

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort .....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Autorenverzeichnis .....	XXIII
Literaturverzeichnis .....	XXVII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXI

## Teil I Die Entscheidung für die Holding und deren Entstehung

§ 1 Begriff und Erscheinungsformen der Holding ( <i>Bayer</i> ) .....	1
§ 2 Vor- und Nachteile der Holding ( <i>Scheffler</i> ) .....	24
§ 3 Entstehung der Holding ( <i>Stephan</i> ) .....	39

## Teil II Organisation und Führung der Holding

§ 4 Die Führung und Organisation der Holding aus betriebswirtschaftlicher Sicht ( <i>Keller</i> ) .....	115
§ 5 Überwachung durch den Vorstand der Holding ( <i>v. Schenck</i> ) .....	158
§ 6 Compliance und Datenschutz in der Holding ( <i>Mackert</i> ) .....	190
§ 7 Environment, Social and Governance (ESG) ( <i>Bochmann/Fehrmann</i> ) .....	242
§ 8 Überwachung durch den Aufsichtsrat und die Gesellschafter der Holding ( <i>Krieger/Illhardt</i> ) .....	274
§ 9 Haftung in der Holding ( <i>Bayer/Tröltzsch</i> ) .....	305

## Teil III Finanzwirtschaft und Rechnungslegung

§ 10 Die Rechnungslegung der Holding ( <i>Scheffler</i> ) .....	351
§ 11 Strategische Ausrichtung der Finanzwirtschaft in der Holding ( <i>Paul/Stein</i> ) .....	476
§ 12 Konzernweites Cash Management – Rechtliche Schranken und Risiken ( <i>J. Vetter/Lauterbach</i> ) .....	529

## Teil IV Arbeitsrecht in der Holding

§ 13 Arbeitsrecht und Mitbestimmung in der Holding ( <i>Wackerbarth</i> ) .....	591
§ 14 Arbeitsrecht in der Holding – Internationale Aspekte ( <i>Thüsing</i> ) .....	682

**Teil V**  
**Die Holding im Steuerrecht**

§ 15	Die Holding aus steuerrechtlicher Sicht ( <i>Keuthen</i> ) .....	725
§ 16	Steuerliche Parameter für die internationale Standortwahl ( <i>Polatzky/M. Schmidt</i> ) .....	983

**Teil VI**  
**Internationales**

§ 17	Ausländische Holding-Standorte ( <i>Polatzky/M. Schmidt</i> ) .....	1029
§ 18	Holding-SE ( <i>J. Schmidt</i> ) .....	1072
§ 19	Europäisches Unternehmensrecht ( <i>Bayer/J. Schmidt</i> ) .....	1099

**Teil VII**  
**Wege aus der Holding**

§ 20	Auflösung von Holdingstrukturen ( <i>Junker/Langner</i> ) .....	1127
§ 21	Liquidation und Insolvenz ( <i>Schildt/Kühne</i> ) .....	1142

Stichwortverzeichnis .....	1167
----------------------------	------

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	VII
Inhaltsübersicht .....	IX
Autorenverzeichnis .....	XXIII
Literaturverzeichnis .....	XXVII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXI

## Teil I Die Entscheidung für die Holding und deren Entstehung

### § 1

#### Begriff und Erscheinungsformen der Holding (*Bayer*)

<b>I. Überblick: Holdingkonzepte und Gründe für ihre Verbreitung .....</b>	<b>2</b>
1. Ausgangslage .....	2
2. Betriebswirtschaftliche Vorteile von Holdingkonzepten .....	3
3. Holdingkonzepte als Folge von Divisionalisierung oder verschmelzungsähnlicher Vorgänge .....	4
4. Rechtliche Gründe für Holdingkonzepte .....	5
<b>II. Historische Wurzeln der „Holding“ .....</b>	<b>5</b>
<b>III. Der Begriff der Holding .....</b>	<b>6</b>
1. Problem .....	6
2. Kriterien für eine Definition .....	7
<b>IV. Holding und Konzernbegriff .....</b>	<b>14</b>
1. Problemstellung und Bedeutung des Konzernbegriffs .....	14
2. Konzern i.S.d. Konzernrechts (§ 18 Abs. 1 Satz 1 AktG) .....	15
3. Der Konzernbegriff des Bilanzrechts (§§ 290 ff. HGB) .....	22
<b>V. Fazit .....</b>	<b>23</b>

