene formelle Organmitgliedschaft . . . . .	569
c) Faktische Organmitgliedschaft . . . . .	570
3. Rechte und Pflichten der Organmitglieder . . . . .	571
a) Einberufungs-, Traktandierungs- und Antragsrechte . . . . .	571
aa) Gesellschafter . . . . .	571
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	571
b) Rechte und Pflichten zur Teilnahme . . . . .	572
aa) Gesellschafter . . . . .	572
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	573
c) Stimmrecht . . . . .	573
aa) Gesellschafter . . . . .	573
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	575
d) Informationsrechte . . . . .	575
aa) Gesellschafter . . . . .	575
aaa) Aktionäre . . . . .	575
bbb) Partizipanten . . . . .	577
ccc) GmbH-Gesellschafter . . . . .	577
ddd) Genossenschafter . . . . .	578
eee) Vereinsmitglieder . . . . .	578
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	578
e) Sorgfalts- und Treuepflichten . . . . .	579
aa) Gesellschafter . . . . .	579
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	580
f) Spezielle Klagerechte . . . . .	581
aa) Gesellschafter . . . . .	581
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	581
g) Vergütung der Organmitglieder . . . . .	582
aa) Gesellschafter . . . . .	582
bb) Leitungsorganmitglieder . . . . .	583
aaa) Tantiemen . . . . .	583
bbb) Vertragliche Entgelte . . . . .	584
4. Verantwortlichkeit der Organmitglieder . . . . .	588

## Inhaltsverzeichnis

a) Verantwortlichkeit der Mitglieder des obersten Willensbildungsorgans . . . . .	588
b) Verantwortlichkeit der mit Leitungsaufgaben befassten Personen . . . . .	588
aa) Verantwortlichkeit gegenüber der Gesellschaft . . . . .	588
aaa) Sonderdeliktische Organhaftung . . . . .	588
bbb) Vertragliche und allgemeine deliktische Haftung . .	593
bb) Verantwortlichkeit gegenüber den Gesellschaftern . . . .	594
cc) Verantwortlichkeit gegenüber den Gesellschaftsgläubigern . . . . .	595
aaa) Organhaftung kraft Gesellschaftsrechts . . . . .	595
bbb) Organhaftung kraft öffentlich-rechtlicher Sondertatbestände . . . . .	598
dd) Verantwortlichkeit gegenüber sonstigen Dritten . . . . .	598
c) Verantwortlichkeit der Revisionsstelle . . . . .	599
C. Juristische Personen des öffentlichen Rechts . . . . .	601
D. Personengesellschaften . . . . .	602
I. Notwendigkeit einer Organisation . . . . .	604
II. Organisation von Personengesellschaften . . . . .	605
1. Organisation von Grundlagenentscheidungen und aussergewöhnlichen Geschäftsführungsmassnahmen . . . . .	605
2. Organisation der gewöhnlichen Geschäftsführung . . . . .	608
a) Gesellschaftergeschäftsführung . . . . .	608
b) Fremdgeschäftsführung . . . . .	610
3. Organisation der Kontrolle . . . . .	611
III. Rechtsstellung der organisatorisch beteiligten Personen . . . . .	613
1. Gesellschafter . . . . .	613
a) Recht und Pflicht zur Geschäftsführung . . . . .	613
b) Ansprüche aus einer Tätigkeit für die Gesellschaft . . . . .	614
c) Haftung für Pflichtverletzungen . . . . .	615
d) Subsidiäre Geltung von Auftragsrecht . . . . .	616
e) Haftung für Gesellschaftsschulden . . . . .	617
aa) Haftung der einfachen Gesellschafter . . . . .	617
bb) Haftung der Kollektivgesellschafter und Komplementäre	620
cc) Haftung der Kommanditäre . . . . .	621
2. Fremdgeschäftsführer . . . . .	622
<b>§ 4 Beteiligung an Unternehmensträgern</b> . . . . .	623
A. Unmittelbare gesellschaftsrechtliche Beteiligung . . . . .	623
I. Beteiligung als Mitglied . . . . .	627
1. Rechtliche Arten der Mitgliedschaft . . . . .	627
a) Uneingeschränkte Beteiligung . . . . .	627
b) Eingeschränkte Beteiligung . . . . .	629
aa) Fiduziарische Beteiligung . . . . .	629
bb) Bestellung eines Nutzniessungsrechts . . . . .	630
cc) Bestellung eines Pfandrechts . . . . .	631

