

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|--------|
| Vorwort | V |
| Herausgeber, Bearbeiterinnen und Bearbeiter | VII |
| Abkürzungsverzeichnis | XXXI |
| Literatur | XXXIII |

1. Teil. Vertragsverhandlung und -gestaltung

| | |
|--|----|
| § 1 Vertragsverhandlung im Gesellschaftsrecht | 1 |
| A. Welche Personen sind beteiligt? | 2 |
| B. Welche Interessen sind betroffen? | 3 |
| I. Persönliche Interessen | 4 |
| 1. Berufliche Entwicklung | 4 |
| 2. Familiäre Bindung | 4 |
| 3. Weitere persönliche Interessen | 4 |
| II. Wirtschaftliche Interessen | 5 |
| 1. Kapitalanlage | 5 |
| 2. Existenzgrundlage | 5 |
| 3. Zukunftssicherung | 5 |
| C. Interessengegensätze | 5 |
| I. Mehrheit/Minderheit | 6 |
| 1. Besetzung und Ausgestaltung der Leistungsmacht der Organe | 6 |
| 2. Mitgliedschaftsrechte | 7 |
| 3. Ausgestaltung des Rechts, aus der Gesellschaft auszuschneiden | 7 |
| II. Thesaurierung/Gewinnausschüttung | 8 |
| III. Langfristige Bindung/Trennung | 8 |
| IV. Eigengeschäftsführung/Fremdgeschäftsführung | 10 |
| § 2 Vertragsgestaltung im Gesellschaftsrecht | 12 |
| A. Identifikation des Regelungsbedarfs | 12 |
| I. Sorgfältige Analyse der Interessen aller Beteiligten | 12 |
| II. Großer Gestaltungsfreiraum | 12 |
| III. Gesellschaftszweck | 14 |
| IV. Gesellschafterbeiträge | 15 |
| V. Sonderrechte einzelner Gesellschafter | 16 |
| 1. Sonderrechte organisationsrechtlicher Art | 16 |
| 2. Sonderrechte vermögensrechtlicher Art | 17 |
| VI. Finanzierung | 18 |
| B. Eindeutiger und verständlicher Vertrag | 19 |
| I. Fachsprache | 19 |
| II. Praktikabilität des Vertrags | 20 |
| C. Konfliktlösungsmechanismen | 20 |
| I. Konflikterkennung | 20 |
| 1. Vertragliche Gestaltungsmöglichkeiten | 20 |
| 2. Tatsächliche Handhabung des Vertrags | 20 |
| II. Auswahl der geeigneten Konfliktlösungsform | 21 |
| 1. Streitige Tatsachen | 21 |
| 2. Streitige Rechtsfragen | 22 |
| 3. Schlichter | 24 |
| 4. Schiedsverfahren | 25 |
| 5. Ordentliche Gerichte | 28 |

| | |
|---|----|
| III. Konfliktlösung | 28 |
| 1. Aktive Strategie | 28 |
| 2. Allianzen | 28 |
| D. Entwicklungsfähigkeit des Vertrags | 29 |
| E. Internationale Gesellschaftsverträge | 29 |
| I. Sprache | 29 |
| II. Anwendbares Recht | 30 |
| III. Konfliktlösungsmechanismen | 31 |
| § 3 Vernetzung der Gesellschaftsverträge mit privaten Verträgen | 32 |
| A. Notwendiger Umfang der Vernetzung | 32 |
| I. Bewusste Entscheidung | 32 |
| II. Analyse der persönlichen Situation | 33 |
| III. Entwicklung einer maßgeschneiderten Lösung | 33 |
| B. Familienrecht | 35 |
| C. Erbrecht | 35 |
| I. Letztwillige Verfügungen | 36 |
| II. Vorweggenommene Erbfolge | 36 |
| III. Erb- und Pflichtteilsverzicht | 37 |
| D. Zivilrechtliche Vernetzung | 37 |
| I. Anstellungsverträge | 37 |
| II. Miet-/Pachtverträge | 38 |
| III. Andere Verträge | 39 |

2. Teil. Gründung der Gesellschaft

| | |
|--|----|
| § 4 Überblick Personen- und Kapitalgesellschaften | 41 |
| A. Numerus Clausus und Rechtsformzwang | 41 |
| B. Personengesellschaften | 42 |
| I. Gesellschaft bürgerlichen Rechts (GbR) | 42 |
| II. OHG | 42 |
| III. Kommanditgesellschaft | 43 |
| IV. Partnerschaftsgesellschaft | 43 |
| C. Kapitalgesellschaften | 44 |
| I. GmbH | 44 |
| II. Aktiengesellschaft | 46 |
| III. <i>Societas Europaea</i> | 46 |
| D. Ausländische Rechtsformen | 47 |
| I. Limited und LLP | 47 |
| II. S. à r. l. | 48 |
| E. Ausblick: Gesetz zur Modernisierung des Personengesellschaftsrechts ... | 49 |
| § 5 GmbH | 53 |
| A. Rechtsnatur der GmbH | 53 |
| I. Kapitalgesellschaft, juristische Person | 53 |
| II. Haftungsmasse | 53 |
| III. Bedeutung und Reichweite der Haftungsbeschränkung | 54 |
| B. Errichtung | 54 |
| I. Neugründung | 55 |
| 1. Feststellung der Satzung | 55 |
| 2. Aufbringung des Stammkapitals | 57 |
| 3. Anmeldung zum – und Eintragung im Handelsregister | 57 |
| II. Neugründung versus Mantelkauf | 59 |
| 1. Mantelverwendung | 59 |

| | |
|--|-----|
| 2. Wirtschaftliche Neugründung | 60 |
| 3. Vor- und Nachteile | 61 |
| III. Gründungsschritte | 61 |
| 1. Vorgründungsgesellschaft | 61 |
| 2. Vorgesellschaft | 62 |
| 3. Juristische Person | 63 |
| IV. Haftung im Gründungsstadium | 64 |
| 1. Haftung der Vorgesellschaft | 64 |
| 2. Haftung der Gesellschafter | 64 |
| 3. Haftung der Handelnden | 65 |
| V. Einlagen | 66 |
| 1. Die einzelnen Einlagen und die Mitgliedschaft in der GmbH | 66 |
| 2. Bargründung | 67 |
| 3. Sachgründung | 69 |
| 4. Die Übernahme der Stammeinlagen | 71 |
| 5. Eigenkapital und Eigenkapitalersatz | 72 |
| VI. Stellvertretung bei der Gründung | 73 |
| 1. Errichtung der Gesellschaft | 73 |
| 2. Anmeldung zum Handelsregister | 75 |
| VII. Form | 76 |
| 1. Grundsatz | 76 |
| 2. Auslandsbeurkundung | 77 |
| C. Verfassung der GmbH | 78 |
| I. Firma, Sitz | 78 |
| II. Gegenstand | 80 |
| III. Geschäftsführung | 82 |
| 1. Begriff, Aufgaben | 82 |
| 2. Persönliche Voraussetzungen | 82 |
| 3. Vertretung der Gesellschaft | 84 |
| 4. Grundsatz Gesamtgeschäftsführung | 86 |
| 5. Verhältnis zur Gesellschafterversammlung | 86 |
| 6. Exkurs: Anstellungsverhältnis | 89 |
| 7. Exkurs: Haftung der Geschäftsführer | 91 |
| IV. Aufsichtsrat/Beirat | 93 |
| 1. Fakultativer Aufsichtsrat | 93 |
| 2. Zwingender Aufsichtsrat, insbesondere nach Mitbestimmungsrecht (DrittelbG) | 95 |
| V. Gesellschafterversammlung und Gesellschafterbeschlüsse | 95 |
| 1. Kompetenzen der Gesellschafterversammlung | 95 |
| 2. Gesellschafterversammlung (Einberufung, Einberufungsmodalitäten, Durchführung) | 96 |
| 3. Beschlüsse außerhalb von Versammlungen | 98 |
| 4. Gesellschafterbeschlüsse | 99 |
| 5. Beschlussfähigkeit und Beschlussmehrheit | 100 |
| 6. Auflösung von Patt-Situationen | 102 |
| 7. Form | 104 |
| 8. Dokumentation/Protokoll | 104 |
| 9. Beschlussmängel, Folgen von Beschlussmängeln | 105 |
| VI. Allgemeine Gesellschafterrechte und -pflichten | 106 |
| 1. Geschäftschancenlehre | 106 |
| 2. Treuepflicht | 107 |
| 3. Auskunfts- und Informationsrechte der Gesellschafter | 107 |
| VII. Jahresabschluss und Gewinnverwendung | 108 |

