

Inhaltsübersicht

| | |
|--|-----|
| Abkürzungsverzeichnis | 29 |
| A. Einleitung | 37 |
| I. Problemstellung | 39 |
| II. Ziel und Gang der Untersuchung | 40 |
| B. Terminologische und dogmatische Grundlagen zu preislimitierten Ankaufsrechten | 42 |
| I. Terminologische und rechtliche Unterschiede von Erwerbsrechten in Gesellschaftsverträgen | 44 |
| II. Rechtsnatur und Dogmatik des Erwerbs auf Basis der Andienung | 80 |
| III. Zustimmungsvorbehalt der übrigen Gesellschafter | 105 |
| IV. Konkrete Situation des übertragungswilligen Gesellschafter bei der Kombination von Zustimmungsvorbehalt und preislimitiertem Ankaufsrecht | 111 |
| V. Formulierungsvorschlag für eine Satzungsregelung zu einem preislimitierten Ankaufsrecht (in Kombination mit einem Zustimmungsvorbehalt) für eine GmbH | 127 |
| VI. Zusammenfassung des Kapitels B | 136 |
| C. Anfängliches Missverhältnis zwischen Ankaufspreis und Verkehrswert bei preislimitierten Ankaufsrechten bei einer GmbH | 139 |
| I. Anfängliche und nachträgliche Kontrolle auch bei preislimitierten Ankaufsrechten | 140 |
| II. Übertragung der Grundsätze zu Abfindungsklauseln seitens der herrschenden Auffassung | 141 |
| III. Keine Übertragbarkeit des Lösungsansatzes zu Abfindungsklauseln | 181 |
| IV. Keine Übertragbarkeit des Lösungsansatzes zu den sog. „Hinauskündigungsklauseln“ | 210 |
| V. Überwiegen der Privatautonomie – keine anfängliche Nichtigkeit preislimitierter Ankaufsrechte | 213 |

| | |
|---|-----|
| VI. Zusammenfassung des Kapitels C | 240 |
| D. Das nachträgliche Entstehen eines groben Missverhältnisses zwischen Ankaufspreis und Verkehrswert bei preislimitierten Ankaufsrechten bei einer GmbH | 244 |
| I. Tatsächliche Gründe | 246 |
| II. Übertragung der Grundsätze zu Abfindungsklauseln seitens der herrschenden Auffassung | 247 |
| III. Eigene Auffassung: Keine Übertragbarkeit | 288 |
| IV. Mögliche Rechtsgrundlagen zur Korrektur des Ankaufspreises bei nachträglichem Missverhältnis | 292 |
| V. Anwendung der Ausübungskontrolle | 320 |
| VI. Rechtsfolgen der Ausübungskontrolle | 369 |
| VII. Anspruch eines abtretungswilligen Gesellschafters auf Anpassung der Satzung? | 391 |
| VIII. Prozessuale Durchsetzung des Anpassungsanspruchs | 395 |
| IX. Zusammenfassung des Kapitels D. | 416 |
| E. Möglichkeiten und Empfehlungen für die Kautelarpraxis hinsichtlich einer GmbH auf Basis der hier vertretenen Auffassung | 421 |
| I. Festlegung eines besonders niedrigen und anpassungsfesten Ankaufspreises | 422 |
| II. Minimierung von Rechtsstreitigkeiten durch vorausschauende Vertragsgestaltung | 426 |
| F. Übertragbarkeit der entwickelten Lösungsansätze auf andere Gesellschaftsformen? | 427 |
| I. Möglichkeit der Festlegung preislimitierter Ankaufsrechte im Gesellschaftsvertrag | 428 |
| II. Wirksamkeit preislimitierter Ankaufsrechte bei Personengesellschaften (GbR, KG und oHG) | 433 |
| III. Schuldrechtliche Nebenabreden (insbesondere Aktionärsvereinbarungen) | 439 |
| IV. Fazit | 441 |