### § 2

#### Vor- und Nachteile der Holding (*Scheffler*)

<b>I. Einleitung .....</b>	<b>24</b>
1. Erscheinungsformen der Holding .....	24
2. Gründe und Motive für die Errichtung einer Holding .....	28
<b>II. Allgemeine Vor- und Nachteile einer Holding .....</b>	<b>30</b>
1. Vorteile .....	30
2. Nachteile .....	31
<b>III. Vor- und Nachteile der Finanzholding .....</b>	<b>32</b>
<b>IV. Vor- und Nachteile der Managementholding .....</b>	<b>33</b>
1. Aufgaben der Managementholding .....	33
2. Vorteile des Holdingkonzerns .....	34
3. Nachteile des Holdingkonzerns .....	37
<b>V. Fazit .....</b>	<b>38</b>

**§ 3**  
**Entstehung der Holding**  
*(Stephan)*

<b>I. Einleitung</b> .....	41
<b>II. Der Rechtsrahmen der Holdingunternehmen</b> .....	42
1. Rechtsformen der Holding .....	42
2. Unternehmenssteuerung im Holdingkonzern .....	62
3. Die Unternehmensqualität der Holding .....	72
<b>III. Gründung der Holding in der jeweiligen Rechtsform</b> .....	74
1. Ein- oder zweistufige Holdingerrichtung .....	74
2. Bargründung .....	74
3. Sachgründung .....	77
4. Gemischte Sachgründung und Mischeinlage .....	80
5. Verwendung von Vorrats- oder Mantelgesellschaften .....	80
6. Formwechsel .....	81
7. Verschmelzung und Spaltung .....	82
8. Nachgründung nach § 52 AktG .....	82
9. Mitbestimmung .....	82
10. Sonderfall: SE-Gründung .....	83
<b>IV. Typologische Besonderheiten bei der Errichtung einer Holding</b> .....	83
1. Erwerber-/Investorenholding .....	83
2. Vom Stammhaus zur Managementholding .....	85
3. Holding als Kooperations- und Zusammenschlussinstrument .....	91
4. Holding als Anteilsbindungsinstrument .....	99
5. Vertragliche Holdingstrukturen .....	102
<b>V. Konzernbildung und Konzernleitung</b> .....	103
1. Aktiengesellschaft als Holding .....	103
2. Personengesellschaft oder GmbH als Holding .....	111

**Teil II**  
**Organisation und Führung der Holding**

**§ 4**  
**Die Führung und Organisation der Holding aus**  
**betriebswirtschaftlicher Sicht**  
*(Keller)*

<b>I. Einleitung</b> .....	116
<b>II. Instrumentaleigenschaften von Holdinggesellschaften und Holdingstrukturen</b> .....	117
1. Rechtsfähigkeit und Rechtsgegenständlichkeit .....	117
2. Zentralität .....	118
3. Neutralität .....	118
4. Stabilität .....	118
5. Flexibilität und Elastizität .....	119
6. Dezentralität der Holdingstruktur .....	120
<b>III. Führungsfunktionen einer Holding</b> .....	121
1. Grundfunktionen der Holding als Gesellschafterin .....	122
2. Konzernföhrungsfunktionen der Holding als Obergesellschaft .....	124

	Seite
<b>IV. Führungsprinzipien im Holdingverbund</b> .....	127
<b>V. Führungssysteme im Holdingverbund</b> .....	129
1. Normative Führung .....	130
2. Finanzielle Führung .....	134
3. Strategische Führung .....	139
4. Personelle Führung .....	147
5. Corporate Identity .....	151
<b>VI. Führungsrolle, Führungskosten und die innere Führungsstruktur der Holding</b> .....	152
1. Grundstrukturen des Leitungsorgans .....	152
2. Verbundführung mit Unterstützung von Koordinations- und Dienstleistungsfunktionen .....	154
3. Führung mithilfe organexterner Führungsgremien .....	155
4. Konzernintegration mithilfe temporärer Strukturen .....	156
<b>VII. Führungsphilosophie und Rollenverständnis der Holding</b> .....	156

