

Inhaltsübersicht

| | |
|--|-------|
| Inhaltsverzeichnis | IX |
| Abkürzungsverzeichnis | XXVII |
| Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur | XXXI |
| § 1. Einleitung | 1 |
| 1. Teil. Allgemeine Vorschriften | |
| § 2. Verbundene Unternehmen (§ 15 AktG) | 26 |
| § 3. Mehrheitsbeteiligung und Abhängigkeit (§§ 16 und 17 AktG) | 38 |
| § 4. Konzern (§ 18 AktG) | 56 |
| § 5. Wechselseitige Beteiligungen | 73 |
| § 6. Mitteilungspflichten | 83 |
| 2. Teil. Gruppenbildungs- und Gruppenleitungskontrolle | |
| § 7. Einführung | 100 |
| § 8. Gruppenbildungskontrolle auf der Ebene der abhängigen Gesellschaft | 103 |
| § 9. Gruppenbildungs- und Gruppenleitungskontrolle auf der Ebene des herrschenden Unternehmens | 115 |
| § 9a. Konzernrechtliche Bezüge des Übernahmerechts | 130 |
| 3. Teil. Aktienkonzernrecht | |
| 1. Abschnitt. Eingliederung, Ausschluss von Minderheitsaktionären 153 | |
| § 10. Eingliederung | 153 |
| § 10a. Ausschluss von Minderheitsaktionären | 179 |
| 2. Abschnitt. Unternehmensverträge 196 | |
| § 11. Beherrschungsvertrag | 196 |
| § 12. Gewinnabführungsvertrag | 215 |
| § 13. Gewinngemeinschaft | 224 |
| § 14. Teilgewinnabführungsvertrag | 230 |
| § 15. Betriebspacht- und Betriebsüberlassungsverträge | 238 |
| § 16. Abschluss von Unternehmensverträgen | 248 |
| § 17. Unterrichtung der Aktionäre | 269 |
| § 18. Änderung von Unternehmensverträgen | 294 |
| § 19. Beendigung von Unternehmensverträgen | 303 |
| § 20. Sicherung des Gesellschaftsvermögens | 327 |
| § 21. Ausgleich | 358 |
| § 22. Abfindung | 381 |
| § 22a. Spruchverfahren | 416 |
| § 23. Leitungsmacht und Haftung des herrschenden Unternehmens | 433 |

| | |
|--|-----|
| 3. Abschnitt. Faktischer Konzern | 461 |
| § 24. Grundlagen | 461 |
| § 25. Nachteilige Einflussnahme und Nachteilsausgleich | 477 |
| § 26. Abhängigkeitsbericht und Sonderprüfung | 498 |
| § 27. Verantwortlichkeit der Beteiligten | 510 |
| § 28. Qualifizierte Nachteilszufügung | 515 |
| | |
| 4. Teil. GmbH-Konzernrecht | |
| § 29. Einführung | 528 |
| § 30. Abhängigkeit und einfacher Konzern | 532 |
| § 31. „Existenzvernichtungshaftung“ | 541 |
| § 32. Unternehmensverträge | 556 |
| | |
| 5. Teil. Das Konzernrecht der Personengesellschaften | |
| § 33. Grundlagen | 574 |
| § 34. Personengesellschaft als abhängiges Unternehmen | 578 |
| § 35. Personengesellschaft als herrschendes Unternehmen | 586 |
| | |
| 6. Teil. Konzernrecht der Genossenschaften, Vereine, Stiftungen | |
| § 36. Genossenschaften | 591 |
| § 37. Vereine | 598 |
| § 38. Stiftungen | 606 |
| Stichwortverzeichnis | 613 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-------|
| Abkürzungsverzeichnis | XXVII |
| Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur | XXXI |

| | |
|---|----|
| § 1. Einleitung | 1 |
| I. Begriff des Konzernrechts | 1 |
| 1. Konzernrecht als Teildisziplin des Gesellschaftsrechts | 1 |
| 2. Der Konzern außerhalb des Konzernrechts | 1 |
| II. Historische Entwicklung | 3 |
| 1. Entwicklung der Unternehmenskonzentration in Deutschland | 3 |
| 2. Entwicklung bis zum AktG von 1937 | 5 |
| 3. AktG von 1937 | 5 |
| 4. AktG von 1965 | 6 |
| 5. GmbH-Konzernrecht | 7 |
| 6. Konzernrecht als Schutz- und Organisationsrecht | 8 |
| III. Problematik der Unternehmenskonzentration | 9 |
| 1. Begriff | 9 |
| 2. Ursachen | 10 |
| 3. Gesellschaftsrechtliche Gefahren | 11 |
| a) Leitbild des Gesetzgebers | 11 |
| b) Gefahren bei Abhängigkeit | 11 |
| c) Auswirkungen auf die herrschende Gesellschaft | 13 |
| IV. Einfluss des Steuerrechts | 14 |
| 1. Körperschaftsteuer | 14 |
| a) Schachtelprivileg | 15 |
| b) Organschaft | 15 |
| 2. Gewerbesteuer | 17 |
| 3. Umsatzsteuer | 18 |
| V. Rechtsvergleichung | 18 |
| VI. Unionsrecht | 21 |
| 1. Realisierte und bevorstehende Maßnahmen der Rechtsanglei- chung | 21 |
| 2. Europäische Aktiengesellschaft | 24 |