| | |
|--|-----|
| G. Übertragbarkeit der für preislimitierte Ankaufsrechte herausgearbeiteten Grundsätze auf andere Konstellationen | 442 |
| I. Preislimitiertes Vorkaufs- oder Vorerwerbsrecht | 443 |
| II. Preislimitiertes Erwerbsvorrecht einer GmbH und einer AG | 444 |
| III. Abfindungsklauseln | 447 |
| IV. Wirksamkeit von „sonstigen preislimitierten Erwerbsrechten“ | 460 |
| V. Zusammenfassung des Kapitels G. | 468 |
| H. Thesenartige Gesamtzusammenfassung der Kernaussagen | 471 |
| Literaturverzeichnis | 475 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Abkürzungsverzeichnis | 29 |
| A. Einleitung | 37 |
| I. Problemstellung | 39 |
| II. Ziel und Gang der Untersuchung | 40 |
| B. Terminologische und dogmatische Grundlagen zu preislimitierten Ankaufsrechten | 42 |
| I. Terminologische und rechtliche Unterschiede von Erwerbsrechten in Gesellschaftsverträgen | 44 |
| 1. Das Vorkaufsrecht | 44 |
| a) Rechtsnatur | 44 |
| b) Gesellschaftsvertragliches Vorkaufsrecht | 45 |
| c) Ausübung des Vorkaufsrechts | 47 |
| d) Dispositivität | 49 |
| 2. Das Vorerwerbsrecht | 49 |
| 3. Andienungspflichten und Ankaufsrechte | 51 |
| a) Die Andienungspflicht | 51 |
| aa) Begriff und Wirkung | 51 |
| bb) Verfahren | 53 |
| b) Das Ankaufsrecht | 54 |
| aa) Begriff | 54 |
| bb) Abweichende terminologische Ansätze | 55 |
| (1) Verwendung des Begriffs „Call Option“ | 55 |
| (2) Verwendung des Begriffs „Vorerwerbsrecht“ | 56 |
| (3) Verwendung des Begriffs als Möglichkeit zur Ausschließung eines Gesellschafters | 57 |
| (4) Verwendung anstelle des Begriffs „Vorerwerbsrecht“ | 58 |
| (5) Erwerbsvorrechte | 58 |

| | |
|---|----|
| cc) Zweck | 59 |
| (1) Verschaffungs- und Abwehrfunktion sowie Erhalt der Mehrheitsverhältnisse | 59 |
| (2) Sonderfall der Schutzgemeinschaften/ des Poolvertrags | 60 |
| dd) Umgehung | 63 |
| ee) Bedeutung | 64 |
| 4. Preislimitiertes Ankaufsrecht | 66 |
| a) Begriff | 66 |
| b) Zweck | 66 |
| c) Verfahren zur Festsetzung eines Ankaufspreises | 68 |
| aa) Verkehrswert des Anteils | 69 |
| bb) Unter dem Verkehrswert liegender Betrag | 72 |
| (1) Prozentualer Abschlag auf den Verkehrswert | 73 |
| (2) (Starre) Buchwertklauseln | 74 |
| (3) Modifizierte Buchwertklauseln | 75 |
| (4) Substanzwertklauseln | 76 |
| (5) Steuerrechtlicher Wert | 76 |
| (6) Nennwertklauseln | 78 |
| 5. Zusammenfassende Tabelle zur Terminologie | 79 |
| II. Rechtsnatur und Dogmatik des Erwerbs auf Basis der Andienung | 80 |
| 1. Schuldrechtliches Kausalgeschäft des Erwerbs | 81 |
| a) Kaufvertrag | 81 |
| aa) Separater Kaufvertrag | 81 |
| bb) In der Satzung enthaltener Kaufvertrag | 83 |
| b) Satzung | 84 |
| 2. Dogmatische Konstruktion der Ansprüche | 86 |
| a) Keine Notwendigkeit der Konturierung der „Abtretungswilligkeit“ | 86 |
| b) Kaufvertrag als Kausalgeschäft | 87 |
| c) Satzung als Kausalgeschäft | 88 |
| aa) Explizite Regelungen in der Klausel (Vorschlag von Bacher/v. Blumenthal) | 88 |
| bb) Keine Regelung zur dogmatischen Ausgestaltung der Klausel | 89 |
| (1) Konstruktion von doppelt aufschiebend bedingten Ansprüchen? | 90 |
| (2) Bedingtes Gestaltungsrecht | 93 |

| | |
|---|-----|
| d) Antizipierte Anteilsabtretung? | 94 |
| aa) Kaufvertrag als Kausalgeschäft | 94 |
| bb) Satzung als Kausalgeschäft | 95 |
| 3. Inhalt und Rückabwicklung des Rechtsgeschäfts | 98 |
| a) Kaufvertrag als Kausalgeschäft | 98 |
| b) Satzung als Kausalgeschäft | 98 |
| aa) Inhalt | 98 |
| bb) Rückabwicklung | 99 |
| 4. Folgen des Erwerbs bei mehreren ankaufswilligen Gesellschaftern | 100 |
| a) Erwerb als gemeinschaftlicher Anteil | 100 |
| b) Erwerb im Verhältnis der Beteiligung am Stammkapital | 102 |
| 5. Zusammenfassung | 103 |
| III. Zustimmungsvorbehalt der übrigen Gesellschafter | 105 |
| 1. Praxisrelevanz | 105 |
| 2. Grundsätzliches und Wirkung | 106 |
| 3. Zwecke des Zustimmungsvorbehalts | 108 |
| 4. Anspruch auf Zustimmung zur Abtretung der Geschäftsanteile? | 109 |
| IV. Konkrete Situation des übertragungswilligen Gesellschafter bei der Kombination von Zustimmungsvorbehalt und preislimitiertem Ankaufsrecht | 111 |
| 1. Keine freie Veräußerbarkeit der Geschäftsanteile | 111 |
| 2. Umgehungen dieser Bindung | 113 |
| a) „Mittelbare Veräußerungen“ (im weitesten Sinne) | 113 |
| b) Keine Umgehung durch Austritt aus der Gesellschaft | 114 |
| aa) Austrittsrecht eines GmbH-Gesellschafter | 114 |
| (1) Ungeschriebenes außerordentliches Austrittsrecht | 114 |
| (2) Ordentliches Austrittsrecht? | 117 |
| (a) Kein ordentliches Austrittsrecht bei Vorliegen einer Vinkulierung | 117 |
| (b) Kein ordentliches Austrittsrecht bei persönlichen Nebenleistungspflichten | 118 |
| (c) Fazit | 119 |
| bb) Wichtiger Grund zum Austritt? | 120 |
| (1) Akute finanzielle Notlage als wichtiger Grund zum Austritt? | 120 |

