

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	VII
Inhaltsübersicht	XI
Inhaltsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XXV
Literaturverzeichnis	XXXIII
§ 1 Einführung	1
Erster Teil: Allgemeine Betrachtungen	5
§ 2 Konzerne sowie Konzernrecht	5
I. Herkunft von Konzernen	5
II. Konzernbegriff(e)	6
A. Imageprobleme	6
1. Populäre Angriffsobjekte	6
2. Medien sowie Kultur	7
B. Rechtliches	9
1. Konstitutive Elemente	9
2. Rechnungslegungsrecht	11
a) Leitungsprinzip	11
b) Kontrollprinzip	12
3. Weitere Beispiele	13
III. Konzernrecht	15
A. Fehlende Konzernrechtskodifikationen	15
1. Schweiz	15
2. Ausland	18
a) Einzelne Länderordnungen	18
b) Europäische Union	20
c) Vorschläge von Expertengruppen	22
B. Konzernrechtliche Rechtsquellen	25
1. Generelles	25
2. Rechtssetzungen	26
a) Aktuelle Regelungen	26
b) Künftige Regelungen	29
c) Selbstregulierungen	30
3. Rechtsanwendungen	32
a) Praxis	32
b) Behörden sowie Gerichte	32

C. Besonderheiten sowie Einteilungen	33
1. Auffälligkeiten	33
2. Unterteilrechtsgebiete	34
IV. Terminologische Hinweise	35
A. Umgangssprache	35
B. Begriffe in Rechtssetzungen.....	36
V. Wirtschaftsrealität.....	37
A. Statistisches	37
B. Kategorisierungen	39
1. Einteilungsmöglichkeiten	39
2. Grundunterscheidung.....	39
a) Vertragskonzerne	39
b) Beteiligungskonzerne	40
C. Konzernrechtswissenschaft	41
VI. Abgrenzungen	42
 § 3 Konzernstrukturelle Hinweise.....	 45
I. Entstehung von Konzernen.....	45
A. Faktische Aspekte	45
B. Rechtliche Aspekte.....	46
II. Grundelemente.....	48
A. Rechtliche Selbständigkeit.....	48
B. Quantitative Aspekte.....	49
1. Minimum	49
2. Maximum.....	50
3. Exkurs: KMU-Konzerne.....	52
C. Qualitative Aspekte	52
1. Einheitliche Leitung.....	52
a) Inhalt.....	52
b) Begründung sowie Dauer	55
c) Veranlassungsformen	56
d) Absicherungsvarianten	57
2. Kompetenzfolgen.....	58
a) Konzernleitungsrecht.....	58
b) Konzernleitungspflicht?	59
D. Ausgewählte Rechtsfragen.....	60
1. Strukturtheorien	60
a) Abwägungskonzept statt Ausgleichskonzept	60
b) Hierarchiekonzepte.....	62

2. Konzerninteressen.....	63
a) Theorie.....	63
b) Praxisrelevanz.....	64
III. Organisation der Konzernhierarchie.....	65
A. Obergesellschaften	65
B. Untergesellschaften	66
1. Direkte und indirekte Tochtergesellschaften	66
2. Richtungsfreiheit.....	67
3. Zwischengesellschaften bzw. Unterkonzerne	68
4. Teilkonzerne?.....	68
C. Exkurs: Spartenaktien («Tracking Stocks»).....	69
1. Grundlagen.....	69
2. Einsatzmöglichkeiten im Konzern.....	71
IV. Funktionale Ausgestaltungsmöglichkeiten	71
A. Obergesellschaften	71
B. Untergesellschaften	73
V. Umfang der Konzernierung.....	75
A. Alleinbeteiligungen	75
B. Nicht-A Alleinbeteiligungen	76
1. Mehrheitsbeteiligungen.....	76
2. Minderheitsbeteiligungen	77
VI. Rechtliche Qualifikation	78
A. Gesellschaftsform.....	78
1. Konzerne als juristische Personen?.....	78
2. Konzerne als einfache Gesellschaften?.....	79
a) Rechtsunsicherheiten.....	79
b) Regelfall sowie Ausnahmefälle	81
B. Konsequenzen	82
VII. Gesellschaftsformen im Konzern	83
A. Generelles.....	83
B. Obergesellschaften	84
1. Körperschaften.....	84
2. Rechtsgemeinschaften.....	86
3. Einzelunternehmen	87
C. Untergesellschaften	88
1. Körperschaften.....	88
2. Rechtsgemeinschaften.....	89
3. Einzelunternehmen	90
D. Konzern-Typologie	90
1. Aktiengesellschaftskonzerne.....	90

