

# Inhaltsverzeichnis

<b>A. Einleitung und Problemaufriss</b> .....	13
<b>B. Grundlagen des Vorkaufsrechts</b> .....	16
I. Das Wesen des Vorkaufsrechts und seine Erscheinungsformen – Überblick .....	16
II. Das gesetzgeberische Leitbild von Regelungssystematik und Funktionsweise des schuldrechtlichen Vorkaufs .....	19
III. Historische Wurzeln des schuldrechtlichen Vorkaufsrechts .....	24
IV. Dogmatische Verortung des heutigen Vorkaufsrechts .....	28
V. Abgrenzung zu verwandten Rechtsinstituten .....	31
1. Option .....	32
2. Vorhand und Vorvertrag .....	32
3. Vorhand und Ankaufsrecht .....	33
4. Eintritts- und Einlösungsrechte .....	33
VI. Ergebnis – Grundlagen des Vorkaufsrechts .....	34
<b>C. Der Gesellschaftsanteil als Vorkaufsgegenstand</b> .....	36
I. Der Vorkaufsgegenstand i.S.d. § 463 BGB – Grundsatz .....	36
II. Der gesellschaftsrechtliche Vorkaufsgegenstand – Charakteristik der Gesellschaftsbeteiligung .....	37
1. Inhalt und Rechtsnatur der Mitgliedschaft im Gesellschaftsrecht – Überblick .....	37
2. Übertragbarkeit von Gesellschaftsanteilen und deren Grenzen – Anteilsfunktion .....	40
a) Aktiengesellschaft .....	40
b) GmbH .....	41
c) Personengesellschaften .....	42
III. Exkurs und dogmatische Absicherung – Der Gesellschaftsanteil als Gegenstand einer kaufrechtlichen Transaktion .....	44
1. Begriffliche Grundlagen – Abgrenzung des Share Deal vom Asset Deal .....	44
2. Der Handel mit Gesellschaftsanteilen – Überblick über Hintergründe und Motive .....	47
3. Der Share Deal als Kaufgeschäft i.S.d. §§ 433 ff. BGB .....	48

4. Der Share Deal als Gegenstand der Vertragsgestaltung – Besonderheiten des Beteiligungskaufs im System der §§ 433 ff. BGB .....	50
a) Eigenheiten der Gesellschaftsbeteiligung als Kaufgegenstand – Vertraglicher Regelungsbedarf .....	51
aa) Beteiligungen an Personengesellschaften .....	52
bb) Beteiligungen an Kapitalgesellschaften .....	53
b) Kaufpreis – Bestimmung, Modalitäten und Sicherung .....	55
c) Vereinbarung eines Vollzugsstichtages – Closing .....	58
d) Das Gewährleistungs- und Haftungssystem beim Share Deal – Überblick ..	60
IV. Ergebnis – Der Gesellschaftsanteil als Vorkaufsgegenstand .....	62
<b>D. Der gesellschaftsrechtliche Vorkauf – Problemfelder und Streitfragen .....</b>	<b>64</b>
I. Die Bestellung des Vorkaufsrechts .....	64
1. Begründung des Vorkaufsrechts – Grundsatz .....	64
a) Vorkaufs- und Gesellschaftsvertrag als Rechtsgrundlage .....	64
b) Formfragen .....	67
2. Interessengrundlage und gesellschaftsspezifischer Hintergrund der Bestellung ..	70
a) Klassische Vorkaufsinteressen – Gesellschaftsrechtliche Akzentuierung ..	70
b) Rechtsformspezifischer Hintergrund der Vorkaufsrechtsbestellung .....	76
aa) Vorkaufsrechte in der Aktiengesellschaft .....	76
bb) Vorkaufsrechte in der GmbH .....	78
cc) Vorkaufsrechte in der Personengesellschaft .....	81
3. Ergebnis – Die Bestellung des Vorkaufsrechts .....	84
II. Der Vorkaufsfall i.S.d. § 463 BGB .....	86
1. Der Vorkaufsfall im gesetzlichen Grundsatz – Problemaufriss .....	86
2. Wirksamkeit des Dritt- oder Erstvertrags .....	90
a) Nichtigkeit .....	90
b) Anfechtung .....	91
c) Rücktritt und Aufhebung .....	92
d) Bedingungen .....	94
e) Genehmigungsbedürftigkeit .....	95
3. Zweifel an der Eigenschaft als „Dritter“ i.S.d. § 463 BGB .....	97
a) Verkauf an Teilhaber .....	97
b) Verkauf an die Gesellschaft .....	99
c) Verkauf innerhalb eines Konzerns oder einer Unternehmensgruppe ..	102
4. Andere Veräußerungsverträge im Anwendungsgebiet des § 463 BGB – Kritische Stellungnahme zur Einbeziehung „kaufähnlicher Verträge“ .....	104
a) Behandlung sonstiger schuldrechtlicher Veräußerungsverträge – Kaufähnliche Verträge .....	104
b) Kritik an der dogmatischen Verortung der kaufähnlichen Veräußerungsgeschäfte .....	107

