

# Inhaltsverzeichnis

|   |        |
|---|--------|
| Abkürzungen                                     | Seite  |
| Verzeichnis des abgekürzt zitierten Schrifttums | XXXIII |
|   | XLI    |

## 1. Teil. Grundlagen

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| <b>§ 1. Der Begriff der Kapitalgesellschaft</b>                                      |     | 1     |
| I. Rechtsformen  | 1   | 1     |
| II. Begriff  | 2   | 1     |
| III. Kapitalgesellschaft & Co.   | 5   | 2     |
| <b>§ 2. Geschichtlicher Überblick</b>  |     | 3     |
| I. 18. und 19. Jahrhundert   | 1   | 3     |
| II. System der Normativbestimmungen  | 3   | 4     |
| III. Aktienrechtsreformen 1931 und 1937  | 5   | 4     |
| IV. Nachkriegszeit 1945–1990   | 6   | 5     |
| V. Reformen seit 1990  | 9   | 6     |
| <b>§ 3. Grundstrukturen</b>  |     | 8     |
| I. Kapitalgesellschaft und Körperschaft  | 1   | 8     |
| 1. Der Begriff der Körperschaft  | 1   | 8     |
| 2. Der Verein als Grundfigur   | 5   | 9     |
| II. Kapitalgesellschaft und juristische Person                                       | 8   | 9     |
| III. Kapitalgesellschaft und beschränkte Haftung                                     | 12  | 11    |
| IV. Kapitalgesellschaft und Unternehmen  | 13  | 11    |
| <b>§ 4. Kapitalgesellschaften als Handelsgesellschaften und Unternehmen</b>          |     | 14    |
| I. Die Kapitalgesellschaften als Handelsgesellschaften                               | 1   | 14    |
| 1. Handelsgesellschaft   | 1   | 14    |
| 2. Firma   | 2   | 14    |
| 3. Sitz  | 7   | 16    |
| II. Die Kapitalgesellschaften als Unternehmen  | 10  | 16    |
| 1. Unternehmensgegenstand  | 10  | 16    |
| 2. Erscheinungsformen  | 13  | 17    |
| 3. Festlegung im Gesellschaftsvertrag  | 16  | 18    |
| III. Arten von Unternehmen   | 18  | 19    |
| 1. Unabhängige und abhängige Unternehmen   | 18  | 19    |
| 2. Erwerbswirtschaftliche, genossenschaftliche, gemeinnützige und Tendenzunternehmen | 19  | 19    |
| 3. Die Bedeutung der Unternehmensgröße   | 24  | 20    |
| IV. Gliederung der Unternehmen nach der Art der Gesellschafter                       | 25  | 20    |
| 1. Publikumsgesellschaft   | 26  | 21    |
| 2. Mitunternehmergemeinschaft  | 30  | 21    |
| 3. Familiengesellschaft  | 31  | 21    |
| 4. Einpersonengesellschaft   | 32  | 22    |
| 5. Gemeinschaftsunternehmen  | 34  | 22    |
| 6. Unternehmen der öffentlichen Hand   | 35  | 22    |
| 7. Konzernunternehmen  | 39  | 23    |
| <b>§ 5. Die wirtschaftliche Bedeutung der Kapitalgesellschaften</b>                  |     | 24    |

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| ~  |     |       |
| <b>§ 6. Ausländisches Gesellschaftsrecht</b>                 |     | 26    |
| I. Gesellschaftsformen                                       | 1   | 27    |
| II. Gesellschaftsgründung                                    | 4   | 28    |
| III. Führungsorganisation                                    | 7   | 29    |
| IV. Mitbestimmung  | 11  | 30    |
| V. Finanzordnung   | 13  | 31    |
| VI. Rechnungslegung, Prüfung und Publizität                  | 15  | 31    |
| <b>§ 7. Europäisches Gesellschaftsrecht</b>                  |     | 33    |
| I. Europäische Regelungskonzepte                             | 1   | 33    |
| 1. Harmonisierung  | 1   | 33    |
| 2. Wettbewerb der Rechtsordnungen                            | 9   | 36    |
| 3. Modellgesetz für Europa                                   | 15  | 38    |
| II. Die gesellschaftsrechtlichen Richtlinien                 | 17  | 39    |
| III. Richtlinienvorhaben                                     | 30  | 43    |
| 1. Vorhaben in der rechtspolitischen Diskussion              | 30  | 43    |
| 2. Einstweilen gescheiterte Vorhaben                         | 34  | 44    |
| <b>§ 8. Internationales Gesellschaftsrecht</b>               |     | 45    |
| I. Grundlagen  | 1   | 45    |
| 1. Anerkennung ausländischer Kapitalgesellschaften im Inland | 1   | 45    |
| 2. Das Personalstatut  | 3   | 46    |
| 3. Das Problem der Qualifikation                             | 7   | 47    |
| II. Die Reichweite des Personalstatuts                       | 8   | 47    |
| 1. Errichtung der Gesellschaft                               | 9   | 48    |
| 2. Rechtsfähigkeit und Kaufmannseigenschaft                  | 10  | 48    |
| 3. Verfassung der Gesellschaft                               | 13  | 49    |
| III. Sitztheorie und Gründungstheorie                        | 17  | 51    |
| 1. Der Gegensatz zwischen Sitztheorie und Gründungstheorie   | 17  | 51    |
| 2. Anwendung der Sitztheorie in sog. Drittstaatenfällen      | 19  | 52    |
| 3. Die Rechtslage in der Europäischen Union                  | 27  | 55    |
| IV. Internationales Konzernrecht                             | 37  | 59    |
| 1. Grundsatz   | 37  | 59    |
| 2. Vertragskonzern   | 40  | 60    |
| 3. Kollisionsrecht bei Fehlen eines Beherrschungsvertrags    | 43  | 61    |
| 4. Andere Vorschriften für Unternehmensverbindungen          | 44  | 61    |

## 2. Teil. Die Aktiengesellschaft

### 1. Abschnitt. Begriff und Gründung der Aktiengesellschaft

|  |    |    |
|--|----|----|
| <b>§ 9. Der Begriff der Aktiengesellschaft</b> |    | 63 |
| I. Gesellschaft                                | 2  | 63 |
| II. Eigene Rechtspersönlichkeit                | 4  | 64 |
| 1. Rechts- und Handlungsfähigkeit              | 5  | 64 |
| 2. Straffähigkeit                              | 19 | 68 |
| 3. Wissenszurechnung                           | 23 | 69 |
| III. Beschränkte Haftung                       | 32 | 72 |
| IV. Grundkapital                               | 33 | 73 |
| V. Aktien                                      | 35 | 74 |
| 1. Bruchteil des Grundkapitals                 | 35 | 74 |
| 2. Mitgliedsrecht                              | 40 | 75 |

|   | Rn. | Seite     |
|---|-----|-----------|
| 3. Aktienurkunden und elektronische Registrierung .....         | 47  | 78        |
| 4. Eigentum im Sinn des Art. 14 GG .....                        | 49  | 78        |
| 5. Andere aktienrechtliche Wertpapiere .....                    | 51  | 79        |
| VI. Der Grundsatz der Satzungsstrenge .....                     | 52  | 79        |
| 1. Überblick .....  | 52  | 79        |
| 2. Ermächtigungen zu abweichenden Regelungen .....              | 55  | 80        |
| 3. Ergänzende Satzungsbedingungen .....                         | 59  | 81        |
| 4. Schuldrechtliche Nebenabreden .....                          | 64  | 82        |
| <b>§ 10. Die Gründung der Aktiengesellschaft .....</b>          |     | <b>83</b> |
| I. Überblick .....  | 1   | 83        |
| II. Der Gründungsvorgang .....                                  | 5   | 84        |
| 1. Feststellung der Satzung .....                               | 5   | 84        |
| 2. Zeichnung der Aktien .....                                   | 15  | 86        |
| 3. Gründungsorgane .....  | 16  | 86        |
| 4. Gründungsbericht .....                                       | 18  | 87        |
| 5. Aufbringung des Grundkapitals .....                          | 19  | 87        |
| 6. Gründungsprüfung .....                                       | 22  | 88        |
| 7. Anmeldung zum Handelsregister .....                          | 23  | 88        |
| 8. Prüfung des Registerrichters .....                           | 24  | 89        |
| 9. Eintragung und Bekanntmachung .....                          | 26  | 89        |
| III. Die Nachgründung .....                                     | 27  | 89        |
| IV. Die Vor-Gesellschaft .....                                  | 34  | 91        |
| V. Gründungsmängel .....  | 36  | 92        |
| 1. Ablehnung der Eintragung .....                               | 37  | 92        |
| 2. Nichtigkeitssklagen .....                                    | 38  | 93        |
| 3. Gründungshaftung .....                                       | 39  | 93        |
| 4. Strafvorschriften .....                                      | 40  | 93        |
| VI. Umgehung der Vorschriften über die Kapitalaufbringung ..... | 41  | 94        |
| 1. Verdeckte Sacheinlage .....                                  | 41  | 94        |
| 2. Fälle des Hin- und Herzählens .....                          | 50  | 96        |

## 2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Aktionäre

|   |    |           |
|---|----|-----------|
| <b>§ 11. Rechte und Pflichten der Aktionäre .....</b>                       |    | <b>98</b> |
| I. Die Mitgliedschaft .....   | 1  | 98        |
| 1. Die Mitgliedschaft als Dauerrechtsverhältnis und subjektives Recht ..... | 1  | 98        |
| 2. Deliktischer Rechtsschutz der Mitgliedschaft .....                       | 5  | 99        |
| 3. Drittbeziehungen zwischen Gesellschaft und Aktionär .....                | 9  | 100       |
| II. Die Mitgliedsrechte .....   | 10 | 101       |
| 1. Verwaltungsrechte .....  | 10 | 101       |
| 2. Vermögensrechte .....  | 12 | 102       |
| 3. Das Abspaltungsverbot .....  | 13 | 102       |
| 4. Sonder- und Vorzugsrechte .....  | 19 | 103       |
| III. Klagerechte der Aktionäre .....  | 23 | 105       |
| 1. Rechtsentwicklung .....  | 23 | 105       |
| 2. Gegenwärtige Rechtslage .....  | 29 | 107       |
| IV. Die Einlagepflicht .....  | 39 | 111       |
| 1. Überblick .....  | 39 | 111       |
| 2. Sicherung der Erfüllung .....  | 41 | 111       |
| 3. Nebenpflichten .....   | 43 | 112       |
| V. Die Treuepflicht .....   | 44 | 112       |

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| 1. Das Problem der Treuepflicht von Aktionären                | 44  | 112   |
| 2. Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft (§ 117 AktG) | 46  | 113   |
| 3. Anerkennung der Treuepflicht                               | 48  | 113   |
| 4. Inhalt der Treuepflicht                                    | 50  | 114   |
| 5. Sanktionen   | 57  | 118   |
| VI. Der Gleichheitsgrundsatz                                  | 58  | 118   |
| 1. Der Grundsatz  | 58  | 118   |
| 2. Rechtsfolgen   | 65  | 120   |
| <b>§ 12. Wechsel der Mitgliedschaft</b>                       |     | 121   |
| I. Überblick  | 1   | 121   |
| II. Veräußerung   | 2   | 122   |
| III. Vinkulierung   | 6   | 123   |
| IV. Beschränkte dingliche Rechte                              | 10  | 124   |
| V. Treuhänderische Übertragung                                | 14  | 125   |
| VI. Vererbung   | 15  | 126   |