| | |
|--|-----|
| (2) Wichtiger Grund zum Austritt bei unzumutbaren Nebenleistungspflichten? | 122 |
| (3) Austrittsrecht wegen „Wegfalls oder wesentlicher Veränderung der gesellschaftsvertraglichen Geschäftsgrundlage“? | 123 |
| cc) Fazit | 124 |
| 3. Anspruch auf Zustimmung zur Abtretung bei Nichtausübung des Ankaufsrechts | 124 |
| 4. Änderung der Klausel des preislimitierten Ankaufsrechts | 125 |
| V. Formulierungsvorschlag für eine Satzungsregelung zu einem preislimitierten Ankaufsrecht (in Kombination mit einem Zustimmungsvorbehalt) für eine GmbH | 127 |
| 1. Formulierungsvorschlag (Auszug) | 128 |
| 2. Zusätzliche Vertragsstrafe im Falle einer Schutzgemeinschaft | 133 |
| VI. Zusammenfassung des Kapitels B | 136 |
| C. Anfängliches Missverhältnis zwischen Ankaufspreis und Verkehrswert bei preislimitierten Ankaufsrechten bei einer GmbH | 139 |
| I. Anfängliche und nachträgliche Kontrolle auch bei preislimitierten Ankaufsrechten | 140 |
| II. Übertragung der Grundsätze zu Abfindungsklauseln seitens der herrschenden Auffassung | 141 |
| 1. Grundsätzliches zum Abfindungsanspruch eines Gesellschafters beim Ausscheiden aus der Gesellschaft | 141 |
| a) Auslöser des Abfindungsanspruchs | 142 |
| b) Schuldner des Abfindungsanspruchs | 146 |
| aa) Die Gesellschaft | 146 |
| bb) Ausfallhaftung der übrigen Gesellschafter | 146 |
| c) Grundmitgliedsrecht und Höhe der Abfindung | 148 |
| d) Beschränkung des Abfindungsanspruchs | 151 |
| 2. Anfängliche Nichtigkeit von Abfindungsklauseln auf Basis der herrschenden Meinung | 153 |
| a) Nichtigkeit gemäß § 138 Abs. 1 BGB und § 241 Nr. 4 AktG analog | 153 |
| aa) Prüfungsstruktur und maßgeblicher Zeitpunkt | 153 |
| bb) Grobes Missverhältnis | 155 |

| | |
|--|-----|
| cc) Differenzierung nach dem Anlass des Ausscheidens | 157 |
| dd) Ausschluss der Abfindung | 158 |
| ee) Problem des „Gesellschafters minderen Rechts“ und Besonderheiten bei großen Familiengesellschaften | 158 |
| b) Heilung nach § 242 Abs. 2 S. 1 AktG analog | 160 |
| c) Nichtigkeit gemäß § 723 Abs. 3 BGB | 162 |
| aa) Grundsätzliches | 162 |
| bb) Interpretationen der Wirkung des § 723 Abs. 3 BGB | 164 |
| d) Geltungserhaltende Reduktion bei Nichtigkeit wegen anfänglich bestehendem Missverhältnis? | 168 |
| aa) Positionen in Rechtsprechung und Schrifttum | 168 |
| bb) Stellungnahme | 169 |
| 3. Übertragung dieser Grundsätze auf preislimitierte Ankaufsrechte nach herrschender Auffassung | 171 |
| a) BGH-Entscheidung „Schutzgemeinschaftsvertrag I“ | 172 |
| aa) Sachverhalt | 172 |
| bb) Lösung des BGH hinsichtlich des anfänglichen Missverhältnisses | 174 |
| (1) Hinsichtlich des sonstigen Erwerbsrechts nach § 9 Nr. 6 des Schutzvertrags | 175 |
| (2) Hinsichtlich des preislimitierten Ankaufsrechts nach § 6 Nr. 1 und Nr. 4 des Schutzvertrags | 176 |
| b) Standpunkte der sonstigen Rechtsprechung und Lehre | 178 |
| aa) Übertragbarkeit der Lösung zu Abfindungsklauseln nach ganz herrschender Auffassung | 178 |
| bb) Kritik an der weitgehenden Kontrolle | 179 |
| III. Keine Übertragbarkeit des Lösungsansatzes zu Abfindungsklauseln | 181 |
| 1. Korrekte dogmatische Fundierung der Prüfung anfänglicher Nichtigkeit bei Abfindungsklauseln | 181 |
| a) Ähnlichkeit mit einer Verhältnismäßigkeitsprüfung | 182 |
| b) Keine Einschlägigkeit einer Fallgruppe des § 138 Abs. 1 BGB | 182 |
| aa) Fallgruppe der Knebelung | 183 |