1. Teil. Allgemeine Vorschriften

| | |
|---|----|
| § 2. Verbundene Unternehmen (§ 15 AktG) | 26 |
| I. Überblick | 26 |
| II. Unternehmensbegriff | 28 |
| 1. Definition | 28 |
| 2. Maßgebliche Beteiligung | 30 |
| 3. Holdinggesellschaften | 31 |
| 4. Zurechnungsfragen | 32 |
| 5. Abhängige Gesellschaften | 33 |
| III. Öffentliche Hand | 34 |
| 1. Gesetzliche Regelungen | 34 |

| | |
|--|----|
| 2. Anwendbarkeit des Konzernrechts | 35 |
| 3. Folgerungen | 37 |
| § 3. Mehrheitsbeteiligung und Abhängigkeit (§§ 16 und 17 AktG) | 38 |
| I. Mehrheitsbeteiligung | 38 |
| 1. Begriff | 38 |
| 2. § 16 Abs. 4 AktG | 41 |
| 3. Rechtsfolgen | 42 |
| II. Abhängigkeit | 42 |
| 1. Überblick | 43 |
| 2. Begriff | 43 |
| 3. Mittel, Dauer, Umfang | 45 |
| 4. Unmittelbare und mittelbare Abhängigkeit | 48 |
| 5. Beteiligungen, Banken | 48 |
| III. Gemeinschaftsunternehmen | 50 |
| 1. Mehrfache Abhängigkeit | 50 |
| 2. Rechtsfolgen | 52 |
| IV. Vermutung der Abhängigkeit | 53 |
| 1. Bedeutung | 53 |
| 2. Widerlegung | 54 |
| 3. Entherrschungsverträge | 55 |
| § 4. Konzern (§ 18 AktG) | 56 |
| I. Überblick | 57 |
| II. Einheit und Vielheit im Konzern | 58 |
| III. Unterordnungskonzern | 59 |
| 1. Einheitliche Leitung | 59 |
| 2. Zusammenfassung | 62 |
| 3. Mehrfache Konzernzugehörigkeit? | 63 |
| 4. Konzernvermutung | 64 |
| IV. Gleichordnungskonzern | 65 |
| 1. Überblick | 65 |
| 2. Merkmale | 66 |
| 3. Erscheinungsformen | 68 |
| 4. Gründung | 69 |
| 5. Schädigungsverbot | 70 |
| V. Mitbestimmung im Konzern | 70 |
| § 5. Wechselseitige Beteiligungen | 73 |
| I. Überblick | 74 |
| II. Gefahren | 74 |
| III. Begriff | 75 |
| IV. Qualifizierte wechselseitige Beteiligungen | 76 |
| 1. Einseitige Abhängigkeit oder Mehrheitsbeteiligung | 76 |
| 2. Beiderseitige Abhängigkeit oder Mehrheitsbeteiligung | 77 |
| V. Einfache wechselseitige Beteiligungen | 78 |
| 1. Überblick, Verhältnis zu den §§ 20 und 21 | 78 |
| 2. Anwendungsbereich | 79 |
| 3. Die einzelnen Fälle des § 328 AktG | 79 |
| a) § 328 Abs. 1 AktG | 79 |
| b) § 328 Abs. 2 AktG | 80 |

| | |
|--|----|
| c) Rechtsfolgen | 81 |
| 4. Ungeregelte Fälle | 82 |
| VI. GmbH | 82 |
| § 6. Mitteilungspflichten | 83 |
| I. Zweck | 84 |
| II. Weitere Mitteilungspflichten | 85 |
| 1. WpHG | 85 |
| 2. WpÜG | 87 |
| 3. § 131 AktG | 87 |
| 4. Treuepflicht der Aktionäre | 87 |
| 5. GmbH | 88 |
| III. Verpflichteter | 88 |
| 1. Nur Unternehmen | 88 |
| 2. Eigentümer, Zurechnung | 89 |
| IV. Die einzelnen Fälle | 90 |
| 1. § 20 Abs. 1 AktG | 90 |
| 2. § 20 Abs. 3 AktG | 91 |
| 3. § 20 Abs. 4 AktG | 92 |
| 4. § 20 Abs. 5 AktG | 92 |
| 5. § 21 AktG | 92 |
| V. Mitteilung | 93 |
| VI. Bekanntmachung | 94 |
| VII. Sanktionen | 95 |
| 1. Voraussetzungen | 95 |
| 2. Betroffene Rechte | 96 |
| a) Überblick | 96 |
| b) Stimmrecht | 97 |
| c) Dividentenanspruch | 98 |
| c) Bezugsrecht | 99 |

2. Teil. Gruppenbildungs- und Gruppenleitungskontrolle

| | |
|--|-----|
| § 7. Einführung | 100 |
| I. Überblick | 100 |
| 1. Die Ebene der abhängigen Gesellschaft | 100 |
| 2. Die Ebene des herrschenden Unternehmens | 100 |
| II. Überblick über die bisherige Diskussion | 102 |
| 1. Gesetzliche Regelungen | 102 |
| 2. Rechtsprechung | 102 |
| § 8. Gruppenbildungskontrolle auf der Ebene der abhängigen Gesellschaft .. | 103 |
| I. Personengesellschaften | 105 |
| 1. Ausgangslage | 105 |
| 2. Inhaltskontrolle von Mehrheitsbeschlüssen | 105 |
| 3. Sonstige? | 106 |
| II. GmbH | 107 |
| 1. Ausgangslage | 107 |
| 2. Satzungsmäßige Vorkehrungen | 107 |
| 3. Inhaltskontrolle abhängigkeitsbegründender Beschlüsse | 108 |

