

# RECHT DER KAPITALGESELLSCHAFTEN

Ein Handbuch für Praxis und Wissenschaft

Aktiengesellschaft  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Übernahmerecht  
Umwandlungsrecht  
Konzernrecht  
Internationales Gesellschaftsrecht  
Europäisches Gesellschaftsrecht

von

**DR. THOMAS RAISER**

em. Professor an der Humboldt-Universität zu Berlin

und

**DR. RÜDIGER VEIL**

Professor an der Bucerius Law School, Hamburg

5., neubearbeitete und erweiterte Auflage

VERLAG FRANZ VAHLEN MÜNCHEN 2010

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungen . . . . .	Seite
Verzeichnis des abgekürzt zitierten Schrifttums. . . . .	XXIX
	XXXVII

## 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. Das GmbHG. . . . .	4	4
IV. Aktienrechtsreformen 1931 und 1937. . . . .	5	4
V. 1945-1980. . . . .	6	5
VI. Neueste Entwicklung . . . . .	8	5
<b>§ 3. Grundstrukturen</b> . . . . .		7
I. Kapitalgesellschaft und Körperschaft . . . . .	1	7
1. Der Begriff der Körperschaft . . . . .	1	7
2. Der Verein als Grundfigur. . . . .	5	8
II. Kapitalgesellschaft und juristische Person . . . . .	8	9
III. Kapitalgesellschaft und beschränkte Haftung. . . . .	12	11
<b>§ 4. Kapitalgesellschaft und Unternehmen</b> . . . . .		11
I. Die Kapitalgesellschaften als Unternehmen. . . . .	1	11
II. Arten von Unternehmen. . . . .	4	12
1. Unabhängige und abhängige Unternehmen. . . . .	4	12
2. Erwerbswirtschaftliche, genossenschaftliche, gemeinnützige und Tendenzunternehmen. . . . .	5	12
3. Die Bedeutung der Unternehmensgröße. . . . .	10	13
III. Gliederung der Unternehmen nach der Art der Gesellschafter. . . . .	11	13
K Publikumsgesellschaft . . . . .	12	13
2. Mitunternehmergemeinschaft . . . . .	16	14
3. Familiengesellschaft. . . . .	17	14
4. Einpersonengesellschaft. . . . .	18	14
5. Gemeinschaftsunternehmen. . . . .	20	15
6. Unternehmen der öffentlichen Hand. . . . .	21	15
7. Konzernunternehmen. . . . .	25	15
<b>§ 5. Die wirtschaftliche Bedeutung der Kapitalgesellschaften als   Unternehmen.</b> . . . . .		16
<b>§ 6. Unternehmensrecht</b> . . . . .		17
I. Rechtsentwicklung . . . . .	1	18
II. Bleibender Ertrag . . . . .	4	19

	Rn.	Seite
<b>§ 7. Ausländisches Gesellschaftsrecht</b> . . . . .		20
I. Gesellschaftsformen . . . . .	1	21
II. Gesellschaftsgründung . . . . .	4	21
III. Führungsorganisation . . . . .	7	22
IV. Mitbestimmung . . . . .	9	23
V. Finanzordnung . . . . .	11	24
VI. Rechnungslegung, Prüfung und Publizität . . . . .	12	24
2. Teil. Die Aktiengesellschaft		
1. Abschnitt. Begriff und Gründung der Aktiengesellschaft		
<b>§ 8. Der Begriff der Aktiengesellschaft</b> . . . . .		27
I. Gesellschaft . . . . .	2	27
II. Eigene Rechtspersönlichkeit . . . . .	3	27
1. Rechts- und Handlungsfähigkeit . . . . .	4	28
2. Straffähigkeit . . . . .	18	32
3. Wissenszurechnung . . . . .	19	32
III. Beschränkte Haftung . . . . .	28	35
IV. Grundkapital . . . . .	29	35
V. Aktien . . . . .	31	36
1. Bruchteil des Grundkapitals . . . . .	31	36
2. Mitgliedsrecht . . . . .	36	38
3. Aktienurkunden und elektronische Registrierung . . . . .	42	39
4. Eigentum im Sinn des Art. 14GG. . . . .	44	40
5. Andere aktienrechtliche Wertpapiere . . . . .	46	40
<b>§ 9. Die Aktiengesellschaft als Handelsgesellschaft und Unternehmen</b> . . . . .		41
I. Die AG als Handelsgesellschaft . . . . .	1	41
1. Handelsgesellschaft . . . . .	1	41
2. Firma . . . . .	2	41
3. Sitz . . . . .	4	42
II. Die AG als Unternehmen . . . . .	9	43
1. Zulässige Zwecke . . . . .	9	43
2. Unternehmensgegenstand . . . . .	12	43
<b>§ 10. Die Gründung der Aktiengesellschaft</b> . . . . .		44
I. Überblick . . . . .	1	44
II. Der Gründungsvorgang . . . . .	5	45
1. Feststellung der Satzung . . . . .	5	45
2. Zeichnung der Aktien . . . . .	15	47
3. Gründungsorgane . . . . .	16	47
4. Gründungsbericht . . . . .	18	47
5. Aufbringung des Grundkapitals . . . . .	19	48
6. Gründungsprüfung . . . . .	22	48
7. Anmeldung zum Handelsregister . . . . .	23	49
8. Prüfung des Registerrichters . . . . .	24	49
9. Eintragung und Bekanntmachung . . . . .	26	49
III. Die Nachgründung . . . . .	27	50
IV. Die Vor-Gesellschaft . . . . .	33	51
V. Gründungsmängel . . . . .	35	52

# Inhalt

	Rn.	Seite
1. Ablehnung der Eintragung . . . . .	36	53
2. Nichtigkeitsklagen . . . . .	37	53
3. Gründungshaftung . . . . .	38	53
4. Strafvorschriften . . . . .	39	54
VI. Umgehung der Vorschriften über die Kapitalaufbringung . . . . .	40	54
1. Verdeckte Sacheinlage . . . . .	40	54
2. Fälle des Hin- und Herzählens . . . . .	49	56
2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Aktionäre		
<b>§ 11. Rechte und Pflichten der Aktionäre . . . . .</b>		<b>58</b>
I. Der Grundsatz der Satzungsstrenge . . . . .	1	58
1. Überblick . . . . .	1	58
2. Ermächtigungen zu abweichenden Regelungen . . . . .	4	59
3. Ergänzende Satzungsbedingungen . . . . .	8	59
II. Die Mitgliedschaft . . . . .	13	60
1. Die Mitgliedschaft als Dauerrechtsverhältnis und subjektives Recht . . . . .	13	61
2. Deliktischer Rechtsschutz der Mitgliedschaft . . . . .	17	62
3. Drittbeziehungen zwischen Gesellschaft und Aktionär . . . . .	21	63
III. Die Mitgliedsrechte . . . . .	22	64
1. Verwaltungsrechte . . . . .	22	64
2. Vermögensrechte . . . . .	24	64
3. Das Abspaltungsverbot . . . . .	25	65
4. Sonder- und Vorzugsrechte . . . . .	31	66
IV. Klagerechte der Aktionäre . . . . .	35	67
1. Rechtsentwicklung . . . . .	35	68
2. Gegenwärtige Rechtslage . . . . .	41	69
V. Die Einlagepflicht . . . . .	50	73
1. Überblick . . . . .	50	73
2. Sicherung der Erfüllung . . . . .	52	73
3. Nebenpflichten . . . . .	54	74
VI. Die Treuepflicht . . . . .	55	74
1. Das Problem der Treuepflicht von Aktionären . . . . .	55	74
2. Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft (§ 117 AktG) . . . . .	57	75
3. Anerkennung der Treuepflicht . . . . .	59	76
4. Inhalt der Treuepflicht . . . . .	61	77
5. Sanktionen . . . . .	68	80
VII. Der Gleichheitsgrundsatz . . . . .	69	80
1. Der Grundsatz . . . . .	69	80
2. Rechtsfolgen . . . . .	76	83
VIII. Wechsel der Mitgliedschaft . . . . .	77	83
1. Überblick . . . . .	77	83
2. Veräußerung . . . . .	78	84
3. Vinkulierung . . . . .	82	85
4. Beschränkte dingliche Rechte . . . . .	86	86
5. Treuhänderische Übertragung . . . . .	90	87
6. Vererbung . . . . .	91	87
<b>§ 12. Anlegerschutz durch Kapitalmarktrecht . . . . .</b>		<b>88</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	88
II. Börsenrecht . . . . .	6	90
1. Übersicht . . . . .	6	90