## Inhaltsverzeichnis

dd) Spartenbeteiligung . . . . .	632
ee) Aktienbeteiligung mit Vinkulierungseinschränkungen . . . . .	633
ff) Beteiligung einer Gesellschaft an sich selbst . . . . .	634
c) Gemeinschaftliche Beteiligung . . . . .	635
2. Realtypische Arten der Mitgliedschaft . . . . .	636
3. Begründung der Mitgliedschaft . . . . .	637
a) Erwerb der Mitgliedschaft in einer Personengesellschaft . . . . .	637
b) Erwerb der Mitgliedschaft in einer Kapitalgesellschaft . . . . .	638
c) Erwerb der Mitgliedschaft in einer Genossenschaft . . . . .	639
d) Erwerb der Mitgliedschaft in einem Verein . . . . .	639
4. Verlust der Mitgliedschaft . . . . .	640
a) Verlust der Mitgliedschaft in einer Personengesellschaft . . . . .	640
aa) Auflösung oder Fortsetzung der Personengesellschaft . . . . .	640
bb) Arten und Voraussetzungen des Ausscheidens aus einer Personengesellschaft . . . . .	641
aaa) Austritt eines Personengesellschafters . . . . .	641
bbb) Ausschluss eines Personengesellschafters . . . . .	641
ccc) Ausscheiden eines Personengesellschafters durch Tod . . . . .	643
cc) Rechtsfolgen des Ausscheidens . . . . .	644
aaa) Zeitpunkt des Ausscheidens . . . . .	644
bbb) Grundsätzliche Beendigung der Rechte und Pflichten . . . . .	645
ccc) Nachhaftung für Gesellschaftsverbindlichkeiten . . . . .	646
ddd) Auseinandersetzung . . . . .	648
(1) Grundsätze der Auseinandersetzung . . . . .	648
(2) Gesetzliche Regelung der Auseinandersetzung . . . . .	649
(3) Rechtsgeschäftliche Regelung der Auseinandersetzung . . . . .	651
b) Verlust der Mitgliedschaft in einer Kapitalgesellschaft . . . . .	652
aa) Ausscheiden eines Aktionärs . . . . .	652
aaa) Austritt des Aktionärs . . . . .	652
bbb) Ausschluss des Aktionärs . . . . .	653
bb) Ausscheiden eines KmAG-Gesellschafters . . . . .	654
cc) Ausscheiden eines GmbH-Gesellschafters . . . . .	655
aaa) Arten und Voraussetzungen des Ausscheidens . . . . .	655
bbb) Folgen des Ausscheidens . . . . .	656
c) Verlust der Mitgliedschaft in einer Genossenschaft . . . . .	657
d) Verlust der Mitgliedschaft in einem Verein . . . . .	658
5. Übertragung der Mitgliedschaft . . . . .	658
a) Übertragung von Personengesellschaftsanteilen . . . . .	658
b) Übertragung von Kapitalgesellschaftsanteilen . . . . .	659
aa) Aktiengesellschaft . . . . .	659
bb) Kommanditaktiengesellschaft . . . . .	662
cc) Gesellschaft mit beschränkter Haftung . . . . .	662
c) Übertragung von sonstigen Mitgliedschaften . . . . .	664