| | |
|--|-----|
| 4. Wettbewerbsverbot | 109 |
| 5. Sonstige? | 110 |
| III. Aktiengesellschaft | 111 |
| 1. Grundsatz | 111 |
| 2. Satzungsmäßige Vorkehrungen | 112 |
| 3. Kapitalmaßnahmen | 113 |
| 4. Treupflicht | 113 |
| IV. Exkurs: Gründung einer abhängigen Gesellschaft | 114 |
| § 9. Gruppenbildungs- und Gruppenleitungskontrolle auf der Ebene des herrschenden Unternehmens | 115 |
| I. Grundlagen | 117 |
| 1. Erfordernis einer gesellschaftsvertraglichen Ermächtigung zur Gruppenbildung | 117 |
| 2. Rechtslage bei Existenz einer Konzernklausel | 118 |
| 3. Abwehr- und Beseitigungsanspruch des Gesellschafters | 119 |
| II. Personenhandelsgesellschaften | 120 |
| 1. Gruppenbildung | 120 |
| 2. Gruppenleitung | 121 |
| III. GmbH | 121 |
| 1. Gruppenbildung | 121 |
| 2. Gruppenleitung | 122 |
| IV. Aktiengesellschaft | 122 |
| 1. Gruppenbildung | 122 |
| a) Einführung | 122 |
| b) Schutzzweck und dogmatische Grundlage | 124 |
| c) Abgrenzung | 125 |
| d) Reichweite | 127 |
| e) Rechtsfolgen | 128 |
| 2. Gruppenleitung | 129 |
| § 9a. Konzernrechtliche Bezüge des Übernahmerechts | 130 |
| I. Überblick | 132 |
| 1. Das Problem | 132 |
| 2. Gesetzliche Regelung | 133 |
| a) Übernahmerichtlinie | 133 |
| b) Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz | 135 |
| II. Freiwillige Übernahmeangebote | 136 |
| 1. Grundlagen | 136 |
| 2. Gegenleistung | 138 |
| 3. Abwehrmaßnahmen | 139 |
| a) Grundsatz | 139 |
| b) Verhältnis zum AktG | 140 |
| c) Die Tatbestände des § 33 Abs. 1 S. 2, Abs. 2 WpÜG im Einzelnen | 141 |
| d) Rechtsschutz der Aktionäre | 146 |
| III. Pflichtangebote | 146 |
| 1. Überblick | 146 |
| 2. Schutzzweck und systematische Einordnung | 147 |
| 3. Verhältnis zum Aktienkonzernrecht und zu §§ 327a ff. AktG .. | 148 |

| | |
|--|------------|
| 4. Kontrollerwerb | 149 |
| a) Grundlagen | 149 |
| b) Erwerbstatbestände | 150 |
| 5. Gegenleistung | 152 |
| 3. Teil. Aktienkonzernrecht | |
| 1. Abschnitt. Eingliederung, Ausschluss von Minderheitsaktionären | 153 |
| § 10. Eingliederung | 153 |
| I. Überblick | 154 |
| II. Eingliederung nach § 319 AktG | 155 |
| 1. Eigentum an allen Aktien | 156 |
| 2. Eingliederungsbeschluss | 157 |
| 3. Zustimmungsbeschluss | 157 |
| 4. Eintragung in das Handelsregister | 158 |
| III. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss | 160 |
| 1. Voraussetzungen und Verfahren | 160 |
| a) Kapitalbeteiligung | 160 |
| b) Information der Aktionäre | 161 |
| c) Eingliederungsprüfung | 162 |
| d) Eintragung | 162 |
| 2. Anfechtung | 162 |
| a) Zustimmungsbeschluss | 162 |
| b) Eingliederungsbeschluss | 163 |
| 3. Ausschluss der außenstehenden Aktionäre | 164 |
| 4. Abfindung | 165 |
| 5. Mehrstufige Konzerne | 168 |
| a) Überblick | 168 |
| b) Zustimmungsbeschluss | 168 |
| c) Abfindung | 169 |
| d) Spruchverfahren | 169 |
| IV. Gläubigerschutz | 170 |
| 1. Sicherheitsleistung | 170 |
| 2. Mithaftung | 170 |
| V. Wirkungen | 173 |
| 1. Weisungsrecht | 174 |
| 2. Aufhebung der Vermögensbindung | 174 |
| 3. Rücklagen; Verlustausgleich | 175 |
| 4. Verantwortlichkeit | 176 |
| 5. Rechnungslegung; Information der Aktionäre | 176 |
| 6. Beendigung eines Beherrschungsvertrags | 176 |
| VI. Beendigung | 177 |
| 1. Voraussetzungen | 177 |
| 2. Wirkungen | 178 |
| § 10a. Ausschluss von Minderheitsaktionären | 179 |
| I. Überblick | 180 |
| II. Squeeze out-Regelungen jenseits der §§ 327a ff. AktG | 181 |
| III. Zweck und Anwendungsbereich der §§ 327a ff. AktG | 183 |

| | |
|--|------------|
| 1. Normzweck | 183 |
| 2. Anwendungsbereich und Verhältnis zu §§ 291 ff. AktG | 185 |
| IV. Voraussetzungen | 186 |
| 1. Hauptaktionär | 186 |
| a) Aktionär | 186 |
| b) Kapitalmehrheit | 187 |
| 2. Verlangen des Hauptaktionärs | 188 |
| 3. Übertragungsbeschluss | 189 |
| a) Überblick und rechtspolitische Bewertung | 189 |
| b) Inhalt des Beschlusses | 190 |
| c) Mehrheitserfordernis | 191 |
| d) Beschlussmängel | 191 |
| V. Rechtsfolgen | 194 |
| 1. Übergang der Aktien auf den Hauptaktionär | 194 |
| 2. Barabfindung | 194 |
| a) Überblick | 194 |
| b) Gläubiger und Inhalt des Anspruchs | 195 |
| 2. Abschnitt. Unternehmensverträge | 196 |
| § 11. Beherrschungsvertrag | 196 |
| I. Einleitung | 196 |
| II. Begriff | 199 |
| 1. Parteien | 199 |
| 2. Inhalt | 200 |
| 3. Atypische und verdeckte Beherrschungsverträge | 202 |
| III. Rechtsnatur | 205 |
| IV. Fehlerhafte Beherrschungsverträge | 207 |
| V. Internationale Unternehmensverträge | 210 |
| 1. Anwendungsbereich des Konzernrechts | 210 |
| 2. Insbesondere Beherrschungsverträge | 211 |
| 3. Andere Unternehmensverträge | 212 |
| VI. Mehrstufige Unternehmensverbindungen | 213 |
| VII. Konzernprivileg | 213 |
| § 12. Gewinnabführungsvertrag | 215 |
| I. Überblick | 215 |
| II. Steuerrecht | 217 |
| III. Inhalt | 219 |
| IV. Besondere Gestaltungsformen | 220 |
| 1. Gewinnabführungsverträge zugunsten Dritter | 220 |
| 2. Isolierte Gewinnabführungsverträge | 220 |
| 3. Verlustdeckungszusage | 221 |
| V. Gewinnermittlung | 222 |
| VI. Geschäftsführungsvertrag | 223 |
| § 13. Gewinngemeinschaft | 224 |
| I. Austauschverträge | 224 |
| II. Anwendungsbereich, Beispiele | 225 |
| III. Begriff | 226 |
| 1. Abgrenzung | 226 |