**§ 5**  
**Überwachung durch den Vorstand der Holding**  
*(v. Schenck)*

<b>I. Gegenstand dieses Kapitels</b> .....	160
<b>II. Allgemeine interne Überwachungsaufgaben des Vorstands der Holding im eigenen Unternehmen</b> .....	162
1. Erfordernis interner Überwachung .....	162
2. Gegenstand der internen Überwachung .....	165
3. Instrumente interner Überwachung .....	168
<b>III. Besondere interne Überwachungspflichten des Vorstands der Holding im Konzern</b> .....	174
1. Vorbemerkung .....	174
2. Grundlagen der Beteiligungsüberwachung .....	176
3. Instrumente der Beteiligungsüberwachung .....	177
4. Grenzüberschreitende Unternehmensgruppen .....	183
<b>IV. Abgrenzung der internen Überwachungsfunktion des Vorstands von der Überwachungsfunktion des Aufsichtsrats der Holding im Konzern</b> .....	184
<b>V. Abgrenzung der Überwachungsaufgabe des Vorstands der Holding von den Überwachungsfunktionen der Organe der abhängigen Gesellschaften</b> .....	185
<b>VI. Sanktionen bei Verletzung interner Überwachungspflichten</b> .....	186
1. Gesellschaftsrecht .....	186
2. Kapitalmarktrecht .....	187
3. Kartellrecht .....	187
4. Insolvenzrecht .....	188
5. Aufsichtsrecht .....	188
6. Ordnungswidrigkeitenrecht .....	188
7. Strafrecht .....	189

**§ 6****Compliance und Datenschutz in der Holding***(Mackert)*

<b>I. Compliance-Funktion in einer Holding</b> .....	191
1. Compliance .....	191
2. Haftung der Beteiligten .....	210
3. Zentrale Compliance-Aufgaben .....	218
<b>II. Verantwortlichkeiten innerhalb der Compliance-Organisation eines Konzerns</b> .....	235
1. Zentrale/dezentrale Verantwortlichkeiten .....	235
2. Datenschutzrechtliche Aspekte .....	237
3. Der (Chief) Compliance Officer in der Holding .....	239
4. Intra Group Compliance Agreement (IGCA) .....	240

**§ 7****Environment, Social and Governance (ESG)***(Bochmann/Fehrmann)*

<b>I. ESG, CSR und Nachhaltigkeit – Begriffseinordnung</b> .....	243
<b>II. Unternehmensrechtlicher Rahmen und holdingtypische Problemfelder</b> .....	246
1. Nachhaltigkeitsberichterstattung und Taxonomie .....	246
2. Lieferkettensorgfalt .....	255
3. Hinweisgeberschutzsysteme .....	262
4. FÜPOG II/ARUG II/DCGK .....	263
<b>III. ESG in der Holdingstruktur – Umsetzung und Verantwortlichkeit</b> .....	265
1. ESG und Leitungsverantwortlichkeit .....	265
2. Die Rolle von Aufsichtsorganen .....	268
3. ESG als Teil der (Konzern-)Compliance .....	269
4. Ausgestaltung der ESG-Compliance .....	270
<b>IV. Fazit und Ausblick</b> .....	273

**§ 8****Überwachung durch den Aufsichtsrat und****die Gesellschafter der Holding***(Krieger/Illhardt)*

<b>I. Überwachung durch den Aufsichtsrat der Holding</b> .....	275
1. Überblick .....	275
2. Gegenstand der Konzernüberwachung .....	276
3. Information des Aufsichtsrats .....	279
4. Aspekte und Verfahren der Überwachung .....	287
5. Eingriffsmittel .....	292
6. Personalentscheidungen im Konzern .....	295
7. Entscheidung über die Ausübung von Beteiligungsrechten gem. § 32 MitbestG, § 15 MitbestErgG .....	296
<b>II. Überwachung durch die Gesellschafter der Holdinggesellschaft</b> .....	297
1. Holding-AG .....	297
2. Holding-GmbH .....	303

