

Kurt Schwabl

Zuständigkeiten der Aktionäre  
der Konzernobergesellschaft  
bei der Bildung und  
Umstrukturierung eines Konzerns



PETER LANG

Frankfurt am Main · Berlin · Bern · New York · Paris · Wien

**INHALTSVERZEICHNIS**

Seite

INHALTSVERZEICHNIS .....	I
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS.....	VII
LITERATURVERZEICHNIS .....	XI
ENTSCHEIDUNGSNACHWEIS.....	XXVIII
<b>I. Kapitel: Einführung.....</b>	<b>1</b>
§ 1 Einleitung und Abgrenzung des Themas.....	1
§ 2 Der Begriff des Konzerns.....	4
A. Voraussetzungen für das Vorliegen eines Konzerns .....	5
I. Rechtliche Selbständigkeit der Unternehmen.....	5
1. Der Begriff des Unternehmens .....	5
2. Der Begriff der rechtlichen Selbständigkeit.....	6
II. Zusammenfassung der Unternehmen.....	8
III. Einheitliche Leitung der Unternehmen .....	10
B. Konzernarten.....	12
I. Unterordnungs- und Gleichordnungskonzern.....	12
1. Unterordnungskonzern .....	12
a) Allgemeines.....	12
b) Die unwiderlegbare Konzernvermutung des § 18 I 2 AktG .....	13
c) Die widerlegbare Konzernvermutung des § 18 I 3 AktG .....	14

2.	Gleichordnungskonzern .....	16
a)	Charakteristika .....	16
b)	Grundlagen eines Gleichordnungskonzerns .....	17
11.	Gleichordnungskonzern auf vertraglicher Basis .....	17
22.	Gleichordnungskonzern auf Basis einer Kapitalverflechtung .....	19
33.	Gleichordnungskonzern auf Basis einer Personalunion in den Führungsgremien der zusammengefaßten Gesellschaften .....	23
II.	Vertragskonzern und faktischer Konzern .....	24
III.	Mehrfache Konzernzugehörigkeit .....	26
1.	Der Konzern im Konzern .....	26
2.	Das Gemeinschaftsunternehmen .....	27
§ 3	Grundsätzliche Interessenlage und Rechte der Aktionäre .....	32
A.	Interessenlage der Aktionäre .....	32
B.	Gesetzliche, satzungsmäßige und sonstige Zuständigkeiten der Aktionäre .....	34
I.	Gesetzliche Zuständigkeiten der Aktionäre .....	34
1.	Zuständigkeiten innerhalb der Hauptversammlung .....	34
2.	Zuständigkeiten außerhalb der Hauptversammlung .....	37
II.	Satzungsmäßige und ungeschriebene Zuständigkeit der Aktionäre .....	39
C.	Klassifizierung der Aktionärsrechte .....	41
I.	Mitgliedschaftsrechte .....	42
1.	Vermögensrechte .....	42
2.	Herrschaftsrechte .....	43
II.	Recht auf Gleichbehandlung .....	45
III.	Gläubigerrechte .....	46
D.	Bedeutung der einzelnen Aktionärsrechte .....	47
E.	Einfluß der Organisationsform Konzern auf die Aktionärsrechte in der Konzernobergesellschaft .....	49

<b>II. Kapitel. Aufbau und Umstrukturierung eines Konzerns .....</b>	<b>50</b>
<b>§ 4 Rechte der Aktionäre der künftigen Konzernobergesellschaft beim Konzernaufbau .....</b>	<b>50</b>
A. Voraussetzungen der Konzernbildung.....	50
I. Erfordernis einer Konzernbildungsermächtigung in der Satzung.....	50
II. Reichweite einer Konzernbildungsermächtigung .....	58
1. Tätigkeitsbereich des Konzerns .....	58
2. Satzungsmäßige Generalermächtigung des Vorstandes als Grundlage einer Konzernbildung ? .....	59
III. Beschränkbarkeit einer Konzernbildungsermächtigung.....	61
1. Verpflichtung des Vorstandes zur Einberufung einer Hauptversammlung nach § 119 II AktG ? .....	61
2. Beschränkbarkeit der Konzernbildung auf bestimmte Fallgruppen ?.....	64
B. Aufbau eines Unterordnungskonzerns.....	67
I. Konzernaufbau durch Abschluß von Unternehmensverträgen.....	67
1. Zweck der gesetzlichen Regelung der Unternehmensverträge.....	67
2. Unternehmensverträge, durch die ein Konzernverhältnis begründet werden kann .....	68
3. Charakteristika der Unternehmensverträge.....	70
4. Einfluß von Unternehmensverträgen auf die Rechte der Aktionäre .....	72
5. Grundlagen der Mitwirkung der Aktionäre der Konzernobergesellschaft beim Abschluß von Unternehmensverträgen .....	74
II. Konzernaufbau durch Beteiligungserwerb.....	79
1. Beteiligungserwerbe, durch die ein Konzernverhältnis begründet werden kann .....	79
2. Einfluß des Erwerbs von Beteiligungen auf die Rechte der Aktionäre der erwerbenden Gesellschaft.....	80