### 3. Abschnitt. Die Organisation der Aktiengesellschaft

|  |    |     |
|--|----|-----|
| <b>§ 13. Grundlagen</b>  |    | 127 |
| I. Beteiligte, Interessengegensätze und Regelungsaufgaben        | 1  | 127 |
| II. Die Führungsorganisation der AG                              | 8  | 129 |
| 1. Das Aufsichtsratssystem                                       | 8  | 130 |
| 2. Rechtswirklichkeit  | 12 | 131 |
| 3. Rechtspolitische Würdigung                                    | 14 | 131 |
| III. Die Mitbestimmung der Arbeitnehmer                          | 16 | 132 |
| 1. Mitbestimmungsebenen  | 16 | 132 |
| 2. Mitbestimmungstatute  | 19 | 134 |
| 3. Rechtspolitische Würdigung                                    | 22 | 134 |
| IV. Diversität in der Unternehmensleitung und auf Führungsebenen | 24 | 135 |
| V. Die Beteiligung des Staates an der Unternehmensleitung        | 27 | 137 |
| VI. Corporate Governance   | 29 | 138 |
| 1. Überblick   | 29 | 138 |
| 2. Der Deutsche Corporate Governance Kodex                       | 34 | 140 |
| 3. Corporate Governance-Berichterstattung                        | 43 | 143 |
| <b>§ 14. Der Vorstand</b>  |    | 144 |
| I. Die Rechtsstellung des Vorstands                              | 1  | 144 |
| 1. Eigene Verantwortung  | 1  | 144 |
| 2. Organschaftliche Rechtspflichten                              | 2  | 145 |
| 3. Wahrung der gesetzlichen Zuständigkeitsordnung                | 8  | 146 |
| 4. Pflicht zur Unternehmensleitung                               | 12 | 147 |
| 5. Unternehmerisches Ermessen                                    | 14 | 148 |
| II. Organisation und Verfahren des Vorstands                     | 15 | 149 |
| 1. Kollegialorgan  | 15 | 149 |
| 2. Vertretungsbefugnis   | 19 | 150 |
| 3. Organhaftung der AG   | 21 | 150 |
| 4. Geschäftsordnung  | 22 | 150 |
| 5. Funktionale und divisionale Gliederung                        | 23 | 151 |
| III. Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder           | 30 | 153 |
| 1. Drittorganschaft  | 30 | 153 |
| 2. Amtszeit  | 33 | 154 |

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| 3. Wahl   | 35  | 154   |
| 4. Notvorstand  | 37  | 155   |
| 5. Abberufung   | 38  | 155   |
| 6. Niederlegung des Amtes   | 44  | 157   |
| 7. Anstellungsvertrag   | 45  | 157   |
| 8. Beendigung des Vertrages   | 58  | 163   |
| IV. Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder | 65  | 165   |
| 1. Überblick  | 65  | 165   |
| 2. Geschäftsleiterermessen  | 66  | 166   |
| 3. Pflichten  | 78  | 170   |
| 4. Verschulden  | 96  | 178   |
| V. Sanktionen und Klagebefugnisse                                   | 97  | 178   |
| 1. Abberufung   | 97  | 179   |
| 2. Schadensersatz   | 98  | 179   |
| 3. Unterlassungsklagen  | 108 | 182   |
| 4. Klagebefugnis  | 110 | 183   |
| VI. Haftung gegenüber Dritten und für das Fehlverhalten Dritter     | 112 | 184   |
| <b>§ 15. Der Aufsichtsrat</b>                                       |     | 187   |
| I. Die Rechtsstellung des Aufsichtsrats                             | 1   | 187   |
| 1. Überwachung der Geschäftsführung                                 | 1   | 187   |
| 2. Mitwirkung am Jahresabschluss                                    | 6   | 189   |
| 3. Zustimmungsvorbehalte  | 8   | 189   |
| 4. Eigene Geschäftsführungsbefugnisse                               | 13  | 191   |
| 5. Personalkompetenz  | 15  | 192   |
| II. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats                     | 16  | 192   |
| 1. Grundlagen   | 16  | 192   |
| 2. Größe  | 18  | 193   |
| 3. Zusammensetzung  | 19  | 193   |
| 4. Änderungsverfahren   | 25  | 195   |
| III. Bestellung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder          | 30  | 196   |
| 1. Allgemeine Wählbarkeitsvoraussetzungen                           | 30  | 197   |
| 2. Voraussetzungen für Arbeitnehmervertreter                        | 35  | 198   |
| 3. Wahlverfahren  | 37  | 198   |
| 4. Entsendungsrecht   | 42  | 200   |
| 5. Ersatzmitglieder   | 43  | 200   |
| 6. Rechtstatsachen  | 44  | 200   |
| 7. Amtsperiode  | 45  | 201   |
| 8. Beendigung des Amtes   | 46  | 201   |
| 9. Vorzeitige Abberufung  | 48  | 202   |
| 10. Gerichtliche Ergänzung des Aufsichtsrats                        | 50  | 203   |
| IV. Das Verfahren des Aufsichtsrats                                 | 51  | 203   |
| 1. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter                     | 51  | 203   |
| 2. Verfahren  | 57  | 205   |
| 3. Beschlussfähigkeit und Abstimmung                                | 58  | 205   |
| 4. Schriftliche Stimmabgabe   | 61  | 206   |
| 5. Geschäftsordnung   | 62  | 207   |
| 6. Fehlerhafte Beschlüsse   | 63  | 207   |
| 7. Sonderbeschlüsse einzelner Gruppen                               | 73  | 210   |
| V. Aufsichtsratsausschüsse  | 74  | 211   |
| 1. Überblick  | 74  | 211   |
| 2. Einzelheiten   | 77  | 212   |
| VI. Die Rechtsstellung der Aufsichtsratsmitglieder                  | 82  | 214   |

|   | Rn. | Seite      |
|---|-----|------------|
| 1. Anstellungsverhältnis . . . . .  | 82  | 214        |
| 2. Vergütung . . . . .  | 84  | 214        |
| VII. Pflichten und Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . . | 93  | 217        |
| 1. Überblick . . . . .  | 93  | 218        |
| 2. Weisungsfreiheit und Gleichheit . . . . .                                | 96  | 219        |
| 3. Schweigepflicht . . . . .  | 99  | 220        |
| 4. Überwachungspflicht . . . . .  | 102 | 221        |
| 5. Pflicht zur kollegialen Zusammenarbeit . . . . .                         | 107 | 222        |
| 6. Eigene Verantwortlichkeit . . . . .                                      | 108 | 223        |
| 7. Treuepflicht . . . . .   | 115 | 225        |
| 8. Ermessensentscheidungen . . . . .  | 126 | 229        |
| 9. Klagebefugnisse . . . . .  | 127 | 229        |
| <b>§ 16. Die Hauptversammlung . . . . .</b>                                 |     | <b>230</b> |
| I. Die Zuständigkeit der Hauptversammlung . . . . .                         | 1   | 230        |
| 1. Beschränkung der Zuständigkeit . . . . .                                 | 1   | 230        |
| 2. Laufende Angelegenheiten . . . . .                                       | 2   | 231        |
| 3. Einzelfälle . . . . .  | 7   | 232        |
| 4. Grundlagenentscheidungen . . . . .                                       | 9   | 233        |
| 5. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten . . . . .                | 10  | 233        |
| II. Die Einberufung der Hauptversammlung . . . . .                          | 21  | 238        |
| 1. Grundlagen . . . . .   | 21  | 238        |
| 2. Formvorschriften . . . . .   | 22  | 239        |
| 3. Vorschläge zur Tagesordnung . . . . .                                    | 26  | 240        |
| 4. Minderheitenrechte . . . . .   | 27  | 241        |
| 5. Besondere Mitteilungen . . . . .   | 28  | 241        |
| 6. Stärkung der Aktionärsrechte durch das Aktionärsforum . . . . .          | 29  | 241        |
| III. Der Ablauf der Hauptversammlung . . . . .                              | 31  | 242        |
| 1. Leitung . . . . .  | 32  | 242        |
| 2. Verfahren . . . . .  | 33  | 243        |
| 3. Keine Öffentlichkeit . . . . .   | 35  | 243        |
| 4. Niederschrift . . . . .  | 37  | 244        |
| IV. Das Auskunftsrecht . . . . .  | 38  | 244        |
| 1. Überblick . . . . .  | 38  | 244        |
| 2. Individualrecht . . . . .  | 42  | 246        |
| 3. Angelegenheiten der Gesellschaft . . . . .                               | 44  | 247        |
| 4. Sachgemäße Beurteilung eines Gegenstandes der Tagesordnung . . . . .     | 46  | 247        |
| 5. Auskunftsverweigerung . . . . .  | 53  | 249        |
| 6. Auskunftserzwingungsverfahren . . . . .                                  | 64  | 251        |
| V. Hauptversammlungsbeschlüsse und Stimmrecht . . . . .                     | 67  | 251        |
| 1. Beschluss . . . . .  | 67  | 251        |
| 2. Mehrheitsprinzip . . . . .   | 69  | 252        |
| 3. Satzungsbestimmungen . . . . .   | 72  | 253        |
| 4. Stimmrecht . . . . .   | 74  | 253        |
| VI. Stimmverbote . . . . .  | 77  | 254        |
| 1. Gesetzlicher Stimmrechtsausschluss . . . . .                             | 77  | 254        |
| 2. Interessenkollision . . . . .  | 78  | 255        |
| 3. Umgehungsverbot . . . . .  | 84  | 256        |
| 4. Kein Stimmverbot bei Rechtsgeschäften . . . . .                          | 85  | 256        |
| VII. Stimmbindungsverträge . . . . .  | 86  | 257        |
| 1. Begriff . . . . .  | 86  | 257        |
| 2. Rechtswirksamkeit . . . . .  | 87  | 257        |
| 3. Ausmaß der Bindung . . . . .   | 89  | 258        |

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| VIII. Stimmvollmacht und Bankenstimmrecht   | 92  | 259   |
| 1. Stimmvollmacht   | 92  | 259   |
| 2. Legitimationsübertragung   | 95  | 260   |
| 3. Bankenstimmrecht   | 96  | 260   |
| 4. Sanktionen   | 101 | 262   |
| IX. Nichtigkeit und Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen                     | 102 | 262   |
| 1. Überblick  | 102 | 262   |
| 2. Begriff der Nichtigkeit  | 106 | 263   |
| 3. Nichtigkeitsgründe   | 109 | 264   |
| 4. Begriff der Anfechtung   | 121 | 268   |
| 5. Freigabeverfahren  | 129 | 271   |
| 6. Anfechtungsgründe  | 137 | 274   |
| 7. Anfechtbarkeit bei Verletzung der Satzung und von schuldrechtlichen Nebenabreden | 156 | 279   |
| 8. Verfolgung von Sondervorteilen (§ 243 II)  | 157 | 280   |
| 9. Prozessuale Besonderheiten   | 160 | 281   |
| 10. Missbrauch der Anfechtungsbefugnis  | 172 | 285   |

