

# Abfindungsklauseln in Gesellschaftsverträgen

von

Dipl.-Kfm. Dr. Martina H. Sanfleber

B 49 038

*Juristische Gesamtbibliothek  
der Technischen Hochschule  
Darmstadt*

**IDW-Verlag GmbH**  
Düsseldorf 1990

# Gliederung

Abbildungsverzeichnis.....	19
Abkürzungsverzeichnis.....	21
Einleitung .....	25
<b>1. Kapitel: Rechtliche Grundlagen für das Ausscheiden und die Abfindung eines Gesellschafters.....</b>	<b>29</b>
A. Das Ausscheiden als rechtstatsächlicher Hintergrund für die Abfindung.....	29
I. Kündigung durch einen Gesellschafter .....	30
II. Ausschließung eines Gesellschafters .....	30
III. Tod eines Gesellschafters.....	34
IV. Kündigung durch Privatgläubiger eines Gesellschafters .....	36
V. Konkursöffnung über das Vermögen eines Gesell- schafteres .....	36
VI. Sonstige im Gesellschaftsvertrag vorgesehene Gründe.....	37
VII. Besonderheiten bei Gesellschaften mbH .....	37
B. Der Abfindungsanspruch als Rechtsfolge des Ausscheidens.....	40
I. Die gesetzliche Abfindung gemäß § 738 BGB.....	40
II. Die vertragliche Abfindung durch Abfindungsklauseln.....	43
III. Besonderheiten bei Gesellschaften mbH .....	43
<b>2. Kapitel: Zu berücksichtigende Tatbestände bei der Abfassung von Abfindungsklauseln.....</b>	<b>45</b>
A. Das Zielsystem der Gesellschafter.....	45
I. Grundlegende Postulate für Abfindungsklauseln.....	47
1. Vermeidung von Streitigkeiten.....	47
2. Rechtssicherheit .....	48
3. Eindeutigkeit.....	48
II. Alternative Ziele der Gesellschafter als Bewertungs- kriterien.....	49
1. Bestandsschutz und Liquiditätssicherung .....	49
2. Verhaltenssteuerung der Gesellschafter.....	50

3. Vereinfachung der Regelung/Beschleunigung der Abwicklung .....	53
4. Volle Abfindung im Sinne der Zielsetzung der gesetzlichen Regelung .....	54
5. Gläubigerbenachteiligung .....	55
6. Sonstige Ziele der Gesellschafter.....	56
B. Der Aktionsraum der Gesellschafter.....	58
I. Unternehmensbewertung als entscheidendes Instrument zur Gestaltung von Abfindungsklauseln.....	58
1. Die historische Entwicklung des Unternehmenswertbegriffes .....	58
2. Die Einordnung der Abfindungsproblematik in die Funktionenlehre .....	63
a) Gesetzliche Regelung.....	63
b) Vertragliche Regelung.....	64
3. Unternehmensbewertungsmethoden.....	65
a) Ertragswertverfahren.....	66
b) Substanzwertmethode.....	78
c) Methoden zur Kombination von Ertragswert und Substanzwert.....	82
ca) Mittelwertverfahren .....	82
cb) Verfahren der Goodwillrenten.....	83
cc) Verfahren der Geschäftswertabschreibung .....	84
cd) Umsatzmethode.....	86
d) Leistungseinheitswertmethode.....	86
e) Buchwertmethode .....	87
f) Liquidationswertmethode .....	89
g) Steuerliche Bewertungsverfahren (insbesondere das Stuttgarter Verfahren) .....	91
4. Zusammenfassende Übersicht über die Vor- und Nachteile der einzelnen Unternehmensbewertungsverfahren im Rahmen der Gestaltung von Abfindungsklauseln.....	94
II. Miteinbeziehung persönlicher Steuern in den Abfindungswert .....	98
III. Festlegung der Auszahlungsmodalitäten .....	101
1. Fälligkeit und Form der Auszahlung .....	102
a) Einmalige Abfindung in Form einer festen Summe	102

