

US-amerikanisches Gesellschaftsrecht

von

Dr. jur. Hanno Merkt, LL.M. (Chicago)

Attorney at Law (New York)

Hamburg

B 50 404

Juristische Gesamtbibliothek
der Technischen Hochschule
Darmstadt



Verlag Recht und Wirtschaft GmbH
Heidelberg

Inhaltsverzeichnis

Verzeichnis der Abbildungen	28
Abkürzungsverzeichnis	29
Literaturübersicht	41

1. Teil

Grundlagen und Überblick

I. Zur Geschichte des US-amerikanischen Gesellschaftsrechts	45
1. Die englischen Ursprünge des US-amerikanischen Gesellschaftsrechts	45
2. Die Entwicklung des Gesellschaftsrechts in den amerikanischen Kolonien bis zur Unabhängigkeit im Jahre 1776	49
3. Das Gesellschaftsrecht seit der Unabhängigkeit	51
a) Das System der Special Incorporation	51
b) Das moderne System der General Incorporation	52
c) Der Beginn des Race for Laxity	54
d) Wandlungen der internen Unternehmensstruktur	56
e) Die zweite Phase einzelstaatlicher Deregulierung	57
f) Bundesrechtliche Regulierung als Reaktion auf einzelstaatliche Deregulierung	61
g) Von der Conglomeration zur Deconglomeration	64
h) Die Partnership seit der Mitte des neunzehnten Jahrhunderts	65
II. Hauptströmungen der modernen Corporate Theory in den USA	67
1. Die deskriptive Ebene	67
2. Die normative Ebene	71
a) Binnenstrukturelle Ansätze	72
(1) Neoklassische Schule (Chicago School)	73
(2) Managerialism	77
(a) Das Monitoring Model	80
(b) Verschärfte Haftung des Managements	85
(3) Transaction Cost School	88
(4) Shareholder Democracy Movement	91
b) Außenstrukturelle Ansätze	97
(1) Labor Participation	100
(2) Corporate Social Responsibility	106
(a) Der Ansatz von Nader	108
(b) Der Ansatz von Stone	109

III. Überblick über die Gesellschaftsformen des US-amerikanischen Gesellschaftsrechts	113
1. Partnership	114
a) General Partnership	114
b) Limited Partnership	116
2. Der Partnership verwandte Gesellschaftsformen	119
a) Implied Partnership	119
b) Mining Partnership	119
c) Sub-Partnership	120
d) Electing Partnership	120
3. Statutory oder Limited Partnership Association	120
4. Joint Venture	121
5. Joint Stock Association (Joint Stock Company)	123
6. Business (Massachusetts) Trust	124
7. Business Corporation (Stock Corporation)	126
8. Professional Corporation	132

2. Teil Die Business Corporation

I. Das maßgebliche Recht	135
1. Einzelstaatliches Recht	135
a) Exkurs: US-amerikanisches Gesellschaftskollisionsrecht ..	136
(1) Grundsatz: Recht des Inkorporationsstaates	136
(2) Ausnahmen	140
(a) Rechtsverhältnisse mit Dritten	140
(b) Outreach Statutes	141
(c) Eigentumsrechte an Anteilen	144
(d) Federal Securities Law	144
(3) Qualification Statutes	145
b) Die Corporation Statutes wichtiger Inkorporationsstaaten	147
c) Die Vereinheitlichung der Corporation Statutes	151
d) Sonstiges einzelstaatliches Recht	154
e) Das nachfolgend dargestellte Corporation Law	156
2. Bundesrecht	157
a) Verfassungsrecht	157
b) Sonstiges Bundesrecht	158
3. Börsenzulassungsregeln und Bilanzierungsgrundsätze	161
II. Die Wesenselemente der Corporation	164
1. Die Corporation im Gesellschafts- und im Steuerrecht	164
2. Public und Close Corporation	167
3. Die S Corporation	169
4. Größe als Differenzierungskriterium bei Public Corporations	169

