

US-amerikanisches Gesellschaftsrecht

von

Prof. Dr. Hanno Merkt, LL.M. (Univ. of Chicago)

Direktor des Instituts für Ausländisches und Internationales Privatrecht
der Albert-Ludwigs-Universität Freiburg
Attorney-at-Law (New York)

und

Dr. Stephan R. Göthel, LL.M. (Comell)

Rechtsanwalt in Hamburg
Lehrbeauftragter an der Bucerius Law School,
Hochschule für Rechtswissenschaft, Hamburg

2., neu bearbeitete Auflage 2006



Verlag Recht und Wirtschaft GmbH
Frankfurt am Main

Inhaltsübersicht

Verzeichnis der Abbildungen	37
Abkürzungsverzeichnis	38
Literaturübersicht	53

1. Teil Grundlagen und Überblick

I. Zur Geschichte des US-amerikanischen Gesellschaftsrechts	59
1. Englische Ursprünge	59
2. Entwicklung in den amerikanischen Kolonien bis zur Unabhängigkeit 1776	63
3. Gesellschaftsrecht seit der Unabhängigkeit	64
4. Enron und der Sarbanes-Oxley Act	79
II. Hauptströmungen der modernen Corporate Theory in den USA	84
1. Deskriptive Ebene	84
2. Normative Ebene	88
III. Gesellschaftsformen	128
1. Partnership	129
2. Der Partnership verwandte Gesellschaftsformen	135
3. Limited Liability Company	136
4. Joint Venture	139
5. Joint Stock Association (Joint Stock Company)	140
6. Business (Massachusetts) Trust	142
7. Business Corporation (Stock Corporation)	144
8. Professional Corporation	150

2. Teil Business Corporation

I. Rechtsquellen	153
1. Einzelstaatliches Recht	153
2. Bundesrecht	176
3. Börsenzulassungsregeln und Bilanzierungsgrundsätze	181
II. Wesenselemente	184
1. Die Corporation im Gesellschafts- und Steuerrecht	184
2. Public und Close Corporation	186

3. S Corporation ..	188
4. Größe als Differenzierungskriterium bei Public Corporations.	189
III. Die Gründung der Business Corporation	191
1. Wahl des Inkorporationsstaats.	191
2. Gründungsverfahren.	194
3. Entstehung.	196
4. Incorporators (Gesellschaftsgründer).	196
5. Articles of Incorporation - Überblick.	198
6. Articles of Incorporation - Inhalt im Einzelnen.	200
7. Bylaws und Regelungshierarchie.	215
8. Weitere Schritte bis zum Abschluss der Gründung	217
9. Fehlerhafte Gründung	218
IV. Promoters	225
1. Aufgaben.	225
2. Promoter's Contracts.	226
3. Treuepflichten.	230
4. Zeichnung von Anteilen (Subscription).	233
V. Haftungsdurchgriff (Piercing the Corporate Veil)	236
1. Überblick.	236
2. Allgemeine Kriterien.	239
3. Vertragliche und deliktische Haftung	241
4. Sanktionierung von Verfahrensfehlern.	243
5. Gesetzesumgehung und Alter-Ego-Rechtsprechung	244
6. Mutter-, Tochter- und Schwestergesellschaften	245
7. Steuer-, Insolvenz- und Kartellrecht.	248
8. Rechtspolitische Diskussion.	251
VI. Gesellschaftskapital und seine aktien- und kapitalmarkt- rechtlichen Aspekte	254
1. Grundlagen.	254
2. Nennwert und Grundkapital.	263
3. Sacheinlagen	270
4. Aktiegattungen.	273
5. Aktienemission im Going Concern und Preemptive Rights.	279
6. Federal and State Securities Acts: Public Offerings.	281
7. Dividenden und sonstige Ausschüttungen.	297
8. Rückerwerb eigener Anteile durch die Gesellschaft	303
9. Rückerwerb und Dividenden in steuerlicher Sicht	309
VII. Management und Kontrolle: Grundstruktur der Corporation	311
1. Überblick	311
2. Board of Directors.	314
3. Officers (Leitende Angestellte).	327
4. Vergütung, Haftung und Aufwändungsersatz	332
5. Gesellschafter (Shareholders).	351

VHLClose und Public Corporation im Vergleich	377
1. Close Corporation	377
2. Ausübung von Kontrolle	380
3. Mehrheitsfindung in der Close Corporation	386
4. Close Corporations im Gesetzesrecht	391
5. Aktionärsrolle in der Public Corporation	394
IX. Proxy System	398
1. Überblick	398
2. SEC Rules	401
3. Haftung	402
4. Aktionärsmitteilungen	405
5. Stimmrechtskämpfe (Proxy Contests)	410
X. Pflichten der Directors, Officers und Shareholders	416
1. Überblick	416
2. Sorgfaltspflicht (Duty of Care)	419
3. Treuepflicht (Duty of Loyalty)	440
4. Insider Trading	473
XI. Shareholders' Derivative Suit	506
1. Überblick	506
2. Abgrenzung	507
3. Voraussetzungen	512
4. Verfahrensrechtliche Probleme	534
5. Prozessvergleich	542
6. Anwaltskosten	548
7. Rechtspolitische Diskussion	552
XII. Mergers and Acquisitions	558
1. Überblick	558
2. Merger Type Combinations	560
3. Säle Type Combinations	569
4. Steuer-, bilanz- und kapitalmarktrechtliche Aspekte	573
5. Schutz der Shareholders	583
6. Änderungen der Kapitalstruktur (Recapitalization)	605
7. Freezeouts	607
8. Übernahmeangebote (Tender Offers, Hostile Takeovers)	622
XIII. Änderungen der Articles of Incorporation	690
1. Überblick	690
2. Certificate of Amendment	690
3. Verfahren	691
XIV. Reorganization	695
1. Übersicht	695
2. Ingangbringen des Verfahrens	695

Inhaltsübersicht

3. Debtor-in-Possession, Trustee und Examiner	697
4. Reorganization Plan	698
5. Abschluss	700
XV. Auflösung und Abwicklung (Dissolution und Liquidation)	701
1. Übersicht	701
2. Dissolution	701
3. Liquidation	709
Anhang	719
Anhang 1: Delaware General Corporation Law	720
Anhang 2: Musterformulare	845
I. Gesellschaftsgründung im Gliedstaat Delaware	845
1. Certificate of Incorporation - A Stock Corporation	845
2. Certificate of Incorporation - A Non-Stock Corporation	846
3. Certificate of Incorporation - A Close Corporation	847
4. Foreign Corporation Certificate	848
5. Certificate of Change of Location of Registered Office and/or Registered Agent	849
6. Certificate of Amendment of Certificate of Incorporation	850
II. Bylaws ..	851
III. Minutes of Organization Meeting.....	860
IV. Proxies ..	861
Entscheidungsregister ..	864
Sachregister	885