## Inhalt

	Rn.	Seite
2. Börsenzulassung . . . . .	8	90
<b>III. Wertpapierhandelsrecht</b> . . . . .	11	91
1. Überblick . . . . .	11	91
2. Verbot von Insidergeschäften. . . . .	14	92
3. Verbot von Marktmanipulationen. . . . .	23	94
4. Publizität und Beteiligungstransparenz. . . . .	29	96
<b>IV. Haftung wegen fehlerhafter Kapitalmarktinformation</b> . . . . .	39	99
1. Börsenprospekthaftung. . . . .	39	100
2. Sekundärmarkthaftung . . . . .	41	100
 <b>3. Abschnitt. Die Organisation der Aktiengesellschaft</b>  		
<b>§ 13. Grundlagen</b> . . . . .		104
<b>I. Interessengegensätze und Regelungsaufgaben.</b> . . . . .	I	104
1. Interessengegensätze. . . . .	1	104
2. Die Eigenart der AG. . . . .	6	105
<b>II. Die Führungsorganisation der AG.</b> . . . . .	7	105
1. Das Aufsichtsratssystem. . . . .	7	106
2. Rechtswirklichkeit. . . . .	12	107
3. Rechtspolitische Würdigung. . . . .	14	107
<b>III. Die Mitbestimmung der Arbeitnehmer.</b> . . . . .	16	108
1. Mitbestimmungsebenen. . . . .	16	108
2. Mitbestimmungsstatute. . . . .	21	109
3. Rechtspolitische Würdigung . . . . .	23	110
<b>IV. Die Beteiligung des Staates an der Unternehmensleitung</b> . . . . .	25	111
<b>V Corporate Governance.</b> . . . . .	29	112
1. Überblick. . . . .	29	112
2. Der Deutsche Corporate Governance Kodex. . . . .	34	114
3. Corporate Governance-Berichterstattung . . . . .	42	117
<b>§ 14. Der Vorstand</b> . . . . .		117
<b>I. Die Rechtsstellung des Vorstands.</b> . . . . .	1	117
1. Eigene Verantwortung . . . . .	1	117
2. Organschaftliche Rechtspflichten. . . . .	2	118
3. Wahrung der gesetzlichen Zuständigkeitsordnung. . . . .	8	119
4. Pflicht zur Unternehmensleitung. . . . .	12	120
5. Unternehmerisches Ermessen . . . . .	14	121
<b>II. Organisation und Verfahren des Vorstands.</b> . . . . .	15	121
1. Kollegialorgan. . . . .	15	121
2. Vertretungsbefugnis. . . . .	19	122
3. Organhaftung der AG. . . . .	21	123
4. Geschäftsordnung. . . . .	22	123
5. Funktionale und divisionale Gliederung . . . . .	23	123
<b>III. Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder.</b> . . . . .	30	125
1. Drittorganschaft. . . . .	30	125
2. Amtszeit . . . . .	33	126
3. Wahl . . . . .	35	127
4. Notvorstand. . . . .	37	127
5. Abberufung . . . . .	38	127
6. Niederlegung des Amtes. . . . .	43	129
7. Anstellungsvertrag . . . . .	44	129
8. Beendigung des Vertrages. . . . .	58	135
<b>IV. Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder.</b> . . . . .	65	137

	Rn.	Seite
1. Überblick . . . . .	65	137
2. Geschäftsleiterermessen . . . . .	66	137
3. Pflichten . . . . .	78	142
V. Sanktionen und Klagebefugnisse . . . . .	96	148
1. Abberufung . . . . .	96	148
2. Schadensersatz . . . . .	97	149
3. Unterlassungsklagen . . . . .	102	151
4. Klagebefugnis . . . . .	105	152
VI. Haftung gegenüber Dritten und für das Fehlverhalten Dritter . . . . .	107	153
<b>§ 15. Der Aufsichtsrat . . . . .</b>		<b>155</b>
<b>I. Die Rechtsstellung des Aufsichtsrats . . . . .</b>	<b>1</b>	<b>155</b>
1. Überwachung der Geschäftsführung . . . . .	1	155
2. Mitwirkung am Jahresabschluss . . . . .	6	156
3. Zustimmungsvorbehalte . . . . .	8	157
4. Eigene Geschäftsführungsbefugnisse . . . . .	11	158
5. Personalkompetenz . . . . .	14	158
<b>II. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats . . . . .</b>	<b>15</b>	<b>159</b>
1. Größe . . . . .	15	159
2. Zusammensetzung . . . . .	18	159
3. Änderungsverfahren . . . . .	25	161
<b>III. Bestellung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .</b>	<b>31</b>	<b>162</b>
1. Allgemeine Wählbarkeitsvoraussetzungen . . . . .	31	162
2. Voraussetzungen für Arbeitnehmervertreter . . . . .	35	163
3. Wahlverfahren . . . . .	37	163
4. Entsendungsrecht . . . . .	42	165
5. Ersatzmitglieder . . . . .	43	165
6. Rechtsstatsachen . . . . .	44	165
7. Amtsperiode . . . . .	45	166
8. Beendigung des Amtes . . . . .	46	166
9. Vorzeitige Abberufung . . . . .	48	167
10. Gerichtliche Ergänzung des Aufsichtsrats . . . . .	50	167
<b>IV. Das Verfahren des Aufsichtsrats . . . . .</b>	<b>51</b>	<b>168</b>
1. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter . . . . .	51	168
2. Verfahren . . . . .	57	169
3. Beschlussfähigkeit und Abstimmung . . . . .	58	170
4. Schriftliche Stimmabgabe . . . . .	62	171
5. „Geschäftsordnung“ . . . . .	63	172
6. Fehlerhafte Beschlüsse . . . . .	64	172
7. Sonderbeschlüsse einzelner Gruppen . . . . .	72	174
<b>V. Aufsichtsratsausschüsse . . . . .</b>	<b>73</b>	<b>174</b>
1. Überblick . . . . .	73	175
2. Einzelheiten . . . . .	75	176
<b>VI. Die Rechtsstellung der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .</b>	<b>81</b>	<b>177</b>
1. Anstellungsverhältnis . . . . .	81	177
2. Vergütung . . . . .	83	178
<b>VII. Pflichten und Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .</b>	<b>91</b>	<b>180</b>
1. Überblick . . . . .	91	180
2. Weisungsfreiheit und Gleichheit . . . . .	94	181
3. Schweigepflicht . . . . .	97	182
4. Überwachungspflicht . . . . .	100	183
5. Pflicht zur kollegialen Zusammenarbeit . . . . .	107	185
6. Eigene Verantwortlichkeit . . . . .	108	185