#### 4. Abschnitt. Die Finanzordnung der Aktiengesellschaft

|   |        |
|---|--------|
| § 17. Instrumente der Eigen- und Fremdkapitalfinanzierung           | 287    |
| I. Überblick  | 1 287  |
| II. Finanzierung durch Eigenkapital                                 | 5 288  |
| III. Finanzierung durch Fremdkapital                                | 9 289  |
| 1. Unternehmensanleihen (Industrieobligationen)                     | 9 289  |
| 2. Gewinnschuldverschreibungen                                      | 11 289 |
| 3. Wandelschuldverschreibungen                                      | 13 290 |
| 4. Genussrechte   | 20 292 |
| § 18. Rechnungslegung und Gewinnverwendung                          | 297    |
| I. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses               | 1 297  |
| 1. Überblick  | 1 297  |
| 2. Jahresabschluss  | 5 299  |
| 3. Aufstellung  | 14 301 |
| 4. Prüfung  | 15 302 |
| 5. Billigung durch den Aufsichtsrat                                 | 21 304 |
| 6. Feststellung   | 25 305 |
| II. Offenlegung und Finanzberichterstattung                         | 29 306 |
| 1. Offenlegung der Rechnungslegungsdokumente                        | 29 306 |
| 2. Veröffentlichungspflichten im Rahmen der Finanzberichterstattung | 31 307 |
| III. Rechtsbehelfe der Aktionäre                                    | 38 309 |
| 1. Klagerechte  | 38 309 |
| 2. Sonderprüfung  | 43 311 |
| IV. Bilanzkontrolle im Enforcement-Verfahren                        | 44 311 |
| § 19. Die Erhaltung des Grundkapitals                               | 314    |
| I. Die aktienrechtliche Vermögensbindung                            | 1 314  |
| II. Das Verbot der Vermögensrückgewähr                              | 4 315  |
| 1. Offene und verdeckte Vermögenszuwendung                          | 4 315  |
| 2. Vermögensrückgewähr unter Beteiligung Dritter                    | 8 318  |
| 3. Rechtsfolgen   | 11 319 |
| III. Erwerb eigener Aktien  | 15 320 |
| 1. Grundsätzliches Verbot des Rückerwerbs eigener Aktien            | 15 320 |

## Inhalt

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| 2. Ausnahmetatbestände . . . . .                                     | 17  | 321        |
| 3. Umgehungsschutz . . . . .   | 28  | 323        |
| 4. Rechtsfolgen bei Verstoß . . . . .                                | 29  | 324        |
| 5. Kapitalerhaltung bei wechselseitigen Beteiligungen . . . . .      | 30  | 324        |
| IV. Aktionärsdarlehen . . . . .                                      | 31  | 324        |
| 1. Überblick . . . . .   | 31  | 324        |
| 2. Insolvenzrechtliche Behandlung von Aktionärsdarlehen . . . . .    | 35  | 325        |
| 3. Insolvenzverursachungs- und Existenzvernichtungshaftung . . . . . | 37  | 325        |
| <b>§ 20. Die Kapitalerhöhung . . . . .</b>                           |     | <b>326</b> |
| I. Die reguläre Kapitalerhöhung gegen Einlagen . . . . .             | 1   | 327        |
| 1. Verfahren . . . . .   | 1   | 327        |
| 2. Bezugsrecht . . . . .   | 13  | 331        |
| 3. Ausschluss des Bezugsrechts . . . . .                             | 16  | 332        |
| 4. Mittelbares Bezugsrecht . . . . .                                 | 23  | 335        |
| 5. Zuteilungsreserve . . . . .                                       | 30  | 337        |
| II. Die bedingte Kapitalerhöhung . . . . .                           | 32  | 338        |
| III. Genehmigtes Kapital . . . . .                                   | 39  | 341        |
| IV. Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln . . . . .           | 47  | 344        |
| V. Arbeitnehmeraktien . . . . .                                      | 52  | 345        |
| <b>§ 21. Die Kapitalherabsetzung . . . . .</b>                       |     | <b>346</b> |
| I. Effektive und nominelle Kapitalherabsetzung . . . . .             | 1   | 346        |
| II. Die ordentliche Kapitalherabsetzung . . . . .                    | 5   | 347        |
| III. Vereinfachte Kapitalherabsetzung . . . . .                      | 13  | 350        |
| IV. Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien . . . . .        | 16  | 351        |
| <b>5. Abschnitt. Die Beendigung der Aktiengesellschaft</b>           |     |            |
| <b>§ 22. Auflösung und Beendigung . . . . .</b>                      |     | <b>353</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 353        |
| 1. Struktur des Verfahrens . . . . .                                 | 1   | 353        |
| 2. Andere Formen der Beendigung . . . . .                            | 3   | 354        |
| II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .               | 5   | 354        |
| 1. Beschluss der Hauptversammlung . . . . .                          | 6   | 354        |
| 2. Gerichtliche und behördliche Auflösung . . . . .                  | 8   | 354        |
| 3. Mängel der Satzung . . . . .                                      | 14  | 355        |
| III. Die Abwicklung . . . . .  | 15  | 355        |
| 1. Liquidatoren . . . . .  | 15  | 355        |
| 2. Verfahren . . . . .   | 16  | 355        |
| <b>3. Teil. Die Societas Europaea (SE)</b>                           |     |            |
| <b>§ 23. Begriff und Struktur der SE . . . . .</b>                   |     | <b>357</b> |
| I. Grundlagen . . . . .  | 1   | 357        |
| 1. Entstehungsgeschichte . . . . .                                   | 1   | 357        |
| 2. Rechtsgrundlagen . . . . .  | 2   | 358        |
| 3. Praktische Bedeutung . . . . .                                    | 5   | 358        |
| II. Charakteristika der SE . . . . .                                 | 7   | 359        |
| III. Ermittlung des anwendbaren Rechts . . . . .                     | 12  | 360        |
| 1. Gesellschaftsrecht . . . . .                                      | 12  | 360        |
| 2. Insolvenzrecht . . . . .  | 19  | 362        |



|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| <b>§ 24. Die Gründung</b>  |     | 364   |
| I. Überblick   | 1   | 364   |
| II. Gründungsarten   | 3   | 364   |
| 1. Numerus clausus   | 3   | 364   |
| 2. Mehrstaatlichkeitserfordernis                                     | 5   | 365   |
| 3. Kombination verschiedener Arten einer Gründung                    | 7   | 366   |
| III. Vorrats-SE  | 10  | 367   |
| 1. Zulässigkeit  | 10  | 367   |
| 2. Gläubigerschutz   | 12  | 368   |
| 3. Beteiligung der Arbeitnehmer                                      | 14  | 368   |
| <b>§ 25. Die Organisationsverfassung</b>                             |     | 369   |
| I. Grundlagen  | 1   | 370   |
| 1. Führungssysteme   | 1   | 370   |
| 2. Hauptversammlung  | 4   | 370   |
| II. Dualistisches System   | 10  | 372   |
| 1. Eigenverantwortliche Leitung                                      | 10  | 372   |
| 2. Überwachung durch den Aufsichtsrat                                | 12  | 372   |
| III. Monistisches System   | 14  | 373   |
| 1. Verwaltungsrat  | 14  | 373   |
| 2. Geschäftsführende Direktoren                                      | 16  | 373   |
| <b>§ 26. Beteiligung der Arbeitnehmer</b>                            |     | 374   |
| I. Grundlagen  | 1   | 375   |
| II. Vereinbarung   | 4   | 375   |
| 1. Rechtsnatur   | 4   | 375   |
| 2. Inhalt  | 6   | 376   |
| 3. Wiederaufnahme von Verhandlungen                                  | 10  | 377   |
| III. Gesetzliche Auffangregelung                                     | 13  | 378   |
| <b>§ 27. Konzernrecht der SE</b>                                     |     | 379   |
| I. Grundlagen  | 1   | 379   |
| II. Faktische Unternehmensverbindungen                               | 6   | 380   |
| 1. Dualistische SE   | 7   | 381   |
| 2. Monistische SE  | 9   | 381   |
| III. Vertragskonzern   | 19  | 385   |
| 1. Gründe und Zulässigkeit   | 19  | 385   |
| 2. Beherrschungsvertrag  | 21  | 385   |
| 3. Gewinnabführungsvertrag   | 30  | 387   |
| IV. Eingliederung  | 31  | 387   |
| V. Qualifizierter faktischer Konzern und Existenzvernichtungshaftung | 32  | 388   |

## 4. Teil. Die Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA)

|  |   |     |
|--|---|-----|
| <b>§ 28. Der Begriff der KGaA</b>  |   | 389 |
| I. Rechtsnatur   | 1 | 389 |
| II. Wirtschaftliche Bedeutung  | 4 | 390 |
| <b>§ 29. Die Gründung der KGaA</b>                                       |   | 390 |
| I. Feststellung der Satzung  | 1 | 390 |
| II. Komplementärfähigkeit juristischer Personen                          | 2 | 391 |
| III. Aufbringung des Grundkapitals und Eintragung in das Handelsregister | 5 | 392 |

## Inhalt

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| <b>§ 30. Rechtsstellung der persönlich haftenden Gesellschafter</b> . . . . . |     | 393   |
| I. Bestellung und Abberufung . . . . .  | 1   | 393   |
| II. Kapitalanteil . . . . .   | 6   | 395   |
| III. Geschäftsführungsbefugnis und Vertretungsmacht . . . . .                 | 10  | 396   |
| IV. Haftung . . . . .   | 15  | 397   |
| V. Mitgliedsrechte und -pflichten . . . . .                                   | 16  | 397   |
| VI. Wettbewerbsverbot . . . . .   | 19  | 398   |
| <b>§ 31. Kommanditaktionäre, Hauptversammlung und Aufsichtsrat</b> . . . . .  |     | 399   |
| I. Mitgliedsrechte und -pflichten der Kommanditaktionäre . . . . .            | 1   | 399   |
| II. Organe der Kommanditaktionäre . . . . .                                   | 3   | 400   |
| 1. Hauptversammlung . . . . .   | 3   | 400   |
| 2. Gesamtheit der Kommanditaktionäre . . . . .                                | 6   | 401   |
| III. Der Aufsichtsrat . . . . .   | 9   | 402   |
| 1. Aufgaben . . . . .   | 9   | 402   |
| 2. Mitbestimmung . . . . .  | 12  | 402   |
| IV. Anlegerschutz in der kapitalistischen KGaA . . . . .                      | 14  | 403   |
| 1. Notwendigkeit eines ergänzenden Anlegerschutzes . . . . .                  | 14  | 404   |
| 2. Kontrolle der Geschäftsleitung . . . . .                                   | 17  | 404   |
| 3. Inhaltskontrolle der Satzung . . . . .                                     | 20  | 406   |
| <b>§ 32. Die Finanzordnung der KGaA</b> . . . . .                             |     | 407   |
| I. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .                             | 1   | 407   |
| II. Erhaltung des Grundkapitals . . . . .                                     | 5   | 409   |
| III. Kapitalmaßnahmen . . . . .   | 7   | 409   |
| <b>§ 33. Auflösung und Beendigung</b> . . . . .                               |     | 410   |
| I. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .                         | 1   | 410   |
| II. Abwicklung . . . . .  | 3   | 411   |