III. Die Gründung der Business Corporation	172
1. Wahl des Inkorporationsstaates	172
a) Regional tätige Public Corporations und Close Corporations	172
b) Überregional tätige Public Corporations	173
2. Gründungsverfahren	175
3. Incorporators (Gesellschaftsgründer)	177
4. Articles of Incorporation – Überblick	178
5. Inhalt der Articles of Incorporation im einzelnen	180
a) Firma der Corporation	180
b) Gesellschaftssiegel	181
c) Gesellschaftsdauer	181
d) Gesellschaftszweck – zugleich zur Bedeutung der Ultra Vires-Lehre	182
(1) Historische Entwicklung	182
(2) Unterschied zwischen Corporate Purpose und Corporate Powers	184
(3) Ultra Vires im Common Law	187
(4) Ultra Vires im modernen Corporation Law	189
(5) Ultra Vires und Corporate Powers	190
e) Gesellschaftskapital	192
f) Eingetragener Gesellschaftssitz und (Zustellungs-)Bevollmächtigter	193
g) Gründungsdirektoren	193
6. Bylaws und Regelungshierarchie	194
7. Weitere Schritte bis zum Abschluß der Gründung	196
8. Die fehlerhaft gegründete Corporation	197
a) De Jure Corporation	198
b) De Facto Corporation	199
c) Corporation by Estoppel	202
IV. Die Promoters	205
1. Funktion	205
2. Promoter's Contracts	206
a) Abschluß im Namen der Corporation to Be Formed	206
b) Abschluß im Namen der Corporation	208
3. Treuepflichten der Promoters	210
a) Treuepflichten gegenüber der Corporation	210
b) Treuepflichten gegenüber den Co-Promoters	213
c) Treuepflichten gegenüber Gesellschaftern und Gesellschaftsgläubigern	213
4. Zeichnung von Anteilen (Subscription)	214
V. Der Haftungsdurchgriff (Piercing the Corporate Veil)	216
1. Überblick	216
2. Allgemeine Kriterien für den Durchgriff	219

3. Vertragliche und deliktische Haftung	221
4. Sanktionierung von Verfahrensfehlern	223
5. Gesetzesumgehung und Alter Ego-Rechtsprechung	224
6. Mutter-, Tochter- und Schwestergesellschaften	225
7. Durchgriff im Steuer-, Konkurs- und Kartellrecht	227
8. Haftungsdurchgriff in der rechtspolitischen Diskussion	230

VI. Das Gesellschaftskapital und seine aktien- und kapitalmarkt- rechtlichen Aspekte	233
1. Grundlagen	233
a) Equity Securities	234
b) Debt Securities	235
(1) Junk Bonds	235
(2) Weitere Arten von Debt Securities	238
(a) Short und Long Term Debt	239
(b) Mortgage Securities	239
(c) Coupon Securities	239
(d) Redeemable Securities	239
(e) Convertible Bonds	240
(f) Purchase Money Securities	241
c) Hybrid Securities	241
2. Nennwert und Grundkapital	242
a) Das traditionelle System	243
(1) Überblick	243
(2) Par Stock	244
(3) No Par Stock – zugleich zur Unterpariemiission (Stock Watering)	245
b) Das moderne nennwertlose System	248
3. Sacheinlagen	250
4. Aktiegattungen	253
a) Vorzugsaktien (Preferred Shares)	253
(1) Dividend Preferences	253
(2) Liquidation Preferences	254
(3) Non Voting Stock	255
(4) Redeemable Shares	255
(5) Convertible Shares	255
b) Gattungen von Stammaktien (Classes of Common Stock)	256
c) Series	257
d) Options	257
e) Fractional Shares	258
f) Scrips	259
g) Share Dividends und Share Splits	259
5. Aktienemission im Going Concern (Preemptive Rights)	260
6. Federal und State Securities Acts: Public Offerings	262
a) Überblick über das Verfahren nach Section 5 Securities Act	262