| | |
|--|-----|
| VIII. Verfügungen über Geschäftsanteile und Verfügungsbeschränkungen | 110 |
| 1. Verfügung über Geschäftsanteile | 111 |
| 2. Verfügungsbeschränkungen | 111 |
| 3. Einziehung | 113 |
| D. Fehlerhafte Gesellschaft | 117 |
| § 6 GmbH & Co. KG | 119 |
| A. Rechtsnatur und Grundlagen der GmbH & Co. KG | 119 |
| I. Motivationsaspekte der Entscheidung für die GmbH & Co. KG | 119 |
| II. „Klassische“ GmbH & Co. KG versus Einheitsgesellschaft | 120 |
| 1. Klassische GmbH & Co. KG | 120 |
| 2. Einheitsgesellschaft | 120 |
| III. Verhältnis von GmbH und KG | 121 |
| B. Errichtung | 122 |
| I. Neugründung | 122 |
| 1. Errichtung der GmbH & Co. KG | 122 |
| 2. Alternative Gestaltung | 124 |
| 3. Form | 124 |
| II. Entstehung durch Umwandlung | 124 |
| 1. Umwandlungsgesetz | 125 |
| 2. Außerhalb des Umwandlungsgesetzes | 125 |
| C. Besonderheiten der Komplementär-GmbH | 126 |
| D. Verfassung der GmbH & Co. KG | 127 |
| I. Firma, Sitz | 127 |
| II. Gegenstand | 128 |
| III. Kapitalanteil, Kommanditkapital, Kommanditeinlage und Haftsumme | 128 |
| IV. Sicherstellung des Gleichlaufs der Beteiligung an GmbH und KG | 129 |
| V. Gesellschafterkonten | 131 |
| VI. Geschäftsführung und Vertretung | 134 |
| VII. Haftungsentschädigung und Aufwandsersatz für die Komplementärin | 135 |
| VIII. Gesellschafterversammlung und Gesellschafterbeschlüsse | 136 |
| IX. Jahresabschluss und Gewinnverwendung | 137 |
| X. Verfügungen über Anteile | 138 |
| XI. Ausscheiden von Gesellschaftern | 139 |
| 1. Ausscheiden aus der Gesellschaft durch Vereinbarung | 139 |
| 2. Ausscheiden aus der GmbH kraft Gesetzes oder Gesellschaftsvertrages | 140 |
| 3. Abfindung des ausscheidenden Gesellschafter | 142 |
| § 7 Aktiengesellschaft | 143 |
| A. Rechtsform der Aktiengesellschaft | 143 |
| I. Bedeutung und wirtschaftliche Funktion | 143 |
| II. Haftungsmasse | 144 |
| III. Formen der Aktiengesellschaft | 145 |
| B. Gründung der Aktiengesellschaft | 146 |
| I. Gründung | 146 |
| 1. Gründungsschritte | 146 |
| 2. Gründungsprotokoll | 147 |
| 3. Haftung im Gründungsstadium | 147 |
| 4. Einlagen/Bar- oder Sachgründung | 149 |
| 5. Nachgründung | 150 |
| II. Mantelverwendung | 150 |
| 1. Mantelverwendung oder Neugründung? | 151 |

| | |
|--|-----|
| 2. Mantelverwendung als „wirtschaftliche Neugründung“ | 151 |
| 3. Haftungsproblematik | 152 |
| C. Verfassung der Aktiengesellschaft | 152 |
| I. Firma und Sitz der Gesellschaft, Gegenstand des Unternehmens sowie Form der Bekanntmachungen | 152 |
| II. Grundkapital und Aktien | 154 |
| III. Kapitalerhöhung, genehmigtes und bedingtes Kapital | 156 |
| 1. Reguläre Kapitalerhöhung | 156 |
| 2. Genehmigtes Kapital | 157 |
| 3. Bedingtes Kapital | 158 |
| IV. Vorstand | 159 |
| 1. Vertretung und Geschäftsführung | 159 |
| 2. Verhältnis zum Aufsichtsrat und zur Hauptversammlung | 161 |
| 3. Organstellung und Dienstvertrag | 161 |
| V. Aufsichtsrat | 161 |
| 1. Zusammensetzung | 162 |
| 2. Innere Ordnung und Ausschüsse | 163 |
| 3. Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder, Vergütung | 165 |
| VI. Hauptversammlung | 167 |
| 1. Einberufung | 167 |
| 2. Rede- und Fragerecht der Aktionäre | 169 |
| 3. Beschlussfassung, Beschlussmängel und Anfechtung | 170 |
| VII. Jahresabschluss und Gewinnverwendung | 171 |
| VIII. Verfügungen über Aktien, Beschränkungen | 172 |
| 1. Freie Übertragbarkeit, Vinkulierung | 172 |
| 2. Erwerb eigener Aktien | 173 |
| D. Organhaftung | 173 |
| I. Einführung | 173 |
| II. Haftung des Vorstands | 173 |
| 1. Binnenhaftung | 173 |
| 2. Außenhaftung gegenüber Aktionären | 176 |
| 3. Außenhaftung gegenüber Dritten | 177 |
| III. Haftung des Aufsichtsrats | 177 |
| 1. Binnenhaftung | 177 |
| 2. Außenhaftung | 179 |
| IV. Absicherung der Organmitglieder | 179 |
| 1. Allgemeines | 179 |
| 2. Selbstbehalt | 179 |
| E. Die börsennotierte Aktiengesellschaft | 180 |
| I. Börsengang und Börsennotierung | 180 |
| II. Insiderrecht und Ad hoc-Publizität | 181 |
| III. Stimmrechtsmitteilungen | 182 |
| § 8 <i>Societas Europaea</i> (SE) | 184 |
| A. Einführung | 184 |
| I. Geschichte | 184 |
| II. Grundstruktur der SE | 185 |
| 1. Einheit und Vielfalt | 185 |
| 2. Einheitliche Regelungen für alle SE | 186 |
| 3. Strukturregelungen für deutsche SE | 186 |
| 4. Steuerrecht | 187 |
| III. Einsatzmöglichkeiten und tatsächliche Bedeutung | 187 |
| 1. In Deutschland | 187 |
| 2. In anderen Ländern | 189 |