## Inhaltsverzeichnis

II. Beteiligung als Genussscheininhaber . . . . .	664
B. Mittelbare gesellschaftsrechtliche Beteiligung . . . . .	666
I. Stille Beteiligung . . . . .	666
II. Unterbeteiligung . . . . .	668
C. Mittelbare dingliche Beteiligung . . . . .	669
I. Beteiligung als Nutzniesser . . . . .	669
1. Rechtsnatur der Nutzniessung . . . . .	669
2. Begründung, Übertragung und Untergang der Nutzniessung . . . . .	670
3. Rechtsstellung des Nutzniessers . . . . .	671
a) Mitverwaltungs- und Schutzrechte des Nutzniessers . . . . .	671
b) Vermögensrechte des Nutzniessers . . . . .	672
II. Beteiligung als Pfandgläubiger . . . . .	673
1. Rechtsnatur des Pfandrechts . . . . .	673
2. Begründung, Übertragung und Untergang des Pfandrechts . . . . .	673
3. Rechtsstellung des Pfandgläubigers . . . . .	674
D. Mittelbare schuldrechtliche Beteiligung als Treugeber . . . . .	675
<b>§ 5 Umstrukturierung von Unternehmensträgern . . . . .</b>	<b>676</b>
A. Rechtsgrundlagen . . . . .	678
B. Umstrukturierungen nach Fusionsgesetz . . . . .	680
I. Prinzipien . . . . .	680
1. Numerus clausus der privilegierten Umstrukturierungen . . . . .	680
2. Rechtsformunabhängigkeit der Umstrukturierungen . . . . .	681
3. Rechtsgeschäftliche Grundlage . . . . .	681
4. Handelsregisterpublizität . . . . .	682
5. Aufrechterhaltung der Strukturänderung . . . . .	683
6. Universalsukzession . . . . .	683
7. Liquidationslose Auflösung von Rechtsträgern . . . . .	684
8. Schutz der (Minderheits-)Gesellschafter . . . . .	684
a) Grundsatz der mitgliedschaftlichen Kontinuität . . . . .	684
b) Informationsrechte der Gesellschafter . . . . .	687
c) Prüfung der Umstrukturierungsunterlagen . . . . .	688
d) Beschlussfassung über die Umstrukturierung . . . . .	689
e) Austrittsrecht . . . . .	690
f) Klagerechte . . . . .	690
9. Schutz der Gläubiger . . . . .	691
10. Schutz der Arbeitnehmer . . . . .	693
II. Einzelne Strukturanpassungen nach Fusionsgesetz . . . . .	693
1. Fusion . . . . .	693
2. Spaltung . . . . .	694
3. Umwandlung . . . . .	695
C. Umstrukturierungen ausserhalb des Fusionsgesetzes . . . . .	695
I. Generelle Zulässigkeit von Umstrukturierungen ausserhalb des Fusionsgesetzes . . . . .	695
1. Externe und interne Lücken des Fusionsgesetzes . . . . .	695

## Inhaltsverzeichnis

2. Zulässigkeit der Lückenfüllung . . . . .	697
II. Einzelne Umstrukturierungen ausserhalb des Fusionsgesetzes . . . . .	697
1. Übernahme mittels Anwachsung . . . . .	697
2. Quasifusion . . . . .	699
3. Unechte Fusion . . . . .	700
a) Gestaltungsmöglichkeiten . . . . .	700
b) Zulässigkeit . . . . .	701
c) Behandlung der unechten Fusion . . . . .	702
4. Unechte Spaltung . . . . .	703
a) Gestaltungsmöglichkeiten . . . . .	703
b) Zulässigkeit . . . . .	704
c) Behandlung der unechten Spaltung . . . . .	705
<b>§ 6 Auflösung und Beendigung von Unternehmensträgern . . . . .</b>	<b>707</b>
A. Auflösung . . . . .	708
I. Auflösungsgründe . . . . .	708
1. Zweckbezogene Gründe . . . . .	708
a) Anfängliche Zweckmängel . . . . .	708
b) Nachträgliche Zweckmängel . . . . .	710
2. Zeit- und ereignisbezogene Gründe . . . . .	711
3. Persönliche Gründe . . . . .	712
a) Personengesellschaften . . . . .	712
aa) Tod eines persönlich und unbeschränkt haftenden Gesellschafters . . . . .	712
bb) Umfassende Verbeiständigung eines persönlich und unbeschränkt haftenden Gesellschafters . . . . .	713
cc) Zwangsvollstreckung gegen einen Gesellschafter . . . . .	713
dd) Konkurs eines Gesellschafters . . . . .	714
ee) Ausscheiden des vorletzten Personengesellschafters . . . . .	715
b) Körperschaften . . . . .	715
4. Organisatorische Gründe . . . . .	716
5. Finanzielle Gründe . . . . .	717
II. Auflösungsformen . . . . .	718
1. Automatische Auflösung . . . . .	718
2. Auflösungsvertrag oder -beschluss . . . . .	719
3. Kündigung . . . . .	720
4. Gestaltungsurteil . . . . .	722
5. Behördliche Verfügung . . . . .	722
III. Auflösungswirkungen . . . . .	723
1. Zeitpunkt des Eintritts der Auflösungswirkungen . . . . .	723
2. Grundsätzlicher Fortbestand des Unternehmensträgers . . . . .	723
3. Pflichten von Gesellschaftern und Organen . . . . .	724
B. Liquidation . . . . .	725
I. Organisation der Liquidation . . . . .	725
II. Durchführung der Liquidation . . . . .	728
1. Äussere Liquidation . . . . .	728