	Rn.	Seite
7. Treuepflicht . . . . .	115	187
8. Ermessensentscheidungen. . . . .	126	191
9. Klagebefugnisse. . . . .	127	191
<b>§ 16. Die Hauptversammlung . . . . .</b>		<b>192</b>
<b>I. Die Zuständigkeit der Hauptversammlung . . . . .</b>	<b>1</b>	<b>192</b>
1. Beschränkung der Zuständigkeit. . . . .	1	192
2. Laufende Angelegenheiten. . . . .	2	193
3. Einzelfälle. . . . .	8	194
4. Grundlagenentscheidungen. . . . .	9	194
5. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten. . . . .	10	195
<b>II. Die Einberufung der Hauptversammlung . . . . .</b>	<b>21</b>	<b>200</b>
1. Grundlagen. . . . .	21	200
2. Formvorschriften. . . . .	22	200
3. Vorschläge zur Tagesordnung. . . . .	26	201
4. Minderheitenrechte. . . . .	27	202
5. Besondere Mitteilungen. . . . .	28	202
6. Stärkung der Aktionärsrechte. . . . .	29	202
<b>III. Der Ablauf der Hauptversammlung . . . . .</b>	<b>31</b>	<b>203</b>
1. Leitung. . . . .	32	203
2. Verfahren. . . . .	33	204
3. Keine Öffentlichkeit. . . . .	35	204
4. Niederschrift. . . . .	37	205
<b>IV. Das Auskunftsrecht. . . . .</b>	<b>38</b>	<b>205</b>
1. Überblick. . . . .	38	205
2. Individualrecht. . . . .	42	207
3. Angelegenheiten der Gesellschaft. . . . .	44	208
4. Sachgemäße Beurteilung eines Gegenstandes der Tagesordnung . . . . .	46	208
5. Auskunftsverweigerung. . . . .	53	210
6. Auskunftserzwingungsverfahren. . . . .	64	212
<b>V. Hauptversammlungsbeschlüsse und Stimmrecht . . . . .</b>	<b>67</b>	<b>212</b>
1. Beschluss. . . . .	67	212
2. Mehrheitsprinzip. . . . .	69	213
3. Satzungsbestimmungen. . . . .	72	214
4. Stimmrecht. . . . .	74	214
<b>VI. Stimmverbote. . . . .</b>	<b>77</b>	<b>215</b>
1. Gesetzlicher Stimmrechtsausschluss. . . . .	77	215
2. Interessenkollision. . . . .	78	216
3. Umgehungsverbot. . . . .	84	217
4. Kein Stimmverbot bei Rechtsgeschäften. . . . .	85	217
<b>VII. Stimmbindungsverträge. . . . .</b>	<b>86</b>	<b>218</b>
1. Begriff. . . . .	86	218
2. Rechtswirksamkeit. . . . .	87	218
3. Ausmaß der Bindung. . . . .	89	219
<b>VIII. Stimmvollmacht und Bankenstimmrecht . . . . .</b>	<b>91</b>	<b>219</b>
1. Stimmvollmacht. . . . .	91	219
2. Legitimationsübertragung. . . . .	94	220
3. Bankenstimmrecht. . . . .	95	220
4. Sanktionen. . . . .	103	222
<b>IX. Nichtigkeit und Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen . . . . .</b>	<b>104</b>	<b>222</b>
1. Überblick. . . . .	104	222
2. Begriff der Nichtigkeit. . . . .	107	223
3. Nichtigkeitsgründe. . . . .	109	224

	Rn.	Seite
4. Begriff der Anfechtung . . . . .	121	228
5. Freigabeverfahren . . . . .	129	231
6. Anfechtungsgründe . . . . .	134	232
7. Anfechtbarkeit bei Verletzung der Satzung und von schuldrechtlichen Nebenabreden . . . . .	153	238
8. Verfolgung von Sondervorteilen (§243 II). . . . .	154	239
9. Prozessuale Besonderheiten . . . . .	157	240
10. Missbrauch der Anfechtungsbefugnis . . . . .	168	243
<b>4. Abschnitt. Die Finanzordnung der Aktiengesellschaft</b>		
<b>§17. Instrumente der Eigen- und Fremdkapitalfinanzierung . . . . .</b>		<b>246</b>
I. Überblick . . . . .	1	246
II. Finanzierung durch Eigenkapital . . . . .	5	247
III. Finanzierung durch Fremdkapital . . . . .	9	248
1. Industrieobligationen . . . . .	9	248
2. Gewinnschuldverschreibungen . . . . .	11	248
3. Wandelschuldverschreibungen . . . . .	13	248
4. Genussrechte . . . . .	17	250
<b>§18. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .</b>		<b>254</b>
I. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses. . . . .	1	254
1. Überblick . . . . .	1	254
2. Jahresabschluss. . . . .	3	255
3. Aufstellung. . . . .	8	257
4. Prüfung . . . . .	9	257
5. Billigung durch den Aufsichtsrat . . . . .	15	260
6. Feststellung . . . . .	19	261
II. Offenlegung und Finanzberichterstattung. . . . .	23	262
1. Offenlegung der Rechnungslegungsdokumente. . . . .	23	262
2. Veröffentlichungspflichten im Rahmen der Finanzberichterstattung . . . . .	24	262
III. Rechtsbehelfe der Aktionäre. . . . .	29	264
1. Klagerechte . . . . .	29	264
2. Sonderprüfung . . . . .	34	266
IV. Bilanzkontrolle im Enforcement-Verfahren. . . . .	35	266
<b>§ 19. Die Erhaltung des Grundkapitals . . . . .</b>		<b>268</b>
I. Die aktienrechtliche Vermögensbindung . . . . .	1	268
II. Das Verbot der Vermögensrückgewähr. . . . .	4	269
1. Offene und verdeckte Vermögenszuwendung . . . . .	4	269
2. Vermögensrückgewähr unter Beteiligung Dritter. . . . .	8	272
3. Rechtsfolgen. . . . .	11	273
III. Erwerb eigener Aktien. . . . .	15	274
1. Grundsätzliches Verbot des Rückerwerbs eigener Aktien . . . . .	15	274
2. Ausnahmetatbestände. . . . .	17	274
3. Umgehungsschutz . . . . .	28	277
4. Rechtsfolgen bei Verstoß. . . . .	29	277
5. Kapitalerhaltung bei wechselseitigen Beteiligungen. . . . .	30	277
IV. Aktionärsdarlehen. . . . .	31	278
1. Überblick . . . . .	31	278
2. Insolvenzzrechtliche Behandlung von Aktionärsdarlehen. . . . .	35	278
3. Insolvenzverursachungs- und Existenzvernichtungshaftung . . . . .	37	279



	Rn.	Seite
<b>§ 20. Die Kapitalerhöhung</b> . . . . .		279
<b>I. Die reguläre Kapitalerhöhung gegen Einlagen</b> . . . . .	1	279
1. Verfahren . . . . .	1	279
2. Bezugsrecht . . . . .	13	283
3. Ausschluss des Bezugsrechts . . . . .	16	284
4. Mittelbares Bezugsrecht . . . . .	23	287
5. Zuteilungsreserve . . . . .	30	288
<b>II. Die bedingte Kapitalerhöhung</b> . . . . .	32	289
<b>III. Genehmigtes Kapital</b> . . . . .	37	291
<b>IV. Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln</b> . . . . .	43	293
<b>V. Arbeitnehmeraktien</b> . . . . .	46	294
<b>§ 21. Die Kapitalherabsetzung</b> . . . . .		295
<b>I. Effektive und nominelle Kapitalherabsetzung</b> . . . . .	1	295
<b>II. Die ordentliche Kapitalherabsetzung</b> . . . . .	5	296
<b>III. Vereinfachte Kapitalherabsetzung</b> . . . . .	11	298
<b>IV. Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien</b> . . . . .	14	299
 <b>5. Abschnitt. Die Beendigung der Aktiengesellschaft</b> 		
<b>§ 22. Auflösung und Beendigung</b> . . . . .		301
<b>I. Überblick</b> . . . . .	1	301
1. Struktur des Verfahrens . . . . .	1	301
2. Andere Formen der Beendigung . . . . .	3	302
<b>II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren</b> . . . . .	5	302
1. Beschluss der Hauptversammlung . . . . .	6	302
2. Gerichtliche und behördliche Auflösung . . . . .	8	303
3. Mängel der Satzung . . . . .	14	303
<b>III. Die Abwicklung</b> . . . . .	15	303
1. Liquidatoren . . . . .	15	303
2. Verfahren . . . . .	16	304
 <b>3. Teil. Die Kommanditgesellschaft auf Aktien</b> 		
<b>§ 23. Die KGaA</b> . . . . .		305
<b>I. Der Begriff der KGaA</b> . . . . .	/	305
1. Rechtsnatur . . . . .	1	305
2. Wirtschaftliche Bedeutung . . . . .	4	306
<b>II. Die Gründung der KGaA</b> . . . . .	5	306
1. Feststellung der Satzung . . . . .	5	306
2. Komplementärfähigkeit juristischer Personen . . . . .	6	307
3. Aufbringung des Grundkapitals und Eintragung in das Handelsregister . . . . .	9	308
<b>III. Rechtsstellung der persönlich haftenden Gesellschafter</b> . . . . .	14	309
1. Bestellung und Abberufung . . . . .	14	309
2. Kapitalanteil . . . . .	19	311
3. Geschäftsführungsbefugnis und Vertretungsmacht . . . . .	23	312
4. Haftung . . . . .	28	313
5. Mitgliedsrechte und -pflichten . . . . .	29	313
6. Wettbewerbsverbot . . . . .	32	314
<b>IV. Der Aufsichtsrat</b> . . . . .	33	314
1. Aufgaben . . . . .	33	314