| | |
|---|-----|
| bb) Fallgruppe der schweren Äquivalenzstörung | 186 |
| cc) Kein sonstiger Fall des § 138 Abs. 1 BGB | 188 |
| (1) Kein Verstoß gegen die guten Sitten | 189 |
| (2) Keine Änderung bei Einbeziehung der Wertung des Art. 14 Abs. 1 S. 1 GG | 191 |
| c) Überprüfung eines anfänglichen Missverhältnisses nur anhand von § 723 Abs. 3 BGB | 195 |
| aa) Dogmatische Grundlage | 195 |
| bb) Heilung analog § 242 Abs. 2 S. 1 AktG? | 198 |
| d) Konsequenzen der hier vertretenen Auffassung | 199 |
| 2. Keine Einschlägigkeit des § 723 Abs. 3 BGB bei prelimitierten Ankaufsrechten | 202 |
| a) Auslegung des Anwendungsbereichs | 202 |
| b) Unrichtigkeit der gegenteiligen Auffassung | 203 |
| aa) Positionen von Gummert und H. P. Westermann | 204 |
| (1) Unrichtigkeit der Auffassung Gummerts | 205 |
| (2) Unrichtigkeit der Auffassung H. P. Westermanns | 206 |
| bb) Position Henrichs | 207 |
| c) Konkrete Folgerungen | 207 |
| 3. Fazit | 208 |
| IV. Keine Übertragbarkeit des Lösungsansatzes zu den sog. „Hinauskündigungsklauseln“ | 210 |
| V. Überwiegen der Privatautonomie – keine anfängliche Nichtigkeit prelimitierter Ankaufsrechte | 213 |
| 1. Keine Einschlägigkeit des § 138 Abs. 1 BGB bei prelimitierten Ankaufsrechten | 213 |
| a) Keine Knebelung des andienenden Gesellschafters | 214 |
| b) Keine schwere Äquivalenzstörung | 216 |
| c) Kein Verstoß gegen die guten Sitten im Übrigen | 217 |
| aa) Kein Verstoß gegen die Generalklausel des § 138 Abs. 1 BGB | 217 |
| bb) Keine Änderung des Ergebnisses durch Berücksichtigung grundrechtlicher Wertungen | 217 |
| d) Keine Gläubigerbenachteiligung | 218 |
| 2. Bedeutung der Privatautonomie im Gesellschaftsrecht | 219 |
| a) Dogmatische Basis der Privatautonomie und Wichtigkeit im GmbH-Recht | 219 |

| | |
|---|-----|
| b) Bedeutung für die Behandlung preislimitierter Ankaufsrechte | 222 |
| 3. Keine Umgehung der privatautonomen Bindung | 224 |
| a) Kein Austrittsrecht aus wichtigem Grund | 224 |
| b) Keine Inhaltskontrolle des Ankaufspreises | 226 |
| aa) Grundsätzliches zur Inhaltskontrolle im Gesellschaftsrecht | 227 |
| bb) Keine Inhaltskontrolle bei preislimitierten Ankaufsrechten | 229 |
| c) Schutz der Minderheitsgesellschafter? | 230 |
| 4. Ausnahmsweise denkbare anfängliche Nichtigkeit preislimitierter Ankaufsrechte (nur) bei Vorliegen besonderer Umstände | 232 |
| a) Keine denkbare Fallgestaltung für das Eingreifen des § 138 Abs. 1 BGB | 232 |
| b) Ausnahmetatbestand des § 138 Abs. 2 BGB | 234 |
| c) Rechtsfolge der Sittenwidrigkeit | 235 |
| aa) Nichtigkeit analog § 241 Nr. 4 AktG und Heilung analog § 242 Abs. 2 S. 1 AktG? | 235 |
| bb) Nichtigkeit nur der Preislimitierung? | 236 |
| cc) Geltungserhaltende Reduktion? | 238 |
| 5. Dogmatische Besonderheiten eines Ankaufsrechts zum „Nulltarif“ | 238 |
| VI. Zusammenfassung des Kapitels C | 240 |
| D. Das nachträgliche Entstehen eines groben Missverhältnisses zwischen Ankaufspreis und Verkehrswert bei preislimitierten Ankaufsrechten bei einer GmbH | 244 |
| I. Tatsächliche Gründe | 246 |
| II. Übertragung der Grundsätze zu Abfindungsklauseln seitens der herrschenden Auffassung | 247 |
| 1. Anpassung von Abfindungsklauseln bei nachträglichem Missverhältnis | 247 |
| a) Keine Nichtigkeit bei nachträglichem Entstehen eines Missverhältnisses | 248 |
| b) Anpassung der Abfindungsklauseln nach herrschender Auffassung | 250 |
| aa) Lösungsweg der herrschenden Auffassung | 250 |

