

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
 I. Kapitel: Einführung	 1
§ 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

II

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

II. Kapitel. Aufbau und Umstrukturierung eines Konzerns	50
§ 4 Rechte der Aktionäre der künftigen Konzernobergesellschaft beim Konzernaufbau	50
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

IV

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 Bezugsrechtsausschlusses 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 Konzerngesellschaften an die Konzernobergesellschaft.....	152

VI

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 Bezugsrechtsausschlusses der Konzernobergesellschaft.....	171
2. Mitwirkungsrechte der Aktionäre im Falle der Bezugsrechtsausübung 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 Unternehmensverträgen durch eine Tochtergesellschaft	206
VI. Mitwirkungsrechte der Aktionäre bei der Eingliederung von Unternehmen in eine Tochtergesellschaft	211
III. Kapitel. Ergebnisse.....	217