## 5. Teil. Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### 1. Abschnitt. Begriff und Gründung der GmbH

|   |    |     |
|---|----|-----|
| <b>§ 34. Der Begriff der GmbH</b> . . . . .                               |    | 413 |
| I. Gesetzliche Merkmale . . . . .   | 1  | 413 |
| II. Haftungsbeschränkung . . . . .  | 4  | 413 |
| III. Stammkapital . . . . .   | 5  | 414 |
| IV. Geschäftsanteil . . . . .   | 9  | 415 |
| <b>§ 35. Die Gründung der GmbH</b> . . . . .                              |    | 416 |
| I. Überblick . . . . .  | 1  | 416 |
| II. Der Gesellschaftsvertrag . . . . .                                    | 3  | 417 |
| 1. Abschluss des Gesellschaftsvertrags . . . . .                          | 3  | 417 |
| 2. Gesellschafter . . . . .   | 8  | 418 |
| 3. Die Rechtsnatur des Gesellschaftsvertrags . . . . .                    | 12 | 419 |
| 4. Vorvertrag . . . . .   | 17 | 420 |
| 5. Beteiligung von Treuhändern . . . . .                                  | 19 | 421 |
| 6. Materieller Satzungsinhalt und schuldrechtliche Nebenabreden . . . . . | 24 | 422 |
| 7. Vorratsgründung und Altmantelgründung . . . . .                        | 32 | 425 |
| III. Die Bargründung . . . . .  | 39 | 427 |
| 1. Mindesteinzahlungen . . . . .  | 39 | 427 |
| 2. Anmeldung . . . . .  | 45 | 429 |

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| 3. Prüfung   | 47  | 430   |
| 4. Eintragung  | 54  | 431   |
| IV. Die Sachgründung   | 55  | 431   |
| 1. Sacheinlagen  | 55  | 431   |
| 2. Gegenstand  | 56  | 432   |
| 3. Bewertung   | 62  | 433   |
| 4. Leistungsstörungen  | 68  | 434   |
| 5. Sachübernahme   | 69  | 435   |
| 6. Verdeckte Sacheinlagen und Rückzahlung der Einlage                  | 70  | 435   |
| V. Die Einpersonengründung   | 87  | 441   |
| 1. Kapitalaufbringung  | 87  | 441   |
| 2. Rechtsnatur   | 89  | 441   |
| 3. Umwandlungsgründung   | 93  | 442   |
| VI. Rechtsnatur und Rechtsverhältnisse der Vorgesellschaft             | 96  | 443   |
| 1. Grundlagen  | 96  | 443   |
| 2. Innenverhältnis   | 102 | 445   |
| 3. Außenverhältnis   | 107 | 446   |
| 4. Haftung der Gesellschaft und der Gesellschafter                     | 109 | 447   |
| 5. Handelndenhaftung   | 115 | 449   |
| 6. Würdigung und Kritik  | 119 | 451   |
| VII. Gründungsmängel und Gründerhaftung                                | 130 | 454   |
| 1. Gründungsmängel   | 131 | 454   |
| 2. Ablehnung der Eintragung  | 138 | 456   |
| 3. Gründungshaftung  | 140 | 456   |
| <b>§ 36. Die Unternehmergesellschaft</b>                               |     | 458   |
| I. Grundlagen  | 1   | 459   |
| 1. Rechtspolitischer Hintergrund                                       | 1   | 459   |
| 2. Die gesetzliche Lösung  | 3   | 460   |
| II. Gründung   | 5   | 460   |
| III. Bildung von Rücklagen   | 9   | 462   |
| IV. Übergang zur regulären GmbH  | 11  | 462   |
| <br><b>2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Gesellschafter</b><br><br> |     |       |
| <b>§ 37. Die Mitgliedsrechte</b>                                       |     | 464   |
| I. Überblick   | 1   | 464   |
| 1. Gesetzliche und vertragliche Rechte                                 | 1   | 464   |
| 2. Schuldrechtliche Ansprüche und Pflichten der Gesellschafter         | 3   | 464   |
| 3. Grenzen der Satzungsfreiheit  | 5   | 465   |
| II. Allgemeine Mitgliedsrechte und Sonderrechte                        | 6   | 465   |
| III. Das Auskunfts- und Einsichtsrecht                                 | 10  | 466   |
| 1. Auskunftsrecht  | 10  | 466   |
| 2. Umfang  | 16  | 468   |
| 3. Einsichtsrecht  | 20  | 469   |
| 4. Auskunfts- und Einsichtsverweigerung                                | 21  | 469   |
| 5. Zwingendes Recht  | 23  | 470   |
| IV. Die Gesellschafterklage  | 24  | 470   |
| 1. Grundsätzliches   | 24  | 471   |
| 2. Individualrecht   | 26  | 471   |
| 3. Gegenstand  | 28  | 472   |

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| <b>§ 38. Die Mitgliedspflichten</b> .....  |     | 473   |
| I. Die Einlagepflicht .....  | 1   | 473   |
| 1. Leistung der Einlage .....  | 1   | 473   |
| 2. Sicherung der Einlageforderung .....  | 9   | 475   |
| 3. Abtretung der Einlageforderung .....  | 16  | 477   |
| 4. Sanktionen .....  | 18  | 477   |
| 5. Ausfallhaftung .....  | 21  | 478   |
| II. Neben- und Sonderpflichten .....   | 25  | 478   |
| III. Die Nachschusspflicht .....   | 29  | 479   |
| IV. Die Treuepflicht .....   | 33  | 480   |
| 1. Grundsatz .....   | 33  | 480   |
| 2. Inhalt und Umfang .....   | 38  | 482   |
| 3. Fallkonstellationen .....   | 41  | 483   |
| 4. Sanktionen .....  | 46  | 484   |
| V. Wettbewerbsverbote .....  | 47  | 484   |
| 1. Tatbestand .....  | 47  | 484   |
| 2. Rechtsfolgen .....  | 53  | 486   |
| VI. Das Gebot der Gleichbehandlung .....   | 54  | 486   |
| 1. Inhalt .....  | 54  | 486   |
| 2. Rechtsfolgen .....  | 58  | 487   |
| <b>§ 39. Grenzen der rechtlichen Selbstständigkeit der Gesellschaft<br/>    (Durchgriffslehre)</b> ..... |     | 488   |
| I. Grundlagen .....  | 1   | 488   |
| 1. Zurechnungs- und Haftungsdurchgriff .....   | 1   | 488   |
| 2. Rechtsprechung .....  | 2   | 489   |
| 3. Durchgriffstheorien .....   | 3   | 490   |
| II. Der Zurechnungsdurchgriff .....  | 5   | 491   |
| 1. Gesetzliche Fälle .....   | 5   | 491   |
| 2. Rechtsprechung .....  | 6   | 491   |
| III. Der Haftungsdurchgriff .....  | 21  | 493   |
| 1. Haftung der Gesellschafter nach allgemeinem Zivilrecht .....  | 21  | 493   |
| 2. Gesellschaftsrechtliche Durchgriffshaftung .....  | 24  | 494   |
| IV. Zurechnungsdurchgriff zugunsten des Gesellschafters .....  | 50  | 502   |
| <b>§ 40. Der Gesellschafterwechsel</b> .....   |     | 503   |
| I. Die Veräußerung des Geschäftsanteils .....  | 1   | 503   |
| 1. Übersicht .....   | 1   | 503   |
| 2. Notarielle Form .....   | 6   | 505   |
| 3. Vinkulierung .....  | 11  | 506   |
| 4. Legitimation gegenüber der Gesellschaft .....   | 17  | 508   |
| 5. Der Veräußerungsvertrag .....   | 22  | 510   |
| 6. Gutgläubiger Erwerb .....   | 30  | 512   |
| 7. Beschränkte dingliche Rechte .....  | 35  | 513   |
| 8. Unterbeteiligung .....  | 40  | 515   |
| 9. Zwangsvollstreckung .....   | 41  | 515   |
| II. Die Vererbung des Geschäftsanteils .....   | 44  | 516   |
| 1. Vererblichkeit .....  | 44  | 517   |
| 2. Übergang auf den Erben .....  | 48  | 518   |
| 3. Schutz der Gesellschaft .....   | 51  | 518   |
| 4. Testamentsvollstreckung .....   | 55  | 519   |
| III. Die Einziehung des Geschäftsanteils .....   | 56  | 520   |
| 1. Grundsatz .....   | 56  | 520   |

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| 2. Ermächtigung im Gesellschaftsvertrag . . . . .           | 57  | 520   |
| 3. Durchführung . . . . .                                   | 66  | 523   |
| 4. Aufbringung des Einziehungsentgelts . . . . .            | 68  | 524   |
| 5. Rechtsfolgen . . . . .                                   | 71  | 525   |
| IV. Austritt und Ausschluss eines Gesellschafters . . . . . | 73  | 526   |
| 1. Grundsatz . . . . .                                      | 73  | 526   |
| 2. Austritt . . . . .                                       | 75  | 527   |
| 3. Ausschluss . . . . .                                     | 81  | 529   |