**§ 9**  
**Haftung in der Holding**  
*(Bayer/Tröltzsch)*

<b>I. Einleitung</b> .....	307
1. Überblick .....	307
2. Das Problem .....	308
<b>II. Grundsatz der Vermögens- und Haftungstrennung zwischen Gesellschaft und Gesellschaftern und Ausnahmen</b> .....	309
1. Grundsatz: Das Trennungsprinzip .....	309
2. Ausnahmen (der Haftung der Holding „oben für unten“) und ihre Systematisierung .....	311
3. Aufweichungen des Trennungsprinzips .....	311
<b>III. Allgemeine Tatbestände einer Einstandspflicht der Holding</b> .....	313
1. Eigene Einstandspflichten aus Vertrag und Delikt .....	313
2. Sonderfall des § 117 AktG .....	317
3. Konzernvertrauenshaftung als Durchbrechung des Trennungsprinzips? .....	318
4. Konzernverantwortung im Kartellrecht .....	319
<b>IV. Beteiligungsspezifische Tatbestände</b> .....	323
1. Kapitalerhaltungsrecht .....	323
2. Gesellschafterdarlehen und -sicherheiten .....	326
<b>V. Leitungsspezifische Tatbestände</b> .....	334
1. Pflicht zum Verlustausgleich bei Unternehmensverträgen .....	334
2. Leitung durch Beteiligung (faktische Herrschaft) .....	337
<b>VI. Durchgriff: Die Aufgabe des Trennungsprinzips als Ultima Ratio</b> .....	344
1. Überblick .....	344
2. Einzelheiten des Haftungsdurchgriffs und Fallgruppen .....	344
<b>VII. Durchsetzung der Ansprüche und Anspruchskonkurrenzen</b> .....	346
1. Durchsetzung der Ansprüche .....	346
2. Anspruchskonkurrenzen .....	349
<b>VIII. Schluss</b> .....	349

**Teil III**  
**Finanzwirtschaft und Rechnungslegung**

**§ 10**  
**Die Rechnungslegung der Holding**  
*(Scheffler)*

<b>I. Einführung</b> .....	354
1. Rechnungslegung und Rechenschaftslegung .....	354
2. Grundzüge des Bilanzrechts .....	355
3. Unternehmensanteile im Bilanzrecht .....	360
<b>II. Jahresabschluss und Lagebericht der Holding</b> .....	367
1. Bilanz .....	367
2. Gewinn- und Verlustrechnung .....	377
3. Anhang .....	379
4. Lagebericht .....	382

	Seite
<b>III. Holdingtypische Abschlussposten</b> .....	383
1. Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen .....	383
2. Ausleihungen .....	395
3. Wertpapiere des Anlagevermögens .....	397
4. Holdingtypische Rückstellungen .....	399
5. Bilanzierung von Bewertungseinheiten .....	400
6. Finanzerträge und Finanzaufwendungen .....	402
<b>IV. HGB-Konzernabschluss der Holding</b> .....	409
1. Überblick .....	409
2. Bilanzierung und Bewertung im Konzernabschluss .....	414
3. Konsolidierungsmaßnahmen .....	416
4. Weitere Bestandteile des Konzernabschlusses .....	421
5. Der Konzernlagebericht .....	428
<b>V. Konzernrechnungslegung nach IFRS</b> .....	429
1. Einführung .....	429
2. Der IFRS-Abschluss .....	432
3. Finanzinstrumente .....	438
4. Zur Veräußerung bestimmte Anlagewerte und aufgegebene Geschäftsbereiche .....	442
5. Der IFRS-Konzernabschluss .....	442
6. Einzelne Abschlussposten .....	445
7. Sonstige Regelungen .....	453
<b>VI. Nachhaltigkeits- und sonstige Berichte</b> .....	454
1. (Konzern-)Nachhaltigkeitsbericht .....	454
2. Vergütungsbericht .....	458
3. (Konzern-)Erklärung zur Unternehmensführung .....	458
4. Zahlungsberichte .....	460
5. Abhängigkeitsbericht .....	460
6. Zwischenberichterstattung .....	460
7. Ertragsteuerinformationsbericht .....	462
<b>VII. Prüfung des Jahres- und des Konzernabschlusses</b> .....	462
1. Prüfungsvorschriften .....	462
2. Rechnungslegungsprozess .....	463
3. Prüfung durch den Abschlussprüfer .....	464
4. Abschlussprüfung durch den Aufsichtsrat .....	470