b)	Umwandlung des Abfindungsguthabens in ein Darlehen.....	103
c)	Auszahlung in Raten .....	105
d)	Auszahlung in Form einer Rente .....	106
e)	Auszahlung in Form einer Gewinn- oder Umsatzbeteiligung.....	107
f)	Abfindung durch Sachwerte.....	109
g)	Mischformen.....	110
2.	Verzinsung bei späterer Auszahlung.....	110
3.	Sicherung bei späterer Auszahlung .....	111
a)	Für den ausscheidenden Gesellschafter.....	111
b)	Für die verbleibenden Gesellschafter.....	113
IV.	Festlegung des Bewertungsstichtages.....	114
V.	Festlegung der Person des Bewerter (Schiedsklausel)....	120
VI.	Festlegung des Kostenträgers des Bewertungsgutachtens .....	123
C.	Die Umweltbedingungen für die Gesellschafter.....	125
I.	Die rechtlichen Rahmenbedingungen als unternehmens-externe Restriktionen .....	125
1.	Das dispositive Gesetzesrecht als Maßstab für die Zulässigkeit vertraglicher Regelungen.....	125
a)	Die Abfindung zum vollen Wert gemäß § 738 BGB.....	125
b)	Die Ermittlung der vollen Abfindung durch die Rechtsprechung.....	127
2.	Grenzen der Gestaltungsfreiheit.....	135
a)	Abstrakte Inhaltskontrolle oder konkrete Ausübungskontrolle.....	135
b)	Wirksamkeitsschranken gesellschaftsvertraglicher Abfindungsvereinbarungen .....	137
ba)	Sittenwidriges Rechtsgeschäft (§ 138 BGB) ....	137
bb)	Beschränkung des Kündigungsrechts eines Gesellschafters (§ 723 Abs. 3 BGB) .....	141
bc)	Angemessenheitskontrolle (§ 242 BGB) .....	143
bd)	Ausnahme für den "Gesellschafter minderen Rechts".....	145
3.	Rechtsfolgen unwirksamer Abfindungsklauseln.....	147
a)	Dispositives Gesetzesrecht.....	148
b)	Geltungserhaltende Reduktion .....	148

c) Ergänzende Vertragsauslegung .....	149
d) Salvatorische Klausel .....	152
4. Besonderheiten bei Publikumspersonen-	
gesellschaften .....	153
5. Besonderheiten bei Gesellschaften mbH .....	156
II. Steuerliche Aspekte von Abfindungsklauseln.....	157
1. Ausscheiden und Abfindung eines Gesellschafters im	
Steuerrecht .....	157
2. Einkommensteuerliche Auswirkungen .....	158
a) Entgeltliche Übertragung des Anteils .....	158
aa) Personengesellschaft.....	158
(1) Ausprägung des Veräußerungs-	
ergebnisses.....	159
(a) Veräußerungspreis > Buchwert des	
steuerlichen Kapitalkontos .....	159
(b) Veräußerungspreis = Buchwert des	
steuerlichen Kapitalkontos .....	162
(c) Veräußerungspreis < Buchwert des	
steuerlichen Kapitalkontos .....	162
(d) Negatives Kapitalkonto .....	164
(2) Auszahlungsmodalitäten .....	165
(a) Auszahlung in Raten.....	165
(b) Auszahlung in Form einer Ver-	
äußerungsrente .....	167
(c) Auszahlung in Form einer Gewinn-	
oder Umsatzbeteiligung.....	171
(d) Verknüpfung von Einmalbetrag und	
laufenden Bezügen.....	173
(e) Abfindung in Sachwerten .....	174
ab) GmbH .....	176
b) Unentgeltliche Übertragung des Anteils .....	180
3. Vermögensteuerliche Auswirkungen .....	181
4. Umsatzsteuerliche Auswirkungen .....	185
5. Grunderwerbsteuerliche Auswirkungen .....	186
6. Gewerbesteuerliche Auswirkungen .....	187
7. Erbschaft- und schenkungsteuerliche Auswirkungen ....	188
8. Steuerart-unabhängige Gestaltungshinweise .....	189

III. Unternehmensinterne Bedingungsparameter.....	193
1. Fixe Faktoren.....	193
a) Rechtsform der Gesellschaft.....	193
b) Größe der Gesellschaft.....	195
c) Dauer der Gesellschaft .....	197
d) Branche der Gesellschaft .....	198
e) Zusammensetzung der Gesellschafter.....	203
2. Variable Faktoren .....	208
a) Abfindungsanlaß.....	208
b) Ertragssituation des Unternehmens .....	209
<b>3. Kapitel: Zielgerechte Gestaltung von Abfindungsklauseln .....</b>	<b>215</b>
A. Zielgerechte Gestaltung mit Hilfe einer Matrix .....	215
I. Auswahl der in die Matrix aufgenommenen Parameter....	215
II. Bewertungssystem in der Matrix .....	221
III. Darstellung der Matrix .....	224
IV. Handhabung der Matrix.....	229
B. Beispielhafte Formulierung besonders relevanter Ziel-	
kombinationen .....	232
C. Checkliste für die ordnungsmäßige Formulierung von	
Abfindungsklauseln.....	240
<b>Zusammenfassung .....</b>	<b>243</b>
<b>Schlußwort.....</b>	<b>251</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>252</b>
<b>Verzeichnis der Gesetze, Richtlinien und Verordnungen.....</b>	<b>286</b>
<b>Rechtsprechungsverzeichnis.....</b>	<b>289</b>
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>296</b>