b) Verfahren im einzelnen.....	265
c) Ausnahmen von Section 5.....	267
(1) Persönlicher Anwendungsbereich.....	267
(2) Sachlicher Anwendungsbereich.....	269
(3) Unternehmensverschmelzung durch Aufnahme.....	271
(4) Sonstige Ausnahmen.....	272
d) Haftungsregelungen.....	273
e) Einzelstaatliches Recht (Blue Sky Laws).....	275
7. Dividenden und sonstige Ausschüttungen.....	276
a) Überblick.....	276
b) Dividenden im traditionellen Nennwertsystem.....	278
c) Dividenden im modernen nennwertlosen System.....	280
d) Haftung der Directors und Shareholders.....	281
8. Rükckerwerb eigener Anteile durch die Gesellschaft.....	282
a) Überblick.....	282
b) Gründe für den Rükckerwerb.....	283
c) Aktionärsschutz.....	284
d) Gläubigerschutz.....	286
e) Rükckerwerb und Dividenden in steuerlicher Sicht.....	288

VII. Management und Kontrolle: Die Grundstruktur

der Corporation.....	290
1. Überblick.....	290
2. Board of Directors.....	293
a) Wahl der Directors.....	293
b) Board Meeting und Beschlußfassung.....	296
c) Board-Ausschüsse (Board Committees).....	300
(1) Überblick.....	300
(2) Executive Committee.....	302
(3) Audit Committee.....	302
(4) Nominating Committee.....	303
(5) Compensation Committee.....	304
3. Officers (Leitende Angestellte).....	304
a) Anstellungsverhältnis.....	305
b) Vertretungsmacht.....	306
4. Vergütung, Haftung und Aufwendungsersatz.....	309
a) Vergütung (Compensation).....	309
b) Haftung (Liability).....	315
c) Aufwendungsersatz (Indemnification).....	320
(1) Überblick.....	320
(2) Common Law.....	320
(3) Corporation Statutes.....	321
(a) Grundstruktur der gesetzlichen Regelungen.....	321
(b) Determination und Authorization.....	323
(c) D & O Insurance.....	326

5. Gesellschafter (Shareholders)	327
a) Gesellschafterversammlung	327
b) Stimmbindungsvereinbarungen	332
(1) Voting Agreements	332
(2) Voting Trusts	334
c) Beschränkungen der Übertragbarkeit von Anteilen	335
(1) Close Corporation	336
(2) Public Corporation	338
(a) Common Law	338
(b) Corporation Statutes	339
(3) Bewertung der Anteile	341
d) Recht auf Einsichtnahme; Publizität	343
(1) Common Law	344
(2) Corporation Statutes	345
(a) Überblick	345
(b) Record Keeping und Reporting	348
(3) Publizität nach dem Federal Securities Law	349
VIII. Close und Public Corporation im Vergleich	352
1. Close Corporation: Begriff und Charakteristik	352
2. Ausübung von Kontrolle	355
a) Close Corporation	355
b) Public Corporation	358
3. Probleme der Mehrheitsfindung in der Close Corporation	360
a) Dissention	361
b) Deadlock	361
(1) Buyout	362
(2) Involuntary Dissolution	363
4. Gesetzliche Close Corporation-Regelungen	366
5. Rolle der Aktionäre in der Public Corporation	368
IX. Das Proxy System	372
1. Überblick	372
2. Die SEC Rules	374
3. Proxy-Haftung	376
4. Mitteilungen der Aktionäre	379
a) Überblick	379
b) Mailing Communications	379
c) Shareholder Proposals	380
(1) Voraussetzungen	380
(2) Ablehnung durch das Management	381
(a) Improper Subject	381
(b) No Significant Relation	382
(c) Routineangelegenheiten	382
(d) Personalentscheidungen	383
5. Stimmrechtskämpfe (Proxy Contests)	384