## § 11

### Strategische Ausrichtung der Finanzwirtschaft in der Holding (Paul/Stein)

<b>I. Wertschaffung als Ziel der Holding-Finanzwirtschaft</b> .....	478
<b>II. Wertanalysen als Grundlage der finanziellen Steuerung</b> .....	481
1. Renditeforderungen der Kapitalgeber als Beurteilungsmaßstab für die Wertschaffung .....	481
2. Die Kapitalwertmethode zur Ex-ante-Bestimmung der Vorteilhaftigkeit von Investitionen und Finanzinstrumenten .....	485
3. Wertbeitragskennzahlen zur Ex-post-Kontrolle der Wertschaffung .....	489
<b>III. Generelle Beiträge des Finanzleiters zur Wertschaffung</b> .....	493
1. Kapitalstrukturpolitik .....	493
2. Liquiditätsmanagement .....	500
3. Finanzielles Risikomanagement .....	505

	Seite
<b>IV. Spezielle Aufgaben des Finanzleiters bei der Hebung von Wertpotentialen in der Holding</b> .....	515
1. Cash-Management: Erzielung von Größen- und Diversifikationseffekten durch Pooling und Netting .....	515
2. Unternehmenssteuerung mit differenzierten Kapitalkosten .....	517
3. Konzernstrukturierungs- und -finanzierungsmaßnahmen am Beispiel von Börsengängen, Abspaltungen und Zukäufen .....	520
<b>V. Kommunikation der Wertschaffung</b> .....	524
<b>VI. Ausblick: Der „digitale und nachhaltige“ Chief Financial Officer: Unternehmer in der Unternehmung</b> .....	525

**§ 12**  
**Konzernweites Cash Management – Rechtliche Schranken und Risiken**  
*(J. Vetter/Lauterbach)*

<b>I. Einleitung</b> .....	532
<b>II. Gefahren des Cash Pooling für einbezogene Konzerngesellschaften und den Konzern insgesamt</b> .....	534
<b>III. Rechtliche Rahmenbedingungen</b> .....	537
1. Die kapitalbezogene Ausschüttungssperre des § 30 Abs. 1 GmbHG .....	537
2. Die liquiditätsbezogene Ausschüttungssperre des § 15b Abs. 5 InsO, Verbot des existenzvernichtenden Eingriffs .....	554
3. Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung von Gesellschafterdarlehen .....	562
4. Sonderproblem Kapitalerhöhung im Cash Pool .....	568
5. Treuepflicht bei mehrgliedriger GmbH .....	572
6. Positive Liquiditätsverantwortung des herrschenden Unternehmens? .....	573
7. Strafrechtliche Verantwortung .....	574
8. Besonderheiten bei der AG .....	576
9. Steuerrechtliche Anforderungen an die Vergütung des Cash-Pool-Führers .....	578
10. Aufsichtsrechtliche Hinweise .....	580
<b>IV. Hinweise zur Ausgestaltung</b> .....	582
1. Vertragliche Fixierung .....	582
2. Transparenz und vollständige Dokumentation .....	583
3. Installierung eines Frühwarnsystems .....	583
4. Mindestsolidität, Zusicherungen .....	585
5. Vertragliche Bestimmungen zum Schutz des Kapitals und der Liquidität .....	585
6. Tilgungs- und Verwendungsabreden .....	586
7. Besicherung von Darlehen .....	587
8. Separate Behandlung von Sockelbeträgen .....	587
9. Begrenzung eines Haftungsverbunds .....	588
10. Wahrung eines Mindestmaßes an finanzieller Eigenständigkeit .....	588
11. Abstimmung mit konzernexterner Fremdfinanzierung .....	589
12. Konsequente Durchführung und Bereitschaft zu harten Entscheidungen .....	589
13. Schlussbemerkung .....	590