| | |
|--|-----|
| B. Rechtsquellen/Normenhierarchie | 189 |
| I. Zusammenwirken von europäischem und deutschem Recht | 189 |
| II. Prüfungsschema | 190 |
| C. Gründungsverfahren | 191 |
| I. Die Gründungsformen nach der SE-VO | 191 |
| II. Weg in die SE unter Einsatz einer Vorrats-SE | 192 |
| 1. Zulässigkeit | 192 |
| 2. Vorteile des Einsatzes einer Vorratsgesellschaft | 194 |
| D. Mitbestimmung | 195 |
| E. Monistisches oder Dualistisches Leitungssystem | 195 |
| I. Das monistische System | 195 |
| 1. Grundstruktur | 196 |
| 2. Verwaltungsrat | 196 |
| 3. Geschäftsführende Direktoren | 197 |
| II. Sonderregeln bei Geltung des dualistischen Systems | 197 |
| III. Vor- und Nachteile des monistischen Systems/Wechsel zwischen den Systemen | 197 |
| F. Sonstige Satzungsregelungen | 199 |
| I. Allgemeines | 199 |
| II. Satzungsstrenge versus Beteiligungsvereinbarung | 199 |
| G. Hauptversammlung | 200 |
| H. Kapitalbeschaffung | 200 |
| I. Grenzüberschreitende Sitzverlegung | 200 |
| J. Beendigung | 200 |
| K. Reformdiskussion | 200 |
| § 9 Stimmbindungs-, Pool- und Konsortialverträge | 202 |
| A. Einführung | 202 |
| I. Begriffsbestimmungen | 203 |
| 1. Stimmbindungsverträge | 203 |
| 2. Pool- und Konsortialverträge | 203 |
| 3. Sonstige Bezeichnungen | 203 |
| II. Rechtliche Einordnung | 204 |
| 1. Gesellschaftsrechtliche Einordnung | 204 |
| 2. Schuldrechtlicher Charakter und Bindungswirkung | 204 |
| B. Tatsächliche Erscheinungsformen, Gründe und Bedeutung | 205 |
| I. Familiengesellschaften | 206 |
| II. <i>Private Equity</i> | 206 |
| III. <i>Joint Ventures</i> | 207 |
| IV. Aktionärsvereinigungen | 207 |
| C. Organisationsform | 207 |
| I. Stimmbindungsverträge mit Mitgliederverfassung | 208 |
| II. Stimmbindungsverträge mit Vertreterverfassung | 210 |
| D. Zulässigkeit von Stimmbindungsverträgen | 211 |
| I. Grundsätzliche Zulässigkeit | 211 |
| II. Bindung gegenüber Nichtgesellschaftern | 211 |
| III. Umgehung von Mehrheitserfordernissen | 211 |
| IV. Gesetzliche Sonderregelungen | 212 |
| V. Gesellschaftsrechtliche Treuepflicht | 212 |
| VI. Umgehung von Stimmverboten | 213 |
| VII. Form | 213 |
| E. Praktische Durchsetzbarkeit | 213 |
| I. Bedeutung für die Wirksamkeit von Beschlüssen der Hauptgesellschaft | 214 |

| | |
|---|-----|
| II. Erfüllungsansprüche | 214 |
| III. Unterlassungsansprüche und Schadensersatz | 214 |
| IV. Vertragsstrafen | 215 |
| V. Einstweiliger Rechtsschutz und prozessuale Fragen | 215 |
| F. Akzessorietät des Stimmbindungsvertrages und Rechtsnachfolge | 217 |
| G. Beendigung | 219 |
| I. Ordentliche Kündigung | 219 |
| II. Außerordentliche Kündigung | 219 |
| III. Sonstige Beendigungsgründe | 220 |

3. Teil. Wachstum der Gesellschaft

| | |
|--|-----|
| § 10 Finanzierung des Wachstums | 221 |
| A. Rahmenbedingungen | 222 |
| I. Außenfinanzierung durch Fremd- und Eigenkapital | 223 |
| II. Optimierung der Finanzierungsstruktur | 223 |
| B. Der Bankkredit | 223 |
| I. Internationale Vertragsstandards | 223 |
| 1. Hintergrund | 224 |
| 2. Typische Regelungen | 227 |
| 3. Sustainable Finance | 236 |
| II. Konzernfinanzierung | 237 |
| 1. Kapitalschutz bei der GmbH | 238 |
| 2. Kapitalschutz bei der GmbH & Co. KG | 241 |
| 3. Kapitalschutz bei der AG | 242 |
| 4. Maßnahmen zur Risikoreduzierung | 244 |
| 5. Schutz der Liquidität | 248 |
| 6. Absteigende Finanzierungshilfen | 249 |
| 7. Cash-Pooling | 250 |
| III. Kreditsicherheiten | 250 |
| 1. Grundzüge | 251 |
| 2. Personalsicherheiten | 251 |
| 3. Realsicherheiten | 256 |
| C. Leasing | 262 |
| I. Bedeutung | 262 |
| II. Erscheinungsformen | 262 |
| 1. Finanzierungs- und <i>Operating Leasing</i> | 262 |
| 2. Erscheinungsformen des Finanzierungsleasing | 263 |
| III. Abgrenzung zu anderen Vertragstypen | 264 |
| 1. Grundsätzliches („Leasing-Dreieck“) | 264 |
| 2. Abgrenzung zur Miete | 265 |
| 3. Abgrenzung zum Kauf | 265 |
| 4. Abgrenzung zum Darlehen | 265 |
| 5. Rechtsprechung und Praxis | 265 |
| IV. Typischer Ablauf einer Leasing-Transaktion | 266 |
| V. Typische Regelungen | 267 |
| 1. Abnahme- und Untersuchungspflicht | 267 |
| 2. Gefahrtragung | 267 |
| 3. Versicherung | 268 |
| 4. Gewährleistungsrechte/Haftungsausschluss | 268 |
| 5. Instandhaltung | 269 |
| 6. Kündigung | 269 |
| 7. Ende der Grundlaufzeit | 269 |

| | |
|--|-----|
| D. Nutzung von Umlaufvermögen, insbesondere Forderungen zur Finanzierung | 270 |
| I. Bedeutung | 270 |
| II. Finanzierungsarten | 270 |
| 1. Asset-Based Lending/Borrowing-Base-Financing | 270 |
| 2. Factoring | 272 |
| 3. Forfaitierung | 278 |
| 4. Reverse Factoring | 279 |
| 5. Asset Backed Securities (Verbriefung von Handelsforderungen) .. | 279 |
| E. Mezzanine Finanzierungen | 282 |
| I. Bedeutung und Erscheinungsformen | 282 |
| II. Nachrangdarlehen | 282 |
| 1. Grundzüge | 282 |
| 2. Vertragliche Regelungen der Nachrangigkeit | 284 |
| 3. Qualifizierter Rangrücktritt zur Abwendung einer Überschuldung | 285 |
| III. Genussrechte | 285 |
| 1. Begriff und gesetzliche Grundlagen | 285 |
| 2. Genussrechtsemission zur Erreichung klassischer Finanzierungsziele | 286 |
| 3. Zusammenbruch des Marktes für Standard-Genussrechte | 287 |
| 4. Typische vertragliche Regelungen | 287 |
| 5. Zulässigkeit und Voraussetzung der Ausgabe von Genussrechten .. | 289 |
| IV. Stille Beteiligungen | 290 |
| 1. Grundzüge | 290 |
| 2. Wirtschaftliche Bedeutung | 291 |
| 3. Typische und atypische stille Gesellschaften | 292 |
| F. Weitere Finanzierungsformen | 295 |
| I. Anleihen | 295 |
| 1. Einführung | 295 |
| 2. Gesetzliche Grundlagen | 295 |
| 3. Anleihebedingungen | 296 |
| 4. Wertpapierprospekt | 297 |
| 5. Weitere Rechtsverhältnisse | 298 |
| II. Schuldscheindarlehen | 298 |
| 1. Grundsätzliches | 298 |
| 2. Typische Ausgestaltung | 299 |
| § 11 Private Equity | 300 |
| A. Einführung | 300 |
| I. Grundlagen des <i>Private Equity</i> -Geschäftsmodells | 300 |
| 1. Begriff <i>Private Equity</i> und gebräuchliche Begrifflichkeiten | 300 |
| 2. Beteiligung am Eigenkapital nicht börsennotierter Unternehmen | 301 |
| 3. Offene Beteiligung privater Investoren | 301 |
| 4. Beteiligung auf Zeit | 303 |
| 5. Chancen und Risiken des <i>Private Equity-Investors</i> | 304 |
| 6. Abgrenzungen | 304 |
| II. Ursprünge und Entwicklung von <i>Private Equity</i> | 306 |
| 1. Anfangszeiten | 306 |
| 2. Boomeiten | 307 |
| 3. Finanz- und Wirtschaftskrise | 307 |
| 4. Euro-Krise und anhaltende Niedrigzinsphase | 307 |
| 5. COVID-19-Pandemie | 308 |