| | |
|--|-----|
| bb) Voraussetzungen der Korrektur | 251 |
| (1) Allgemeine Voraussetzungen der ergänzenden Vertragsauslegung | 251 |
| (2) Lücke im Gesellschaftsvertrag | 254 |
| (3) Abwägung | 255 |
| cc) Rechtsfolgen | 255 |
| (1) Höhe der Korrektur | 255 |
| (2) Prozessuale Situation | 256 |
| c) Kritik an der Lösung der herrschenden Auffassung | 257 |
| aa) Kritik gegen die Annahme einer Lücke im Gesellschaftsvertrag | 258 |
| (1) Fehlen einer Lücke | 258 |
| (2) Beweisproblem | 259 |
| bb) Kritik im Hinblick auf mangelnde Rechtssicherheit | 262 |
| (1) Abwägung(en) | 263 |
| (2) Forderung nach Richtwerten | 263 |
| (a) Vorschläge im Schrifttum | 264 |
| (b) Gegeneinwand der herrschenden Auffassung und Stellungnahme | 265 |
| (3) Herausforderung zum Prozessieren | 268 |
| (4) Beispiele aus der Rechtsprechung zur Veranschaulichung der Rechtsunsicherheit | 269 |
| (a) Unterschiede bei der Beurteilung eines groben Missverhältnisses („Ob“ der Korrektur) | 270 |
| (b) Unterschiede bei der konkreten Anpassung der Abfindungshöhe („Wie“ der Korrektur) | 271 |
| cc) Berücksichtigung der absoluten Differenz? | 273 |
| dd) Kritik gegen die Korrektur auf Basis des hypothetischen Parteiwillens | 273 |
| ee) Kritik aufgrund der Vielzahl der herangezogenen Kriterien | 275 |
| ff) Kritik gegen die Höhe der Anpassung | 276 |
| gg) Extremposition von Lange | 277 |
| d) Überblick über die wichtigsten abweichenden dogmatischen Ansätze zur Anpassung | 278 |
| aa) Wegfall der Geschäftsgrundlage, § 313 Abs. 1 BGB | 278 |

| | |
|---|-----|
| bb) Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht | 279 |
| cc) Ausübungskontrolle, § 242 BGB | 279 |
| 2. Übertragung dieser Lösung auf die Behandlung preislimitierter Ankaufsrechte nach herrschender Auffassung | 280 |
| a) Lösung des BGH zur Anpassung des Ankaufspreises (Entscheidung „Schutzgemeinschaftsvertrag I“) | 280 |
| b) Konkretisierung in der nachfolgenden Entscheidung des OLG Karlsruhe | 283 |
| c) Standpunkte der sonstigen Rechtsprechung und des Schrifttums | 284 |
| aa) Verweis auf die Lösung zu Abfindungsklauseln | 284 |
| bb) Begründung | 285 |
| cc) Kritik | 286 |
| III. Eigene Auffassung: Keine Übertragbarkeit | 288 |
| 1. Unterschiedliche Ausgangs- und Interessenlage | 288 |
| 2. Außerachtlassen der Privatautonomie | 289 |
| 3. Kein Grundmitgliedsrecht betroffen | 291 |
| IV. Mögliche Rechtsgrundlagen zur Korrektur des Ankaufspreises bei nachträglichem Missverhältnis | 292 |
| 1. Sittenwidrigkeit des Festhaltens am Ankaufspreis gemäß § 138 Abs. 2 BGB? | 292 |
| 2. Schikaneverbot, § 226 BGB | 293 |
| 3. Ergänzende Vertragsauslegung | 293 |
| a) Problem der Feststellung einer Lücke | 293 |
| b) Zu viele denkbare Ersatzregelungen und Rechtsunsicherheit | 295 |
| c) Fazit | 297 |
| 4. Wegfall der Geschäftsgrundlage, § 313 Abs. 1 BGB | 297 |
| a) Grundlagen des Rechtsinstituts | 297 |
| b) Voraussetzungen | 298 |
| aa) Geschäftsgrundlage | 298 |
| (1) Bestimmung | 299 |
| (2) Unterscheidung der Geschäftsgrundlage vom Vertragsinhalt | 300 |
| bb) Schwerwiegende Äquivalenzstörung, Unzumutbarkeit des Festhaltens am unveränderten Vertrag und Risikobetrachtung | 300 |
| c) Rechtsfolge | 302 |