## Inhaltsverzeichnis

2. Innere Liquidation . . . . .	728
C. Beendigung . . . . .	731
<b>Viertes Kapitel Unternehmensfinanzierung . . . . .</b>	<b>735</b>
<b>§ 1 Grundlagen . . . . .</b>	<b>741</b>
A. Finanzierungsfreiheit und Finanzierungsverantwortung . . . . .	741
B. Verhältnis von Eigenkapital und Fremdkapital . . . . .	743
<b>§ 2 Formen der Unternehmensfinanzierung . . . . .</b>	<b>745</b>
A. Finanzierung durch Eigenkapital . . . . .	748
I. Begriff und Funktionen des Eigenkapitals . . . . .	748
1. Eigenkapital im finanzierungsrechtlichen Sinne . . . . .	748
2. Eigenkapital im vermögensmässigen Sinne . . . . .	749
3. Eigenkapital im bilanztechnischen Sinne . . . . .	749
4. Eigenmittel im bankenaufsichtsrechtlichen Sinne . . . . .	750
II. Arten des Eigenkapitals nach Rechtsformen . . . . .	751
1. Betriebsvermögen des Einzelunternehmers . . . . .	751
2. Eigenkapital der Gesellschaften . . . . .	751
a) Beteiligungskapital . . . . .	751
aa) Grundkapital von privaten Körperschaften . . . . .	751
aaa) Begriff des Grundkapitals . . . . .	751
bbb) Zwingendes und optionales Grundkapital . . . . .	752
ccc) Festes und variables Grundkapital . . . . .	753
ddd) Zerlegung des Grundkapitals . . . . .	754
eee) Aufbringung des Grundkapitals . . . . .	754
fff) Erhalt des Grundkapitals . . . . .	755
bb) Kapitalkonten der Personengesellschafter . . . . .	755
b) Nachschusskapital . . . . .	756
aa) Begründung und Veränderung von Nachschusspflichten .	756
bb) Einforderung von Nachschüssen . . . . .	757
cc) Behandlung von Nachschussleistungen . . . . .	758
c) Reserven . . . . .	758
aa) Begriff der Reserven . . . . .	758
bb) Arten von Reserven . . . . .	758
aaa) Gesetzliche Kapitalreserve . . . . .	758
bbb) Gesetzliche Gewinnreserve . . . . .	759
ccc) Freiwillige Gewinnreserve . . . . .	759
ddd) Rechnungslegungsreserven . . . . .	760
d) Eigenmittel von Vereinen . . . . .	761
3. Stiftungskapital . . . . .	761
4. Eigenkapital öffentlich-rechtlicher Unternehmensträger . . . . .	762
5. Stille Reserven . . . . .	763
B. Finanzierung durch Fremdkapital . . . . .	763
I. Begriff und Funktionen des Fremdkapitals . . . . .	763