| | | |
|-------|---|-----|
| | 2. Vergemeinschaftung des Gewinns | 227 |
| | 3. Gesellschaft | 228 |
| IV. | Zustimmung der Hauptversammlung | 228 |
| | 1. Bedeutung | 228 |
| | 2. Anwendungsbereich, Tochtergesellschaften | 229 |
| V. | Gefahren | 229 |
| § 14. | Teilgewinnabführungsvertrag | 230 |
| | II. Der abzuführende Gewinn | 232 |
| | 1. „Gewinn“ | 232 |
| | 2. Gegenleistung, Schutz der Gesellschaft | 233 |
| III. | Stille Gesellschaft | 234 |
| | 1. Teilgewinnabführungsvertrag | 234 |
| | 2. Vertragsschluss | 235 |
| | 3. Anlegerschutz | 236 |
| IV. | Gewinnorientierte Genussrechte | 237 |
| V. | Rechtsfolgen | 237 |
| VI. | Ausnahmen | 238 |
| § 15. | Betriebspacht- und Betriebsüberlassungsverträge | 238 |
| | I. Zweck | 239 |
| | II. Abgrenzung | 239 |
| III. | Betriebspachtvertrag | 241 |
| | 1. Begriff | 241 |
| | 2. Rechtsfolgen | 242 |
| | 3. Anfechtung, Schadensersatz | 243 |
| IV. | Betriebsüberlassungsvertrag | 244 |
| V. | Betriebsführungsvertrag | 245 |
| | 1. Begriff | 245 |
| | 2. Anwendbarkeit des § 292 Abs. 1 Nr. 3 AktG | 246 |
| VI. | Umgehungsproblematik | 247 |
| § 16. | Abschluss von Unternehmensverträgen | 248 |
| | I. Einleitung | 248 |
| | II. Vertragsabschluss | 249 |
| | 1. Zuständigkeit | 249 |
| | 2. Inhalt | 250 |
| | 3. Bedingungen | 251 |
| | 4. Form | 251 |
| | 5. Mängel | 252 |
| III. | Zustimmung der Hauptversammlung der verpflichteten Gesellschaft (§ 293 Abs. 1 AktG) | 252 |
| | 1. Überblick | 252 |
| | 2. Gegenstand | 253 |
| | 3. Erforderliche Mehrheit | 254 |
| | 4. Anmeldung | 255 |
| | 5. Zusätzliche Erfordernisse | 255 |
| | 6. Zustimmung des Aufsichtsrats | 256 |
| IV. | Zustimmung der Hauptversammlung der herrschenden Gesellschaft (§ 293 Abs. 2 AktG) | 256 |
| V. | Mehrstufige Unternehmensverbindungen | 257 |

| | |
|--|-----|
| VI. Beschlussmängel | 258 |
| 1. Überblick, Anfechtungsausschluss | 258 |
| 2. Freigabeverfahren | 260 |
| 3. Herrschende Gesellschaft | 262 |
| VII. Anmeldung, Eintragung, Wirksamwerden (§ 294 AktG) | 262 |
| 1. Zweck | 262 |
| 2. Anwendungsbereich | 263 |
| 3. Inhalt | 264 |
| 4. Teilgewinnabführungsvertrag | 265 |
| 5. Anlagen | 266 |
| 6. Verfahren | 266 |
| 7. Eintragung | 268 |
| 8. Wirksamkeit | 268 |
| § 17. Unterrichtung der Aktionäre | 269 |
| I. Überblick | 269 |
| II. Unternehmensvertragsbericht | 272 |
| 1. Anwendungsbereich | 272 |
| 2. Form | 273 |
| 3. Inhalt | 273 |
| 4. Schranken | 276 |
| 5. Rechtsfolgen | 277 |
| III. Unternehmensvertragsprüfung | 277 |
| 1. Überblick | 277 |
| 2. Zweck | 278 |
| 3. Anwendungsbereich | 279 |
| 4. Gegenstand und Inhalt der Prüfung | 279 |
| 5. Parallelprüfung | 281 |
| 6. Rechtsfolgen | 282 |
| 7. Vertragsprüfer | 282 |
| a) Bestellung | 283 |
| b) Auswahl, Auskunftsrecht | 284 |
| 8. Prüfungsbericht | 285 |
| a) Anwendungsbereich | 285 |
| b) Zweck | 285 |
| c) Inhalt | 285 |
| 9. Haftung | 287 |
| IV. Hauptversammlung | 288 |
| 1. Auslegungspflicht | 288 |
| a) § 293f AktG | 288 |
| b) § 293g AktG | 289 |
| c) Rechtsfolgen | 290 |
| 2. Erläuterungspflicht | 290 |
| 3. Auskunftsrecht | 291 |
| a) Zweck, Verhältnis zu § 131 AktG | 291 |
| b) Adressat | 291 |
| c) Auskunftspflicht des anderen Vertragsteils? | 292 |
| d) Umfang | 292 |
| e) Rechtsfolgen | 293 |