## Teil IV

### Arbeitsrecht in der Holding

#### § 13

##### Arbeitsrecht und Mitbestimmung in der Holding (Wackerbarth)

<b>I. Die Holding als Arbeitgeber</b> .....	597
1. Anstellung und Überlassung von Arbeitnehmern .....	597
2. Der holdingweite Arbeitsvertrag .....	606
3. Haftungs- und Berechnungsdurchgriff, insbesondere § 16 BetrAVG .....	609
4. Beendigung von Arbeitsverhältnissen im Holdingbereich .....	619
<b>II. Die Arbeitnehmervertretung in den Aufsichtsräten des Holdingkonzerns</b> .....	626
1. Mitbestimmungsgesetz .....	626
2. DrittelbG .....	643
<b>III. Die Arbeitnehmervertretung gegenüber der Holding</b> .....	646
1. Holding und Gewerkschaften .....	646
2. Holding und Betriebsrat .....	652
3. Holding und Europäischer Betriebsrat .....	668
<b>IV. Gemeinsame Betriebe und Betriebsteile im Holdingbereich</b> .....	674
1. Einleitung .....	674
2. Voraussetzungen eines gemeinsamen Betriebes mehrerer Unternehmen .....	674
3. Arbeitsvertragliche Konsequenzen des Gemeinschaftsbetriebes .....	676
4. Beteiligung der Arbeitnehmer gemeinsamer Betriebe mehrerer Unternehmen an den Aufsichtsratswahlen .....	678
5. Kein Gesamtbetriebsrat für den gemeinschaftlichen Betrieb .....	679
<b>V. Fazit: Arbeitsrechtliche Gesichtspunkte für die Wahl von Holding-Strukturen</b> .....	679
1. Allgemeine Aspekte der Konzern-Organisation .....	679
2. Die Obergesellschaft als Holding .....	679
3. Spezielle Aspekte der Bildung einer Zwischenholding .....	680

#### § 14

##### Arbeitsrecht in der Holding – Internationale Aspekte (Thüsing)

<b>I. Arbeitsvertrag im internationalen Konzern: Anwendbares Recht</b> .....	684
1. Arbeitgeber „Internationaler Konzern“ .....	684
2. Arbeitsvertragsstatut bei grenzüberschreitenden Arbeitsverhältnissen .....	685
3. Gerichtsstand .....	698
<b>II. Internationale, konzerndimensionale Arbeitnehmerüberlassung</b> .....	700
1. Rechtliche Zulässigkeit der konzerndimensionalen Arbeitnehmerüberlassung .....	700
2. Sozialversicherungspflicht bei internationaler Arbeitnehmerentsendung .....	702
3. Sozialversicherungsfreiheit aufgrund bindender Feststellungen des ausländischen Sozialversicherungsträgers .....	705
<b>III. Transnationale Vereinbarungen mit Gewerkschaften – International Framework Agreements (IFAs)</b> .....	705
1. Herkommen und Geschichte der IFAs .....	706
2. Referenzobjekte der IFAs .....	707
3. Typische Inhalte der IFAs .....	708
4. Verbesserung der Rechtstellung von Arbeitnehmern und Gewerkschaft .....	709

	Seite
<b>IV. Internationaler Datentransfer im Konzern</b> .....	709
1. Praktische Relevanz .....	709
2. Grundlagen von Datenschutzgrundverordnung (DS-GVO) und Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) .....	710
3. Anzuwendendes Recht .....	711
4. Internationaler Datentransfer .....	714
5. Datentransfer in Drittstaaten .....	720

## Teil V

### Die Holding im Steuerrecht

<b>§ 15</b>	
<b>Die Holding aus steuerrechtlicher Sicht</b>	
<i>(Keuthen)</i>	
<b>I. Einführende Grundlagen</b> .....	731
<b>II. Rechtsformwahl</b> .....	733
1. Grundsätze .....	733
2. Entscheidungskriterien .....	736
<b>III. Steuerliche Gestaltungsziele</b> .....	762
1. Minderung der Steuerbelastung .....	762
2. Vertikale Gewinn- und Verlustverrechnung .....	763
3. Dividendenfreistellung .....	768
4. Umqualifizierung von Einkünften .....	770
5. Freistellung von Veräußerungsgewinnen .....	772
6. Uneingeschränkter Betriebsausgabenabzug .....	773
7. Nutzung von Verlusten und von Verlustvorträgen .....	790
8. Vermeidung inländischen Ort der Geschäftsleitung .....	794
9. Vorsteuerabzug .....	796
10. Erbschaftsteuerliche Verschonung .....	796
11. Vermeidung der Hinzurechnungsbesteuerung .....	798
<b>IV. Errichtung</b> .....	803
1. Kapitalgesellschaften .....	804
2. Personengesellschaften .....	884
<b>V. Änderung von Beteiligungsstrukturen</b> .....	892
1. Kauf/Verkauf (Übertragung gegen Entgelt) .....	893
2. Einbringung durch verdeckte Einlage (unentgeltliche Übertragung) .....	898
3. Umstrukturierung .....	900
<b>VI. Auflösung</b> .....	900
1. Kapitalgesellschaften .....	900
2. Personengesellschaften .....	902
<b>VII. Besonderheiten der laufenden Besteuerung</b> .....	905
1. Körperschaftsteuer/Einkommensteuer .....	905
2. Gewerbesteuer .....	924
3. Maßnahmen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung .....	928
4. Umsatzsteuer .....	937
5. Besteuerung in Organschaftsfällen .....	942
6. Konzernprüfung (Außenprüfung) .....	968