X. Pflichten der Directors, Officers und Shareholders	389
1. Überblick	389
2. Sorgfaltspflicht (Duty of Care)	392
a) Sorgfaltaßstab (Standard of Care)	395
b) Business Judgement Rule	398
(1) Grundlagen	398
(2) Begriff des Business Judgement	400
(a) Disinterested Judgement	402
(b) Informed Judgement	402
(c) Rational Belief	407
(3) Unanwendbarkeit der Business Judgement Rule	408
c) Gesetzliche Regelungen	408
3. Treuepflicht (Duty of Loyalty)	410
a) Insihgeschäfte (Self-Dealing)	410
(1) Entwicklung der Rechtsprechung	411
(2) Geltendes Recht	413
(a) Einzelstaatliches Recht	413
(b) R.M.B.C.A.	414
(c) ALI Principles	414
(d) R.M.B.C.A. und ALI Principles im Vergleich	415
(e) Verteidigung gegen Anfechtungsklagen	415
(3) Indirect Conflicts	418
(4) Rechtsbehelfe	419
(5) Dispositive Natur der Self-Dealing-Regelungen	420
b) Vergütung des Managements	420
(1) Das Problem	420
(2) Vorbeugungsmaßnahmen	421
(3) Gegenleistungsgebundenheit	422
(4) Angemessenheit	423
c) Corporate Opportunity Doctrine und verwandte Probleme	424
(1) Überblick	424
(2) Unzulässige Konkurrenz	424
(3) Private Nutzung von Unternehmensvermögen	426
(4) Voraussetzungen der Ersatzpflicht	426
(a) Interest Test	426
(b) Line of Business Test	427
(c) Fairness Test	428
(d) Combined Test	428
(5) Weitere Aspekte der Corporate Opportunity	428
(6) Corporate Incapacity	430
(7) Interlocking Directorates	431
(8) Rechtsfolgen der Verletzung	432
d) Treuepflichten der Gesellschafter	432
(1) Verkauf der Mehrheitsbeteiligung	432
(a) Überblick	432

(b)	Ausplündern	434
(c)	Stimmen- und Ämterverkauf	435
(d)	Umleiten von Gewinnen	436
(e)	Rechte und Pflichten aus dem Verkauf der Mehrheit	438
(f)	Rechtsbehelfe	439
(2)	Pflichten der Gesellschafter inter se	440
(a)	Offenlegungspflicht	440
(b)	Fiduziarische Pflichten	441
4.	Insider Trading	443
a)	Überblick	443
b)	Efficient Capital Market Hypothesis	444
(1)	Schwache Variante	445
(2)	Mittelstarke Variante	445
(3)	Starke Variante	446
c)	Insider Trading: Pro und Contra	446
d)	Einzelstaatliches Common Law	449
(1)	Anlegerschutz	450
(2)	Haftung gegenüber der Corporation	451
e)	SEC Rule 10b-5	452
(1)	Die einzelnen Elemente eines Schadensersatzanspruchs aus Rule 10b-5	455
(a)	Kauf- oder Verkauf von Aktien	455
(b)	Material Information	456
(c)	Relationship of Trust	456
(d)	Scienter	459
(e)	Reliance	460
(f)	Proximate Cause	461
(2)	Rechtsfolgen der Verletzung von Rule 10b-5	461
(a)	Broad Measure	462
(b)	Disgorgement Method	462
(c)	Contemporaneous Trading Rule	462
(d)	Multiple Damages Approach	463
(3)	Atypische Fälle der Rule 10b-5-Haftung	463
(a)	Täuschung des Board	463
(b)	Täuschung des Board ohne eigenes Handeltreiben	464
(c)	Verdeckter Insider	465
(4)	Verteidigung gegen Rule 10b-5-Klagen	465
(a)	Due Diligence Defense	466
(b)	In Pari Delicto Defense	466
f)	Section 16(b): Short-Swing Trading Profits	466
(1)	Persönlicher Anwendungsbereich	468
(a)	Überblick	468
(b)	Beneficial Owner	468
(c)	Attribution	469