| | | |
|-----|---|-----|
| d) | Fehlende Einschlägigkeit für die Anpassung preislimitierter Ankaufsrechte | 302 |
| aa) | Ankaufspreis kein Fall einer Geschäftsgrundlage | 302 |
| bb) | Vorhersehbarkeit | 303 |
| e) | Fazit | 303 |
| 5. | Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht | 304 |
| a) | Grundlagen der Treuepflicht | 304 |
| b) | Möglicher Inhalt der Treuepflicht | 305 |
| c) | Idee H. P. Westermanns zur Anwendung der Treuepflicht für die Anpassung preislimitierter Ankaufsrechte | 307 |
| d) | Bedenken gegen eine Heranziehung der Treuepflicht für die Anpassung des Ankaufspreises | 308 |
| 6. | Anpassung des Ankaufspreises aufgrund des Einwands unzulässiger Rechtsausübung (Ausübungskontrolle) gemäß § 242 BGB | 310 |
| a) | Grundlagen | 310 |
| b) | Fallgruppen | 312 |
| c) | Vorliegend einschlägige Fallgruppe | 314 |
| d) | Tatbestandliche Voraussetzungen der Fallgruppe des überwiegenden Interesses der Gegenpartei | 315 |
| aa) | Subsidiarität und Sonderbeziehung | 315 |
| bb) | Interessensabwägung (insbesondere Risikoziordnung) | 315 |
| (1) | Maßgebliche Faktoren | 316 |
| (2) | Insbesondere: Berücksichtigung von verfassungs- und unionsrechtlichen Maßstäben sowie der EMRK | 316 |
| (3) | Berücksichtigung verfassungs- und europarechtlicher Wertungen trotz fehlender struktureller Unterlegenheit | 318 |
| V. | Anwendung der Ausübungskontrolle | 320 |
| 1. | Maßgeblichkeit der Risikoziweisung – kein Anpassungsverbot | 320 |
| a) | Position von Heidenhain | 321 |
| b) | Maßgeblichkeit des mit der Stipulierung des limitierten Ankaufspreises verfolgten Zwecks und Risikos | 321 |
| c) | Praktische Handhabung | 323 |
| aa) | Derzeitiger Stand | 323 |

| | |
|--|-----|
| bb) Rechtslage im Falle der Anerkennung der hier vertretenen Auffassung zur anfänglichen Beschränkung des Ankaufspreises | 324 |
| d) Keine Ausnahme für Gesellschaften mit spezieller Zielrichtung des Ankaufsrechts | 325 |
| e) Unterschiede zur Prüfung im Rahmen der ergänzenden Vertragsauslegung und des Wegfalls der Geschäftsgrundlage | 327 |
| 2. Missverhältnis zwischen Ankaufspreis und Verkehrswert als einzig relevantes Kriterium der Anpassung | 328 |
| 3. Notwendigkeit der Festlegung eines starren Grenzwerts | 329 |
| a) Rechtssicherheit | 330 |
| b) Haftungsrisiko des Rechtsberaters und Provozieren von Rechtsstreitigkeiten | 331 |
| c) Fazit | 332 |
| 4. Notwendiges Ausmaß des Missverhältnisses zwischen Verkehrswert und Ankaufspreis | 332 |
| a) Restriktive Handhabung | 333 |
| b) Irrelevanz der absoluten Größe des Missverhältnisses | 334 |
| c) Auffassungen im Schrifttum | 335 |
| d) Eigene Auffassung | 336 |
| aa) Auszugleichende verfassungs- und europarechtliche Positionen | 336 |
| (1) Eigentumsfreiheit, Art. 14 Abs. 1 S. 1 GG | 336 |
| (a) Position des andienenden Gesellschafters | 337 |
| (b) Position der ankaufsberechtigten Gesellschafter | 339 |
| (2) Berufsfreiheit, Art. 12 Abs. 1 S. 1 GG | 341 |
| (3) Einfluss der EMRK | 341 |
| (4) Einfluss der EU-GR-Charta | 342 |
| (a) Schutzbereich des Art. 17 Abs. 1 S. 1 EU-GR-Charta | 342 |
| (b) Keine Einschlägigkeit wegen Art. 51 Abs. 1 S. 1 EU-GR-Charta | 343 |
| (5) Fazit | 344 |
| bb) Konkret notwendiges Missverhältnis | 345 |
| cc) Antizipation der Kritik | 347 |
| e) Keine Abweichungsmöglichkeiten | 349 |
| f) Maßgeblicher Zeitpunkt | 350 |