| | |
|---|-----|
| III. Typische Erscheinungsformen – Was finanzieren <i>Private Equity</i> -Beteiligungsgesellschaften? | 308 |
| 1. Frühphasenfinanzierung – <i>Venture Capital</i> | 308 |
| 2. Spätere Finanzierungen – <i>Later Stage</i> | 308 |
| 3. Unternehmensübernahmen – <i>Buy-outs</i> | 309 |
| IV. Vorteile und Nachteile von <i>Private Equity</i> | 310 |
| B. Besonderheiten und Struktur einer <i>Private Equity</i> -Beteiligung | 311 |
| I. Besonderheiten bei <i>Private Equity</i> -Transaktionen | 311 |
| 1. Besondere Zielsetzung des PE-Investors | 311 |
| 2. Regulatorischer Rahmen | 312 |
| 3. Akquisitionsfinanzierung | 316 |
| 4. Steueroptimierung | 318 |
| 5. Typische Instrumente der Unternehmensführung eines Portfoliounternehmens | 319 |
| II. Darstellung einer typischen <i>Private Equity</i> -Transaktionsstruktur | 320 |
| 1. Fonds-Ebene | 320 |
| 2. Managementbeteiligungs- und Steueroptimierungsebene | 321 |
| 3. Verkaufsebene | 322 |
| C. Ablauf einer <i>Private Equity</i> -Beteiligung | 322 |
| I. Kontaktaufnahme | 323 |
| 1. Initiative des <i>Private Equity</i> -Investors | 323 |
| 2. Initiative des Verkäufers – Verkaufsprozess im Auktionsverfahren | 323 |
| II. Prüfung des Unternehmens – Due Diligence | 324 |
| III. Verhandlungsphase und Vertragsschluss | 325 |
| 1. Allgemeines | 325 |
| 2. Besonderheiten beim Auktionsverfahren | 325 |
| IV. Gemeinsame unternehmerische Tätigkeit | 326 |
| V. Deinvestition/ <i>Exit</i> | 327 |
| D. Vertragsdokumentation beim Beteiligungserwerb | 327 |
| I. Vertraulichkeitsvereinbarung | 328 |
| 1. Ziele | 328 |
| 2. Vertrauliche Informationen | 329 |
| 3. Geheimhaltung der vertraulichen Informationen | 329 |
| 4. Erstreckung auf Dritte | 329 |
| 5. Rückgabe oder Vernichtung vertraulicher Informationen | 330 |
| 6. Pauschalierter Schadensersatz und Vertragsstrafe | 330 |
| 7. Haftungsausschluss | 331 |
| 8. Weitere Regelungen der Vertraulichkeitsvereinbarung | 331 |
| 9. Tipps | 332 |
| II. <i>Letter of Intent</i> | 332 |
| 1. Allgemeines | 333 |
| 2. Übliche Regelungsgegenstände | 333 |
| 3. Regelungen über Exklusivität | 334 |
| 4. <i>Break-up Fee</i> | 335 |
| 5. Kostenregelung | 336 |
| 6. Rechtliche Verbindlichkeit | 337 |
| 7. Ausschluss von sonstigen gegenseitigen Ansprüchen | 337 |
| 8. Tipps | 337 |
| III. Erwerb der Beteiligung | 338 |
| 1. Besonderheiten von Kauf- und Abtretungsverträgen im Hinblick auf <i>Private Equity</i> -Transaktionen | 338 |
| 2. Erwerb einer Beteiligung durch Kapitalerhöhung | 346 |
| 3. Tipps | 347 |

| | |
|---|-----|
| IV. Strukturierung der Beteiligung – Gesellschaftervereinbarung | 348 |
| 1. Einrichtung eines fakultativen Beirats | 349 |
| 2. Informations- und Kontrollrechte des Private Equity-Investors ... | 349 |
| 3. Recht zum Exit | 352 |
| 4. Informationen über Erwerbsangebote und Vorkaufsrechte | 353 |
| 5. Mitverkaufsrechte – <i>Tag along-rights</i> | 354 |
| 6. Mitverkaufsverpflichtungen – <i>Drag along-rights</i> | 354 |
| 7. Erbfall | 355 |
| 8. Wettbewerbsverbot | 356 |
| 9. <i>Leaver-Scheme</i> | 357 |
| 10. Sonstige Regelungen | 358 |
| 11. Tipps | 358 |
| E. Beteiligungsveräußerung (<i>Exit</i>) | 359 |
| I. Verkauf an Strategen – <i>Trade Sale</i> | 359 |
| II. Börsengang – <i>IPO/Going Public</i> | 359 |
| III. Verkauf an einen <i>Private Equity-Investor</i> – <i>Secondary Buy-out</i> | 360 |
| IV. Rückkauf durch den ursprünglichen Inhaber – <i>Buy-back</i> | 361 |
| V. Refinanzierung – <i>Recap</i> | 361 |
| § 12 Tochtergesellschaften im In- und Ausland – Errichtung und Steuerung ... | 362 |
| A. Grundlagen | 362 |
| I. Begriffsbestimmungen | 363 |
| 1. Tochtergesellschaft | 363 |
| 2. Konzern | 364 |
| 3. Anwendbarkeit des Konzernrechts | 365 |
| II. Motive für die Errichtung von Tochtergesellschaften | 366 |
| 1. Aufteilungskriterien | 366 |
| 2. Betriebswirtschaftliche Gründe für die Errichtung von Tochtergesellschaften | 367 |
| 3. Rechtliche Gründe für die Errichtung von Tochtergesellschaften | 367 |
| 4. Potentielle Nachteile der Errichtung von Tochtergesellschaften .. | 369 |
| 5. Die „virtuelle Tochtergesellschaft“ | 369 |
| B. Errichtung und Erwerb von Tochtergesellschaften | 370 |
| I. Wahl der Rechtsform der Tochtergesellschaft | 370 |
| 1. Allgemeine Kriterien | 370 |
| 2. Besondere Kriterien | 370 |
| 3. Vergleich der Rechtsformen | 371 |
| II. Durchführung der Errichtung oder des Erwerbs der Tochtergesellschaft | 372 |
| 1. Erwerb einer Gesellschaft | 372 |
| 2. Neugründung und Übertragung eines (Teil-)Betriebs im Wege der Einzelrechtsnachfolge | 373 |
| 3. Ausgliederung nach dem Umwandlungsgesetz | 374 |
| III. Gesellschaftsrechtliche Voraussetzungen der Konzernbildung | 378 |
| 1. Problemstellung | 378 |
| 2. Erfordernisse bei der Muttergesellschaft | 379 |
| IV. Steuerung der Tochtergesellschaft | 383 |
| 1. Beherrschungsvertrag | 383 |
| 2. Faktische Konzernierung | 385 |
| 3. Geschäftsführung | 391 |
| 4. Rücklagenbildung | 392 |
| C. Tochtergesellschaften im Ausland | 394 |
| I. Grundformen des Wachstums im Ausland | 395 |
| 1. Kooperation | 395 |