| | |
|--|-----|
| § 18. Änderung von Unternehmensverträgen | 294 |
| I. Überblick | 294 |
| II. Vertragsänderung | 295 |
| 1. Begriff | 295 |
| 2. Änderungskündigung | 296 |
| 3. Änderung der Vertragsdauer oder des Vertragstypus | 297 |
| 4. Parteiwechsel | 298 |
| III. Zustimmungsbeschluss | 298 |
| IV. Sonderbeschluss | 299 |
| 1. Voraussetzungen | 300 |
| 2. Außenstehende Aktionäre | 301 |
| 3. Verfahren | 302 |
| § 19. Beendigung von Unternehmensverträgen | 303 |
| I. Überblick | 303 |
| II. Aufhebung des Unternehmensvertrages | 304 |
| 1. Begriff | 304 |
| 2. Abschluss | 305 |
| 3. Zeitpunkt | 305 |
| 4. Rückwirkungsverbot | 306 |
| 5. Sonderbeschluss | 307 |
| a) Anwendungsbereich | 307 |
| b) Voraussetzungen | 307 |
| c) Bedeutung | 308 |
| d) Zeitpunkt | 308 |
| e) Spruchverfahren | 309 |
| 6. Rechtsfolgen | 309 |
| a) Beendigung des Vertrages | 309 |
| b) Kompensation | 309 |
| III. Ordentliche Kündigung | 310 |
| 1. Voraussetzungen | 310 |
| 2. Zuständigkeit | 311 |
| 3. Form, Frist, Termin | 312 |
| IV. Außerordentliche Kündigung | 313 |
| 1. Überblick | 313 |
| 2. Abweichende Vereinbarungen | 315 |
| 3. Begriff | 315 |
| 4. Beispiele | 316 |
| a) Nichterfüllung des Vertrages | 316 |
| b) Weitere Fälle | 317 |
| c) Veräußerung der Beteiligung | 317 |
| 5. Erklärung | 318 |
| V. Weitere vertragliche Beendigungsgründe | 318 |
| 1. Bedingung | 318 |
| 2. Anfechtung | 319 |
| 3. Rücktritt | 319 |
| 4. Zeitablauf | 320 |
| VI. Eingliederung, Squeeze-out | 321 |
| VII. Umwandlung | 321 |

| | |
|---|-----|
| 1. Verschmelzung der Vertragsparteien | 322 |
| 2. Verschmelzung der abhängigen Gesellschaft mit Dritten | 322 |
| 3. Verschmelzung der herrschenden Gesellschaft mit Dritten | 323 |
| 4. Formwechsel | 324 |
| VIII. Auflösung | 324 |
| IX. Insolvenz | 325 |
| X. Rechtsfolgen | 326 |
| § 20. Sicherung des Gesellschaftsvermögens | 327 |
| I. Zweck der §§ 300 bis 310 AktG | 327 |
| 1. Allgemeines | 327 |
| 2. Sicherstellung der Überlebensfähigkeit? | 328 |
| 3. Anwendungsbereich | 330 |
| II. Gesetzliche Rücklage | 330 |
| 1. Zweck | 330 |
| 2. Gewinnabführungsvertrag (§ 300 Nr. 1 AktG) | 331 |
| 3. Beherrschungsvertrag (§ 300 Nr. 3 AktG) | 332 |
| III. Höchstbetrag der Gewinnabführung | 333 |
| 1. Zweck | 333 |
| 2. Anwendungsbereich | 334 |
| 3. Obergrenze der Gewinnabführung | 335 |
| 4. Berechnung | 336 |
| 5. Fälligkeit | 337 |
| 6. Rücklagen | 338 |
| IV. Haftung im Konzern | 340 |
| 1. Keine generelle Durchgriffshaftung im Konzern | 340 |
| 2. Patronatserklärungen | 341 |
| V. Verlustübernahme | 344 |
| 1. Überblick | 344 |
| 2. Anwendungsbereich | 345 |
| 3. Jahresfehlbetrag | 346 |
| 4. Dauer | 347 |
| 5. Fälligkeit | 348 |
| 6. Erfüllung | 350 |
| 7. Verzicht, Vergleich | 351 |
| VI. Sicherheitsleistung | 351 |
| 1. Überblick | 351 |
| 2. Anwendungsbereich | 352 |
| 3. Begründung der Forderung vor Bekanntmachung der Eintragung | 354 |
| 4. Anmeldung | 356 |
| 5. Art der Sicherheitsleistung | 357 |
| 6. Ausfallhaftung | 357 |
| § 21. Ausgleich | 358 |
| I. Überblick, Zweck | 359 |
| II. Anwendungsbereich | 361 |
| 1. Nur Aktionäre bei den Verträgen des § 291 AktG | 361 |
| 2. Andere Gläubiger | 362 |
| III. Parteien | 362 |

| | |
|--|-----|
| 1. Außenstehende Aktionäre | 362 |
| a) Begriff | 363 |
| b) Zeitpunkt | 364 |
| 2. Schuldner | 365 |
| IV. Fester Ausgleich | 365 |
| 1. Berechnung | 366 |
| a) Ertragsprognose | 366 |
| b) Wertsicherung, Null-Ausgleich | 368 |
| c) Neutrales Vermögen | 368 |
| 2. Steuereffekte | 369 |
| a) bei der Gesellschaft | 369 |
| b) bei den Aktionären | 370 |
| 3. Unterschiedliche Aktiengattungen | 370 |
| 4. Stichtag | 371 |
| 5. Fälligkeit | 372 |
| 6. Verhältnis zur Abfindung | 372 |
| V. Variabler Ausgleich | 373 |
| 1. Anwendungsbereich | 373 |
| 2. Umrechnungsverhältnis | 374 |
| 3. Gewinnanteil | 374 |
| VI. Mehrstufige Konzerne | 375 |
| 1. Unternehmensverträge zwischen allen Beteiligten | 375 |
| 2. Vertrag nur zwischen Mutter- und Enkelgesellschaft | 376 |
| 3. Vertrag nur zwischen Tochter- und Enkelgesellschaft | 377 |
| VII. Anpassung | 377 |
| 1. Überblick | 377 |
| 2. Kapitalmaßnahmen | 378 |
| 3. Grundstürzende Veränderungen | 379 |
| VIII. Beendigung | 379 |
| IX. Mängel des Vertrags oder des Zustimmungsbeschlusses | 380 |
| 1. Vertrag | 380 |
| 2. Zustimmungsbeschluss | 380 |
| X. Sonderkündigungsrecht | 380 |
| § 22. Abfindung | 381 |
| I. Überblick | 381 |
| II. Anwendungsbereich | 382 |
| III. Der Abfindungsanspruch | 383 |
| 1. Erscheinungsformen | 383 |
| 2. Mängel | 385 |
| 3. Optionsrecht | 385 |
| 4. Frist | 387 |
| 5. Verzinsung, Anrechnung | 388 |
| 6. Schuldner | 389 |
| 7. Erlöschen | 389 |
| 8. Anpassung | 390 |
| IV. Angemessenheit der Abfindung – Was heißt das eigentlich? | 390 |
| V. Marktpreise | 394 |
| 1. Überblick | 394 |