| | |
|---|-----|
| 5. Darlegungs- und Beweislast | 352 |
| a) In Bezug auf die Risikozuweisung/ das Anpassungsverbot | 352 |
| b) In Bezug auf das Missverhältnis | 354 |
| c) Fazit | 354 |
| 6. Verwirkung/Verlust des Anspruchs? | 355 |
| a) Keine Verwirkung oder sonstiger Verlust des Ergänzungsanspruchs durch Andienung zum satzungsmäßigen Ankaufspreis | 355 |
| aa) Kein Erlass | 356 |
| bb) Kein Versagen der Anpassung nach § 242 BGB | 356 |
| b) Keine Verwirkung bei vorbehaltloser Entgegennahme des vereinbarten Ankaufspreises | 357 |
| c) Vortäuschen der Existenz eines Erwerbsinteressenten | 358 |
| aa) Fall des § 162 Abs. 2 BGB | 360 |
| bb) Ausschluss des Anpassungsanspruchs | 361 |
| cc) Kondiktionsansprüche | 362 |
| (1) Grundsätzliches und Ausschluss des Anpassungsanspruchs | 362 |
| (2) Ausschluss des Kondiktionsanspruchs des andienenden Gesellschafters auch bei Geltendmachung des Kondiktionsanspruchs der ankaufenden Gesellschafter? | 363 |
| 7. Zusammenfassung zur Anwendung der Ausübungskontrolle | 366 |
| VI. Rechtsfolgen der Ausübungskontrolle | 369 |
| 1. Inhalt des Anspruchs | 369 |
| a) Kein Versagen der Geltendmachung des Ankaufsrechts insgesamt | 369 |
| b) Verlust der Geltungswirkung der vertraglichen Preislimitierung und Anpassung des geschuldeten Ankaufspreises | 369 |
| 2. Konkrete Höhe der Anpassung | 371 |
| a) Möglichst geringfügiger Eingriff in die Privatautonomie bei Anwendung der Ausübungskontrolle | 371 |
| b) Vermeidung offensichtlicher Ungerechtigkeiten | 372 |
| c) Vermeidung von Rechtsstreitigkeiten | 373 |
| d) Unrichtigkeit der gegenteiligen Auffassung Wiedemanns | 374 |

| | |
|---|-----|
| 3. Zinszahlungspflicht der ankaufenden Gesellschafter? | 375 |
| a) Grundsätzliche Fälligkeit des Ankaufspreises | 375 |
| b) Keine gesetzliche Verzinsungspflicht | 376 |
| c) Verzugszinsen hinsichtlich des Differenzbetrags bei Anpassung des Ankaufspreises | 376 |
| aa) Ratenzahlung des Ankaufspreises | 377 |
| bb) Zug-um-Zug-Zahlung des Ankaufspreises | 379 |
| 4. Möglichkeit der Andienung bereits zum angepassten Preis? | 380 |
| 5. Möglichkeit der Lossagung vom Ankauf bei Anpassung des Ankaufspreises? | 381 |
| a) Keine Anfechtung der Ankaufserklärung | 382 |
| aa) Inhaltsirrtum in Form des Rechtsfolgenirrtums | 382 |
| bb) Eigenschaftsirrtum nach § 119 Abs. 2 Alt. 2 BGB | 383 |
| cc) Anfechtungsgrund nach § 123 Abs. 1 BGB | 384 |
| b) Kein Rücktrittsrecht | 385 |
| aa) Regelmäßig keine freiwillige Vereinbarung über ein Rücktrittsrecht | 385 |
| bb) Kein Rücktrittsrecht nach §§ 453 Abs. 1, 437 Nr. 2 Alt. 1 BGB | 387 |
| cc) Kein Rücktrittsrecht gemäß § 313 Abs. 3 S. 1 BGB | 387 |
| dd) Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht | 388 |
| c) Keine Rückabwicklung nach Bereicherungsrecht | 389 |
| d) Keine Einrede nach § 275 Abs. 2 S. 2 BGB | 389 |
| 6. Zusammenfassung der Rechtsfolgen der Ausübungskontrolle | 390 |
| VII. Anspruch eines abtretungswilligen Gesellschafters auf Anpassung der Satzung? | 391 |
| 1. Anspruch auf Zustimmung zur Änderung des stipulierten Ankaufspreises? | 391 |
| a) Weitere aus der Ausübungskontrolle folgende Rechtsfolge? | 391 |
| b) Anspruch aufgrund der gesellschaftsrechtlichen Treuepflicht? | 392 |
| 2. Kein Verwirken des einzelfallbezogenen Anpassungsanspruchs durch fehlendes Hinwirken auf eine Satzungsänderung | 393 |
| 3. Ergebnis | 394 |