	Rn.	Seite
2. Mitbestimmung . . . . .	34	315
V Die Kommanditaktionäre . . . . .	36	316
1. Mitgliedsrechte und -pflichten . . . . .	36	316
2. Die Hauptversammlung . . . . .	38	317
3. Gesamtheit der Kommanditaktionäre . . . . .	41	318
VI. Anlegerschutz in der kapitalistischen KGaA. . . . .	44	319
1. Notwendigkeit eines ergänzenden Anlegerschutzes. . . . .	44	319
2. Kontrolle der Geschäftsleitung . . . . .	47	320
3. Inhaltskontrolle der Satzung . . . . .	49	321
VII. Die Finanzordnung der KGaA. . . . .	54	323
1. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .	54	323
2. Erhaltung des Grundkapitals . . . . .	58	324
3. Kapitalmaßnahmen. . . . .	60	325
VIII. Beendigung der KGaA. . . . .	61	325
1. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren. . . . .	61	325
2. Abwicklung. . . . .	63	326

## 4. Teil. Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung

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

<b>§ 24. Der Begriff der GmbH</b> . . . . .	327
I. Gesetzliche Merkmale . . . . .	1 327
II. Haftungsbeschränkung . . . . .	4 327
III. Stammkapital . . . . .	5 328
IV. Geschäftsanteil . . . . .	9 329
<b>§ 25. Die GmbH als Handelsgesellschaft und Unternehmen</b> . . . . .	330
I. Die GmbH als Handelsgesellschaft . . . . .	1 330
1. Handelsgesellschaft . . . . .	1 330
2. Firma . . . . .	2 330
3. Sitz . . . . .	7 331
II. Die GmbH als Unternehmen. . . . .	10 332
1. Unternehmensgegenstand . . . . .	10 332
2. Erscheinungsformen. . . . .	14 332
3. Festlegung im Gesellschaftsvertrag . . . . .	17 333
<b>§ 26. Die Gründung der GmbH</b> . . . . .	334
I. Überblick . . . . .	1 334
II. Der Gesellschaftsvertrag. . . . .	3 335
1. Abschluss des Gesellschaftsvertrags . . . . .	3 335
2. Gesellschafter. . . . .	8 336
3. Die Rechtsnatur des Gesellschaftsvertrags. . . . .	12 337
4. Vorvertrag . . . . .	17 338
5. Einmann- und Strohmanngründung . . . . .	19 339
6. Materieller Satzungsinhalt und schuldrechtliche Nebenabreden . . . . .	24 340
7. Vorratsgründung und Altmantelgründung . . . . .	32 342
<b>ni.</b> Die Bargründung. . . . .	38 344
1. Mindesteinzahlungen. . . . .	38 344
2. Anmeldung . . . . .	44 346
3. Prüfung . . . . .	46 346
4. Eintragung. . . . .	53 348
IV. Die Sachgründung . . . . .	54 348

	Rn.	Seite
1. Sacheinlagen . . . . .	54	348
2. Gegenstand . . . . .	55	348
3. Bewertung . . . . .	62	350
4. Leistungsstörungen . . . . .	68	351
5. Sachübernahme . . . . .	69	351
6. Verdeckte Sacheinlagen und Rückzahlung der Einlage . . . . .	70	352
V Die Einpersonengründung . . . . .	85	357
1. Kapitalaufbringung . . . . .	85	357
2. Rechtsnatur . . . . .	87	357
3. Umwandlungsgründung . . . . .	91	358
VI. Rechtsnatur und Rechtsverhältnisse der Vorgesellschaft . . . . .	94	359
1. Grundlagen . . . . .	94	359
2. Innenverhältnis . . . . .	100	361
3. Außenverhältnis . . . . .	105	362
4. Haftung der Gesellschaft und der Gesellschafter . . . . .	108	363
5. Handelndenhaftung . . . . .	114	365
6. Würdigung und Kritik . . . . .	118	367
VII. Gründungsmängel und Gründerhaftung . . . . .	129	370
1. Gründungsmängel . . . . .	130	370
2. Ablehnung der Eintragung . . . . .	137	372
3. Gründungshaftung . . . . .	139	372

## 2. Abschnitt. Die Rechtsstellung der Gesellschafter

<b>§ 27. Die Mitgliedsrechte</b> . . . . .	375
<b>I. Überblick</b> . . . . .	1 375
1. Gesetzliche und vertragliche Rechte . . . . .	1 375
2. Schuldrechtliche Ansprüche und Pflichten der Gesellschafter . . . . .	3 375
3. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	5 376
<b>II. Allgemeine Mitgliedsrechte und Sonderrechte</b> . . . . .	6 376
<b>III. Das Auskunfts- und Einsichtsrecht</b> . . . . .	10 377
1. Auskunftsrecht . . . . .	10 378
2. Umfang . . . . .	16 379
3. Einsichtsrecht . . . . .	20 380
4. Auskunfts- und Einsichtsverweigerung . . . . .	21 380
5. Zwingendes Recht . . . . .	23 381
<b>IV Die Gesellschafterklage</b> . . . . .	24 381
1. Grundsätzliches . . . . .	24 382
2. Individualrecht . . . . .	26 382
3. Gegenstand . . . . .	28 383
<b>§ 28. Die Mitgliedspflichten</b> . . . . .	384
<b>I. Die Einlagepflicht</b> . . . . .	1 384
1. Leistung der Einlage . . . . .	1 384
2. Sicherung der Einlageforderung . . . . .	9 386
3. Abtretung der Einlageforderung . . . . .	17 388
4. Sanktionen . . . . .	19 388
5. Ausfallhaftung . . . . .	22 389
<b>II. Neben- und Sonderpflichten</b> . . . . .	26 390
<b>III. Die Nachschusspflicht</b> . . . . .	30 390
<b>IV Die Treuepflicht</b> . . . . .	34 391
1. Grundsatz . . . . .	34 391
2. Inhalt und Umfang . . . . .	38 393