2. Weitere Typen.....	91
a) GmbH-Konzerne	91
b) Genossenschaftskonzerne.....	93
3. Exkurs: Postkonzern	95
VIII. Trennungsprinzip sowie «Paradoxon des Konzerns»	97
A. Grundsatz: Einzelbetrachtung	97
B. Ausnahme: Gesamtbetrachtung.....	99
C. Beispiel: Wissenszurechnung.....	101
1. Regel sowie Ausnahme.....	101
2. BJR in Konzernverhältnissen.....	103
§ 4 Konzerninnenrecht sowie Konzernausßenrecht.....	105
I. Innenbeziehungen	105
A. Grundlagen	105
1. Gesetzliche Ordnung.....	105
2. Ordnung durch Rechtsgestaltungen	105
a) Privatautonomie.....	105
b) Statuten.....	106
3. Verträge	109
B. Fokus auf Konzerngesellschaften.....	110
1. Obergesellschaften.....	110
a) Generalversammlung.....	110
b) Verwaltungsrat	111
c) Revisionsstelle	112
2. Untergesellschaften.....	113
a) Generalversammlung.....	113
b) Verwaltungsrat	115
c) Revisionsstelle	118
C. Fokus auf konzerninterne Beziehungen	118
1. Beteiligungen	118
2. Vertragsverhältnisse.....	119
II. Aussenbeziehungen.....	120
§ 5 Interessenten an Konzernen	123
I. Gesellschafter	123
A. Generelles zur Rechtslage	123
B. Interessenlagen	124
1. Konzerninterne Gesellschafter.....	124
2. Konzernexterne («freie») Gesellschafter	124
a) Perspektive	124
b) Schutzmechanismen	126

C. Gesellschafterrechte	128
1. Rechtsquellen.....	128
2. Klagemöglichkeiten	129
D. Drei Phasen des Gesellschafterschutzes	131
1. Konzerneintritt	131
2. Konzernbetrieb.....	132
3. Konzernaustritt.....	133
II. Gesellschaftsgläubiger	135
A. Generelles zur Rechtslage	135
B. Interessenlagen	136
1. Konzerninterne Gläubiger.....	136
2. Konzernexterne Gläubiger	137
a) Perspektive	137
b) Schutzmechanismen	137
C. Gläubigerrechte	138
III. Gesellschaften	139
 Zweiter Teil: Besondere Betrachtungen.....	141
Abschnitt 1: Ausgewählte Unterteilrechtsgebiete.....	141
§ 6 Konzerngesellschaftsrecht	141
I. Ausgangslage.....	141
II. Sonderfragen.....	142
A. Corporate Governance.....	142
B. Konzerncompliance.....	144
C. Umsetzung(en) der «Abzocker»-Initiative	145
1. Verfassungsebene	145
2. Verordnungsebene	146
3. Privatautonome Umsetzung.....	148
III. Umstrukturierungsrecht	149
A. Grundlagen.....	149
B. Einzelne Fragestellungen	150
1. Strukturänderungen.....	150
2. Erleichterungen bzw. Privilegierungen.....	151
3. Gesellschafterstrukturen	153
IV. Weitere Regelungsbereiche.....	154
A. Konzernrechnungslegung.....	154
1. Generelles	154
2. Konsolidierte Jahresrechnung	155
3. Zwischengesellschaften bzw. Unterkonzerne	158
4. Ausnahmen von Verschärfungen	159

B. Konzernrevision	159
1. Generelles	159
2. Konzernrechnungsprüfer bzw. Revisionsstelle	160
3. Ordentliche Revision	161
§ 7 Konzernfinanzmarktrecht	163
I. Ausgangslage	163
A. Rechtsquellen	163
B. Begriffliches	164
1. Finanzgruppen sowie Finanzkonglomerate	164
2. Versicherungsgruppen sowie Versicherungs- konglomerate	166
C. Konsolidierte Aufsicht(en)	167
1. Konzeptionelles	167
2. Grenzüberschreitende Aktivitäten	168
3. Banken sowie Versicherungen	169
4. Finanzmarktinfrastrukturen	171
II. Unterteilrechtsgebiete	172
A. Konzerngeldwäschereirecht	172
1. Finanzintermediäre	172
2. Umgehungsmöglichkeiten?	173
B. Konzernbörsenrecht	174
1. Börsen sowie Effektenhändler	174
2. Investorenpflichten von Gruppen	175
3. Öffentliche Übernahmeangebote	176
C. Konzernbankrecht	177
1. Organisation	177
2. Risikomanagement	178
3. Datenübermittlungen	179
4. Retrozessionen	181
D. Konzernversicherungsrecht	183
E. Konzernkollektivanlagenrecht	185
1. Eingeschränkte FINMA-Aufsicht	185
2. KAG-Konzerngesellschaften?	186
3. Weitere konzernrechtliche Aspekte	188
§ 8 Konzernwettbewerbsrecht	189
I. Ausgangslage	189
A. Unterteilrechtsgebiete	189
B. Drittverkehr sowie Konzernverkehr	189
C. Rechtsgrundlagen	190