| | |
|---|-----|
| 2. Börsenkurse | 396 |
| 3. Paketzuschläge | 399 |
| VI. Ertragswertmethode | 400 |
| 1. Grundlagen. | 400 |
| 2. Stichtagsprinzip | 403 |
| 3. Schätzung der zukünftigen Erträge | 405 |
| 4. Nachsteuerbewertung | 407 |
| 5. Verbundvorteile | 409 |
| 6. Abzinsung, Kapitalisierungszinssatz | 409 |
| 7. Neutrales Vermögen, Liquidationswert | 413 |
| 8. Ableitung des Anteilswertes | 414 |
| VI. Abfindungsergänzungsanspruch | 416 |
| VII. Sonderkündigungsrecht | 416 |
| § 22a. Spruchverfahren | 416 |
| I. Überblick, Anwendungsbereich | 416 |
| II. Antragsteller | 418 |
| 1. Antrag | 418 |
| 2. Begründung | 420 |
| III. Andere Beteiligte | 422 |
| 1. Antragsgegner | 422 |
| 2. Gemeinsamer Vertreter | 422 |
| IV. Verfahren | 423 |
| 1. Vorbereitung der mündlichen Verhandlung | 423 |
| 2. Mündliche Verhandlung | 424 |
| 3. Verfahrensförderungspflicht | 425 |
| V. Entscheidung | 426 |
| 1. Gerichtliche Entscheidung | 427 |
| 2. Vergleich | 427 |
| 3. Rechtsmittel | 428 |
| VI. Sonstige Beendigungsgründe | 429 |
| 1. Erledigung | 429 |
| 2. Vertragsüberdauerndes Spruchverfahren | 430 |
| 3. Insolvenzverfahren | 430 |
| VII. Kosten | 430 |
| 1. Gerichtskosten | 430 |
| 2. Außergerichtliche Kosten | 432 |
| § 23. Leitungsmacht und Haftung des herrschenden Unternehmens | 433 |
| I. Überblick | 434 |
| II. Anwendungsbereich | 435 |
| III. Beteiligte | 436 |
| 1. Weisungsberechtigter | 436 |
| a) Gesetzliche Vertreter | 436 |
| b) Ausübung durch Dritte | 436 |
| 2. Adressat | 437 |
| IV. Weisung | 438 |
| 1. Begriff | 438 |
| 2. Besondere Formen der Einflussnahme | 438 |
| 3. Bevollmächtigung | 439 |

| | |
|--|------------|
| 4. Weisungspflicht? | 439 |
| V. Umfang | 440 |
| 1. Leitung der Gesellschaft | 440 |
| 2. Nachteilige Weisungen | 442 |
| a) Voraussetzungen | 442 |
| b) Ausnahmen | 444 |
| 3. Zustimmungspflichtige Geschäfte (§ 308 Abs. 3 AktG) | 444 |
| VI. Schranken des Weisungsrechts | 445 |
| 1. Satzung | 445 |
| 2. Gesetz | 446 |
| 3. Lebens- und Überlebensfähigkeit der Gesellschaft | 447 |
| 4. Prüfungspflicht | 448 |
| VII. Haftung der gesetzlichen Vertreter des herrschenden Unternehmens | 449 |
| 1. Überblick | 449 |
| 2. Versicherung | 449 |
| 3. Anwendungsbereich | 450 |
| 4. Verpflichteter | 451 |
| a) Gesetzliche Vertreter | 451 |
| b) Einzelkaufmann | 452 |
| c) Herrschendes Unternehmen | 452 |
| d) Organverflechtung | 452 |
| 5. Doppelfunktion der Sorgfaltspflichtverletzung | 453 |
| 6. Geschuldete Sorgfalt | 455 |
| 7. Kausalität, Schaden | 455 |
| 8. Beweislast | 456 |
| 9. Aktivlegitimation | 457 |
| a) Abhängige Gesellschaft | 457 |
| b) Aktionäre | 457 |
| c) Gläubiger | 458 |
| 10. Konkurrenzen | 458 |
| VIII. Haftung der Organe der abhängigen Gesellschaft | 459 |
| 1. Überblick | 459 |
| 2. Haftung des Vorstands | 459 |
| 3. Abschnitt. Faktischer Konzern | 461 |
| § 24. Grundlagen | 461 |
| I. Überblick | 464 |
| II. Rechtspolitische Würdigung | 465 |
| III. Geschichte | 466 |
| 1. Rechtslage unter dem AktG von 1937 | 466 |
| 2. Entstehungsgeschichte der §§ 311 ff. AktG | 466 |
| IV. Zweck | 467 |
| 1. Schutz- und Privilegierungsfunktion der §§ 311 ff. AktG | 467 |
| 2. Die Zulässigkeit des einfachen faktischen Konzerns und ihre Grenzen | 469 |
| a) Grundsatz | 469 |
| b) Grenzen | 469 |