| | |
|---|-----|
| 2. Erwerb eines ausländischen Unternehmens | 397 |
| 3. Neugründung | 399 |
| 4. Sitzverlegung | 401 |
| II. Rechtsformwahl | 403 |
| 1. Überblick über die Gesellschaftsformen | 403 |
| 2. Sonderregeln für Einpersonengesellschaften oder -konzerne | 404 |
| 3. Staatliche Reglementierung der Tätigkeit im Ausland | 408 |
| III. Anbindung an die Muttergesellschaft | 410 |
| 1. Internationales Konzernrecht | 410 |
| 2. Überwachung und Steuerung durch die deutsche Muttergesellschaft, Konzernführung | 412 |
| 3. Haftung der deutschen Muttergesellschaft | 416 |
| IV. Alternativen zur Tochtergesellschaft | 417 |
| 1. Niederlassung | 417 |
| 2. Repräsentanz | 418 |
| 3. Handelsvertretung | 418 |
| V. Nutzung ausländischer Tochtergesellschaften für die Tätigkeit im Inland | 419 |
| § 13 Tochtergesellschaften – Haftung | 423 |
| A. Grundsatz: Eigenständige Haftung von Mutter- und Tochtergesellschaft | 424 |
| B. Haftungsrechtliche Pflichten der Muttergesellschaft | 424 |
| I. Einstandspflichten aus geschlossenen Verträgen | 425 |
| 1. Bürgschaft | 425 |
| 2. Schuldübernahme und Schuldbeitritt | 426 |
| 3. Liquiditätszusage und Patronatserklärung | 426 |
| 4. Haftung aus culpa in contrahendo | 429 |
| II. Kapitalerhaltung | 429 |
| 1. Leistungsbeziehungen zwischen den Konzerngesellschaften | 430 |
| 2. Gesellschafterdarlehen | 432 |
| III. Verlustausgleich bei Unternehmensverträgen | 437 |
| 1. Der Vertragskonzern im Aktienrecht | 437 |
| 2. GmbH und Personengesellschaft als Tochterunternehmen im Vertragskonzern | 441 |
| IV. Verlustausgleich beim faktischen Konzern | 443 |
| 1. Der faktische AG-Konzern | 445 |
| 2. Der faktische GmbH-Konzern | 446 |
| V. Einstandspflichten aus Delikt | 447 |
| 1. Haftung aus § 823 BGB | 447 |
| 2. Haftung aus § 826 BGB | 448 |
| 3. Haftung aus § 117 AktG | 451 |
| C. Durchgriffshaftung | 452 |
| I. Grundsätzliches | 452 |
| II. Fallgruppen | 452 |
| 1. Unterkapitalisierung | 453 |
| 2. Sphärenvermischung | 453 |
| 3. Vermögensvermischung | 453 |
| § 14 Wechsel der Rechtsform | 454 |
| A. Bedeutung des Rechtsformwechsels für Unternehmen im Wachstum .. | 455 |
| I. Der Formwechsel als Antwort auf wirtschaftliche und rechtliche Veränderungen | 455 |
| II. Gründe für den Wechsel der Rechtsform | 455 |
| B. Varianten der Gestaltung des Rechtsformwechsels | 457 |
| I. Überblick | 457 |

| | |
|---|-----|
| II. Rechtsformwechsel des Unternehmens im Ganzen | 457 |
| 1. Neugründung und Übertragung sämtlicher Einzelvermögenswerte | 457 |
| 2. Formwechsel des Unternehmens als Ganzes nach Umwandlungsgesetz | 459 |
| III. Zusammenlegung des Unternehmens mit einer weiteren Gesellschaft in anderer Rechtsform | 459 |
| 1. Gründe | 459 |
| 2. Einzelrechtsübertragung gegen Gewährung von Gesellschaftsanteilen | 461 |
| 3. Verschmelzung | 461 |
| IV. Überführen einzelner Teilbereiche des Unternehmens in Gesellschaften anderer Rechtsform | 463 |
| 1. Gründe | 463 |
| 2. Spaltung | 463 |
| 3. Neugründung und Übertragung sämtlicher Einzelvermögenswerte | 465 |
| C. Allgemeiner Ablauf eines Formwechsels | 466 |
| I. Beteiligte Rechtsträger | 466 |
| 1. Beteiligte Rechtsträger nach Umwandlungsrecht | 466 |
| 2. Bewertung | 468 |
| II. Einzelheiten zum generellen Ablauf eines Formwechsels | 469 |
| 1. Vorbemerkungen | 469 |
| 2. Initiative und Zeitplanung | 469 |
| 3. Umwandlungsbericht | 470 |
| 4. Vorbereitung der Beschlussfassung | 474 |
| 5. Umwandlungsbeschluss | 476 |
| 6. Anmeldung und Eintragung | 482 |
| 7. Barabfindung, Gläubigerschutz und Haftung | 484 |
| D. Wechsel von einer Kapitalgesellschaft in eine andere Kapitalgesellschaft .. | 485 |
| I. Überblick | 485 |
| II. Wechsel von der GmbH in die AG | 486 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 486 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 488 |
| III. Wechsel von der AG in die GmbH | 493 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 493 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 495 |
| IV. Wechsel von der AG oder GmbH in die KGaA einschließlich GmbH & Co. KGaA | 498 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 498 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 499 |
| V. Wechsel von der AG in die SE | 502 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 502 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 503 |
| 3. Rückumwandlung | 508 |
| E. Wechsel von einer Personenhandelsgesellschaft in eine Kapitalgesellschaft | 508 |
| I. Überblick | 508 |
| II. Wechsel von der KG oder OHG in die GmbH | 509 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 509 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 510 |
| III. Wechsel von der GmbH & Co. KG in die GmbH | 513 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 513 |

| | |
|---|-----|
| 2. Ablauf und Gestaltung | 513 |
| 3. Alternativen | 514 |
| IV. Wechsel von der GmbH & Co. KG in die AG | 514 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 514 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 515 |
| V. Wechsel von der OHG/KG in die GmbH & Co. KG | 516 |
| F. Wechsel von einer Kapitalgesellschaft in eine Personenhandelsgesellschaft | 516 |
| I. Überblick | 516 |
| II. Wechsel von der GmbH in die KG oder die OHG | 517 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 517 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 517 |
| III. Wechsel von der GmbH in die GmbH & Co. KG | 519 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 519 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 519 |
| IV. Wechsel von der AG in die GmbH & Co. KG | 521 |
| 1. Erwägungen für die Durchführung des Formwechsels | 521 |
| 2. Ablauf und Gestaltung | 521 |
| § 15 Umstrukturierungen im Europäischen Binnenmarkt | 524 |
| A. Internationale Dimensionen der Geschäftstätigkeit | 525 |
| I. Vorüberlegungen zur grenzüberschreitenden Geschäftstätigkeit | 525 |
| II. Gesellschaftsrechtliche Gestaltungsmöglichkeiten im Europäischen Binnenmarkt | 526 |
| B. Umwandlungen im Europäischen Binnenmarkt | 527 |
| I. Europäische Rahmenbedingungen des Umwandlungsrechts | 528 |
| II. Grenzüberschreitende Verschmelzung im Umwandlungsgesetz und ihre Bedeutung | 531 |
| 1. Regelungsstruktur | 532 |
| 2. Vorbereitung der Verschmelzung | 533 |
| 3. Verschmelzungsbeschluss | 537 |
| 4. Vollzugsfragen | 539 |
| III. Sonstige grenzüberschreitende Umwandlungen | 543 |
| 1. Identitätswahrende Sitzverlegung über die Grenze | 543 |
| 2. Spaltung mit grenzüberschreitendem Bezug | 547 |
| 3. Umwandlung in die SE | 547 |
| 4. Beteiligung von Personenhandelsgesellschaften | 547 |
| § 16 Mitbestimmung | 549 |
| A. Einleitung | 549 |
| I. Sonderstellung Deutschlands | 549 |
| II. DrittelbG | 550 |
| III. MitbestG (1976) | 550 |
| IV. Mitbestimmung bei grenzüberschreitender Verschmelzung | 550 |
| V. Mitbestimmung in der SE und der SCE | 551 |
| B. Welche Unternehmen werden von der Unternehmensmitbestimmung erfasst? | 551 |
| I. DrittelbG | 551 |
| 1. Kapitalgesellschaften | 552 |
| 2. Konzerne | 553 |
| 3. Berechnung der Schwellenwerte | 553 |
| II. MitbestG (1976) | 555 |
| 1. Kapitalgesellschaften | 555 |
| 2. Konzerne | 555 |
| 3. Berechnung der Schwellenwerte | 555 |