II. Konzernkartellrecht	191
A. Persönlicher Geltungsbereich.....	191
1. Kartellrechtlicher Unternehmensbegriff	191
2. Konzerne als Kartelle?	193
3. Konzerne als marktbeherrschende Unternehmungen?	196
4. Konzernunternehmenszusammenschlüsse	197
B. Kartellbussen als Sanktionen	198
1. Bemessungsbasis	198
2. Verfügungsadressat(en) sowie Haftung(en).....	199
C. Medienkonzentration sowie Konzernjournalismus	201
III. Konzernlauterkeitsrecht	202
 § 9 Konzernimmaterialgüterrecht.....	205
I. Ausgangslage.....	205
II. Entwicklungsphasen	206
A. Begründung	206
B. Bewirtschaftung	207
C. Beendigung	208
III. Kennzeichenrechtliche Besonderheiten	209
A. Konzernfirma	209
B. Konzernmarke	210
 § 10 Konzernsteuerrecht	213
I. Ausgangslage.....	213
A. Themenvielfalt	213
B. Konzerne als Steuersubjekte?.....	214
1. Einzelbetrachtung als Grundsatz.....	214
2. Beispiele	216
C. Einzelne Steuern.....	217
1. Gewinnsteuer(n).....	217
2. Verrechnungssteuer	218
3. Stempelabgaben	219
D. Exkurs: Konzern(kausal)abgaberecht.....	220
II. Ausgewählte Gruppensachverhalte	221
A. Strukturfragen	221
1. Ausgestaltung der Konzernspitze	221
2. Umstrukturierungen	223

B. Vermögens- bzw. Gewinnverschiebungen.....	224
1. Manipulationsmöglichkeiten.....	224
2. Nationale Ebene.....	227
3. Internationale Ebene	229
C. Gesamtbetrachtung(en) als Ausnahme	232
1. Mehrwertsteuer	232
2. RTVG-Unternehmensabgabe.....	234
§ 11 Weitere konzernrechtliche Unterteilrechtsgebiete	235
I. Konzernstrafrecht	235
A. Ausgangslage	235
B. Unternehmensverantwortlichkeit	236
1. Strafbarkeit von Gesellschaften	236
2. Anwendbarkeit von Art. 102 StGB auf Konzerne?	237
3. Bemessungsfaktoren bei Bussen.....	239
C. Verteidigung sowie Angriff	240
1. Gesamtbetrachtung?.....	240
2. Compliance bei (Kartell-)Bussen?	242
II. Konzernvertragsrecht	243
A. Ausgangslage	243
1. Vertragsfreiheit sowie Relativierungen	243
2. Gesamtbetrachtung?.....	245
B. Vertragsparteien	246
C. Mögliche Konzernvertragsinhalte	247
1. Konzernierungsverträge	247
2. Weitere gruppeninterne Konzernverträge.....	248
3. Verträge mit konzernexternen Dritten	249
D. Vertragliche Konzernklauseln.....	251
1. Anpassungsklauseln.....	251
2. Verrechnungsklauseln.....	252
3. KonkurrenzklauseIn	254
4. Weitere Vertragsklauseln.....	255
Abschnitt 2: Ausgewählte Konzernsachverhalte.....	257
§ 12 Konzerntransparenzen.....	257
I. Ausgangslage.....	257
A. Grundlagen.....	257
B. Erkennbarkeit als Konzern?	258
C. Besonderheiten.....	260

II. Gesellschafts-Ebene	262
A. Obergesellschaft	262
1. Spannungsfeld («Recht auf Information»)	262
2. Konzernrechnung	263
3. Jahresbericht bzw. Lagebericht	265
B. Untergesellschaft(en)	266
1. Spannungsfeld («Pflicht zur Information»)	266
2. Aspekte zur Konzernrechnungslegung	267
III. Gesellschafter-Ebene	268
A. Obergesellschaft	268
1. Spontane Informationen	268
2. Reaktive Informationen	269
B. Untergesellschaft(en)	273
1. Spontane Informationen	273
2. Reaktive Informationen	274
IV. Gesellschaftsgläubiger-Ebene	275
A. Obergesellschaft	275
1. Spontane Informationen	275
2. Reaktive Informationen	276
B. Untergesellschaft(en)	277
1. Spontane Informationen	277
2. Reaktive Informationen	277
§ 13 Konzernfinanzierungen	279
I. Ausgangslage	279
A. Grundlagen	279
1. Unternehmensfinanzierung	279
2. Finanzierungsformen	281
a) Fremdkapital	281
b) Eigenkapital	283
B. Finanzierungen bei Konzernen	285
1. Szenarien	285
2. Drittpersonentest («Dealing at Arm's Length»)	286
II. Finanzierungsquellen bei Konzernverhältnissen	288
A. Fremdkapitalfinanzierungen	288
1. Konzernexterne Finanzierungen	288
2. Konzerninterne Finanzierungen	292
B. Eigenkapitalfinanzierungen	293
1. Konzernexterne Finanzierungen	293
2. Konzerninterne Finanzierungen	294