	Rn.	Seite
3. Fallkonstellationen . . . . .	41	394
4. Sanktionen . . . . .	46	394
V Wettbewerbsverbote . . . . .	47	395
VI. Das Gebot der Gleichbehandlung . . . . .	54	397
1. Inhalt . . . . .	54	397
2. Rechtsfolgen . . . . .	58	398
<b>§ 29. Grenzen der rechtlichen Selbständigkeit der Gesellschaft</b> <b>(Durchgriffslehre)</b> . . . . .		398
<b>I. Grundlagen</b> . . . . .	1	399
1. Zurechnungs- und Haftungsdurchgriff . . . . .	1	399
2. Rechtsprechung . . . . .	2	400
3. Durchgriffstheorien . . . . .	3	400
<b>II. Der Zurechnungsdurchgriff</b> . . . . .	5	401
1. Gesetzliche Fälle . . . . .	5	401
2. Rechtsprechung . . . . .	6	401
<b>III. Der Haftungsdurchgriff</b> . . . . .	21	404
1. Haftung der Gesellschafter nach allgemeinem Zivilrecht . . . . .	21	404
2. Gesellschaftsrechtliche Durchgriffshaftung . . . . .	25	405
<b>IV. Zurechnungsdurchgriff zugunsten des Gesellschafters</b> . . . . .	49	413
<b>§30. Der Gesellschafterwechsel</b> . . . . .		414
<b>I. Die Veräußerung des Geschäftsanteils</b> . . . . .	1	414
1. Übersicht . . . . .	1	414
2. Notarielle Form . . . . .	6	415
3. Vinkulierung . . . . .	9	416
4. Legitimation gegenüber der Gesellschaft . . . . .	15	418
5. Der Veräußerungsvertrag . . . . .	18	419
6. Gutgläubiger Erwerb . . . . .	27	422
7. Beschränkte dingliche Rechte . . . . .	31	423
8. Unterbeteiligung . . . . .	36	424
9. Zwangsvollstreckung . . . . .	37	425
<b>II. Die Vererbung des Geschäftsanteils</b> . . . . .	40	426
1. Vererblichkeit . . . . .	40	426
2. Übergang auf den Erben . . . . .	44	427
3. Schutz der Gesellschaft . . . . .	46	428
4. Testamentsvollstreckung . . . . .	50	429
<b>III. Die Einziehung des Geschäftsanteils</b> . . . . .	51	429
1. Grundsatz . . . . .	51	429
2. Ermächtigung im Gesellschaftsvertrag . . . . .	52	430
3. Durchführung . . . . .	61	432
4. Aufbringung des Einziehungsentgelts . . . . .	63	433
5. Rechtsfolgen . . . . .	65	434
<b>IV. Austritt und Ausschluss eines Gesellschafters</b> . . . . .	67	434
1. Grundsatz . . . . .	67	435
2. Austritt . . . . .	69	435
3. Ausschluss . . . . .	75	437
 <b>3. Abschnitt. Die Organisation der GmbH</b>  		
<b>§31. Grundlagen</b> . . . . .		441
<b>I. Die gesetzliche Führungsorganisation</b> . . . . .	1	441
<b>II. Satzungsfreiheit</b> . . . . .	3	441
• <b>III. Mitbestimmungspflichtige Unternehmen</b> . . . . .	5	442

# Inhalt

	Rn.	Seite
<b>§ 32. Die Geschäftsführer</b> . . . . .		442
I. Die Rechtsstellung der Geschäftsführer . . . . .	1	442
1. Geschäftsführungs- und Vertretungsorgan . . . . .	1	442
2. Anzahl . . . . .	5	443
3. Selbstorganshaft und Fremdorganshaft . . . . .	7	444
4. Persönliche Voraussetzung . . . . .	8	444
5. Stellvertretende Geschäftsführer . . . . .	11	445
6. Publizität der Geschäftskorrespondenz . . . . .	12	445
II. Die Vertretungsmacht der Geschäftsführer . . . . .	14	445
1. Umfang der Vertretungsmacht . . . . .	14	445
2. Gesamtvertretung . . . . .	27	448
3. Passiv- und Wissensvertretung . . . . .	31	449
4. In-sich-Geschäft . . . . .	33	450
5. Organhaftung . . . . .	38	452
III. Bestellung und Abberufung der Geschäftsführer . . . . .	39	452
1. Bestellung . . . . .	39	452
2. Anstellungsvertrag . . . . .	43	453
3. Abberufung . . . . .	54	456
4. Beendigung des Anstellungsvertrags . . . . .	68	459
IV. Verantwortlichkeit und Haftung der Geschäftsführer . . . . .	75	461
1. Sorgfaltpflicht . . . . .	75	461
2. Grenzen der rechtlichen Verantwortlichkeit . . . . .	90	464
3. Haftungsmaßstab . . . . .	93	465
4. Ersatzberechtigte . . . . .	95	466
V. Haftung gegenüber Dritten . . . . .	99	466
1. Vertragliche Haftung und Verschulden bei Vertragsverhandlungen . . . . .	99	467
2. Haftung kraft Gesetzes . . . . .	101	468
<b>§33. Die Gesellschafterversammlung</b> . . . . .		473
I. Die Zuständigkeit der Gesellschafterversammlung . . . . .	1	473
1. Überblick . . . . .	1	473
2. Gesetzliche Zuständigkeit . . . . .	4	474
3. Entlastung . . . . .	6	475
4. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	12	476
II. Die Einberufung der Gesellschafterversammlung . . . . .	14	477
1. Zuständigkeit . . . . .	14	477
2. Pflicht zur Einberufung . . . . .	16	477
3. Form . . . . .	18	478
4. Einberufungsmängel . . . . .	19	478
5. Vollversammlung . . . . .	20	478
6. Gesellschafterbeschlüsse ohne Versammlung . . . . .	21	479
7. Einpersonengesellschaft . . . . .	25	479
III. Der Ablauf der Gesellschafterversammlung . . . . .	26	480
1. Verfahren . . . . .	26	480
2. Teilnahmerecht . . . . .	28	480
IV. Abstimmung und Gesellschafterbeschlüsse . . . . .	32	481
1. Voraussetzungen . . . . .	32	481
2. Mehrheitsbeschluss . . . . .	34	482
3. Stimmrecht . . . . .	35	482
4. Stimmrechtsvollmacht . . . . .	38	483
5: Satzungsänderung und andere Grundlagenentscheidungen . . . . .	39	484
6. Grenzen der Satzungsfreiheit . . . . .	48	487
V. Stimmverbote . . . . .	53	488

	Rn.	Seite
1. Grundsatz . . . . .	53-	488
2. Fälle. . . . .	54	488
3. Körperschaftliche Willensbildung. . . . .	60	490
4. Ausdehnung des Stimmverbots auf Dritte. . . . .	63	491
VI. Missbrauch des Stimmrechts. . . . .	67	492
VII. Nichtigkeit und Anfechtung von Gesellschafterbeschlüssen. . . . .	71	493
1. Tatbestand. . . . .	72	493
2. Anfechtungsbefugnis. . . . .	76	495
3. Anfechtungsfrist. . . . .	77	495
4. Anfechtungsklage und Beschlussfeststellungsklage. . . . .	79	496
5. Einrede der Anfechtbarkeit. . . . .	82	497
6. Schiedsfähigkeit. . . . .	84	498
<b>§34. Aufsichtsrat und andere Gesellschaftsorgane. . . . .</b>		<b>499</b>
I. Der fakultative Aufsichtsrat. . . . .	1	499
II. Beiräte. . . . .	3	499
1. Arten. . . . .	3	499
2. Einrichtung. . . . .	4	500
3. Aufgaben. . . . .	5	500
4. Treuepflicht. . . . .	8	501
<b>§35. Die Führungsorganisation der mitbestimmungspflichtigen GmbH</b>		<b>502</b>
I. Überblick. . . . .	1	502
II. Mitbestimmung nach dem Drittelbeteiligungsgesetz. . . . .	3	502
III. Mitbestimmung nach dem MitbestG 1976. . . . .	12	504
1. Voraussetzungen. . . . .	12	504
2. Rechtsfragen. . . . .	14	505
3. Stellung der Geschäftsführer. . . . .	17	505
<b>4. Abschnitt. Die Finanzordnung der GmbH</b>		
<b>§ 36. Rechnungslegung und Gewinnverwendung . . . . .</b>		<b>506</b>
I. Buchführung und Rechnungslegung . . . . .	1	506
1. Überblick. . . . .	1	506
2. Jahresabschluss. . . . .	5	507
3. Zuständigkeit und Verfahren. . . . .	9	508
4. Prüfung . . . . .	14	509
5' Feststellung. . . . .	17	510
II. Verteilung des Jahresüberschusses. . . . .	20	510
1. Gewinnanspruch. . . . .	20	511
2. Berechnung. . . . .	22	511
3. Satzungsfreiheit. . . . .	30	513
4. Gewinnvorschüsse. . . . .	34	514
<b>§37. Die Erhaltung des Stammkapitals. . . . .</b>		<b>514</b>
I. Überblick. . . . .	1	515
1. Vermögensschutz in Höhe des Stammkapitals. . . . .	1	515
2. Weitergehender Gläubigerschutz. . . . .	7	516
II. Das Verbot der Einlagenrückgewähr. . . . .	10	517
1. Beeinträchtigung des Stammkapitals. . . . .	10	517
2. Verbotene Zuwendungen. . . . .	13	518
3. Zuwendung an Dritte. . . . .	21	520
4. Nachschüsse. . . . .	23	520