3.	Grundlagen für die Mitwirkung der Aktionäre beim konzernbegründenden Beteiligungserwerb .....	83
a)	Erfordernis der Mitwirkung der Hauptversammlung aufgrund des Rechtsgedankens des § 186 III AktG?.....	83
	11. Bedeutung des Bezugsrechts .....	83
	22. Ausschluß des Bezugsrechts.....	84
aa	Im Falle der gewöhnlichen Kapitalerhöhung gemäß § 186 III AktG.....	84
bb	Im Falle des genehmigten Kapitals gemäß § 203 II AktG .....	86
33.	Übertragbarkeit des Rechtsgedankens des Bezugsrechts- ausschlusses auf den Fall des Beteiligungserwerbs .....	92
b)	Erfordernis der Mitwirkung der Hauptversammlung aufgrund des Rechtsgedankens des § 361 AktG .....	98
	11. Zweck des § 361 AktG .....	98
	22. Geltungsbereich des § 361 AktG .....	100
III.	Konzernaufbau durch Vermögensausgliederung.....	103
1.	Vermögensausgliederungen, durch die ein Konzernverhältnis begründet werden kann.....	103
2.	Einfluß der Vermögensausgliederung auf die Rechte der Aktionäre der ausgliedernden Gesellschaft.....	103
3.	Grundlagen für die Mitwirkung der Aktionäre bei der konzernbegründenden Vermögensausgliederung .....	104
a)	Zuständigkeit der Hauptversammlung nach § 361 AktG ?.....	104
b)	Erfordernis der Mitwirkung der Hauptversammlung aufgrund des Rechtsgedankens der §§ 291 ff AktG?.....	112
c)	Erfordernis der Mitwirkung der Hauptversammlung aufgrund des Rechtsgedankens der §§ 186 III, 203 II AktG?.....	120
IV.	Konzernaufbau durch Eingliederung.....	124
1.	Begriff der Eingliederung .....	124
2.	Folgen der Eingliederung für die eingliedernde Gesellschaft .....	125
3.	Folgen der Eingliederung für die Aktionäre der eingliedernden Gesellschaft .....	125
4.	Grundlagen der Mitwirkung der Aktionäre bei der Eingliederung .....	126

C.	Rechte der Aktionäre beim Aufbau eines Gleichordnungskonzerns.....	129
I.	Auswirkungen der Gleichordnungskonzernbildung auf die Rechte der Aktionäre .....	129
II.	Mitspracherechte der Aktionäre beim Aufbau eines Gleichordnungskonzerns .....	131
1.	Gleichordnungskonzern auf vertraglicher Basis .....	132
a)	Mitspracherechte aufgrund der Rechtsgedanken der §§ 291 ff AktG ? .....	132
b)	Mitspracherechte aufgrund der Rechtsgedanken der §§ 179 ff, 23 III Nr. 2 AktG ? .....	137
2.	Gleichordnungskonzern auf Basis einer Kapitalverflechtung.....	138
3.	Gleichordnungskonzern auf Basis einer Personalunion in den Führungsgremien der zusammengefaßten Gesellschaften .....	139
§ 5	Rechte der Aktionäre bei der Umstrukturierung eines bestehenden Konzerns .....	140
A.	Begriff der Strukturänderung.....	140
B.	Strukturänderungen im Bereich der Konzernober- bzw. Gleichordnungsgesellschaft.....	143
I.	Verlagerung der Rücklagenbildung von der Konzernobergesellschaft auf Konzerntochter- bzw. Konzernkelgesellschaften.....	143
1.	Geltungsbereich des § 58 AktG in der nichtkonzernierten Gesellschaft .....	143
2.	Geltungsbereich des § 58 AktG im Konzern.....	147
a)	Einfluß der Rücklagenbildung in Konzernuntergesellschaften auf die Gewinninteressen der Aktionäre der Konzernobergesellschaft.....	147
b)	Ansätze zur Wahrung der Interessen der Aktionäre der Konzernobergesellschaft.....	152
11.	Pflicht des Konzernvorstandes zur Durchsetzung der Vollausschüttung des Gewinns der Konzergesellschaften an die Konzernobergesellschaft.....	152

22. Konzerndimensionale Anwendung des § 58 II AktG .....	154
aa Ermittlung des Gesamt-Jahresüberschusses des Konzerns ....	155
111. Kreis der einzubeziehenden Konzerngesellschaften.....	155
222. Grundsätze der Ermittlung des Gesamt-Jahresüberschusses des Konzerns.....	157
bb Grenzen der Rücklagenbildung in Konzerngesellschaften .....	166
II. Umorganisation der Konzernobergesellschaft in eine Holdinggesellschaft .....	169
C. Strukturänderungen im Bereich einer Konzerntochtergesellschaft .....	171
I. Auswirkungen einer Kapitalerhöhung in der Tochtergesellschaft auf die Stellung der Aktionäre der Konzernobergesellschaft.....	171
1. Mitwirkungsrechte der Aktionäre im Falle des Bezugsrechts-ausschlusses der Konzernobergesellschaft .....	171
2. Mitwirkungsrechte der Aktionäre im Falle der Bezugsrechts-ausübung durch die Konzernobergesellschaft .....	183
II. Mitwirkungsrechte der Aktionäre im Falle der Aufnahme neuer Gesellschafter in einer Konzerntochtergesellschaft.....	192
1. Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei der Veräußerung von Anteilen an einer Tochtergesellschaft .....	192
2. Mitwirkungsrechte der Aktionäre beim Tausch von Beteiligungen.....	196
III. Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei der Fusion einer Konzern-tochtergesellschaft mit einem anderen Unternehmen .....	200
IV. Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei Ausgliederung von Vermögensteilen aus einer Tochtergesellschaft .....	204
V. Mitwirkungsrechte der Aktionäre beim Abschluß von Unternehmens-verträgen durch eine Tochtergesellschaft .....	206
VI. Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei der Eingliederung von Unternehmen in eine Tochtergesellschaft .....	211
III. Kapitel. Ergebnisse .....	217