5. Das Dogma von Umgehung, Vereitelung und Erschleichung .....	109
a) Umgehung des Vorkaufsfalles .....	110
aa) Grundsatz – Dogmatische Verortung .....	110
bb) Gesellschaftsrechtliche Formen der Anteilsübertragung und -belastung gemessen am Umgehungsschutz .....	113
(1) Einlageleistung .....	113
(2) Pool- und Stimmrechtsverträge .....	116
b) Vereitelung des Vorkaufsrechts .....	118
aa) Grundsatz – Dogmatische Verortung .....	118
bb) Der Verkauf von Anteilspaketen und seine Vereinbarkeit mit dem Vereitelungsschutz .....	121
(1) Deutung des Paketverkaufs als immanenter Rücktrittsvorbehalt oder Vereitelungsversuch .....	122
(2) Der Paketverkauf als Anwendungsfall des § 467 BGB .....	124
(a) Anwendbarkeit des § 467 BGB .....	125
(b) Satzungsgemäße Abbedingung des § 467 BGB .....	126
(c) Einrede des § 467 Satz 2 BGB .....	127
(d) Ausschluss des § 467 Satz 2 BGB wegen Rechtsmissbrauchs ..	129
(e) Rechtsfolgen .....	132
(aa) Höhe des auszugleichenden Nachteils – Berechnung des Paketzuschlags .....	134
(bb) Anspruchsberechtigung zum Nachteilsausgleich .....	135
(cc) Fristen zur Ausübung des Vorkaufsrechts unter Berück- sichtigung des Wahlrechts .....	136
(3) Abschließende Stellungnahme – Vorkaufsrechtliche Behandlung des Paketverkaufs .....	138
c) Erschleichung .....	140
aa) Grundsatz – Dogmatische Verortung .....	140
bb) Die Erschleichung von Rechtspositionen durch Ausnahmenmis- brauch .....	142
6. Wirkung nachträglicher Drittvertragsänderungen auf den Vorkaufsfall .....	144
7. Ergebnis – Der Vorkaufsfall i.S.d. § 463 BGB .....	147
III. Die Informationsphase – Aufklärungsrechte und -pflichten der Vorkaufsparteien	149
1. Die rechtliche Ausgangslage nach Eintritt des Vorkaufsfalles .....	149
a) Die Rechtsposition des Vorkaufsberechtigten .....	149
b) Die Rechtsposition des Dritten .....	150
c) Die Rechtsposition des Verpflichteten .....	152
2. Das Informationsinstrumentarium beim gesellschaftsrechtlichen Vorkauf ..	153
a) Problemaufriss .....	153