	Rn.	Seite
<b>III. Rechtsfolgen</b> . . . . .	24	521
1. Erstattungspflicht . . . . .	24	521
2. Verpflichtungs- und Erfüllungsgeschäft . . . . .	31	522
3. Schuldner . . . . .	33	523
4. Ausfallhaftung . . . . .	35	523
5. Schadensersatzpflicht der Geschäftsführer . . . . .	39	524
6. Andere Erstattungsansprüche . . . . .	40	524
<b>IV. Der Erwerb eigener Geschäftsanteile</b> . . . . .	41	524
1. Verbot des Erwerbs nicht voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . .	41	524
2. Erwerb voll eingezahlter Geschäftsanteile . . . . .	44	525
<b>§ 38. Die Bindung von Gesellschafterdarlehen</b> . . . . .		526
<b>I. Das Problem</b> . . . . .	1	526
1. Tatbestand . . . . .	1	526
2. Rechtliche Wertungsgrundlagen . . . . .	7	528
<b>II. Die Rechtsentwicklung</b> . . . . .	10	529
1. Die Rechtsprechung des BGH . . . . .	10	529
2. Die gesetzliche Regelung von 1980 . . . . .	11	530
3. Fortgesetzte Anwendung der Rechtsprechungsregeln . . . . .	14	530
4. Neuregelung durch das MoMiG . . . . .	16	531
<b>III. Das seit dem MoMiG geltende Recht</b> . . . . .	21	532
1. Der gesetzliche Haupttatbestand . . . . .	21	532
2. Privilegierung von Kleinbeteiligungen . . . . .	23	533
3. Privilegierung von Sanierungsdarlehen . . . . .	25	534
4. Nichtgesellschafter als Darlehensgeber . . . . .	27	534
5. Wirtschaftlich entsprechende Rechtshandlungen . . . . .	32	536
6. Rechtsfolgen . . . . .	39	538
7. Sicherheiten für Darlehen eines Dritten . . . . .	43	539
<b>IV Finanzplankredite</b> . . . . .	47	540
<b>§ 39. Die Kapitalerhöhung</b> . . . . .		542
1. Überblick . . . . .	1	542
<b>II. Die effektive Kapitalerhöhung</b> . . . . .	3	543
1. Der Kapitalerhebungsbeschluss . . . . .	3	543
2. Zulassung zum Bezug und Bezugsrecht . . . . .	5	543
3. Übernahmevertrag . . . . .	8	544
4. Neue Stammeinlage . . . . .	15	546
5. Durchführung . . . . .	17	546
<b>III. Genehmigtes Kapital</b> . . . . .	24	548
<b>IV Die Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln</b> . . . . .	26	548
1. Überblick . . . . .	26	548
2. Umwandlung von Rücklagen . . . . .	27	549
3. Durchführung . . . . .	30	549
<b>§ 40. Die Kapitalherabsetzung</b> . . . . .		550
<b>I. Überblick</b> . . . . .	I	550
<b>II. Verfahren</b> . . . . .	3	550
<b>III. Durchführung</b> . . . . .	5	551
<b>IV. Vereinfachte Kapitalherabsetzung</b> . . . . .	7	551

5. Abschnitt. Die Beendigung der GmbH

	Rn.	Seite
<b>§ 41. Auflösung und Beendigung</b> . . . . .		553
I. Überblick . . . . .	1	553
II. Auflösungsgründe und Auflösungsverfahren . . . . .	2	553
1. Auflösungsgründe . . . . .	2	553
2. Abschließende Regelung . . . . .	15	555
3. Fortsetzung der Gesellschaft . . . . .	16	556
III. Die Abwicklung . . . . .	18	556
1. Liquidatoren . . . . .	18	556
2. Rechtliche Identität der Gesellschaft . . . . .	21	557
3. Abwicklungsverfahren . . . . .	22	557
4. Ende der Gesellschaft . . . . .	25	558
IV. Insolvenz der Gesellschaft . . . . .	27	558
1. Voraussetzungen . . . . .	27	558
2. Antragspflicht . . . . .	29	559
3. Verfahren . . . . .	31	560
<b>§42. Die Unternehmergesellschaft</b> . . . . .		561
I. Grundlagen . . . . .	1	561
1. Rechtspolitischer Hintergrund . . . . .	1	561
2. Die gesetzliche Lösung . . . . .	3	562
II. Gründung . . . . .	5	563
III. Bildung von Rücklagen . . . . .	10	564

5. Teil. Übernahmerecht

<b>§43. Grundlagen</b> . . . . .		565
I. Überblick . . . . .	1	565
II. Bedeutung von Übernahmeangeboten . . . . .	6	566
III. Regelungsinhalt des WpÜG . . . . .	8	566
1. Überblick . . . . .	8	566
2. Anwendungsbereich . . . . .	10	567
3. Angebote iSd. WpÜG . . . . .	12	567
4. Wertpapiere . . . . .	17	568
5. Zielgesellschaft . . . . .	18	568
6? Organisierter Markt . . . . .	19	568
7. Bieter und gemeinsam handelnde Personen . . . . .	20	568
<b>§44. Übernahmeangebote</b> . . . . .		569
I. Überblick . . . . .	1	569
II. Ablauf des Verfahrens . . . . .	4	570
1. Veröffentlichung der Angebotsentscheidung . . . . .	4	570
2. Angebotsunterlage . . . . .	6	571
3. Gegenleistung . . . . .	10	571
4. Stellungnahme von Vorstand und Aufsichtsrat . . . . .	11	572
5. Annahme . . . . .	12	572
III. Vereitelungsverbot . . . . .	15	573
1. Überblick . . . . .	15	573
2. Ausnahmen . . . . .	17	573
3. Einzelfälle . . . . .	23	576



<b>§45. Pflichtangebote</b>		581
I. Überblick		.1 582
II. Voraussetzungen		.5 583
1. Begriff der Kontrolle		.5 583
2. Stimmrechtszurechnung		.6 583
III. Rechtsfolgen		.23 588
IV Sanktionen		.24 588

## 6. Teil. Umwandlungsrecht

<b>§46. Grundlagen</b>		591
I. Gegenstand und Aufgaben des Umwandlungsrechts		.1 591
1. Motive einer Umwandlung		.1 591
2. Rechtsgrundlagen		.9 592
3. Regelungsziele		.11 593
4. Aufbau des Gesetzes		.14 594
II. Strukturprinzipien des UmwG		.18 595
1. Vertrag, Zustimmung der Gesellschafter und Eintragung		.18 595
2. Wahrung der Identität beim Formwechsel		.21 596
3. Gesamtrechtsnachfolge bei Verschmelzung und Spaltung		.24 597
4. Analogieverbot und Grenzen der Gestaltungsfreiheit		.29 598
III. Gesellschafterschutz		.33 599
1. Überblick		.33 599
2. Informationspflichten		.38 601
3. Umwandlungsprüfung und Prüfungsbericht		.42 602
4. Beschlusserfordernis und Beschlussmehrheiten		.45 603
5. Vermögensschutz		.56 606
IV Beschlusskontrolle		.62 608
1. Überblick		.62 608
2. Bestandsschutz		.66 609
3. Nichtigkeits- und Anfechtungsgründe		.68 610
4. Freigabeverfahren		.71 611
V. Gläubigerschutz		.75 613
1. Überblick		.75 613
2. Sicherheitsleistung		.77 613
3. Schutz der Inhaber besonderer Rechte		.80 614
4. Schadensersatzansprüche		.81 614
VI. Arbeitnehmerschutz und Mitbestimmung		.82 615
1. Information und Beteiligung der Arbeitnehmer an der Umwandlung		.82 615
2. Arbeitsverhältnisse		.83 615
3. Kollektivarbeitsrechtliche Auswirkungen der Umwandlung		.88 616
<b>§47. Der Formwechsel</b>		.617
1. Möglichkeiten des Formwechsels		.1 617
II. Vorbereitung des Formwechsels		.3 618
1. Inhalt des Umwandlungsbeschlusses		.3 618
2. Umwandlungsbericht		.10 620
3. Umwandlungsprüfung		.13 620
4. Beachtung des Gründungsrechts		.15 621
III. Vollzug des Formwechsels		.21 623
1. Information der Anteilseigner		.21 623

