

Inhaltsübersicht

Vorwort.....	VII
Inhaltsverzeichnis.....	XI
Abkürzungsverzeichnis.....	XV
Literaturverzeichnis.....	XXI
1. Teil: Einleitung.....	1
2. Teil: Gesellschaftsrechtliche Gestaltungsmöglichkeiten.....	5
A. Vorfragen.....	5
B. Zulässigkeit nach deutschem Recht.....	21
C. Technische Möglichkeiten der Einführung von Tracking Stocks.....	74
D. Technische Möglichkeiten der Rückabwicklung der Organisationsstruktur.....	95
E. Strukturbedingte Regelungsnotwendigkeiten in der Satzung.....	116
3. Teil: Steuerliche Auswirkungen.....	161
A. Betrachtung der Auswirkungen der Emission von Tracking Stocks.....	161
B. Betrachtung der laufenden Besteuerung.....	177
C. Betrachtung der Auswirkungen der Rückgängigmachung der Organisationsstruktur.....	184
D. Steuerliche Gesamtbetrachtung.....	189
4. Teil: Schlußbetrachtung.....	191

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	VII
Inhaltsübersicht.....	IX
Abkürzungsverzeichnis.....	XV
Literaturverzeichnis.....	XXI
 1. Teil: Einleitung.....	 1
 2. Teil: Gesellschaftsrechtliche Gestaltungsmöglichkeiten.....	 5
A. Vorfragen.....	5
I. Eigenschaften.....	5
II. Vorteile einer Tracking-Stock-Organisationsstruktur.....	8
1. Spezifische Vorteile gegenüber anderen Reorganisationsformen.....	9
2. Allgemeine Vorteile einer Tracking-Stock-Organisation.....	12
III. Nachteile einer Tracking-Stock-Struktur.....	16
IV. Zwischenergebnis.....	20
B. Zulässigkeit nach deutschem Recht.....	21
I. Das Wesen der Gesellschaft.....	26
1. Gewinnverteilung/ Liquidationserlös.....	29
a) Zwingendes Recht.....	29
b) Sonstige Einschränkungen.....	31
2. Gemeinsamer Zweck der Gesellschaft.....	45
3. Stimmrechte.....	48
a) Zwingendes Recht.....	49
b) Gestaltungsnotwendigkeiten/ -alternativen.....	49
aa) Anpassung der Anzahl der Aktien.....	50
(1) Rechtsnatur/ grundsätzliche Zulässigkeit des Aktiensplits.....	51
(2) Beschlußinhalt.....	52
(3) Zustimmungserfordernis/ Teilungsquoten.....	53
(4) Sonderbeschluß.....	55
(5) Stimmrechtsobliegenheiten aus der Treuepflicht.....	57

(6) Minimumwert ein Euro.....	63
(7) Bedingungsfeindlichkeit.....	65
(8) Durchführung und Fassungsänderung.....	67
bb) Vorzugsaktien ohne Stimmrecht.....	70
II. Zusammenfassung.....	72
C. Technische Möglichkeiten der Einführung von Tracking Stocks.....	74
I. Vorbereitung.....	74
II. Durchführungsmethoden.....	74
1. Emission ohne Einlage durch die Aktionäre.....	75
a) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln.....	75
b) Neustückelung des Grundkapitals.....	79
c) Down-stream merger.....	82
2. Emission mit Einlage der Aktionäre.....	87
3. Emission bei Leistung als Akquisitionswährung.....	88
III. Zusammenfassung.....	94
D. Technische Möglichkeiten der Rückabwicklung der Organisationsstruktur.....	95
I. U.S.-amerikanische Gestaltungen.....	95
II. Gestaltungsmöglichkeiten nach deutschem Recht.....	96
1. Einziehung zur Rückgängigmachung.....	96
2. Auflösende Bedingtheit der gattungsbegründenden Ausgestaltung.....	98
3. „Umtauschrecht“ in Aktien einer 100%igen Tochtergesellschaft.....	106
4. „Umtauschpflicht“ bei Veräußerung.....	113
III. Zusammenfassung.....	114
E. Strukturbedingte Regelungsnotwendigkeiten in der Satzung.....	116
I. Besondere Ausgestaltungen hinsichtlich des Ausgleichs des Bilanzgewinns.....	116
II. Leistungsaustausch innerhalb des Unternehmens.....	122
1. Unternehmensinterner Leistungsaustausch.....	122
2. Gemeinkosten.....	131
III. Interessenkonflikte.....	132
1. Interessenkonflikte innerhalb des Vorstandes (Duty of Fairness).....	132
a) Grundlagen.....	133
b) Exkurs USA.....	134

c) Konkrete Gestaltungsalternative nach deutschem Recht.....	135
2. Interessenkonflikte zwischen den Aktionären.....	144
IV. Spartenbezogene Berechtigung zur Bestellung von Vorstands- oder Aufsichts- ratsmitgliedern.....	149
V. „Beteiligung“ einer Sparte an einer Anderen („retained interest“).....	154
VI. Zusammenfassung/ andere Beteiligungsformen.....	158
3. Teil: Steuerliche Auswirkungen.....	161
A. Betrachtung der Auswirkungen der Emission von Tracking Stocks.....	161
I. Emission ohne Einlage durch die Aktionäre.....	161
1. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln mit Satzungsanpassung.....	161
2. Neustückelung des Grundkapitals bei gleichzeitiger Satzungsanpassung.....	164
3. Down-stream merger.....	165
II. Emission mit Einlage der Aktionäre.....	172
1. Steuerliche Beurteilung auf Seiten des Unternehmens.....	172
2. Steuerliche Beurteilung auf Seiten der Anteilseigner.....	172
III. Emission bei Leistung als Akquisitionswährung.....	173
1. Auswirkungen auf Seiten des Unternehmens.....	173
2. Auswirkungen auf Seiten der Anteilseigner.....	174
B. Betrachtung der laufenden Besteuerung.....	177
I. Tracking-Stock-Aktiengesellschaften als Steuersubjekt.....	177
II. Die Besteuerung der Anteilseigner.....	181
III. Beteiligung einer Sparte an einer Anderen („retained interest“).....	182
C. Betrachtung der Auswirkungen der Rückgängigmachung der Organisationsstruktur.	184
I. Einziehung.....	184
II. Bedingte Vermögensrechtszuweisung.....	185
III. „Umtauschrecht“ in Aktien einer 100%igen Tochtergesellschaft.....	186
IV. „Umtauschpflicht“ bei Veräußerung.....	188
V. Zusammenfassung.....	188
D. Steuerliche Gesamtbetrachtung.....	189
4. Teil: Schlußbetrachtung.....	191