## Inhaltsverzeichnis

II. Arten des Fremdkapitals . . . . .	765
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen . . . . .	765
2. Verzinsliche Verbindlichkeiten . . . . .	765
a) Geldmarktkredite . . . . .	765
b) Kapitalmarktkredite . . . . .	765
aa) Anleihenobligationen . . . . .	765
bb) Kassenobligationen . . . . .	767
cc) Pfandbriefanleihen . . . . .	767
c) Bankenkredite . . . . .	768
d) Leasingkredite . . . . .	768
3. Passive Rechnungsabgrenzungsposten . . . . .	769
4. Eventualverbindlichkeiten . . . . .	769
C. Finanzierung durch Mezzaninkapital . . . . .	770
I. Begriff und Funktionen des Mezzaninkapitals . . . . .	770
II. Arten des Mezzaninkapitals . . . . .	770
1. Eigenkapitalähnliche Finanzierungsinstrumente . . . . .	770
a) Genussscheine . . . . .	770
b) Besserungsscheine . . . . .	771
c) Eigenkapitalersetzende Darlehen . . . . .	771
2. Fremdkapitalähnliche mezzanine Finanzinstrumente . . . . .	772
a) Partiarische Austauschverträge . . . . .	772
b) Nachrangige Darlehen und Anleihen . . . . .	772
c) Rückstellungen . . . . .	773
3. Hybride Finanzinstrumente . . . . .	774
a) Wandelanleihen . . . . .	774
b) Optionsanleihen . . . . .	775
c) Gesplittete Einlagen . . . . .	775
<b>§ 3 Organisation der Unternehmensfinanzierung . . . . .</b>	<b>776</b>
A. Finanzierung über organisierte Kapitalmärkte . . . . .	776
B. Finanzierung durch Private-Equity-Gesellschaften . . . . .	778
C. Finanzierung durch Banken . . . . .	780
D. Finanzierung über das Internet (Crowdfunding) . . . . .	781
<b>Fünftes Kapitel Unternehmenspublizität . . . . .</b>	<b>783</b>
<b>§ 1 Überblick . . . . .</b>	<b>785</b>
<b>§ 2 Unternehmenskennzeichen . . . . .</b>	<b>788</b>
A. Unternehmens-Identifikationsnummer . . . . .	789
B. Firma . . . . .	790
I. Begriff und Funktion der Firma . . . . .	790
1. Begriff der Firma . . . . .	790
a) Die Firma als Name . . . . .	790

## Inhaltsverzeichnis

b) Firmen- und Unternehmensträgerschaft . . . . .	791
c) Die Firma als unternehmensrechtliches Kennzeichen . . . . .	792
2. Funktionen der Firma als Unternehmenskennzeichen . . . . .	792
3. Bestandteile der Firma . . . . .	793
4. Arten der Firma . . . . .	794
II. Grundsätze der Firmenbildung und -führung . . . . .	794
1. Firmenfreiheit und Firmenstrenge . . . . .	794
2. Wahrheit und Klarheit der Firma . . . . .	796
3. Kennzeichnungskraft der Firma . . . . .	797
4. Schutz öffentlicher Interessen . . . . .	797
5. Firmeneinheit . . . . .	798
6. Firmenunterscheidbarkeit . . . . .	799
7. Firmenbeständigkeit . . . . .	802
8. Firmenöffentlichkeit . . . . .	803
9. Privatrechtliche Verantwortlichkeit . . . . .	804
III. Schutz der Firma . . . . .	804
1. Firmenrechtlicher Schutz . . . . .	805
2. Namensrechtlicher Schutz . . . . .	805
3. Wettbewerbsrechtlicher Schutz . . . . .	806
4. Markenrechtlicher Schutz . . . . .	807
C. Weitere Unternehmenskennzeichen . . . . .	808
I. Unternehmensbezogene Bezeichnungen . . . . .	808
1. Geschäftsbezeichnungen und Enseignes . . . . .	808
2. Domainnamen . . . . .	808
3. Grafische Zeichen . . . . .	809
II. Produktbezogene Kennzeichen . . . . .	809
<b>§ 3 Handelsregisterpublizität . . . . .</b>	811
A. Funktionen des Handelsregisters . . . . .	812
I. Publizitäts- und Beweisfunktion . . . . .	812
II. Kontrollfunktion . . . . .	814
III. Anknüpfungsfunktion . . . . .	815
IV. Identifikationsfunktion . . . . .	816
B. Organisation des Handelsregisters . . . . .	816
I. Föderale Kompetenzverteilung . . . . .	816
II. Inhalt des Handelsregisters . . . . .	817
1. Bestandteile des Handelsregisters . . . . .	817
2. Eintragungsfähige Tatsachen . . . . .	818
a) Eintragungspflichtige Tatsachen . . . . .	818
b) Eintragungsbedürftige Tatsachen . . . . .	820
c) Sonstige eintragungsfähige Tatsachen . . . . .	821
III. Eintragungs- und Bekanntmachungsverfahren . . . . .	822
1. Anmeldeprinzip . . . . .	822
2. Vorsorgliche Massnahmen . . . . .	824
3. Bekanntmachung . . . . .	825
IV. Kontrollpflichten der Handelsregisterämter . . . . .	825