(d) Deputization	469
(e) „Doppelter“ Insider	470
(2) Sachlicher Anwendungsbereich	470
(3) Bestimmung des Erlöses	472
XI. Die Shareholders' Derivative Suit	473
1. Überblick	473
2. Derivative, Direct, Class und Double Derivative Suit	474
a) Direct Suit (Individual Suit)	474
b) Class Suit	477
c) Double Derivative Suit	477
3. Klagevoraussetzungen	479
a) Überblick	479
b) Contemporaneous Ownership-Erfordernis	480
(1) Grundprinzip	480
(2) Korrekturen	482
(a) Continuing Wrong Exception	482
(b) Operation of Law Exception	483
c) Continuing Ownership-Erfordernis	484
d) Demand-Erfordernis	485
(1) Überblick	485
(2) Demand on the Board	486
(a) Überblick	486
(b) Delaware	489
(c) New York	490
(3) Die Rolle von Independent Board Committees	492
(a) Überblick	492
(b) New York	494
(c) Delaware	494
(4) Demand on Shareholders	497
e) Security for Expenses-Erfordernis	498
4. Verfahrensrechtliche Probleme	501
a) Zuständigkeit und Klagezustellung	501
b) Doppelklagen (Duplicate Actions)	504
c) Rolle des Corporate Counsel	505
(1) Attorney-Client Privilege	506
(2) Joint Representation	507
d) Corporate Recovery und Pro Rata Recovery	507
5. Prozeßvergleich	509
a) Überblick	509
b) Gesetzliche Regelungen	511
c) Rechtsprechung	513
6. Anwaltskosten	515
a) Das Problem	515
b) Common-Fund Theory	516

c)	Bemessung der Anwaltsgebühren	517
(1)	Lodestar Method	517
(2)	Salvage Value Method	518
(3)	Kombinierte Methode	518
7.	Die Derivative Suit in der rechtspolitischen Diskussion	519
a)	Empirische Untersuchungen	519
b)	Mögliche Schlußfolgerungen	521
(1)	Befürworter der Derivative Suit	522
(2)	Kritiker der Derivative Suit	522
XII.	Änderungen in Unternehmensstruktur und -kontrolle: Mergers and Acquisitions und Auflösung	525
1.	Mergers and Acquisitions: Überblick	525
2.	Merger Type Combinations	527
a)	Der traditionelle Statutory Merger	527
b)	Die Statutory Consolidation	530
c)	Der Stock Swap	530
d)	Der Stock-for-Assets Exchange	532
e)	Der Triangular Merger	532
(1)	Forward Triangular Merger	533
(2)	Reverse Triangular Merger	534
3.	Sale Type Combinations	536
a)	Asset-Sale-and-Liquidation	536
b)	Stock Sale	538
c)	Unterschiede zwischen den beiden Formen der Sale Type Combination	539
4.	Steuer-, bilanz- und kapitalmarktrechtliche Aspekte von Merger und Sale	540
a)	Steuerrecht	540
(1)	Reorganizations	541
(a)	Type A Reorganization	541
(b)	Type B Reorganization	542
(c)	Type C Reorganization	543
(d)	Type D Reorganization	543
(2)	Sales	544
(a)	Asset Sale	544
(b)	Stock Sale	544
b)	Bilanzrecht	545
(1)	Pooling of Interests-Methode	545
(2)	Purchase-Methode	545
(3)	Wahl der Methode	546
c)	Bundeskapitalmarktrecht	548
(1)	Merger Type Combinations	548
(2)	Sale Type Combinations	549
(3)	Pflicht zur Offenlegung laufender Übernahmeverhandlungen	550