| | |
|--|-----|
| 3. Keine Konzernleitungsmacht und -pflicht des herrschenden Unternehmens | 470 |
| V. Anwendungsbereich | 471 |
| 1. Abhängigkeit einer AG oder KGaA von einem Unternehmen | 471 |
| 2. Kein Beherrschungsvertrag | 472 |
| 3. Mehrstufige Unternehmensverbindungen | 472 |
| 4. Internationaler Anwendungsbereich | 473 |
| VI. Verhältnis der §§ 311 ff. AktG zu allgemeinen Vorschriften | 474 |
| 1. Kapitalerhaltung | 474 |
| 2. § 117 AktG; Treupflicht | 475 |
| 3. Beschlussanfechtung | 476 |
| § 25. Nachteilige Einflussnahme und Nachteilsausgleich | 477 |
| I. Veranlassung | 477 |
| 1. Begriff | 477 |
| 2. Einzelne Formen der Veranlassung | 478 |
| 3. Beweiserleichterungen | 480 |
| 4. Veranlassungswirkung | 481 |
| 5. Kausalität | 481 |
| II. Nachteil | 481 |
| 1. Maßstab | 481 |
| 2. Beispiele | 484 |
| a) Umsatzgeschäfte | 484 |
| b) Maßnahmen der Konzernfinanzierung | 484 |
| c) Konzernumlagen | 488 |
| d) Sonstige | 489 |
| 3. Ermittlung des nachteiligen Charakters | 491 |
| a) Rechtsgeschäfte | 491 |
| b) Maßnahmen | 492 |
| III. Pflichten des Vorstands | 494 |
| 1. Keine Folgepflicht | 494 |
| 2. Nachteil | 494 |
| 3. Nachteilsausgleich | 495 |
| 4. Organisation | 495 |
| IV. Nachteilsausgleich | 496 |
| 1. Rechtsnatur und Modalitäten der Ausgleichspflicht | 496 |
| 2. Art des Vorteils | 497 |
| § 26. Abhängigkeitsbericht und Sonderprüfung | 498 |
| I. Überblick | 498 |
| 1. Aufstellung und Prüfung des Abhängigkeitsberichts | 498 |
| 2. Sonderprüfung | 500 |
| 3. Sanktionen | 501 |
| II. Funktion des Abhängigkeitsberichts | 502 |
| III. Adressat der Berichtspflicht; Kosten | 503 |
| IV. Inhalt des Abhängigkeitsberichts | 503 |
| 1. Allgemeines | 503 |
| 2. Rechtsgeschäfte | 505 |
| a) Erfasste Geschäfte | 505 |
| b) Abgrenzung | 505 |

| | |
|---|-----|
| c) Einzelangaben | 506 |
| 3. Maßnahmen | 506 |
| a) Reichweite | 506 |
| b) Einzelangaben | 507 |
| V. Prüfung des Abhängigkeitsberichts | 507 |
| 1. Durch den Abschlussprüfer (§ 313 AktG) | 507 |
| 2. Durch den Aufsichtsrat (§ 314 AktG) | 508 |
| VI. Sonderprüfung | 509 |
| 1. Voraussetzungen | 509 |
| 2. Rechtsfolgen | 510 |
| § 27. Verantwortlichkeit der Beteiligten | 510 |
| I. Einführung | 511 |
| II. Haftung des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter (§ 317 AktG) | 512 |
| 1. Voraussetzungen | 512 |
| 2. Rechtsfolgen | 513 |
| III. Haftung der Organwalter der abhängigen Gesellschaft | 514 |
| 1. Nach § 318 AktG | 514 |
| 2. Nach sonstigen Vorschriften | 515 |
| § 28. Qualifizierte Nachteilszufügung | 515 |
| I. Ausgangslage im GmbH-Recht | 516 |
| 1. Der „qualifizierte faktische Konzern“ | 516 |
| 2. „Existenzvernichtungshaftung“ | 518 |
| II. Ausgangslage im Aktienrecht | 518 |
| 1. Zur Notwendigkeit einer Konzernhaftung | 518 |
| 2. Rechtswidrigkeit der qualifizierten Nachteilszufügung | 521 |
| III. Tatbestand | 521 |
| 1. Nachteilige Einflussnahme | 522 |
| 2. Unmöglichkeit des Einzelausgleichs | 523 |
| 3. Beweislast | 524 |
| IV. Rechtsfolgen | 524 |
| 1. Verlustausgleich | 524 |
| 2. Ansprüche der Gläubiger | 525 |
| 3. Ansprüche der Minderheitsaktionäre | 526 |
| a) Abwehr- und Beseitigungsanspruch | 526 |
| b) Abfindung und Ausgleich | 526 |
| 4. Teil. GmbH-Konzernrecht | |
| § 29. Einführung | 528 |
| I. Begriff und Verbreitung | 529 |
| II. Grundsätzliche Problematik | 529 |
| III. Das GmbH-Konzernrecht im Überblick | 530 |
| 1. Gesetzliche Regelungen | 530 |
| 2. Ungeregelte Bereiche | 530 |
| a) Abhängige oder konzernierte GmbH | 530 |
| b) Qualifizierte Schädigung – „Existenzvernichtung“ | 531 |
| c) Gruppenbildungskontrolle | 531 |
| d) Unternehmensverträge | 532 |