## Inhaltsverzeichnis

1. Kognition der Handelsregisterämter . . . . .	825
a) Die Neuregelung der Kognition auf Gesetzesstufe . . . . .	825
b) Formelle Kognition . . . . .	826
c) Materielle Kognition . . . . .	826
2. Beseitigung von Organisationsmängeln . . . . .	827
3. Löschungen von Amtes wegen . . . . .	829
V. Rechtsschutz . . . . .	829
VI. Haftung für nicht ordnungsgemäße Registerführung . . . . .	831
C. Öffentlichkeit des Handelsregisters . . . . .	831
D. Materielle Publizität des Handelsregisters . . . . .	832
I. Positive Publizitätswirkung . . . . .	832
II. Negative Publizitätswirkung . . . . .	834
III. Öffentlicher Glaube . . . . .	834
<b>§ 4 Besondere Gegenstände der Publizität . . . . .</b>	<b>836</b>
A. Rechnungslegungspublizität . . . . .	836
I. Pflicht zur Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	837
1. Pflicht zur ordentlichen Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	837
a) Allgemeine ordentliche Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	837
aa) Anwendungsbereich . . . . .	837
bb) Inhalt . . . . .	839
aaa) Rechtsgrundlagen . . . . .	839
bbb) Ordnungsmässige Buchführung . . . . .	841
ccc) Ordnungsmässige Rechnungslegung . . . . .	841
ddd) Aufbewahrung . . . . .	842
eee) Verantwortliche Personen und Organe . . . . .	842
b) Rechnungslegung für grössere Unternehmen . . . . .	843
aa) Anwendungsbereich . . . . .	843
bb) Inhalt . . . . .	843
c) Abschluss nach anerkanntem Standard zur Rechnungslegung . . . . .	844
aa) Anwendungsbereich . . . . .	844
bb) Inhalt . . . . .	844
d) Konzernrechnungslegung . . . . .	845
aa) Anwendungsbereich . . . . .	845
bb) Inhalt . . . . .	846
2. Pflicht zur vereinfachten Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	847
II. Pflichten zur Offenlegung von Rechnungslegungsunterlagen . . . . .	847
B. Beteiligungspublizität . . . . .	849
I. Publizität von Beteiligungen an Aktiengesellschaften . . . . .	850
1. Publizität durch das Aktienbuch . . . . .	850
2. Rechnungslegungsrechtliche Beteiligungspublizität . . . . .	851
3. Kapitalmarktrechtliche Beteiligungspublizität . . . . .	851
a) Allgemeine Meldepflicht . . . . .	851
b) Meldepflicht bei einem öffentlichen Kaufangebot . . . . .	853
4. Geldwäschereirechtliche Beteiligungspublizität . . . . .	853