## 3. Abschnitt. Die Organisation der GmbH

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| <b>§ 41. Grundlagen . . . . .</b>   |     | <b>533</b> |
| I. Die gesetzliche Führungsorganisation . . . . .                           | 1   | 533        |
| II. Satzungsfreiheit . . . . .  | 3   | 533        |
| III. Mitbestimmungspflichtige Unternehmen . . . . .                         | 5   | 534        |
| <b>§ 42. Die Geschäftsführer . . . . .</b>                                  |     | <b>534</b> |
| I. Die Rechtsstellung der Geschäftsführer . . . . .                         | 1   | 534        |
| 1. Geschäftsführungs- und Vertretungsorgan . . . . .                        | 1   | 534        |
| 2. Anzahl . . . . .   | 5   | 535        |
| 3. Selbstorganschaft und Fremdorganschaft . . . . .                         | 7   | 536        |
| 4. Persönliche Voraussetzung . . . . .                                      | 8   | 536        |
| 5. Stellvertretende Geschäftsführer . . . . .                               | 11  | 537        |
| 6. Publizität der Geschäftskorrespondenz . . . . .                          | 12  | 537        |
| II. Die Vertretungsmacht der Geschäftsführer . . . . .                      | 14  | 538        |
| 1. Umfang der Vertretungsmacht . . . . .                                    | 14  | 538        |
| 2. Gesamtvertretung . . . . .   | 27  | 541        |
| 3. Passiv- und Wissensvertretung . . . . .                                  | 31  | 542        |
| 4. In-sich-Geschäft . . . . .   | 33  | 543        |
| 5. Organhaftung . . . . .   | 38  | 544        |
| III. Bestellung und Abberufung der Geschäftsführer . . . . .                | 39  | 544        |
| 1. Bestellung . . . . .   | 39  | 545        |
| 2. Anstellungsvertrag . . . . .   | 43  | 545        |
| 3. Abberufung . . . . .   | 54  | 549        |
| 4. Beendigung des Anstellungsvertrags . . . . .                             | 68  | 552        |
| IV. Verantwortlichkeit und Haftung der Geschäftsführer . . . . .            | 75  | 555        |
| 1. Geschäftsführerplichten . . . . .  | 75  | 555        |
| 2. Grenzen der rechtlichen Verantwortlichkeit . . . . .                     | 90  | 558        |
| 3. Haftungsmaßstab . . . . .  | 93  | 559        |
| 4. Ersatzberechtigung . . . . .   | 95  | 560        |
| V. Haftung gegenüber Dritten . . . . .                                      | 99  | 561        |
| 1. Vertragliche Haftung und Verschulden bei Vertragsverhandlungen . . . . . | 99  | 561        |
| 2. Haftung kraft Gesetzes . . . . .   | 101 | 562        |
| <b>§ 43. Die Gesellschafterversammlung . . . . .</b>                        |     | <b>567</b> |
| I. Die Zuständigkeit der Gesellschafterversammlung . . . . .                | 1   | 567        |
| 1. Überblick . . . . .  | 1   | 567        |
| 2. Gesetzliche Zuständigkeit . . . . .                                      | 4   | 567        |
| 3. Entlastung . . . . .   | 6   | 568        |
| 4. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .                                   | 12  | 569        |
| II. Die Einberufung der Gesellschafterversammlung . . . . .                 | 14  | 570        |
| 1. Zuständigkeit . . . . .  | 14  | 570        |
| 2. Pflicht zur Einberufung . . . . .  | 16  | 571        |

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| 3. Form . . . . .  | 18  | 571        |
| 4. Einberufungsmängel . . . . .  | 19  | 572        |
| 5. Vollversammlung . . . . .   | 20  | 572        |
| 6. Gesellschafterbeschlüsse ohne Versammlung . . . . .                             | 21  | 572        |
| 7. Einpersonengesellschaft . . . . .   | 25  | 573        |
| III. Der Ablauf der Gesellschafterversammlung . . . . .                            | 26  | 573        |
| 1. Verfahren . . . . .   | 26  | 573        |
| 2. Teilnahmerecht . . . . .  | 28  | 574        |
| IV. Abstimmung und Gesellschafterbeschlüsse . . . . .                              | 32  | 575        |
| 1. Voraussetzungen . . . . .   | 32  | 575        |
| 2. Mehrheitsbeschluss . . . . .  | 34  | 575        |
| 3. Stimmrecht . . . . .  | 35  | 576        |
| 4. Stimmrechtsvollmacht . . . . .  | 38  | 577        |
| 5. Satzungsänderung und andere Grundlagenentscheidungen . . . . .                  | 39  | 577        |
| 6. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .  | 48  | 580        |
| V. Stimmverbote . . . . .  | 53  | 581        |
| 1. Grundsatz . . . . .   | 53  | 581        |
| 2. Fälle . . . . .   | 54  | 582        |
| 3. Körperschaftliche Willensbildung . . . . .                                      | 61  | 583        |
| 4. Ausdehnung des Stimmverbots auf Dritte . . . . .                                | 64  | 584        |
| VI. Missbrauch des Stimmrechts . . . . .   | 68  | 585        |
| VII. Nichtigkeit und Anfechtung von Gesellschafterbeschlüssen . . . . .            | 72  | 586        |
| 1. Tatbestand . . . . .  | 73  | 587        |
| 2. Anfechtungsbefugnis . . . . .   | 77  | 588        |
| 3. Anfechtungsfrist . . . . .  | 78  | 589        |
| 4. Anfechtungsklage und Beschlussfeststellungsklage . . . . .                      | 80  | 590        |
| 5. Einrede der Anfechtbarkeit . . . . .  | 83  | 591        |
| 6. Schiedsfähigkeit . . . . .  | 85  | 591        |
| <b>§ 44. Aufsichtsrat und andere Gesellschaftsorgane . . . . .</b>                 |     | <b>592</b> |
| I. Der fakultative Aufsichtsrat . . . . .  | 1   | 592        |
| II. Beiräte . . . . .  | 3   | 593        |
| 1. Arten . . . . .   | 3   | 593        |
| 2. Einrichtung . . . . .   | 4   | 593        |
| 3. Aufgaben . . . . .  | 5   | 594        |
| 4. Treuepflicht . . . . .  | 8   | 595        |
| <b>§ 45. Die Führungsorganisation der mitbestimmungspflichtigen GmbH . . . . .</b> |     | <b>595</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 595        |
| II. Mitbestimmung nach dem Drittelbeteiligungsgesetz . . . . .                     | 3   | 596        |
| III. Mitbestimmung nach dem MitbestG 1976 . . . . .                                | 12  | 597        |
| 1. Voraussetzungen . . . . .   | 12  | 598        |
| 2. Rechtsfragen . . . . .  | 14  | 598        |
| 3. Stellung der Geschäftsführer . . . . .  | 17  | 599        |
| <br><b>4. Abschnitt. Die Finanzordnung der GmbH</b><br><br>                        |     |            |
| <b>§ 46. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .</b>                        |     | <b>600</b> |
| I. Buchführung und Rechnungslegung . . . . .                                       | 1   | 600        |
| 1. Überblick . . . . .   | 1   | 600        |
| 2. Jahresabschluss . . . . .   | 4   | 601        |
| 3. Zuständigkeit und Verfahren . . . . .   | 8   | 602        |
| 4. Prüfung . . . . .   | 13  | 603        |

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| 5. Feststellung . . . . .  | 16  | 604        |
| II. Verteilung des Jahresüberschusses . . . . .                          | 19  | 605        |
| 1. Gewinnanspruch . . . . .  | 19  | 605        |
| 2. Berechnung . . . . .  | 21  | 606        |
| 3. Satzungsfreiheit . . . . .  | 29  | 608        |
| 4. Gewinnvorschüsse . . . . .  | 33  | 609        |
| <b>§ 47. Die Erhaltung des Stammkapitals . . . . .</b>                   |     | <b>609</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 610        |
| 1. Vermögensschutz in Höhe des Stammkapitals . . . . .                   | 1   | 610        |
| 2. Weitergehender Gläubigerschutz . . . . .                              | 6   | 610        |
| II. Das Verbot der Einlagenrückgewähr . . . . .                          | 10  | 612        |
| 1. Beeinträchtigung des Stammkapitals . . . . .                          | 10  | 612        |
| 2. Verbotene Zuwendungen . . . . .                                       | 13  | 612        |
| 3. Zuwendung an Dritte . . . . .   | 21  | 615        |
| 4. Nachschüsse . . . . .   | 23  | 616        |
| III. Rechtsfolgen . . . . .  | 24  | 616        |
| 1. Erstattungspflicht . . . . .  | 24  | 616        |
| 2. Verpflichtungs- und Erfüllungsgeschäft . . . . .                      | 31  | 617        |
| 3. Schuldner . . . . .   | 33  | 618        |
| 4. Ausfallhaftung . . . . .  | 35  | 619        |
| 5. Schadensersatzpflicht der Geschäftsführer . . . . .                   | 37  | 619        |
| 6. Andere Erstattungsansprüche . . . . .                                 | 38  | 619        |
| IV. Der Erwerb eigener Geschäftsanteile . . . . .                        | 39  | 619        |
| 1. Verbot des Erwerbs nicht voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . . | 39  | 619        |
| 2. Erwerb voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . .                   | 42  | 620        |
| <b>§ 48. Die Bindung von Gesellschafterdarlehen . . . . .</b>            |     | <b>621</b> |
| I. Das Problem . . . . .   | 1   | 621        |
| II. Die Rechtsentwicklung . . . . .                                      | 7   | 623        |
| 1. Die Rechtsprechung des BGH . . . . .                                  | 7   | 623        |
| 2. Die gesetzliche Regelung von 1980 . . . . .                           | 10  | 624        |
| 3. Neuregelung durch das MoMiG . . . . .                                 | 13  | 625        |
| III. Das seit dem MoMiG geltende Recht . . . . .                         | 19  | 626        |
| 1. Der gesetzliche Haupttatbestand . . . . .                             | 19  | 626        |
| 2. Privilegierung von Kleinbeteiligungen . . . . .                       | 21  | 627        |
| 3. Privilegierung von Sanierungsdarlehen . . . . .                       | 23  | 628        |
| 4. Nichtgesellschafter als Darlehensgeber . . . . .                      | 25  | 628        |
| 5. Wirtschaftlich entsprechende Rechtshandlungen . . . . .               | 30  | 630        |
| 6. Rechtsfolgen . . . . .  | 37  | 632        |
| 7. Sicherheiten für Darlehen eines Dritten . . . . .                     | 41  | 634        |
| IV. Finanzplankredite . . . . .  | 45  | 635        |
| <b>§ 49. Die Kapitalerhöhung . . . . .</b>                               |     | <b>636</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 636        |
| II. Die effektive Kapitalerhöhung . . . . .                              | 2   | 636        |
| 1. Der Kapitalerhöhungsbeschluss . . . . .                               | 3   | 637        |
| 2. Zulassung zum Bezug und Bezugsrecht . . . . .                         | 5   | 637        |
| 3. Übernahmevertrag . . . . .  | 8   | 638        |
| 4. Neue Stammeinlage . . . . .   | 15  | 640        |
| 5. Durchführung . . . . .  | 17  | 640        |
| III. Genehmigtes Kapital . . . . .                                       | 24  | 642        |
| IV. Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln . . . . .               | 26  | 643        |
| 1. Überblick . . . . .   | 26  | 643        |