5. Schutz der Shareholders	551
a) Abfindungsrecht (Appraisal Right)	552
(1) Merger	553
(2) Sale of Assets	555
(3) Stock Swap	555
(4) Triangular Merger	556
(5) Erwerb einer Mehrheitsbeteiligung	557
(6) Änderungen der Articles of Incorporation	558
(7) Das Appraisal-Verfahren	558
(8) Die Bewertung der Beteiligung	560
(a) Überblick	560
(b) Delaware Block Method	562
(aa) Market Value Method	562
(bb) Net Asset Value Method	563
(cc) Earnings Valuation Method	563
(dd) Mittelwertberechnung	564
(9) Die Exklusivität des Appraisal Right	566
b) Die Lehre vom De Facto Merger	568
c) Gerichtliche Billigkeitsprüfung (Substantive Fairness Test)	570
(1) Arm's-Length Combinations	571
(2) Self-Dealing Transactions	572
(a) Two-Tier Offer	572
(b) Parent-Subsidiary Merger	573
6. Änderung der Kapitalstruktur (Recapitalization)	575
a) Recapitalization durch Änderung der Articles of Incorporation	575
b) Indirekte Recapitalization	576
c) Gerichtliche Billigkeitskontrolle	577
7. Freezeouts	577
a) Typische Freezeout-Situationen	577
(1) Zweistufige Übernahme	578
(2) Parent-Subsidiary Merger	579
(3) Going Private	579
b) Freezeout-Techniken	579
(1) Ältere Techniken	579
(a) Dissolution Freezeout	580
(b) Sale-of-Assets Freezeout	580
(c) Debt-Merger Freezeout	580
(2) Moderne Techniken	581
(a) Cash-Out Merger	581
(b) Short-Form Merger	581
(c) Reverse Stock Split	582
c) Zur Beurteilung des Freezeout	583
(1) Pro	583
(2) Contra	584

d)	Die maßgeblichen Regelungen	586
(1)	Bundesrecht	586
(a)	SEC Rule 10b-5	586
(b)	SEC Rule 13e-3	586
(2)	Einzelstaatliches Recht	587
(a)	Intrinsic Fairness Test	588
(b)	Business Purpose Test	591
8.	Übernahmeangebote (Tender Offers, Hostile Takeovers)	592
a)	Tender Offer und Hostile Takeover: Begriff und Technik	592
b)	Die Phasen eines typischen Takeover	593
(1)	Wahl der Zielgesellschaft	593
(2)	Pre-Announcement Purchase	594
(3)	Finanzierung	595
(4)	Gründung einer Mantelgesellschaft	596
(5)	Öffentliche Unterbreitung des Tender Offer	596
(6)	Faktor Zeit	597
(7)	Mögliche Gegenstrategien der Zielgesellschaft	598
(8)	Die Rolle der Arbitrageure	599
(9)	Situation nach Abschluß des Tender Offer	599
c)	Bundesrechtliche Regelungen	600
(1)	Williams Act	600
(a)	Offenlegungspflicht nach Section 13(d) SEA	601
(aa)	Grundstruktur	601
(bb)	Anzeigepflicht	601
(cc)	Subjektiver Anwendungsbereich	602
(dd)	Rechtsbehelfe	603
(b)	Tender Offer-Regeln	603
(aa)	Offenlegungspflicht nach Section 14(d) SEA	604
(bb)	Verkehrsbestimmungen (Traffic Rules)	605
(cc)	Betrugsbekämpfungsvorschriften	607
(dd)	Zur Definition des Begriffs Tender Offer	609
(2)	Hart-Scott-Rodino Act	611
(3)	Clayton Act	612
d)	Einzelstaatliche Regelungen (Anti-Takeover Statutes)	614
(1)	Statutes der ersten Generation	615
(2)	Statutes der zweiten Generation	616
(a)	Fair Price/Supermajority Statutes	617
(b)	Freezeout Statutes	617
(c)	Control Share Cash-Out Statutes	618
(d)	Control Share Acquisition Statutes	618
(e)	Der CTS-Fall	619
e)	Verteidigungsstrategien (Defensive Tactics)	622
(1)	Pre-Offer Strategien (Shark Repellents)	622
(a)	Supermajority/Fair Price Provisions	623
(b)	Staggered Board	624