## Inhaltsverzeichnis

a) Meldung der an Aktien wirtschaftlich berechtigten Person .....	853
b) Pflicht der Gesellschaft zur Führung eines Verzeichnisses der wirtschaftlich berechtigten Personen .....	854
II. Publizität von Beteiligungen an anderen Gesellschaften .....	855
C. Vergütungspublizität .....	855
D. Emittentenpublizität .....	857
I. Emittentenpublizität am Primärmarkt .....	858
1. Reichweite der Angebotsprospektpflicht .....	858
2. Inhalt der Angebotsprospektpflicht .....	858
3. Verletzung der Angebotsprospektpflicht .....	859
II. Emittentenpublizität am Sekundärmarkt .....	860
1. Kotierungs- bzw. Zulassungsprospektpflicht .....	860
2. Laufende Publizitätspflichten .....	860
a) Periodische Berichtspflichten .....	861
aa) Jahres-, Halbjahres- und Vierteljahresberichte sowie Unternehmenskalender .....	861
bb) Schlüsselinformationen zur Corporate Governance .....	861
cc) Nachhaltigkeitsberichterstattung .....	861
b) Ad-hoc-Publizitätspflicht .....	862
aa) Voraussetzungen .....	862
bb) Modalitäten der Offenlegungspflicht .....	863
cc) Sanktionen .....	863
c) Offenlegung von Management-Transaktionen .....	864
E. Publizität bei öffentlichen Kaufangeboten .....	865
<b>Sechstes Kapitel Rechtsrelevantes Handeln des Unternehmensträgers</b>	867
<b>§ 1 Rechtsgeschäftliches Handeln des Unternehmensträgers</b> .....	869
A. Rechtsgeschäftliches Handeln in besonderen Verkehrskreisen .....	869
I. Handeln im kaufmännischen Verkehr .....	869
1. Begriff des kaufmännischen Verkehrs .....	871
a) Ausgangslage .....	871
b) Grundentscheidungen .....	872
aa) Objektives oder subjektives System .....	872
bb) Bestimmung der kaufmännischen Natur .....	874
cc) Einseitiges oder beidseitiges Handelsgeschäft .....	876
c) Folgerungen .....	877
2. Charakteristika des kaufmännischen Verkehrs .....	877
3. Sonderregelungen für den kaufmännischen Verkehr .....	878
a) Die Lehre vom kaufmännischen Bestätigungsschreiben .....	879
aa) Begriff und Grundlagen .....	879
bb) Voraussetzungen .....	881
cc) Rechtsfolgen .....	883
b) Sonderregelungen zur Beschleunigung und Vereinfachung des rechtsgeschäftlichen Verkehrs .....	883
aa) Lieferverzug beim Handelskauf .....	883

## Inhaltsverzeichnis

	bb) Zahlungsverzug beim Handelskauf . . . . .	885
	cc) Verkürzung von Verjährungs- und Verwirkungsfristen . .	885
	dd) Vermögensübertragung mittels partieller Universalsukzession . . . . .	888
c)	Sonderregelungen zur Vergütung . . . . .	888
	aa) Erhöhung des gesetzlichen Verzugszinses . . . . .	888
	bb) Verzinslichkeit von Darlehen . . . . .	888
d)	Verschärfung von Pflichten . . . . .	889
e)	Bezugnahmen auf kaufmännische Übungen bzw. Handelsbräuche . . . . .	890
	aa) Besonderheiten des kaufmännischen Kontokorrents . .	891
	bb) Preisberechnung nach Gewicht . . . . .	892
	cc) Berechnung von Zinseszinsen . . . . .	892
	dd) Vorleistungen durch den Kommissionär . . . . .	892
	ee) Delkrederehaftung des Kommissionärs . . . . .	893
f)	Sachenrechtliche Sonderregelungen . . . . .	893
	aa) Kaufmännisches Retentionsrecht . . . . .	893
	bb) Gutgläubiger Erwerb abhanden gekommener beweglicher Sachen . . . . .	893
II.	Handeln zu beruflichen oder gewerblichen Zwecken . . . . .	894
B.	Rechtsgeschäftliches Handeln durch Stellvertreter . . . . .	896
I.	Allgemeine Grundsätze der Stellvertretung . . . . .	897
	1. Anwendungsbereich der Stellvertretung . . . . .	897
	2. Erfordernis der Vertretungsmacht . . . . .	898
	3. Problematik der Insichgeschäfte . . . . .	899
II.	Vertretung durch Bevollmächtigte . . . . .	901
	1. Einfache Vollmacht . . . . .	901
	2. Handlungsvollmachten . . . . .	902
	a) Prokura . . . . .	903
	aa) Erteilung der Prokura . . . . .	903
	bb) Handeln mit Prokura . . . . .	905
	cc) Umfang der Prokura . . . . .	905
	aaa) Grundsatz . . . . .	905
	bbb) Besondere gesetzliche Grenzen . . . . .	906
	ccc) Besondere rechtsgeschäftliche Grenzen . . . . .	906
	dd) Erlöschen der Prokura . . . . .	909
	b) Handlungsvollmacht i.e.S. . . . .	910
	aa) Begriff und Abgrenzungen . . . . .	910
	bb) Erteilung, Offenlegung und Erlöschen der Handlungsvollmacht i.e.S. . . . .	910
	cc) Umfang der Handlungsvollmacht i.e.S. . . . .	911
III.	Vertretung durch gesetzliche Vertreter . . . . .	912
IV.	Vertretung durch Organe . . . . .	913
	1. Begriff und Rechtsnatur der organschaftlichen Vertretung . . .	913
	2. Arten der Organvertretung . . . . .	913
	3. Vertretungsbefugnis und Vertretungsmacht von Organen . . . .	914