b) Exkurs zur Informationsproblematik im Erstvertragsverhältnis – Durchführung einer Due Diligence .....	155
aa) Das vorvertragliche Stadium im Vorfeld einer Due Diligence .....	155
bb) Die Due Diligence als zentrales Informationsinstrument .....	157
c) Vorkaufsrechtliche Mitteilungspflicht aus § 469 Abs. 1 BGB .....	161
aa) Wesen, Funktion und Folgen der Mitteilungspflicht gemäß § 469 Abs. 1 BGB .....	161
bb) Zeitpunkt des Eingreifens .....	164
cc) Inhalt, Umfang und Form der Mitteilung im gesetzlichen Normalfall ..	165
dd) Erweiterung der Mitteilungspflicht bei Vorkaufsrechten an Gesellschaftsbeteiligungen .....	166
d) Vorkaufsvertragliche Nebenpflicht, § 463 BGB i.V.m. § 241 Abs. 2 BGB ..	168
e) Vorvertragliche Pflicht i.S.d. §§ 311 Abs. 2, 241 Abs. 2 BGB mit Ursprung im bedingten Kaufvertragsverhältnis – Prinzip der Gleichstellung .....	171
aa) Das (kauf-)vorvertragliche Verhältnis zwischen Vorkaufsverpflichtetem und -berechtigtem .....	172
bb) Das Prinzip der Gleichstellung von Vorkaufsberechtigtem und Erstkäufer .....	173
(1) Auskunfts-, Offenbarungs- oder Untersuchungsansprüche des Erstkäufers .....	175
(2) Anspruch auf Durchführung einer Due Diligence .....	179
(3) Sonderfälle und Wirkweise des Gleichstellungsprinzips .....	183
(a) Überobligatorische Aufklärung – Einvernehmliche Due Diligence .....	183
(aa) Wirkweise des Gleichstellungsprinzips .....	183
(bb) Einwände und deren Widerlegung .....	185
(cc) Abschließende Stellungnahme – Überobligatorische Aufklärung .....	187
(b) Verzicht des Erstkäufers auf seine Informationsrechte .....	187
(aa) Der Verzicht als Ausdruck eines Risikogeschäfts .....	188
(bb) Der Verzicht aufgrund eines tatsächlichen Informationsvorsprungs .....	189
f) Rechtsfolgen und Wirkungen der Informationsrechte für den Vorkauf ..	190
aa) Wirkung auf die Ausübungsfrist des § 469 Abs. 2 BGB .....	190
bb) Schadensersatzpflichten als Folge der Informationspflichtverletzung ..	191
cc) Verzicht des Vorkaufsberechtigten auf die Durchführung einer ihm zustehenden Due Diligence .....	192
3. Ergebnis – Die Informationsphase .....	194
IV. Die Ausübung des Vorkaufsrechts .....	195
1. Die Vorkaufserklärung i.S.d. § 464 Abs. 1 BGB – Grundsatz .....	195
2. Wirksamkeitshindernisse – Maßstab von Treu und Glauben .....	197

3. Zusammentreffen von Vorkaufsrechten und Vinkulierungsklauseln .....	200
a) Das Institut der Anteilsvinculierung im Einzelnen .....	201
aa) Grundstrukturen der Vinkulierung .....	201
bb) Exkurs zum Stimmrecht des veräußerungswilligen Gesellschafters ..	203
cc) Gesellschaftsrechtliche Treuepflichten im Genehmigungsverfahren ..	205
dd) Begründungspflicht .....	207
b) Harmonisierung des Zusammentreffens von Vorkaufsrechten und Vinkulierungsklauseln .....	207
aa) Schutz des übergangenen Vorkaufsberechtigten im Genehmigungsfall ..	208
(1) Unwirksamkeit der Genehmigung .....	209
(2) Unwirksamkeit der Abtretung .....	209
(3) Vorzugswürdigkeit einer isolierten Betrachtung .....	210
bb) Verknüpfung von Vorkaufs- und Genehmigungsentscheidung .....	211
4. Rechtsfolgen der Nichtausübung – Erlöschen des Vorkaufsrechts .....	213
5. Erlöschen des Vorkaufsrechts aus anderen Gründen .....	214
6. Ergebnis – Die Ausübung des Vorkaufsrechts .....	216
<b>V. Rechtsfolgen der Ausübung des Vorkaufsrechts .....</b>	<b>217</b>
1. Das Rechtsverhältnis zwischen Vorkaufsberechtigtem und -verpflichtetem ..	217
a) Die Rechtsfolgenbestimmung des § 464 Abs. 2 BGB – Grundsatz .....	217
b) Akzessorietätslockerungen – Überblick .....	220
c) Exkurs zum Eingreifen der gesellschaftsrechtlichen Haftung .....	221
aa) AG-Anteile .....	222
bb) GmbH-Anteile .....	222
cc) Komplementärstellung .....	223
dd) Kommanditbeteiligung .....	224
2. Das Rechtsverhältnis zwischen Vorkaufsverpflichtetem und Drittem .....	225
3. Das Rechtsverhältnis zwischen Vorkaufsberechtigtem und Drittem .....	225
4. Ergebnis – Rechtsfolgen der Ausübung des Vorkaufsrechts .....	226
<b>E. Zusammenfassung .....</b>	<b>228</b>
<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>235</b>
<b>Sachwortverzeichnis .....</b>	<b>253</b>