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| 2. Umwandlung von Rücklagen . . . . .  | 27  | 643        |
| 3. Durchführung . . . . .  | 30  | 644        |
| <b>§ 50. Die Kapitalherabsetzung . . . . .</b>                                       |     | <b>644</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 644        |
| II. Verfahren der regulären Kapitalherabsetzung . . . . .                            | 3   | 645        |
| III. Vereinfachte Kapitalherabsetzung . . . . .                                      | 9   | 646        |
| <b>5. Abschnitt. Die Beendigung der GmbH</b>   |     |            |
| <b>§ 51. Auflösung und Beendigung . . . . .</b>                                      |     | <b>647</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 647        |
| II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .                               | 2   | 647        |
| 1. Auflösungsgründe . . . . .  | 2   | 647        |
| 2. Abschließende Regelung . . . . .  | 15  | 650        |
| 3. Fortsetzung der Gesellschaft . . . . .  | 16  | 650        |
| III. Die Abwicklung . . . . .  | 18  | 650        |
| 1. Liquidatoren . . . . .  | 18  | 650        |
| 2. Rechtliche Identität der Gesellschaft . . . . .                                   | 21  | 651        |
| 3. Abwicklungsverfahren . . . . .  | 22  | 651        |
| 4. Ende der Gesellschaft . . . . .   | 25  | 652        |
| IV. Insolvenz der Gesellschaft . . . . .   | 27  | 653        |
| 1. Voraussetzungen . . . . .   | 27  | 653        |
| 2. Antragspflicht . . . . .  | 29  | 653        |
| 3. Verfahren . . . . .   | 32  | 654        |
| <b>6. Teil. Die Kapitalgesellschaft &amp; Co.</b>                                    |     |            |
| <b>§ 52. Begriff und Erscheinungsformen . . . . .</b>                                |     | <b>655</b> |
| I. Der Begriff der Kapitalgesellschaft & Co. . . . .                                 | 1   | 655        |
| 1. Die Gesellschaft als Kapitalgesellschaft . . . . .                                | 1   | 655        |
| 2. Zulässigkeit . . . . .  | 4   | 657        |
| 3. Anwendbares Recht . . . . .   | 5   | 657        |
| II. Verwendungsgründe . . . . .  | 7   | 658        |
| 1. Steuerrechtlicher Hintergrund . . . . .   | 8   | 658        |
| 2. Gesellschaftsrechtliche Gründe . . . . .  | 11  | 658        |
| 3. Beteiligungsverhältnisse . . . . .  | 16  | 659        |
| III. Die Kapitalgesellschaft & Co. als Handelsgesellschaft und Unternehmen . . . . . | 17  | 660        |
| 1. Handelsgesellschaft . . . . .   | 17  | 660        |
| 2. Firma . . . . .   | 18  | 660        |
| <b>§ 53. Entstehung und Beendigung der Kapitalgesellschaft &amp; Co. . . . .</b>     |     | <b>661</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 661        |
| 1. Neugründung . . . . .   | 1   | 661        |
| 2. Umwandlung einer OHG oder KG . . . . .  | 3   | 661        |
| 3. Umwandlung einer GmbH . . . . .   | 4   | 662        |
| 4. Umwandlung eines Einzelunternehmens . . . . .                                     | 5   | 662        |
| II. Aufnahme der Geschäfte vor Eintragung . . . . .                                  | 6   | 662        |
| 1. Gründungs-Kommanditgesellschaft . . . . .   | 7   | 662        |
| 2. Gründungs-GmbH . . . . .  | 8   | 662        |
| III. Auflösung . . . . .   | 9   | 663        |
| IV. Insolvenz . . . . .  | 12  | 663        |



|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| <b>§ 54. Die Organisation der Kapitalgesellschaft &amp; Co.</b>               |     | 664   |
| I. Grundsätzliches  | 1   | 664   |
| 1. Gesetzliche Zuständigkeitsordnung  | 1   | 664   |
| 2. Vertragsfreiheit   | 3   | 665   |
| II. Die Rechtsstellung der Komplementärgesellschaft und ihrer Geschäftsführer | 6   | 666   |
| 1. Mittelbare Geschäftsführer   | 6   | 666   |
| 2. Bestellung der Geschäftsführer   | 10  | 666   |
| 3. Organstellung in der Hauptgesellschaft                                     | 12  | 667   |
| 4. Pflichten und Haftung der Komplementärgesellschaft                         | 14  | 667   |
| III. Die Rechtsstellung der Kommanditisten                                    | 17  | 668   |
| 1. Unternehmen mit geschlossener Gesellschafterzahl                           | 18  | 668   |
| 2. Publikumsgesellschaften  | 21  | 669   |
| <b>§ 55. Die Finanzordnung der Kapitalgesellschaft &amp; Co.</b>              |     | 670   |
| I. Buchführung und Rechnungslegung  | 1   | 670   |
| 1. Rechtsgrundlagen   | 1   | 670   |
| 2. Getrennte Buchführung und Bilanz   | 2   | 671   |
| 3. Finanzielle Verflechtung   | 7   | 672   |
| II. Gewinnverwendung  | 8   | 672   |
| III. Sicherung des Haftkapitals   | 10  | 673   |
| 1. Eigenkapital   | 10  | 673   |
| 2. Haftung der Kommanditisten   | 12  | 674   |
| 3. Entsprechende Anwendung der §§ 30, 31 GmbHG                                | 16  | 675   |
| IV. Gesellschafterdarlehen  | 18  | 676   |

## 7. Teil. Insolvenzrecht

|  |        |
|--|--------|
| <b>§ 56. Grundlagen</b>                                | 677    |
| I. Grundlagen  | 1 677  |
| II. Beteiligte   | 3 677  |
| III. Eröffnung des Insolvenzverfahrens                 | 6 678  |
| 1. Gründe  | 6 678  |
| 2. Wirkungen   | 11 680 |
| 3. Vermehrung der Insolvenzmasse                       | 12 680 |
| IV. Beendigung des Insolvenzverfahrens                 | 16 681 |
| 1. Anmeldung   | 16 681 |
| 2. Verteilung  | 17 681 |
| 3. Beendigung  | 18 681 |
| <b>§ 57. Insolvenzplanverfahren</b>                    | 682    |
| I. Grundlagen  | 1 682  |
| II. Ablauf des Verfahrens                              | 4 683  |
| III. Inhalt des Insolvenzplans                         | 6 684  |
| 1. Grundlagen  | 6 684  |
| 2. Gesellschaftsrechtliche Regelungen                  | 9 684  |
| IV. Mögliche gesellschaftsrechtliche Regelungen        | 11 685 |
| 1. Fortsetzung der aufgelösten Gesellschaft            | 11 685 |
| 2. Kapitalerhöhung mit Bezugsrechtsausschluss          | 12 686 |
| 3. Übertragung von Anteils- und Mitgliedschaftsrechten | 15 686 |
| 4. Maßnahmen nach dem Umwandlungsgesetz                | 16 687 |

# 8. Teil. Konzernrecht

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| <b>§ 58. Gegenstand und Aufgaben des Konzernrechts</b>                     |     | 689   |
| I. Verbundene Unternehmen, Unternehmensgruppe, Konzern                     | 1   | 689   |
| II. Erscheinungsformen des Konzerns  | 4   | 690   |
| III. Konzernbildung als wirtschaftlicher Vorgang                           | 9   | 692   |
| 1. Vorteile der Konzernbildung   | 9   | 692   |
| 2. Nachteile   | 12  | 693   |
| IV. Ziel und Gegenstand des Konzernrechts                                  | 14  | 694   |
| V. Rechtsgrundlagen  | 17  | 694   |
| <b>§ 59. Konzernrechtliche Grundbegriffe</b>                               |     | 696   |
| I. Verbundene Unternehmen  | 1   | 696   |
| 1. Überblick   | 1   | 696   |
| 2. Unternehmensbegriff   | 2   | 697   |
| 3. Rechtsform des abhängigen Unternehmens                                  | 3   | 697   |
| 4. Rechtsform des herrschenden Unternehmens                                | 4   | 698   |
| II. Mehrheitsbeteiligung   | 11  | 700   |
| III. Abhängigkeit  | 15  | 701   |
| 1. Begriff   | 15  | 701   |
| 2. Minderheitsbeteiligung  | 17  | 702   |
| 3. Mittelbare Abhängigkeit   | 20  | 703   |
| 4. Mehrmütterherrschaft  | 21  | 703   |
| 5. Wirtschaftliche Abhängigkeit  | 23  | 704   |
| 6. Abhängigkeitsvermutung  | 26  | 705   |
| 7. Entherrschungsvertrag   | 28  | 706   |
| IV. Konzern  | 30  | 707   |
| 1. Bedeutung   | 30  | 707   |
| 2. Einheitliche Leitung  | 33  | 707   |
| 3. Mehrfache Konzernzugehörigkeit  | 41  | 710   |
| V. Wechselseitige Beteiligung  | 42  | 710   |
| 1. Tatbestand  | 42  | 710   |
| 2. Rechtsfolgen  | 47  | 712   |
| 3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligung                                | 49  | 712   |
| <b>§ 60. Konzerneingangskontrolle</b>                                      |     | 713   |
| I. Mitteilungspflichten  | 1   | 713   |
| 1. Überblick   | 1   | 713   |
| 2. Tatbestände   | 5   | 714   |
| 3. Sanktionen  | 10  | 715   |
| II. Schutz vor dem Entstehen von Abhängigkeit                              | 13  | 716   |
| 1. Überblick   | 13  | 716   |
| 2. GmbH und Personengesellschaften   | 15  | 717   |
| 3. Aktiengesellschaft  | 25  | 720   |
| III. Schutz beim Entstehen eines Konzerns                                  | 28  | 721   |
| IV. Konzernbildungskontrolle im herrschenden Unternehmen                   | 30  | 722   |
| 1. Das <i>Holz Müller</i> -Urteil und die <i>Gelatine</i> -Urteile des BGH | 30  | 722   |
| 2. Folgerungen   | 33  | 723   |
| <b>§ 61. Faktische Konzerne</b>  |     | 725   |
| I. Überblick   | 1   | 725   |
| 1. Die Problematik der §§ 311 ff. AktG                                     | 1   | 725   |
| 2. GmbH und Personengesellschaften   | 4   | 727   |