## Inhalt

	Rn.	Seite
2. Formwechselbeschluss . . . . .	22	623
3. Bestellung der Verwaltungsorgane. . . . .	24	624
4. Anmeldung des Formwechsels zum Handelsregister. . . . .	27	624
5. Wirkungen des Formwechsels. . . . .	28	625
6. Bekanntmachung und Umtausch der Anteile. . . . .	29	625
<b>§48. Die Verschmelzung . . . . .</b>		<b>625</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	626
1. Verschmelzungsarten. . . . .	1	626
2. Möglichkeiten der Verschmelzung . . . . .	2	626
3. Verschmelzung im Konzern. . . . .	5	627
II. Vorbereitung der Verschmelzung. . . . .	9	628
1. Verhandlungen zwischen den Unternehmen. . . . .	9	628
2. Verschmelzungsvertrag. . . . .	13	629
3. Verschmelzungsbericht . . . . .	25	632
4. Verschmelzungsprüfung . . . . .	27	632
5. Beachtung des Gründungsrechts. . . . .	29	633
III. Vollzug der Verschmelzung. . . . .	30	633
1. Information der Anteilseigner. . . . .	30	633
2. Beschluss über die Verschmelzung. . . . .	33	634
3. Kapitalerhöhung. . . . .	35	635
4. Bestellung der Verwaltungsorgane. . . . .	39	636
5. Anmeldung der Verschmelzung zum Handelsregister. . . . .	40	636
6. Wirkungen der Eintragung . . . . .	42	637
7. Bekanntmachung. . . . .	44	637
8. Umtausch der Anteile. . . . .	45	637
IV. Grenzüberschreitende Verschmelzung. . . . .	46	637
1. Überblick. . . . .	46	637
2. Vorbereitung der Verschmelzung . . . . .	49	638
3. Arbeitnehmerbeteiligung. . . . .	53	639
4. Beschlussfassung . . . . .	54	639
5. Rechtmäßigkeitsbescheinigung und Eintragung . . . . .	55	639
6. Gesellschafterschutz. . . . .	57	639
<b>§ 49. Spaltung und Vermögensübertragung . . . . .</b>		<b>640</b>
I. Grundlagen. . . . .	1	640
1. Spaltungsarten . . . . .	1	640
2. Vermögensübertragung . . . . .	4	641
3. Spaltungsmöglichkeiten. . . . .	10	643
4. Ausgliederung durch Einzelrechtsnachfolge. . . . .	14	644
II. Verfahren der Spaltung . . . . .	16	644
1. Entsprechende Anwendung verschmelzungsrechtlicher Vorschriften . . . . .	16	644
2. Inhalt des Spaltungsvertrags. . . . .	18	645
3. Einschränkungen der Übertragungsfreiheit . . . . .	23	647
4. Spaltungsbericht und Spaltungsprüfung. . . . .	27	648
5. Beachtung des Gründungsrechts. . . . .	29	649
6. Zustimmung der Gesellschafter. . . . .	30	649
7. Eintragung in das Handelsregister. . . . .	31	649
III. Gläubigerschutz . . . . .	35	650
1. Überblick. . . . .	35	650
2. Spaltungshaftung . . . . .	36	650
3. Haftung für Ansprüche der Inhaber von besonderen Rechten . . . . .	40	651
4. Schutz der Arbeitnehmer bei der Betriebsaufspaltung . . . . .	41	651

7. Teil. Konzernrecht

	Rn.	Seite
<b>§ 50. Gegenstand und Aufgaben des Konzernrechts</b> . . . . .		.653
I. Verbundene Unternehmen, Unternehmensgruppe, Konzern . . . . .	.1	653
II. Erscheinungsformen des Konzerns. . . . .	.4	654
III. Konzernbildung als wirtschaftlicher Vorgang . . . . .	.8	655
1. Vorteile der Konzernbildung . . . . .	.8	655
2. Nachteile . . . . .	.11	656
IV Ziel und Gegenstand des Konzernrechts. . . . .	.13	657
V. Rechtsgrundlagen . . . . .	.14	658
<b>§51. Konzernrechtliche Grundbegriffe</b> . . . . .		.659
I. Verbundene Unternehmen. . . . .	.1	659
1. Überblick . . . . .	.1	659
2. Unternehmensbegriff . . . . .	.2	659
3. Rechtsform des abhängigen Unternehmens. . . . .	.3	660
4. Rechtsform des herrschenden Unternehmens. . . . .	.4	660
II. Mehrheitsbeteiligung. . . . .	.11	663
III. Abhängigkeit . . . . .	.15	664
1. Begriff . . . . .	.15	664
2. Minderheitsbeteiligung. . . . .	.17	664
3. Mittelbare Abhängigkeit . . . . .	.20	665
4. Mehrmütterherrschaft . . . . .	.21	666
5. Wirtschaftliche Abhängigkeit . . . . .	.23	667
6. Abhängigkeitsvermutung. . . . .	.26	667
7. Entherrschungsvertrag. . . . .	.28	668
IV Konzern . . . . .	.30	669
1. Bedeutung. . . . .	.30	669
2. Einheitliche Leitung . . . . .	.33	669
3. Mehrfache Konzernzugehörigkeit. . . . .	.41	672
V. Wechselseitige Beteiligung . . . . .	.42	672
1. Tatbestand. . . . .	.42	672
2. Rechtsfolgen . . . . .	.47	673
3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligung. . . . .	.49	674
<b>§52. Konzerneingangskontrolle</b> . . . . .		.675
I. Mitteilungspflichten . . . . .	.1	675
1. Überblick . . . . .	.1	675
2. Tatbestände. . . . .	.5	676
3. Sanktionen. . . . .	.10	677
II. Schutz vor dem Entstehen von Abhängigkeit . . . . .	.13	678
1. Überblick . . . . .	.13	678
2. GmbH und Personengesellschaften. . . . .	.15	679
3. Aktiengesellschaft. . . . .	.25	681
TU. Schutz beim Entstehen eines Konzerns. . . . .	.28	682
IV. Konzernbildungskontrolle im herrschenden Unternehmen. . . . .	.30	683
1. Das Holz Müller-Urteil und die Gelatine-Urteile des BGH. . . . .	.30	683
2. Folgerungen. . . . .	.33	685
<b>§ 53. Faktische Konzerne</b> . . . . .		.686
I. Überblick. . . . .	.1	686
1. Die Problematik der §§311 ff AktG. . . . .	.1	686
2. Qualifiziertefaktische Konzerne. . . . .	.4	688
3. GmbH und Personengesellschaften. . . . .	.7	689