	Seite
<b>VIII. Grundlagen der Finanzierung von Holdingunternehmen</b> .....	969
1. Eigenkapitalfinanzierung .....	969
2. Fremdkapitalfinanzierung .....	971
3. Finanzierungsalternativen .....	973
<b>IX. Tax Compliance</b> .....	973
<b>X. Abgabenrechtliche Aspekte</b> .....	976
1. Anzeige- und Mitteilungspflichten gem. §§ 137, 138 AO .....	976
2. Vertretung in Steuerangelegenheiten .....	979
3. Haftung nach § 74 AO .....	980

**§ 16**  
**Steuerliche Parameter für die internationale Standortwahl**  
*(Polatzky/M. Schmidt)*

<b>I. Einführung</b> .....	985
<b>II. Allgemeine Überlegungen zur Gründung einer ausländischen Zwischenholding</b> .....	986
1. Steuerliche Motive .....	986
2. Kapitalgesellschaft vs. Personengesellschaft als Rechtsform der ausländischen Zwischenholding .....	989
3. Grenzen der Gestaltungsmöglichkeiten und steuerliche Missbrauchsbestimmungen .....	990
<b>III. Die Errichtung einer ausländischen Zwischenholding</b> .....	1000
1. Grundsätzliche Wege in die ausländische Zwischenholding .....	1000
2. Besteuerungsrechte, Realisierung stiller Reserven sowie weitere mögliche steuerliche Folgen .....	1000
3. Steuerliche Auswirkungen der verschiedenen Wege in die ausländische Zwischenholding .....	1001
<b>IV. Die laufende Besteuerung der ausländischen Zwischenholding</b> .....	1012
1. Laufende Besteuerung nach dem Steuerrecht des ausländischen Holdingstandorts .....	1012
2. Deutsche außensteuerliche Aspekte .....	1012
3. Repatriierung von Gewinnen nach Deutschland .....	1018
4. Fragestellungen bei doppelt ansässigen ausländischen Zwischenholdinggesellschaften .....	1019
<b>V. Die Auflösung der ausländischen Zwischenholding</b> .....	1022
1. Vorbemerkung .....	1022
2. Mögliche Wege zur Auflösung der ausländischen Zwischenholding .....	1022

**Teil VI**  
**Internationales**

**§ 17**  
**Ausländische Holding-Standorte**  
*(Polatzky/M. Schmidt)*

<b>I. Einführung</b> .....	1032
<b>II. Ausländische Holding-Standorte</b> .....	1032
1. Luxemburg .....	1032
2. Niederlande .....	1038
3. Österreich .....	1042
4. Schweiz .....	1046

	Seite
5. Großbritannien .....	1050
6. Belgien .....	1054
7. Liechtenstein .....	1058
8. USA .....	1061
9. Hongkong .....	1066
10. Singapur .....	1068

**§ 18**  
**Holding-SE**  
*(J. Schmidt)*

<b>I. Europäische Gesellschaft (SE) als eigene Rechtsform .....</b>	<b>1073</b>
1. Rechtsgrundlagen .....	1073
2. Vorteile der SE .....	1074
3. Die SE als Holding .....	1075
<b>II. Gründung einer Holding-SE .....</b>	<b>1075</b>
1. Varianten der Gründung einer SE .....	1075
2. Gründung einer deutschen Holding-SE .....	1076
<b>III. Klagen gegen den Zustimmungsbeschluss zum Gründungsplan .....</b>	<b>1093</b>
1. Bedeutung für die Eintragung im Handelsregister .....	1093
2. Klageausschluss und Spruchverfahren in bestimmten Fällen .....	1094
<b>IV. Pflichtangebot nach WpÜG? .....</b>	<b>1096</b>
<b>V. Konzernrecht der SE .....</b>	<b>1097</b>