(c)	Anti-Greenmail Amendments	624
(d)	Dual Class Plan	625
(e)	Poison Pill Plans	626
(aa)	Call Plans	627
(bb)	Put Plans	631
(f)	Employee Compensation	632
(aa)	Golden Parachutes	633
(bb)	Tin Parachutes	633
(cc)	Pension Parachutes	633
(2)	Post-Offer Strategien	634
(a)	Defensive Lawsuits	634
(b)	White Knight	634
(c)	Defensive Acquisitions	635
(d)	Leveraged Buyout (LBO)	636
(e)	Corporate Restructuring	637
(f)	Greenmail	639
(g)	Share Manipulations	639
(aa)	White Squire	639
(bb)	Share Repurchase	640
(h)	Pac-Man Defense	640
(i)	Gesetzlich geregelte Abwehrtechniken	641
(3)	Verteidigungsstrategien in Gesetzgebung und Rechtsprechung	641
(a)	Bundeskapitalmarktrecht	642
(b)	Einzelstaatliche Rechtsprechung	643
(aa)	Modified Business Judgement Rule	644
(bb)	Level Playing Field Rule	647
(4)	Takeovers in der Diskussion	650
(a)	Überblick	650
(b)	Shareholder-Perspektive	651
(aa)	Disziplinierung des Managements	651
(bb)	Volkswirtschaftliche Betrachtung	652
(c)	Stakeholder-Perspektive	653
(aa)	Arbeitnehmer	653
(bb)	Gesellschaftsgläubiger	654
9.	Änderungen der Articles of Incorporation	656
a)	Überblick	656
b)	Das Certificate of Amendment	656
c)	Das Amendment-Verfahren	657
(1)	Board Approval	657
(2)	Shareholder Authorization	658
(3)	Inkrafttreten der Änderung	660
10.	Reorganization	660
a)	Übersicht	660
b)	Ingangbringen des Verfahrens	661

c) Debtor-in-Possession, Trustee und Examiner	663
d) Der Reorganization Plan	664
e) Abschluß der Reorganization	666
11. Auflösung und Abwicklung der Gesellschaft (Dissolution und Liquidation)	666
a) Übersicht	666
b) Dissolution	667
(1) Administrative Dissolution	668
(2) Voluntary Dissolution	669
(a) Auflösung durch Shareholder Agreement	669
(b) Auflösung durch Shareholder Vote	669
(c) Auflösung durch den Board oder die Incorporators	670
(d) Statement of Intent to Dissolve	671
(e) Articles of Dissolution	671
(3) Involuntary Dissolution	673
(a) Klage des Inkorporationsstaates	673
(b) Klage der Corporation	673
(c) Klage der Shareholders	673
(d) Klage eines Gläubigers der Corporation	675
c) Liquidation	675
(1) Überblick über das Verfahren	676
(2) Einzelstaatliche Verfahrensregelungen	676
(a) Delaware	676
(b) New York	677
(c) Kalifornien	678
(3) Besteuerung	679
(4) Liquidation Preferences	680
(5) Haftungsrisiken im Zusammenhang mit der Liquida- tion	681
(a) Arten von Haftungsrisiken	681
(b) Haftungsschutz	682
(c) Streitige Forderungen	682
Anhang	685
Anhang 1: Delaware General Corporation Law	686
Anhang 2: Musterformulare	783
I. Gesellschaftsgründung im Bundesstaat Delaware	783
1. Certificate of Incorporation – Stock	783
2. Certificate of Incorporation – Non-Stock	784
3. Certificate of Incorporation – Close Corporation	785
4. Foreign Corporation Certificate	786
5. Certificate of Change of Location	787
6. Certificate of Amendment of Certificate of Incorporation	788

II. Bylaws	789
III. Minutes of Organization Meeting	797
IV. Proxies	800
Entscheidungsregister	803
Sachregister	821