# Inhalt

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| 3. Qualifizierte faktische Konzerne . . . . .                                | 5   | 727        |
| II. Konzernleitung im regulären faktischen Konzern . . . . .                 | 8   | 728        |
| 1. Reichweite des Einflusses auf eine abhängige Aktiengesellschaft . . . . . | 8   | 728        |
| 2. GmbH und Personengesellschaften . . . . .                                 | 16  | 731        |
| 3. Kompetenzverteilung im herrschenden Unternehmen . . . . .                 | 17  | 732        |
| 4. Rücklagenbildung . . . . .  | 21  | 733        |
| III. Ausgleich von Nachteilen (§§ 311–318 AktG) . . . . .                    | 24  | 734        |
| 1. Begriff des Nachteils . . . . .   | 24  | 734        |
| 2. Veranlassung und Ursächlichkeit . . . . .                                 | 32  | 737        |
| 3. Nachteilsausgleich . . . . .  | 34  | 737        |
| 4. Abhängigkeitsbericht . . . . .  | 35  | 738        |
| 5. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens . . . . .                | 44  | 740        |
| 6. GmbH und Personengesellschaften . . . . .                                 | 48  | 741        |
| IV. Qualifizierter faktischer Konzern . . . . .                              | 53  | 742        |
| 1. Überblick . . . . .   | 53  | 743        |
| 2. Tatbestand . . . . .  | 55  | 744        |
| 3. Rechte der außenstehenden Gesellschafter . . . . .                        | 58  | 745        |
| 4. Sicherung der Gläubiger . . . . .   | 62  | 746        |
| <b>§ 62. Der Vertragskonzern . . . . .</b>                                   |     | <b>747</b> |
| I. Grundlagen . . . . .  | 1   | 747        |
| 1. Beherrschungsvertrag . . . . .  | 1   | 747        |
| 2. Gewinnabführungsvertrag . . . . .   | 8   | 749        |
| 3. Gesellschaft mit beschränkter Haftung . . . . .                           | 9   | 749        |
| 4. Personengesellschaften . . . . .  | 11  | 750        |
| 5. Rechtsform des herrschenden Unternehmens . . . . .                        | 14  | 751        |
| 6. Mehrstufige Unternehmensverbindungen . . . . .                            | 15  | 751        |
| 7. Gemeinschaftsunternehmen . . . . .  | 16  | 752        |
| II. Vertragsschluss . . . . .  | 17  | 752        |
| 1. Form des Vertrags und Abschlussfrist . . . . .                            | 17  | 752        |
| 2. Bericht über den Unternehmensvertrag und Prüfung . . . . .                | 19  | 753        |
| 3. Zustimmung der Haupt- bzw. Gesellschafterversammlung . . . . .            | 23  | 755        |
| 4. Eintragung in das Handelsregister . . . . .                               | 29  | 757        |
| 5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge . . . . .                               | 30  | 757        |
| III. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit . . . . .                          | 35  | 759        |
| 1. Weisungsrecht . . . . .   | 35  | 759        |
| 2. Träger und Empfänger . . . . .  | 42  | 762        |
| 3. Verantwortlichkeit . . . . .  | 44  | 763        |
| IV. Sicherung der Gesellschaft und der Gläubiger . . . . .                   | 48  | 764        |
| 1. Erhöhte Rücklagen . . . . .   | 48  | 764        |
| 2. Außenhaftung des herrschenden Unternehmens . . . . .                      | 51  | 765        |
| 3. Verlustausgleichspflicht . . . . .  | 53  | 765        |
| V. Sicherung der außenstehenden Gesellschafter . . . . .                     | 62  | 768        |
| 1. Überblick . . . . .   | 62  | 768        |
| 2. Anspruchsberechtigte Gesellschafter . . . . .                             | 66  | 769        |
| 3. Ausgleich . . . . .   | 68  | 770        |
| 4. Abfindung . . . . .   | 76  | 773        |
| 5. Ergänzungsanspruch . . . . .  | 90  | 780        |
| 6. Spruchverfahren . . . . .   | 91  | 780        |
| VI. Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrags . . . . .              | 98  | 782        |
| 1. Änderung des Beherrschungsvertrags . . . . .                              | 98  | 782        |
| 2. Vertragsbeendigung . . . . .  | 106 | 785        |
| VII. Verdeckte Beherrschungsverträge . . . . .                               | 126 | 791        |

|  | Rn. | Seite      |
|--|-----|------------|
| VIII. Der Gewinnabführungsvertrag . . . . .                                      | 134 | 794        |
| 1. Der Begriff des Gewinnabführungsvertrags . . . . .                            | 134 | 794        |
| 2. Berechnung des Gewinns . . . . .  | 136 | 795        |
| 3. Abschluss, Änderung und Aufhebung . . . . .                                   | 139 | 796        |
| 4. Rechtsfolgen . . . . .  | 140 | 796        |
| <b>§ 63. Die Eingliederung . . . . .</b>   |     | <b>796</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 797        |
| II. Vollzug der Eingliederung . . . . .  | 2   | 797        |
| 1. Hundertprozentige Tochtergesellschaft . . . . .                               | 2   | 797        |
| 2. Mehrheitseingliederung . . . . .  | 4   | 798        |
| III. Rechtsfolgen . . . . .  | 10  | 798        |
| 1. Weisungen des herrschenden Unternehmens . . . . .                             | 10  | 798        |
| 2. Aufhebung der Vermögensbindung . . . . .                                      | 11  | 799        |
| 3. Haftung der Hauptgesellschaft . . . . .                                       | 13  | 799        |
| IV. Beendigung . . . . .   | 14  | 800        |
| <b>§ 64. Andere Unternehmensverträge . . . . .</b>                               |     | <b>800</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 800        |
| 1. Schuldrechtliche Unternehmensverträge . . . . .                               | 1   | 800        |
| 2. Analoge Anwendung auf weitere Vertragstypen . . . . .                         | 4   | 801        |
| 3. Rechtliche Regelung . . . . .   | 5   | 802        |
| II. Gewinngemeinschaft . . . . .   | 7   | 802        |
| 1. Tatbestand . . . . .  | 7   | 802        |
| 2. Gewinnverteilung . . . . .  | 9   | 803        |
| III. Teilgewinnabführungsvertrag . . . . .                                       | 10  | 803        |
| 1. Tatbestand . . . . .  | 10  | 803        |
| 2. Rechtsfolgen . . . . .  | 12  | 804        |
| 3. Fehlerhafte Verträge . . . . .  | 14  | 805        |
| IV. Betriebspacht-, Betriebsüberlassungs- und Betriebsführungsverträge . . . . . | 16  | 806        |
| 1. Überblick . . . . .   | 16  | 806        |
| 2. Vertragsschluss . . . . .   | 20  | 808        |
| 3. Erscheinungsformen . . . . .  | 21  | 808        |
| 4. Gesellschafter- und Gläubigerschutz . . . . .                                 | 24  | 809        |
| <b>§ 65. Gleichordnungskonzerne . . . . .</b>                                    |     | <b>810</b> |
| I. Tatbestand . . . . .  | 1   | 810        |
| II. Abgrenzung vom Unterordnungskonzern . . . . .                                | 3   | 811        |
| III. Rechtliche Behandlung . . . . .   | 6   | 812        |
| 1. Sondervorschriften . . . . .  | 6   | 812        |
| 2. Gesellschaftsrechtliche Behandlung . . . . .                                  | 7   | 812        |
| <b>§ 66. Ausschluss von Aktionären . . . . .</b>                                 |     | <b>814</b> |
| I. Überblick . . . . .   | 1   | 814        |
| II. Ausschlussverfahren . . . . .  | 5   | 816        |
| 1. Aktienbesitz des Hauptaktionärs . . . . .                                     | 5   | 816        |
| 2. Beschluss der Hauptversammlung . . . . .                                      | 8   | 816        |
| 3. Anmeldung und Eintragung im Handelsregister . . . . .                         | 11  | 817        |
| III. Schutz der Minderheitsaktionäre . . . . .                                   | 13  | 817        |
| 1. Abfindungsrecht . . . . .   | 13  | 817        |
| 2. Klagerechte . . . . .   | 14  | 818        |

## 9. Teil. Umwandlungsrecht

### 1. Abschnitt. Grundlagen

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| <b>§ 67. Rechtsgrundlagen und Strukturprinzipien</b> . . . . .              |     | 819   |
| I. Gegenstand und Aufgaben des Umwandlungsrechts . . . . .                  | 1   | 819   |
| 1. Motive einer Umwandlung . . . . .  | 1   | 819   |
| 2. Rechtsgrundlagen . . . . .   | 9   | 820   |
| 3. Regelungsziele . . . . .   | 11  | 821   |
| 4. Aufbau des Gesetzes . . . . .  | 14  | 822   |
| II. Strukturprinzipien des UmwG . . . . .                                   | 18  | 823   |
| 1. Vertrag, Zustimmung der Gesellschafter und Eintragung . . . . .          | 18  | 823   |
| 2. Wahrung der Identität beim Formwechsel . . . . .                         | 21  | 824   |
| 3. Gesamtrechtsnachfolge bei Verschmelzung und Spaltung . . . . .           | 24  | 825   |
| 4. Analogieverbot und Grenzen der Gestaltungsfreiheit . . . . .             | 29  | 826   |
| III. Gesellschafterschutz . . . . .   | 33  | 827   |
| 1. Überblick . . . . .  | 33  | 827   |
| 2. Informationspflichten . . . . .  | 38  | 829   |
| 3. Umwandlungsprüfung und Prüfungsbericht . . . . .                         | 42  | 830   |
| 4. Beschlusserfordernis und Beschlussmehrheiten . . . . .                   | 45  | 831   |
| 5. Vermögensschutz . . . . .  | 56  | 834   |
| IV. Beschlusskontrolle . . . . .  | 62  | 836   |
| 1. Überblick . . . . .  | 62  | 836   |
| 2. Bestandsschutz . . . . .   | 66  | 837   |
| 3. Nichtigkeits- und Anfechtungsgründe . . . . .                            | 68  | 838   |
| 4. Freigabeverfahren . . . . .  | 71  | 839   |
| V. Gläubigerschutz . . . . .  | 75  | 841   |
| 1. Überblick . . . . .  | 75  | 841   |
| 2. Sicherheitsleistung . . . . .  | 77  | 842   |
| 3. Schutz der Inhaber besonderer Rechte . . . . .                           | 80  | 843   |
| 4. Schadensersatzansprüche . . . . .  | 81  | 843   |
| VI. Arbeitnehmerschutz und Mitbestimmung . . . . .                          | 82  | 843   |
| 1. Information und Beteiligung der Arbeitnehmer an der Umwandlung . . . . . | 82  | 843   |
| 2. Arbeitsverhältnisse . . . . .  | 83  | 844   |
| 3. Kollektivarbeitsrechtliche Auswirkungen der Umwandlung . . . . .         | 88  | 845   |

### 2. Abschnitt. Umwandlungsmöglichkeiten

|   |    |     |
|---|----|-----|
| <b>§ 68. Der Formwechsel</b> . . . . .                      |    | 846 |
| I. Möglichkeiten des Formwechsels . . . . .                 | 1  | 846 |
| II. Vorbereitung des Formwechsels . . . . .                 | 3  | 847 |
| 1. Inhalt des Umwandlungsbeschlusses . . . . .              | 3  | 847 |
| 2. Umwandlungsbericht . . . . .                             | 10 | 849 |
| 3. Umwandlungsprüfung . . . . .                             | 13 | 849 |
| 4. Beachtung des Gründungsrechts . . . . .                  | 15 | 850 |
| III. Vollzug des Formwechsels . . . . .                     | 21 | 852 |
| 1. Information der Anteilseigner . . . . .                  | 21 | 852 |
| 2. Formwechselbeschluss . . . . .                           | 22 | 852 |
| 3. Bestellung der Verwaltungsorgane . . . . .               | 24 | 853 |
| 4. Anmeldung des Formwechsels zum Handelsregister . . . . . | 27 | 854 |
| 5. Wirkungen des Formwechsels . . . . .                     | 28 | 854 |
| 6. Bekanntmachung und Umtausch der Anteile . . . . .        | 29 | 854 |