| | |
|---|-----|
| e) Eingliederung; Squeeze Out | 532 |
| § 30. Abhängigkeit und einfacher Konzern | 532 |
| I. Einführung | 532 |
| II. Instrumente des Minderheiten- und Gläubigerschutzes | 533 |
| 1. Geltung der allgemeinen Vorschriften und Grundsätze | 533 |
| 2. Minderheitenschutz | 533 |
| 3. Gläubigerschutz | 534 |
| III. Schädigungsverbot | 535 |
| 1. Grundlage | 535 |
| a) Mitgliedschaftliche Treupflicht | 535 |
| b) Bezugspunkt und Rangordnung | 535 |
| 2. Inhalt | 536 |
| 3. Anwendungsbereich | 537 |
| 4. Beispiele | 537 |
| IV. Rechtsfolgen einer Treupflichtverletzung | 538 |
| 1. Ansprüche der Gesellschaft | 538 |
| 2. Rechte der Gesellschafter und Gläubiger | 539 |
| V. Qualifizierte Schädigung | 540 |
| § 31. „Existenzvernichtungshaftung“ | 541 |
| I. Einführung | 543 |
| 1. Das Problem | 543 |
| 2. Bestandsschutz der Einpersonen-GmbH | 544 |
| II. Der Haftungstatbestand | 546 |
| 1. Rechtsgrundlage der Gesellschafterhaftung | 546 |
| 2. Haftungsadressaten | 548 |
| 3. Eingriff und Eingriffsfolgen | 549 |
| a) Eingriff | 550 |
| b) Gläubigerausfall | 551 |
| c) Kausalität, Verschulden | 552 |
| d) Verhältnis zu § 31 GmbHG | 552 |
| III. Rechtsfolgen | 553 |
| 1. Ausfallhaftung | 553 |
| 2. Geltendmachung | 555 |
| 3. Konkurrenzen | 555 |
| § 32. Unternehmensverträge | 556 |
| I. Überblick | 556 |
| II. Beherrschungsvertrag | 557 |
| 1. Begriff, Bedeutung | 557 |
| 2. Zuständigkeit, Form | 559 |
| 3. Erforderliche Mehrheit | 560 |
| 4. Ermächtigungsklauseln | 561 |
| 5. Zustimmung der Gesellschafter der Obergesellschaft | 562 |
| 6. Abfindung und Ausgleich | 563 |
| 7. Fehlerhafte Verträge | 564 |
| 8. Weisungsrecht | 565 |
| 9. Haftung des herrschenden Unternehmens | 566 |
| 10. Änderung des Vertrages | 567 |
| 11. Beendigung, Kündigung | 568 |

| | |
|--|-----|
| 12. Aufhebung | 569 |
| III. Gewinnabführungsvertrag | 571 |
| IV. Andere Unternehmensverträge | 572 |
| 1. Gewinngemeinschaft | 572 |
| 2. Teilgewinnabführungsvertrag | 572 |
| 3. Betriebspacht- und Betriebsüberlassungsverträge | 573 |

5. Teil. Das Konzernrecht der Personengesellschaften

| | |
|---|-----|
| § 33. Grundlagen | 574 |
| I. Einleitung | 574 |
| II. Sonderfälle | 575 |
| 1. GmbH und Co. KG | 575 |
| 2. Publikums-KG | 576 |
| III. Grundbegriffe | 576 |
| 1. Abhängigkeit | 576 |
| 2. Konzern | 577 |
| § 34. Personengesellschaft als abhängiges Unternehmen | 578 |
| I. Überblick | 578 |
| II. Einfache Abhängigkeitsverhältnisse | 578 |
| 1. Schädigungsverbot | 578 |
| 2. Sonstige Schutzmaßnahmen | 579 |
| 3. Gläubigerschutz | 581 |
| III. „Faktische“ Konzerne | 581 |
| 1. Mit Zustimmung der Gesellschafter | 581 |
| 2. Ohne Zustimmung der Gesellschafter | 583 |
| IV. Vertragskonzerne | 583 |
| 1. Zulässigkeit | 583 |
| 2. Weisungsrecht | 585 |
| 3. Gläubigerschutz | 585 |
| V. Sonstige Unternehmensverträge | 585 |
| § 35. Personengesellschaft als herrschendes Unternehmen | 586 |
| I. Beteiligungsverwaltung | 586 |
| 1. Mitspracherechte | 586 |
| 2. Sanktionen | 588 |
| 3. Ausübung der Beteiligungsrechte | 588 |
| II. Auskunfts- und Einsichtsrecht | 588 |
| III. Grundsätze ordnungsmäßiger Konzernleitung | 589 |

6. Teil. Konzernrecht der Genossenschaften, Vereine, Stiftungen

| | |
|---|-----|
| § 36. Genossenschaften | 591 |
| I. Überblick | 591 |
| II. Genossenschaft als herrschendes Unternehmen | 592 |
| 1. Zulässigkeit | 592 |
| 2. Vertragskonzerne | 593 |
| III. Abhängigkeit | 594 |
| 1. Voraussetzungen | 594 |
| 2. Konzernbildungskontrolle | 595 |
| 3. Schutz der abhängigen Genossenschaft | 595 |

| | |
|--|-----|
| IV. Vertragskonzern | 596 |
| 1. Beherrschungsvertrag | 596 |
| 2. Gewinnabführungsvertrag | 597 |
| 3. Zustimmung der Gesellschafter | 597 |
| § 37. Vereine | 598 |
| I. Vorbemerkung, Abgrenzung | 599 |
| II. Rechtstatsachen | 599 |
| III. Abhängigkeit | 602 |
| 1. Voraussetzungen | 602 |
| 2. Schädigungsverbot | 603 |
| 3. Vertragskonzerne | 604 |
| 4. Vereinsrecht | 604 |
| IV. Der Verein als herrschendes Unternehmen | 604 |
| 1. Konzernrecht | 604 |
| 2. Vereinsrecht | 605 |
| § 38. Stiftungen | 606 |
| I. Überblick | 607 |
| II. Stiftungsrecht | 608 |
| III. Konzernrecht | 610 |
| 1. Die Stiftung als herrschendes Unternehmen | 610 |
| 2. Die Stiftung als abhängiges Unternehmen | 610 |
| Stichwortverzeichnis | 613 |