## Inhaltsverzeichnis

a) Vertretungsbefugnis . . . . .	914
b) Vertretungsmacht . . . . .	916
V. Vertretung durch Gesellschaftergeschäftsführer . . . . .	918
1. Vertretungsbefugnis . . . . .	918
2. Vertretungsmacht . . . . .	920
<b>§ 2 Deliktisches Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	923
A. Verwirklichung von Deliktstatbeständen . . . . .	923
I. Verwirklichung eines Tatbestandes der Verschuldenshaftung . . . . .	923
II. Verwirklichung eines Tatbestandes der Kausalhaftung . . . . .	924
1. Kausalhaftung <i>de lege lata</i> . . . . .	924
2. Kausalhaftung <i>de lege ferenda</i> . . . . .	925
B. Solidarische Haftung des Unternehmensträgers . . . . .	928
<b>§ 3 Strafrelevantes Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	930
<b>§ 4 Prozessuales Handeln des Unternehmensträgers</b> . . . . .	934
A. Unternehmensträger im Prozess . . . . .	934
I. Der Unternehmensträger im Zivilprozess . . . . .	934
1. Rechtsfähige Unternehmensträger . . . . .	934
2. Nicht rechtsfähige Unternehmensträger . . . . .	938
II. Der Unternehmensträger im Strafverfahren . . . . .	938
III. Der Unternehmensträger im Verwaltungsverfahren . . . . .	939
B. Handelsgerichte . . . . .	940
I. Organisation der Handelsgerichtsbarkeit . . . . .	941
II. Sachliche Zuständigkeit der Handelsgerichte . . . . .	943
1. Zuständigkeit für handelsrechtliche Streitigkeiten im Sinne von Art. 6 Abs. 2 ZPO . . . . .	943
2. Zuständigkeit aufgrund klägerischer Wahl . . . . .	946
3. Ausserordentliche Zuständigkeiten kraft kantonalen Rechts . . . . .	947
4. Zuständigkeit zur Anordnung vorsorglicher Massnahmen . . . . .	948
III. Verfahren vor den Handelsgerichten . . . . .	948
IV. Bedürfnis nach einer unternehmensrechtlichen Spezialgerichtsbarkeit . . . . .	949
C. Handelsschiedsgerichtsbarkeit . . . . .	950
I. Wesensmerkmale der Handelsschiedsgerichtsbarkeit . . . . .	952
II. Arten der Handelsschiedsgerichtsbarkeit . . . . .	953
III. Rechtsgrundlagen der Handelsschiedsgerichtsbarkeit . . . . .	954
IV. Schiedsvereinbarung . . . . .	955
1. Inhalt . . . . .	955
2. Wirksamkeitsvoraussetzungen . . . . .	955
3. Drittirkung . . . . .	957
V. Schiedsverfahren . . . . .	958
VI. Schiedsspruch . . . . .	959
<b>Sachregister</b> . . . . .	961