| | |
|--|-----|
| C. Bildung und Zusammensetzung des Aufsichtsrats | 557 |
| I. DrittelbG | 557 |
| 1. Grundsatz | 557 |
| 2. Aufsichtsrat mit bis zu zwei Arbeitnehmervertretern | 557 |
| 3. Aufsichtsrat mit mehr als zwei Arbeitnehmervertretern | 558 |
| 4. Geschlechterverhältnis | 558 |
| II. MitbestG (1976) | 558 |
| 1. Unternehmensangehörige Arbeitnehmer | 559 |
| 2. Vertreter der Gewerkschaften | 559 |
| D. Bestellung und Wahl der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat | 560 |
| I. DrittelbG | 560 |
| 1. Wahlgrundsätze | 560 |
| 2. Wahlberechtigte | 560 |
| 3. Wahlkosten | 560 |
| 4. Wahlschutz | 561 |
| 5. Wahlanfechtung | 561 |
| II. MitbestG (1976) | 562 |
| 1. Unmittelbare Wahl oder Delegiertenwahl? | 563 |
| 2. Unmittelbare Wahl | 563 |
| 3. Delegiertenwahl | 563 |
| E. Erlöschen des Amts | 565 |
| I. DrittelbG | 565 |
| 1. Ausscheiden aus dem Unternehmen/Konzernverbund | 565 |
| 2. Änderungen innerhalb der Gesellschaft | 565 |
| 3. Amtsniederlegung | 566 |
| 4. Wegfall der Wählbarkeitsvoraussetzungen | 566 |
| 5. Ablauf der Amtszeit | 566 |
| 6. Abberufung | 567 |
| II. MitbestG (1976) | 567 |
| 1. Ausscheiden aus dem Unternehmen/Konzernverbund | 567 |
| 2. Amtsniederlegung | 567 |
| 3. Wegfall der Wählbarkeitsvoraussetzungen | 568 |
| 4. Ablauf der Amtszeit | 568 |
| 5. Abberufung | 568 |
| F. Übersichten – Innere Ordnung, Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats | 568 |
| I. DrittelbG | 569 |
| II. MitbestG (1976) | 570 |
| III. Sonderproblematik: Beratungsverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern | 571 |
| G. Fehlerhaft besetzter Aufsichtsrat | 572 |
| I. DrittelbG | 572 |
| 1. Statusverfahren | 572 |
| 2. Wirksamkeit von Beschlüssen | 573 |
| 3. Haftung von Geschäftsführern, Vorständen und Aufsichtsratsmitgliedern wegen fehlerhafter Besetzung | 574 |
| II. MitbestG (1976) | 574 |
| H. Möglichkeiten zur Vermeidung der Unternehmensmitbestimmung | 574 |
| I. Mitbestimmung in der <i>Societas Europaea</i> (SE) | 578 |
| I. Einführung | 578 |
| II. Das Verhandlungsverfahren | 580 |
| 1. Einleitung des Verfahrens | 581 |
| 2. Die Vorbereitung der Verhandlungen | 583 |
| 3. Einleitung der Verhandlungen | 587 |
| 4. Das Ergebnis der Verhandlungen | 587 |

| | |
|---|-----|
| III. Die Mitbestimmung kraft Vereinbarung | 588 |
| IV. Die Mitbestimmung kraft Gesetzes | 592 |
| 1. SE-Betriebsrat | 593 |
| 2. Unternehmensmitbestimmung | 595 |
| V. Bestand der Mitbestimmung – Nachträgliche Änderungen | 598 |
| § 17 Governance, Risk, Compliance (GRC) | 601 |
| A. Governance, Risk und Compliance in Unternehmen | 601 |
| I. Begriffserläuterung GRC | 601 |
| II. Zusammenführung von Governance, Risk und Compliance | 602 |
| III. Bedeutung und Funktion des GRC-Ansatzes | 603 |
| 1. Zielsetzung des GRC-Ansatzes | 604 |
| 2. Nachteile eines Silo-Ansatzes | 604 |
| 3. GRC-Ansatz als Organisationsstruktur für Unternehmen | 604 |
| IV. Das Drei-Linien-Modell | 605 |
| 1. Das Leitungsorgan | 607 |
| 2. Management auf der ersten Linie | 607 |
| 3. Management auf der zweiten Linie | 608 |
| 4. Interne Revision auf der dritten Linie | 608 |
| 5. Externe Prüfer und Berater | 608 |
| B. Corporate Governance | 608 |
| I. Begriff | 608 |
| II. Notwendigkeit und Ziele einer guten Corporate Governance | 609 |
| III. Gesetzlicher Haftungsrahmen | 610 |
| IV. Corporate Social Responsibility/Sustainable Corporate Governance | 610 |
| V. Unternehmensorganisation und Verantwortung für die Unternehmensführung im gesellschaftsrechtlichen Sinn | 612 |
| 1. Rechtliche Grundlagen und Zuständigkeiten | 613 |
| 2. Legalitätsverantwortung und Erfüllung der Organisationspflichten | 613 |
| 3. Möglichkeiten der Delegation | 619 |
| C. Risikomanagement und Internes Kontrollsystem | 628 |
| I. Bedeutung und Funktion von Risikomanagement und internem Kontrollsystem | 628 |
| II. Aufgaben von Risikomanagement und Internem Kontrollsystem | 629 |
| 1. Risikokultur | 630 |
| 2. Identifikation und Bewertung von Risiken (Risikoanalyse) | 630 |
| 3. Risikobewältigung | 631 |
| 4. Risikocontrolling | 632 |
| 5. Risikokommunikation und Berichterstattung | 633 |
| 6. Zusammenspiel mit dem Internen Kontrollsystem | 633 |
| D. Compliance-Management-Systeme im Unternehmen | 633 |
| I. Notwendigkeit eines Compliance-Management-Systems | 634 |
| II. Vorteile einer vorhandenen Compliance-Struktur | 635 |
| III. Typische Inhalte und Aufbau eines Compliance-Management- Systems | 635 |
| 1. Bewertung der Compliance-Kultur/Compliance-Politik | 636 |
| 2. Festlegung der Compliance-Ziele | 637 |
| 3. Identifizierung und Bewertung von Compliance-Risiken | 638 |
| 4. Etablierung eines Compliance-Programms/Strukturen und zentrale Elemente | 641 |
| 5. Aufbau einer Compliance-Organisation | 647 |
| 6. Implementierung einer Compliance-Kommunikation | 649 |
| 7. Internal Investigations | 651 |

| | |
|--|-----|
| 8. Überwachung, Verbesserung und Weiterentwicklung von Compliance | 652 |
| 9. Compliance-Standards und Zertifizierungen | 653 |
| § 18 Zusammenarbeit mit anderen Unternehmen (Kooperationsverträge und Joint Ventures) | 654 |
| A. Hintergrund | 654 |
| I. Gründe für Kooperationsverträge | 654 |
| 1. Erschließung neuer Märkte | 655 |
| 2. Erschließung von Know-how | 655 |
| 3. Risikoverteilung | 655 |
| 4. Verringerung von Investitionskosten | 656 |
| 5. M&A – <i>Transitional Services</i> | 656 |
| II. Arten von Kooperationsverträgen | 656 |
| 1. Schuldrechtliche Kooperationsverträge | 657 |
| 2. Gesellschaftrechtliche Kooperationsverträge | 657 |
| III. Kriterien für die Vertragswahl | 657 |
| IV. Kartellrechtliche Hinweise | 658 |
| B. Schuldrechtliche Kooperationsverträge | 658 |
| I. Allgemeines | 659 |
| II. Typische Regelungen | 659 |
| 1. Bezeichnung des Vertrags | 659 |
| 2. Präambel | 660 |
| 3. Vertragsgegenstand | 660 |
| 4. Beiträge/Leistungen | 661 |
| 5. Haftung | 661 |
| 6. Vertragsdauer und Kündigung | 662 |
| 7. Lenkungsorgane und sonstige Anpassungsmechanismen | 665 |
| 8. Abwicklung bei Beendigung | 666 |
| 9. Geheimhaltung | 666 |
| 10. Konfliktregelung | 669 |
| 11. Rechtswahl | 672 |
| 12. Salvatorische Klausel | 673 |
| III. Besondere Arten schuldrechtlicher Kooperationsverträge | 674 |
| 1. Vertriebsverträge | 674 |
| 2. Sonstige schuldrechtliche Kooperationsverträge | 679 |
| C. Gesellschaftrechtliche Kooperationsverträge | 680 |
| I. Allgemeines | 680 |
| II. Gesellschaft bürgerlichen Rechts | 680 |
| 1. Grundform | 681 |
| 2. Typische Regelungen | 681 |
| 3. Sonderformen | 690 |
| III. Joint Ventures | 700 |
| 1. Allgemeines | 700 |
| 2. Wahl der Rechtsform und Gesellschaftsvertrag | 700 |
| 3. Schuldrechtliche Vereinbarungen | 700 |
| § 19 Übernahme anderer Unternehmen | 704 |
| A. Ablauf einer Unternehmenstransaktion aus Käufersicht | 706 |
| I. Exklusivverhandlungen/Private Sale | 708 |
| 1. Ablauf | 708 |
| 2. Vorteile und Nachteile von Exklusivverhandlungen | 708 |
| II. Auktionsverfahren | 708 |
| 1. Ablauf | 709 |
| 2. Vor- und Nachteile des Auktionsverfahrens | 710 |