**§ 19**  
**Europäisches Unternehmensrecht**  
*(Bayer/J. Schmidt)*

<b>I. Einleitung .....</b>	<b>1100</b>
<b>II. EU-Rechtsformen als Holding .....</b>	<b>1100</b>
1. EWIV .....	1100
2. SE .....	1102
3. SCE .....	1103
4. Rechtsformprojekte .....	1103
<b>III. Konzern- und Holdingrecht unter dem Blickwinkel der Niederlassungs- und Kapitalverkehrsfreiheit .....</b>	<b>1104</b>
1. Gewährleistungsgehalt .....	1105
2. Bedeutung für Holding-/Konzernstrukturen .....	1106
<b>IV. EU-Recht als <i>enabling law</i> für grenzüberschreitende Umwandlungen .....</b>	<b>1108</b>
1. Verlegung des Verwaltungssitzes .....	1108
2. Grenzüberschreitende Verschmelzung .....	1109
3. Grenzüberschreitende Spaltung .....	1109
4. Grenzüberschreitender Formwechsel .....	1110
<b>V. Holdingrelevante Regelungen in EU-Rechtsakten .....</b>	<b>1111</b>
1. Gesellschaftsrechtliche Rechtsakte .....	1111
2. Kapitalmarkt- und bankrechtliche Rechtsakte .....	1121
<b>VI. Resümee und Ausblick .....</b>	<b>1124</b>

**Teil VII**  
**Wege aus der Holding**

**§ 20**  
**Auflösung von Holdingstrukturen**  
*(Junker/Langner)*

<b>I. Einführung und Gestaltungsmöglichkeiten</b> .....	1128
<b>II. Veräußerung der operativen Tochtergesellschaften</b> .....	1128
1. Die Holding-AG als Veräußerer .....	1128
2. Die Holding-GmbH als Veräußerer .....	1133
<b>III. Verschmelzung der operativen Tochtergesellschaften auf die Holding</b> .....	1134
1. Die Holding-AG als aufnehmende Gesellschaft .....	1134
2. Die Holding-GmbH als aufnehmende Gesellschaft .....	1137
<b>IV. Übertragende Auflösung der Tochtergesellschaft(en) durch die Holding</b> .....	1138
1. Rechtliche Zulässigkeit .....	1138
2. Die übertragende Auflösung der Tochter-AG .....	1139
3. Die übertragende Auflösung der Tochter-GmbH .....	1141
4. Zusammenfassung und Ausblick .....	1141
<b>V. Weitere Gestaltungsmöglichkeiten</b> .....	1141

**§ 21**  
**Liquidation und Insolvenz**  
*(Schildt/Kühne)*

<b>I. Einführung</b> .....	1142
<b>II. Auflösung und Liquidation</b> .....	1143
1. Auflösungsbeschluss .....	1143
2. Liquidation .....	1144
3. Gläubigerschutz .....	1146
4. Alternativen zur förmlichen Liquidation .....	1147
5. Liquidation und Insolvenz .....	1147
<b>III. Insolvenz der Holding</b> .....	1148
1. Verfahrensgrundsätze .....	1148
2. Insolvenzgründe .....	1149
3. Insolvenzantragstellung .....	1152
4. Geschäftsleiterpflichten .....	1153
5. Eröffnungsverfahren und vorläufiger Insolvenzverwalter .....	1153
6. Verfahrenseröffnung und Folgen für die Holding .....	1155
7. Übertragende Sanierung und Zerschlagung der Holding .....	1156
8. Beendigung des Insolvenzverfahrens .....	1157
9. Verfahrensgläubiger .....	1157
10. Eigenverwaltung, Insolvenzplan und Schutzzschirmverfahren .....	1158
11. Konzerninsolvenzrecht .....	1162
12. Grenzüberschreitende Verfahren .....	1164
13. Stabilisierungs- und Restrukturierungsrahmen für Unternehmen .....	1165
14. Exkurs: Insolvenzgeld .....	1165
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	1167