III. Besonderheiten	295
A. Sanierungssituationen	295
B. Liquiditätsmanagement («Cash Pooling»)	296
1. Bedürfnisse	296
2. Rechtsunsicherheiten	297
 § 14 Konzernhaftungen	 299
I. Ausgangslage	299
A. Grundlagen	299
1. Haftung des Konzerns?	299
2. Haftung von Konzerngesellschaften	301
B. Beistandszwang im Konzern	302
1. Umschreibungen	302
2. Faktisches sowie Rechtliches	303
3. Privatautonome Aspekte	305
 II. Ausgewählte Verantwortlichkeitsgrundlagen	 306
A. Strafrechtliche Aspekte	306
B. Privatrechtliche Aspekte	307
1. Anspruchsgrundlage(n)	307
2. Vertrag sowie Delikt	308
3. Dichotomie der Haftung?	310
 III. Besonderheiten	 311
A. Gesetzliche Konzernhaftungen	311
1. Bucheffektenrecht	311
2. Haftungen im Steuerrecht	312
B. Konzern(privat)rechtliche Aspekte	314
1. Durchgriff	314
2. Materielle Organschaft	315
3. Organhaftung	317
4. Konzernvertrauen	318
a) Dogmatische Einordnung	318
b) Urteilsübersicht	319
5. Weitere Haftungsthemen	323
C. Künftiges Recht	324
1. Verzicht auf Regelung?	324
2. Internationale Konzerne?	325
 § 15 Konzerninsolvenzen	 329
I. Ausgangslage	329
A. Grundlagen	329
1. Wirtschaftsrealitäten	329

2. Zur «Krisenampel»	331
3. Sanierung sowie Liquidation	333
B. Drohender Zusammenbruch	335
II. Konzernsanierungen	336
A. Restrukturierungen	336
B. Sanierungsvereinbarungen	338
C. Finanzierung(en)	339
1. Fremdkapitalfinanzierungen	339
2. Eigenkapitalfinanzierungen	340
D. Rechtliche Sanierungsrisiken	341
1. Strafrechtliche Aspekte	341
2. Gesellschaftsrechtliche Aspekte	343
3. Insolvenzrechtliche Aspekte	345
III. Konzernliquidationen	346
IV. Besonderheiten	348
A. Bankkonzerne	348
1. Spezialregime	348
2. Systemrelevante Bank(grupp)en	350
B. Rechtspolitische Entwicklungen	352
1. Nationale Ebene	352
2. Internationale Ebene	355
§ 16 Kotierte Konzerne	359
I. Ausgangslage	359
A. Grundlagen	359
B. Konzernrechtsthemen	360
1. Strukturen	360
2. Verweisungen	360
II. Besonderheiten	362
A. Ad hoc-Publizität	362
B. Gesamtbetrachtung?	363
§ 17 Internationale Konzerne	365
I. Ausgangslage	365
A. MNK bzw. MNU	365
1. Abgrenzungen	365
2. Bedeutung	366
B. Globalisierte Wirtschaft	367
1. Internationalisierte Unternehmensgruppen	367
2. Internationale Sanktionierungen	368

II. Besonderheiten	369
A. Strukturfragen	369
B. Rechtsgrundlagen	370
1. Gesamtbetrachtung?	370
2. Regulierungen internationaler Konzerne	371
3. Ausgewählte Hinweise zum IPR	372
 Dritter Teil: Schlussbetrachtungen	 375
§ 18 Konzerne in Praxis sowie Gesellschaft	375
I. Praxisdominanz	375
II. Gesellschaftspolitische Themen	376
 § 19 Überlegungen zum Konzernrecht de lege ferenda	 379
I. Konzernrechtskodifikation(en)?	379
II. Ausgewählte Themen de lege ferenda	380
A. Handlungsbedarf	380
B. Kein (oder diskutabler) Handlungsbedarf	381
 § 20 Zusammenfassungen	 383
I. Generelles	383
A. Konzerne	383
1. Konstitutive Elemente	383
2. Strukturelles	384
B. Konzernrecht	385
1. Kodifikation(en)	385
2. Rechtsquellen	385
II. Spezielles	386
A. Konzernrechtliche Unterteilrechtsgebiete: Auswahl	386
B. Konzernsachverhalte: Auswahl	387
 Stichwortverzeichnis	 391