	Rn.	Seite
II. Konzernleitung im regulären faktischen Konzern . . . . .	8	689
1. Reichweite der Konzernleitung . . . . .	8	689
2. Kompetenzverteilung im herrschenden Unternehmen . . . . .	17	692
3. Rücklagenbildung . . . . .	21	694
III. Ausgleich von Nachteilen (§§311 bis 318 AktG) . . . . .	24	694
1. Begriff des Nachteils . . . . .	24	695
2. Ursachenzusammenhang . . . . .	33	697
3. Nachteilsausgleich . . . . .	35	698
4. Abhängigkeitsbericht . . . . .	36	698
5. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens . . . . .	44	700
6. GmbH und Personengesellschaften . . . . .	49	702
IV. Qualifizierter faktischer Konzern.....	54	703
1. Überblick . . . . .	54	703
2. Tatbestand . . . . .	56	704
3. Rechte der Gesellschafter . . . . .	59	705
4. Sicherung der Gläubiger . . . . .	63	707
<b>§54. Der Vertragskonzern . . . . .</b>		<b>707</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	707
1. Beherrschungsvertrag . . . . .	1	707
2. Gewinnabführungsvertrag . . . . .	8	709
3. Gesellschaft mit beschränkter Haftung . . . . .	9	709
4. Personengesellschaften . . . . .	11	710
5. Rechtsform des herrschenden Unternehmens . . . . .	14	711
6. Mehrstufige Unternehmensverbindungen . . . . .	15	711
7. Gemeinschaftsunternehmen . . . . .	16	712
II. Vertragsschluss . . . . .	17	712
1. Form des Vertrags und Abschlussfrist . . . . .	17	712
2. Bericht über den Unternehmensvertrag und Prüfung . . . . .	19	713
3. Zustimmung der Gesellschafterversammlung . . . . .	23	714
4. Eintragung in das Handelsregister . . . . .	29	716
5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge . . . . .	30	716
III. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit . . . . .	34	718
1. Weisungsrecht . . . . .	34	718
2. Träger und Empfänger . . . . .	41	721
3. Verantwortlichkeit . . . . .	43	721
IV. Sicherung der Gesellschaft und der Gläubiger . . . . .	48	723
1. Erhöhte Rücklagen . . . . .	48	723
2. Außenhaftung des herrschenden Unternehmens . . . . .	51	723
3. Verlustausgleichspflicht . . . . .	53	724
V. Sicherung der außenstehenden Gesellschafter . . . . .	62	726
1. Überblick . . . . .	62	727
2. Anspruchsberechtigte Gesellschafter . . . . .	67	728
3. Ausgleich . . . . .	69	729
4. Abfindung . . . . .	76	731
5. Ergänzungsanspruch . . . . .	89	734
6. Spruchverfahren . . . . .	90	735
VI. Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrags . . . . .	98	737
1. Änderung des Beherrschungsvertrags . . . . .	98	737
2. Vertragsbeendigung . . . . .	106	739
VII. Verdeckte Beherrschungsverträge . . . . .	126	744
VIII. Der Gewinnabführungsvertrag . . . . .	132	746
1. Der Begriff des Gewinnabführungsvertrags . . . . .	132	746

## Inhalt

	Rn.	Seite
2. Berechnung des Gewinns . . . . .	134	747
3. Abschluss, Änderung und Aufhebung . . . . .	135	748
4. Rechtsfolgen . . . . .	136	748
<b>§ 55. Die Eingliederung . . . . .</b>		<b>749</b>
I. Überblick . . . . .	1	749
II. Vollzug der Eingliederung . . . . .	2	749
1. Hundertprozentige Tochtergesellschaft . . . . .	2	749
2. Mehrheitseingliederung . . . . .	4	750
III. Rechtsfolgen . . . . .	10	751
1. Weisungen des herrschenden Unternehmens . . . . .	10	751
2. Aufhebung der Vermögensbindung . . . . .	11	751
3. Haftung der Hauptgesellschaft . . . . .	13	751
IV. Beendigung . . . . .	14	752
<b>§ 56. Ausschluss von Aktionären und Andienungsrecht . . . . .</b>		<b>752</b>
I. Überblick . . . . .	1	752
II. Ausschlussverfahren . . . . .	3	753
1. Ausschluss gemäß §§ 327aff AktG . . . . .	3	753
2. Ausschluss gemäß §§ 39a und 39b WpÜG . . . . .	9	754
III. Andienungsrecht . . . . .	13	755
<b>§ 57. Andere Unternehmensverträge und Gleichordnungskonzerne . . . . .</b>		<b>755</b>
I. Überblick . . . . .	1	755
1. Schuldrechtliche Unternehmensverträge . . . . .	1	755
2. Analoge Anwendung auf weitere Vertragstypen . . . . .	4	757
3. Rechtliche Regelung . . . . .	5	757
II. Gewinngemeinschaft . . . . .	7	758
1. Tatbestand . . . . .	7	758
2. Gewinnverteilung . . . . .	9	758
III. Teilgewinnabführungsvertrag . . . . .	10	758
1. Tatbestand . . . . .	10	758
2. Rechtsfolgen . . . . .	12	759
3. Fehlerhafte Verträge . . . . .	14	760
IV. Betriebspacht-, Betriebsüberlassungs- und Betriebsführungsverträge . . . . .	16	761
1. Überblick . . . . .	16	761
2. Vertragsschluss . . . . .	21	763
3. Erscheinungsformen . . . . .	22	763
4. Gesellschafter- und Gläubigerschutz . . . . .	25	764
V. Gleichordnungskonzern . . . . .	26	764
1. Tatbestand . . . . .	26	764
2. Abgrenzung vom Unterordnungskonzern . . . . .	28	765
3. Rechtliche Behandlung . . . . .	31	766

## 8. Teil. Internationales und Europäisches Gesellschaftsrecht

<b>§ 58. Das internationale Recht der Kapitalgesellschaften . . . . .</b>		<b>769</b>
I. Grundlagen . . . . .	1	769
1. Anerkennung ausländischer Kapitalgesellschaften im Inland . . . . .	1	769
2. Das Personalstatut . . . . .	3	770
3. Das Problem der Qualifikation . . . . .	7	771
II. Die Reichweite des Personalstatuts . . . . .	8	771

## Inhalt

	Rn.	Seite
1. Errichtung der Gesellschaft . . . . .	9	771
2. Rechtsfähigkeit und Kaufmannseigenschaft . . . . .	10	771
3. Verfassung der Gesellschaft . . . . .	13	773
III. Sitztheorie und Gründungstheorie . . . . .	17	774
1. Der Gegensatz zwischen Sitztheorie und Gründungstheorie . . . . .	17	775
2. Anwendung der Sitztheorie in sog. Drittstaatenfällen . . . . .	19	775
3. Die Rechtslage in der Europäischen Union . . . . .	27	778
IV. Internationales Konzernrecht . . . . .	35	781
1. Grundsatz . . . . .	35	781
2. Vertragskonzern . . . . .	38	782
3. Kollisionsrecht bei Fehlen eines Beherrschungsvertrags . . . . .	41	783
4. Andere Vorschriften für Unternehmensverbindungen . . . . .	42	783
<b>§59. Harmonisierung der Gesellschaftsrechte in Europa . . . . .</b>		<b>784</b>
I. Konzepte einer Harmonisierung . . . . .	1	784
1. Rechtsangleichung durch Richtlinien . . . . .	1	784
2. Wettbewerb der Rechtsordnungen . . . . .	4	786
3. Modellgesetz für Europa . . . . .	8	787
II. Die gesellschaftsrechtlichen Richtlinien . . . . .	9	787
III. Richtlinienvorhaben . . . . .	22	790
<b>§60. Europäische Gesellschaft (SE) . . . . .</b>		<b>791</b>
I. Überblick . . . . .	1	791
1. Rechtsgrundlagen . . . . .	1	791
2. Praktische Bedeutung . . . . .	5	792
3. Strukturen der SE . . . . .	6	793
II. Die Gründung der SE . . . . .	11	794
1. Gründungsarten . . . . .	11	794
2. Verfahren . . . . .	12	794
3. Beteiligung der Arbeitnehmer . . . . .	13	794
III. Die Organisation der SE . . . . .	18	796
1. Grundlagen . . . . .	18	796
2. Dualistisches System . . . . .	20	796
3. Monistisches System . . . . .	21	796
IV. Das Konzernrecht der SE . . . . .	26	798
Anhang. Übersicht zu den besprochenen Gerichtsentscheidungen . . . . .		801
Sachverzeichnis . . . . .		807