| | |
|--|-----|
| B. Vereinbarungen zur Vorbereitung einer Transaktion | |
| (Vorfeldvereinbarungen) | 711 |
| I. Vertraulichkeitsvereinbarung | 711 |
| 1. Sinn und Zweck | 711 |
| 2. Die vertragliche Gestaltung | 712 |
| II. Exklusivitätsvereinbarung | 714 |
| III. <i>Letter of Intent/Term Sheet</i> | 714 |
| 1. Regelungsziele und Inhalt | 715 |
| 2. Abgrenzung zu „ähnlichen“ Vereinbarungen | 716 |
| 3. Bindungswirkung und Reichweite eines | 716 |
| 4. Abbruch von Vertragsverhandlungen nach Abschluss eines <i>Letter of Intent/Term Sheet</i> | 717 |
| IV. Angebote im Auktionsverfahren (wesentlicher Inhalt) | 718 |
| 1. Kaufpreis | 718 |
| 2. Transaktionsstruktur | 719 |
| 3. Weiterführungskonzept | 719 |
| 4. Finanzierung des Kaufpreises | 719 |
| 5. Vorbehalte | 720 |
| V. Options- und Vorvertrag | 720 |
| 1. Optionsvertrag | 720 |
| 2. Vorvertrag | 721 |
| C. Due Diligence | 722 |
| I. Arten der <i>Due Diligence</i> | 722 |
| 1. Bereiche | 722 |
| 2. Umfang | 723 |
| II. Verpflichtung zur Durchführung einer <i>Due Diligence</i> | 724 |
| 1. Auswirkungen auf Gewährleistungsrechte | 724 |
| 2. Haftungsrisiken für Organwalter | 727 |
| III. Ablauf einer <i>Due Diligence</i> | 728 |
| 1. Datenraum | 728 |
| 2. Fragen des Erwerbers und Antworten der Verkäufenseite während der <i>Due Diligence</i> | 729 |
| 3. Der Report | 730 |
| IV. Typische Risikopotenziale | 731 |
| 1. Gesellschaftsrecht | 731 |
| 2. Arbeitsrecht | 732 |
| 3. Kunden und Lieferanten | 733 |
| 4. Gewerbliche Schutzrechte | 733 |
| 5. Informationstechnologie (IT) | 734 |
| 6. Betriebsstätten | 734 |
| 7. Rechtsstreitigkeiten | 734 |
| 8. Subventionen | 735 |
| 9. Versicherungen | 735 |
| 10. Finanzierungsfragen | 735 |
| 11. Menschenrechte (Lieferketten) | 735 |
| 12. Umweltfragen und Nachhaltigkeit | 736 |
| 13. Compliance | 737 |
| D. Der Kaufvertrag | 738 |
| I. Vertragsparteien | 739 |
| II. Vertragsgegenstand | 739 |
| 1. Begriff des Unternehmens | 739 |
| 2. <i>Share Deal</i> | 740 |
| 3. <i>Asset Deal</i> | 740 |

| | |
|---|-----|
| III. Form des Kaufvertrags | 741 |
| 1. Gründe für die Beurkundungsbedürftigkeit | 741 |
| 2. Besonderheiten beim <i>Share Deal</i> | 742 |
| 3. Besonderheiten beim <i>Asset Deal</i> | 743 |
| 4. Reichweite | 745 |
| 5. Beurkundungen im Ausland | 746 |
| IV. Kaufpreis | 750 |
| 1. Der feste Kaufpreis | 750 |
| 2. Vereinbarung eines variablen Kaufpreises | 751 |
| V. Der Unternehmenskaufvertrag zwischen <i>Signing</i> und <i>Closing</i> | 755 |
| 1. Übergangsstichtag und Stichtagsregelungen | 755 |
| 2. <i>Signing</i> | 756 |
| 3. <i>Closing</i> -Voraussetzungen und -Bedingungen | 757 |
| 4. Regelungen für den Zeitraum zwischen <i>Signing</i> und <i>Closing</i> | 757 |
| VI. Gewährleistungen und Freistellungen | 759 |
| 1. Gesetzliches Mängelgewährleistungsrecht contra vertragliches Haftungsregime | 760 |
| 2. Der Gewährleistungskatalog | 762 |
| 3. Gewährleistungsversicherungen (W&I-Versicherungen) | 763 |
| 4. Rechtsfolgen bei Verletzung einer Gewährleistung | 765 |
| 5. Freistellungen | 768 |
| VII. Vertragliches Wettbewerbsverbot | 769 |
| 1. Allgemeines | 769 |
| 2. Reichweite vertraglicher Wettbewerbsverbote | 770 |
| 3. Karenzentschädigung | 771 |
| 4. Vertragsstrafe | 771 |
| 5. Gesetzliche Schranken – Angemessenheitsprüfung | 772 |
| VIII. Übertragungsregelungen | 773 |
| 1. <i>Share Deal</i> | 774 |
| 2. <i>Asset Deal</i> | 774 |
| IX. Regelungen für den Streitfall | 777 |
| 1. Einleitung | 777 |
| 2. Vorteile des Schiedsverfahrens | 777 |
| 3. Anwendbares Recht | 778 |
| 4. Gerichtsstand | 779 |
| 5. In der Schiedsvereinbarung zu regelnde Punkte | 780 |
| X. Sonstige Regelungen, Schlussbestimmungen | 781 |
| 1. Vertraulichkeit | 781 |
| 2. Kosten | 782 |
| 3. Übertragbarkeit von Rechten und Pflichten | 783 |
| 4. Benachrichtigungen, Erklärungen und Mitteilungen | 784 |
| 5. Salvatorische Klausel | 784 |
| § 20 Unternehmerehe und Unternehmertestament | 786 |
| A. Unternehmerehe | 786 |
| I. Einleitung | 786 |
| II. Gesetzliches Güterrecht | 786 |
| 1. Zugewinngemeinschaft | 787 |
| 2. Gütertrennung | 789 |
| 3. Gütergemeinschaft | 789 |
| 4. Deutsch-französische Wahlzugewinngemeinschaft | 789 |
| III. Internationales Güterrecht | 790 |
| 1. Aktuelles internationales Güterrecht aus deutscher Sicht- EuGüVO/EuPartVO | 790 |