| | |
|---|-----|
| VIII. Prozessuale Durchsetzung des Anpassungsanspruchs | 395 |
| 1. Geltendmachung im Rahmen der Leistungsklage der ankaufenden Gesellschafter | 395 |
| 2. Leistungsklage des andienenden Gesellschafters | 397 |
| a) Berechnungsmöglichkeit des Verkehrswerts seitens des andienenden Gesellschafters | 398 |
| aa) Kein Problem eines unbezifferten Klageantrags | 398 |
| bb) Klage auf zukünftige Leistung, §§ 257 ff. ZPO | 400 |
| cc) Subjektive Klagehäufung | 401 |
| b) Vorherige Einsichtnahme/Stufenklage | 402 |
| aa) Einsichtsrecht und sekundäre Darlegungslast | 403 |
| (1) Einsichtsrecht | 403 |
| (2) Sekundäre Darlegungslast | 403 |
| bb) Notwendigkeit und Möglichkeit einer Stufenklage? | 404 |
| (1) Keine Stufenklage wegen unterschiedlichen Klagegegnern | 405 |
| (2) Problem der Verjährung | 406 |
| 3. Feststellungsklage | 408 |
| a) Zeitpunkt vor der Andienung | 408 |
| aa) Bisheriger Stand | 408 |
| bb) Bedürfnis für eine Feststellungsklage | 409 |
| cc) Maßgeblicher Zeitpunkt | 410 |
| dd) Zulässigkeitsvoraussetzungen | 410 |
| (1) Feststellungsfähiges Rechtsverhältnis | 410 |
| (2) Feststellungsinteresse | 411 |
| (a) Keine Unzulässigkeit wegen des Vorrangs einer Leistungsklage | 411 |
| (b) Problem der Rechtskraft/der Präjudizialität | 412 |
| (c) Dauer des Rechtsstreits | 413 |
| ee) Fazit | 414 |
| b) Zeitpunkt nach erfolgter Andienung | 414 |
| aa) Konstellation der Ratenzahlung | 415 |
| bb) Konstellation der Zahlungspflicht Zug-um-Zug | 415 |
| IX. Zusammenfassung des Kapitels D. | 416 |

| | |
|--|-----|
| E. Möglichkeiten und Empfehlungen für die Kautelarpraxis hinsichtlich einer GmbH auf Basis der hier vertretenen Auffassung | 421 |
| I. Festlegung eines besonders niedrigen und anpassungsfesten Ankaufspreises | 422 |
| II. Minimierung von Rechtsstreitigkeiten durch vorausschauende Vertragsgestaltung | 426 |
| F. Übertragbarkeit der entwickelten Lösungsansätze auf andere Gesellschaftsformen? | 427 |
| I. Möglichkeit der Festlegung preislimitierter Ankaufsrechte im Gesellschaftsvertrag | 428 |
| 1. Aktiengesellschaft und Societas Europaea (SE) | 428 |
| 2. GbR, oHG und KG | 429 |
| 3. Partnerschaftsgesellschaft | 431 |
| II. Wirksamkeit preislimitierter Ankaufsrechte bei Personengesellschaften (GbR, KG und oHG) | 433 |
| 1. Strengere Anforderungen wegen mangelnder Beratung bei Gründung und entsprechend höherer Schutzbedürftigkeit der Gesellschafter? | 433 |
| 2. Irrelevanz des Bezugsobjekts | 435 |
| 3. Übertragbarkeit der zur GmbH herausgearbeiteten Grundsätze | 436 |
| a) Anfängliches Missverhältnis | 436 |
| b) Nachträgliches Missverhältnis | 437 |
| III. Schuldrechtliche Nebenabreden (insbesondere Aktionärsvereinbarungen) | 439 |
| IV. Fazit | 441 |
| G. Übertragbarkeit der für preislimitierte Ankaufsrechte herausgearbeiteten Grundsätze auf andere Konstellationen | 442 |
| I. Preislimitiertes Vorkaufs- oder Vorerwerbsrecht | 443 |
| II. Preislimitiertes Erwerbsvorrecht einer GmbH und einer AG | 444 |
| 1. Preislimitiertes Erwerbsvorrecht einer GmbH | 444 |
| 2. Preislimitiertes Erwerbsvorrecht einer AG? | 445 |
| III. Abfindungsklauseln | 447 |
| 1. Unterschiede zu preislimitierten Ankaufsrechten | 447 |
| 2. Übertragbarkeit des dogmatischen Ansatzes | 448 |
| a) Bezüglich des anfänglichen Missverhältnisses | 448 |

| | |
|--|-----|
| b) Bezüglich des nachträglichen Missverhältnisses | 449 |
| 3. Richtwerte für das grobe Missverhältnis | 450 |
| a) Entwicklung von Richtwerten | 450 |
| b) Geltungsbereich | 453 |
| c) Abweichung von Richtwerten | 454 |
| d) Folgerungen für die Praxis | 455 |
| 4. Höhe der Korrektur | 455 |
| 5. Geltung für Personengesellschaften | 456 |
| IV. Wirksamkeit von „sonstigen preislimitierten Erwerbsrechten“ | 460 |
| 1. Anfängliche Wirksamkeit | 460 |
| a) Durch eigene Kündigung ausgelöste preislimitierte Erwerbsrechte | 460 |
| aa) Schranke des § 723 Abs. 3 BGB | 461 |
| bb) Abweichung von den Richtwerten | 463 |
| b) Andere Fälle sonstiger preislimitierter Erwerbsrechte | 463 |
| aa) Grundsätzliches | 463 |
| bb) „Durchschlagen“ aktienrechtlicher Wertungen auf die Nebenabrede? | 464 |
| 2. Nachträglich entstehendes Missverhältnis | 466 |
| V. Zusammenfassung des Kapitels G. | 468 |
| H. Thesenartige Gesamtzusammenfassung der Kernaussagen | 471 |
| Literaturverzeichnis | 475 |