|   | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| <b>§ 69. Die Verschmelzung</b>                                    |     | 855   |
| I. Grundlagen   | 1   | 855   |
| 1. Verschmelzungsarten  | 1   | 855   |
| 2. Möglichkeiten der Verschmelzung                                | 2   | 855   |
| 3. Verschmelzung im Konzern                                       | 5   | 857   |
| II. Vorbereitung der Verschmelzung                                | 9   | 858   |
| 1. Verhandlungen zwischen den Unternehmen                         | 9   | 858   |
| 2. Verschmelzungsvertrag  | 13  | 859   |
| 3. Verschmelzungsbericht  | 25  | 862   |
| 4. Verschmelzungsprüfung  | 27  | 863   |
| 5. Beachtung des Gründungsrechts                                  | 29  | 863   |
| III. Vollzug der Verschmelzung                                    | 30  | 864   |
| 1. Information der Anteilseigner                                  | 30  | 864   |
| 2. Beschluss über die Verschmelzung                               | 33  | 864   |
| 3. Kapitalerhöhung  | 35  | 865   |
| 4. Bestellung der Verwaltungsorgane                               | 39  | 866   |
| 5. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister                | 40  | 866   |
| 6. Wirkungen der Eintragung                                       | 42  | 867   |
| 7. Bekanntmachung   | 44  | 867   |
| 8. Umtausch der Anteile   | 45  | 868   |
| IV. Grenzüberschreitende Verschmelzung                            | 46  | 868   |
| 1. Überblick  | 46  | 868   |
| 2. Vorbereitung der Verschmelzung                                 | 49  | 868   |
| 3. Arbeitnehmerbeteiligung  | 53  | 869   |
| 4. Beschlussfassung   | 54  | 869   |
| 5. Rechtmäßigkeitsbescheinigung und Eintragung                    | 55  | 870   |
| 6. Gesellschafterschutz   | 57  | 870   |
| <b>§ 70. Spaltung und Vermögensübertragung</b>                    |     | 871   |
| I. Grundlagen   | 1   | 871   |
| 1. Spaltungsarten   | 1   | 871   |
| 2. Vermögensübertragung   | 4   | 872   |
| 3. Spaltungsmöglichkeiten   | 10  | 873   |
| 4. Ausgliederung durch Einzelrechtsnachfolge                      | 14  | 874   |
| II. Verfahren der Spaltung  | 16  | 875   |
| 1. Entsprechende Anwendung verschmelzungsrechtlicher Vorschriften | 16  | 875   |
| 2. Inhalt des Spaltungsvertrags                                   | 18  | 876   |
| 3. Einschränkungen der Übertragungsfreiheit                       | 23  | 878   |
| 4. Spaltungsbericht und Spaltungsprüfung                          | 27  | 879   |
| 5. Beachtung des Gründungsrechts                                  | 29  | 880   |
| 6. Zustimmung der Gesellschafter                                  | 30  | 880   |
| 7. Eintragung in das Handelsregister                              | 31  | 880   |
| III. Gläubigerschutz  | 35  | 881   |
| 1. Überblick  | 35  | 881   |
| 2. Spaltungshaftung   | 37  | 882   |
| 3. Haftung für Ansprüche der Inhaber von besonderen Rechten       | 41  | 883   |
| 4. Schutz der Arbeitnehmer bei der Betriebsaufspaltung            | 42  | 883   |

## 10. Teil. Übernahmerecht

### 1. Abschnitt. Grundlagen

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| <b>§ 71. Überblick</b> .....                     |     | 884   |
| I. Rechtsgrundlagen .....                        | 1   | 884   |
| II. Bedeutung von Übernahmeangeboten .....       | 6   | 885   |
| III. Regelungsinhalt des WpÜG .....              | 8   | 886   |
| 1. Überblick .....                               | 8   | 886   |
| 2. Anwendungsbereich .....                       | 10  | 886   |
| 3. Angebote iSd WpÜG .....                       | 12  | 887   |
| 4. Wertpapiere .....                             | 13  | 887   |
| 5. Zielgesellschaft .....                        | 14  | 887   |
| 6. Organisierter Markt .....                     | 15  | 887   |
| 7. Bieter und gemeinsam handelnde Personen ..... | 16  | 887   |
| IV. Aufsicht und Sanktionen .....                | 18  | 888   |
| 1. Aufsicht .....                                | 18  | 888   |
| 2. Sanktionen .....                              | 20  | 888   |
| <b>§ 72. Angebotsarten</b> .....                 |     | 889   |
| I. Allgemeine Definition .....                   | 1   | 889   |
| II. Einfache Erwerbsangebote .....               | 2   | 889   |
| III. Übernahmeangebote .....                     | 4   | 890   |
| IV. Pflichtangebote .....                        | 7   | 891   |
| V. Europäische Angebote .....                    | 9   | 891   |

### 2. Abschnitt. Ablauf eines Angebots

|  |    |     |
|--|----|-----|
| <b>§ 73. Verfahren</b> .....                                     |    | 892 |
| I. Überblick .....   | 1  | 892 |
| II. Veröffentlichung der Angebotsentscheidung .....              | 3  | 893 |
| III. Prüfung und Veröffentlichung der Angebotsunterlage .....    | 5  | 893 |
| 1. Übermittlung der Angebotsunterlage .....                      | 5  | 893 |
| 2. Gegenleistung .....   | 9  | 894 |
| 3. Stellungnahme von Vorstand und Zielgesellschaft .....         | 11 | 895 |
| IV. Annahme und Vollzug .....                                    | 12 | 895 |
| V. Umgehungsschutz der Preisregeln .....                         | 15 | 896 |
| <b>§ 74. Ausschluss von Aktionären und Andienungsrecht</b> ..... |    | 896 |
| I. Ausschluss von Aktionären der Zielgesellschaft .....          | 1  | 897 |
| II. Andienungsrecht der Aktionäre der Zielgesellschaft .....     | 6  | 898 |
| <b>§ 75. Pflichtangebote</b> .....                               |    | 899 |
| I. Grundlagen .....  | 1  | 900 |
| II. Voraussetzungen .....  | 7  | 902 |
| 1. Begriff der Kontrolle .....                                   | 7  | 902 |
| 2. Stimmrechtszurechnung .....                                   | 13 | 904 |
| III. Rechtsfolgen .....  | 32 | 909 |
| IV. Sanktionen .....   | 33 | 909 |

### 3. Abschnitt. Feindliche Angebote

|                                       |   |     |
|---------------------------------------|---|-----|
| <b>§ 76. Vereitelungsverbot</b> ..... |   | 911 |
| I. Überblick .....                    | 1 | 911 |

|  | Rn. | Seite |
|--|-----|-------|
| II. Ausnahmen  | 3   | 912   |
| 1. Handlungen eines gewissenhaften Geschäftsleiters                          | 3   | 912   |
| 2. Suche nach einem konkurrierenden Angebot                                  | 6   | 913   |
| 3. Handlungen mit Zustimmung des Aufsichtsrats                               | 7   | 913   |
| 4. Ermächtigung zur Vornahme von Handlungen                                  | 8   | 914   |
| III. Einzelfälle   | 9   | 914   |
| 1. Vinkulierung von Aktien   | 10  | 914   |
| 2. Erwerb eigener Aktien   | 12  | 915   |
| 3. Ausgabe eigener Aktien unter Bezugsrechtsausschluss                       | 16  | 916   |
| 4. Veräußerung eigener Aktien  | 20  | 917   |
| 5. Einräumung hoher Abfindungen  | 21  | 917   |
| 6. Staggered Boards  | 22  | 917   |
| 7. Erhöhte Quoren für Hauptversammlungsbeschlüsse                            | 25  | 918   |
| 8. Change of Control-Klauseln  | 26  | 918   |
| 9. Asset Lock up-Vereinbarungen  | 27  | 919   |
| 10. Crown Jewels Defense   | 28  | 919   |
| 11. Pac Man Defense  | 30  | 920   |
| § 77. Europäische Regeln   |     | 920   |
| I. Entscheidung der Zielgesellschaft über eine Anwendung europäischer Regeln | 1   | 920   |
| II. Vorbehalt der Gegenseitigkeit  | 4   | 921   |
| III. Bewertung   | 6   | 922   |

## 11. Teil. Kapitalmarktrecht

|   |    |     |
|---|----|-----|
| § 78. Grundlagen                                      |    | 923 |
| I. Begriff  | 1  | 923 |
| II. Bedeutung der Kapitalmärkte                       | 2  | 923 |
| III. Märkte und Finanzinstrumente                     | 4  | 924 |
| 1. Handelsplatz                                       | 4  | 924 |
| 2. Primär- und Sekundärmarkt                          | 6  | 925 |
| 3. Begriff des regulierten bzw. organisierten Marktes | 11 | 926 |
| IV. Rechtsquellen                                     | 15 | 927 |
| 1. Nationales Recht                                   | 15 | 927 |
| 2. Europäisches Recht                                 | 20 | 928 |
| V. Aufsicht und Sanktionen                            | 22 | 929 |
| 1. Aufsicht über Wertpapiermärkte                     | 22 | 929 |
| 2. Sanktionen   | 28 | 931 |
| § 79. Marktzugang                                     |    | 931 |
| I. Grundlagen   | 1  | 931 |
| II. Rechtsgrundlagen                                  | 5  | 933 |
| III. Prospektpublizität                               | 7  | 933 |
| 1. Begriff des öffentlichen Angebots                  | 8  | 933 |
| 2. Prospektformat                                     | 10 | 934 |
| 3. Billigung und Veröffentlichung                     | 15 | 935 |
| IV. Prospekthaftung                                   | 19 | 936 |
| 1. Rechtsgrundlagen                                   | 19 | 936 |
| 2. Anspruchsgegner                                    | 20 | 937 |
| 3. Voraussetzungen                                    | 22 | 937 |
| 4. Rechtsfolgen                                       | 31 | 939 |



|   | Rn. | Seite   |
|---|-----|---------|
| <b>§ 80. Wertpapierhandel</b> .....                                       |     | 940     |
| I. Grundlagen .....   | 1   | 940     |
| II. Verbot von Marktmissbrauch .....                                      | 3   | 940     |
| 1. Verbot von Insidergeschäften .....                                     | 3   | 941     |
| 2. Verbot von Marktmanipulationen .....                                   | 27  | 948     |
| III. Kapitalmarktpublizität .....   | 37  | 950     |
| 1. Grundlagen .....   | 37  | 950     |
| 2. Pflicht zur Veröffentlichung von Insiderinformationen .....            | 40  | 951     |
| 3. Publizität von Directors' Dealings .....                               | 43  | 952     |
| 4. Publizität von Änderungen des Stimmrechtsanteils .....                 | 45  | 952     |
| 5. Publizität von Finanzberichten .....                                   | 89  | 964     |
| <b>§ 81. Marktaustritt</b> .....  |     | 964     |
| I. Grundlagen .....   | 1   | 964     |
| II. Aktionärs- und Anlegerschutz .....                                    | 5   | 965     |
| <b>§ 82. Anlegerschutz</b> .....  |     | 967     |
| I. Grundlagen .....   | 1   | 967     |
| II. Deliktische Ad-hoc-Publizitätshaftung .....                           | 4   | 968     |
| 1. Überblick .....  | 4   | 968     |
| 2. Schadensersatzpflicht gemäß § 826 BGB und §§ 826, 31 BGB .....         | 6   | 969     |
| III. Spezialgesetzliche Ad-hoc-Publizitätshaftung .....                   | 15  | 971     |
| 1. Überblick .....  | 15  | 971     |
| 2. Anspruchsgrundlagen .....  | 17  | 972     |
| 3. Rechtsfolgen .....   | 23  | 973     |
| <br>Anhang. Übersicht zu den wiedergegebenen Gerichtsentscheidungen ..... |     | <br>975 |
| <br>Sachverzeichnis .....   |     | <br>983 |