| | |
|--|-----|
| 2. Bisheriges internationales Güterrecht aus deutscher Sicht – EGBGB | 791 |
| IV. Güterrechtliche Gestaltungen | 792 |
| 1. Gestaltungsbedarf bei Unternehmeherehen | 792 |
| 2. Grundlagen zur güterrechtlichen Gestaltung | 793 |
| V. Gestaltung von Eheverträgen im Allgemeinen (Güterrechtliche Gestaltungen) | 795 |
| 1. Form des Ehevertrags | 795 |
| 2. Zeitpunkt des Abschlusses | 795 |
| 3. Zustandekommen des Ehevertrags | 795 |
| 4. Inhalte eines Ehevertrags (Güterrechtliche Vereinbarung) | 796 |
| 5. Kombination des Ehevertrags mit einem Pflichtteilsverzicht | 798 |
| VI. Modifikation der Zugewinngemeinschaft | 799 |
| 1. Möglichkeit der Modifikation | 799 |
| 2. Modifikationen | 799 |
| B. Unternehmertestament | 802 |
| I. Einleitung | 802 |
| II. Gesetzliches Erbrecht | 803 |
| 1. Allgemeine Grundsätze | 803 |
| 2. Übergang zum Nachlass gehörender Rechte | 803 |
| 3. Gesetzliche Rechtsnachfolge von Todes wegen | 803 |
| III. Pflichtteilsrecht | 806 |
| 1. Grundsatz | 806 |
| 2. Anrechnung von Vorempfängen | 806 |
| 3. Pflichtteilsergänzung | 807 |
| 4. Erb- und Pflichtteilsverzicht | 808 |
| IV. Internationales Erbrecht | 808 |
| 1. Grundsätzliches | 808 |
| 2. Die Bestimmung des anwendbaren Erbstatuts | 808 |
| 3. Rechtswahl | 809 |
| V. Erbrechtliche Gestaltungen – Unternehmertestament | 809 |
| 1. Verfügungsformen | 809 |
| 2. Abstrakte Verfügungsmöglichkeiten | 812 |
| 3. Gestaltungsgrundsätze | 817 |
| 4. Vererbung von Unternehmen/Unternehmensbeteiligungen | 819 |
| 5. Konkrete Regelungsinhalte einer Verfügung von Todes wegen .. | 819 |
| 6. Spezielle Regelungen in einem Unternehmertestament | 823 |
| § 21 Unternehmensverkauf | 826 |
| A. Ablauf einer Unternehmenstransaktion aus Verkäufersicht | 826 |
| I. Exklusivverhandlungen | 827 |
| II. Auktionsverfahren | 827 |
| B. Vereinbarungen und Dokumente zur Vorbereitung einer Transaktion – Das Informationsmemorandum | 828 |
| I. Vorfeldvereinbarungen aus Sicht des Veräußerers | 828 |
| 1. Besondere Punkte bei der Vertraulichkeitsvereinbarung aus Sicht des Veräußerers | 828 |
| 2. Abwerbverbot | 829 |
| II. Das Informationsmemorandum – Haftungsrisiko für den Veräußerer? | 830 |
| C. Vendor Due Diligence | 831 |
| I. Erforderlichkeit der <i>Vendor Due Diligence</i> ? | 831 |
| II. Funktionen und Umfang der <i>Vendor Due Diligence</i> | 832 |
| 1. Identifikation und Behebung von verkaufgefährdenden Risiken . | 832 |

| | |
|--|-----|
| 2. Vorbereitung und Beschleunigung des Verkaufsprozesses | 833 |
| 3. Ermittlung des „richtigen“ Verkaufspreises | 833 |
| 4. Verkäufer- und käuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> (Umfang) .. | 833 |
| III. Inhalt | 834 |
| 1. Verkäuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> | 834 |
| 2. Käuferorientierte <i>Vendor Due Diligence</i> | 834 |
| D. Der verkäuferfreundliche Kaufvertrag | 835 |
| I. Kaufpreisformeln, Zahlungsmodalitäten und Sicherheiten aus Sicht des Veräußerers | 835 |
| 1. Kaufpreisformeln | 836 |
| 2. Zahlungsmodalitäten | 837 |
| 3. Sicherheiten | 838 |
| II. Garantien des Veräußerers/Haftungsbeschränkungen | 841 |
| 1. Inhaltliche Haftungsbeschränkungen | 842 |
| 2. Haftungsumfang | 843 |
| III. Wettbewerbsbeschränkungen aus Sicht des Veräußerers | 844 |
| IV. Besonderheiten englischsprachiger Transaktionen aus Sicht des Veräußerers | 844 |
| 1. Allgemeines | 844 |
| 2. Einzelheiten | 845 |
| § 22 Unternehmensnachfolge | 847 |
| A. Nachfolge in der Gesellschafterstellung | 847 |
| I. Nachfolge im einzelkaufmännischen Unternehmen | 848 |
| 1. Gestaltungsalternative Vollmacht | 849 |
| 2. Gestaltungsalternative Pachtvertrag | 849 |
| 3. Gestaltungsalternative Auseinandersetzung der Erbengemeinschaft | 849 |
| 4. Gestaltungsalternative Erbeinsetzung mit Vorausvermächtnis | 849 |
| 5. Gestaltungsalternative Testamentsvollstreckung | 850 |
| 6. Gestaltungsalternative Rechtsformwechsel | 850 |
| II. Nachfolge des persönlich haftenden Gesellschafters | 851 |
| 1. Fortsetzungsklausel | 851 |
| 2. Nachfolgeklausel | 851 |
| 3. Eintrittsklausel | 852 |
| III. Nachfolge des Kommanditisten | 853 |
| IV. Nachfolge des GmbH-Gesellschafters | 853 |
| B. Nachfolge in der Führung des Unternehmens | 855 |
| I. Geschäftsführung | 855 |
| II. Beirat | 856 |
| 1. Begriff und Funktion | 856 |
| 2. Beirat und Nachfolge | 856 |
| 3. Bestellung | 857 |
| 4. Rechte und Pflichten | 858 |
| 5. Anwendung aktienrechtlicher Regelungen | 859 |
| C. Testamentsvollstreckung in der Unternehmensnachfolge | 859 |
| I. Treuhand | 861 |
| II. Vollmacht | 861 |
| III. Umwandlung | 861 |
| D. Modelle zur Unternehmensnachfolge | 862 |
| I. Nachfolge in der Gesellschafterstellung des Unternehmens | 862 |
| 1. Berücksichtigung von Gesellschaftsverträgen | 863 |
| 2. Formbedürftigkeit | 863 |
| 3. Beteiligung Minderjähriger | 863 |
| 4. Erb- oder Pflichtteilsverzicht | 864 |

| | |
|--|-----|
| 5. Nießbrauch | 865 |
| 6. Steuer | 867 |
| II. Nachfolge in der Führung im Unternehmen | 867 |
| 1. Heranführung eines Nachfolgers aus der Familie | 868 |
| 2. Fremdmanagement | 871 |
| 3. MBO/MBI | 872 |
| III. Familienholding | 873 |
| 1. Zweck | 873 |
| 2. Nachfolgeklauseln und Regelungen zur Übertragung | 873 |
| 3. Güterstandsklauseln | 874 |
| 4. Geschäftsführung | 875 |
| IV. Unterbeteiligung und stille Gesellschaft | 876 |
| 1. Unterbeteiligung | 876 |
| 2. Stille Gesellschaft | 878 |
| 3. Lösungsansätze für die Nachfolgeregelung | 879 |
| V. Absicherung von Ehegatten | 881 |
| 1. Zuwendungen zu Lebzeiten | 881 |
| 2. Zuwendungen von Todes wegen | 881 |
| VI. Stiftungslösungen | 882 |
| 1. Die Grundstruktur von Stiftungen | 882 |
| 2. Die Stiftungsaufsicht | 885 |
| 3. Die Stiftung im Steuerrecht | 885 |
| 4. Die Errichtung der Stiftung | 886 |
| 5. Die Stiftung als Instrument der Nachfolgeregelung | 891 |
| 6. Stiftung und Pflichtteilsrecht | 895 |

Anhang

| | |
|--|-----|
| Gesellschaftsvertrag (GmbH) – Articles of Association | 897 |
| Gesellschaftsvertrag (GmbH & Co. KG) – Partnership Agreement | 912 |
| Stimmbindungsvertrag in Form einer Gesellschaft bürgerlichen Rechts – Voting Trust Agreement in Form of a Civil Law Partnership | 927 |
| Vertriebskooperation – Distribution Cooperation | 937 |
| Vertrag über den Verkauf und die Abtretung von Geschäftsanteilen – Agreement on the Sale and Transfer of Shares | 949 |
| Satzung für eine gemeinnützige Beteiligungsträgerstiftung – Statuts for a Charitable Foundation | 966 |
| Stichwortverzeichnis | 979 |