

# INHALTSÜBERSICHT

VORWORT.....	VII
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....	XXI
FALLE .....	XXVII
TEIL 1. EINFÜHRUNG UND PROBLEMSTELLUNG.....	1
A. Einleitung.....	1
B. Gegenstand der Untersuchung und Zielsetzung.....	5
C. Gang der Untersuchung.....	9
TEIL 2. KOMPETENZVERTEILUNG BEI STRUKTURÄNDERUNGEN IN	
DEUTSCHLAND .....	11
A. Grundlagen .....	11
B. Verwaltungskompetenzen.....	12
I. Leitung .....	12
II. Geschäftsführung und Vertretung.....	14
III. Beschränkungen.....	15
C. Hauptversammlungskompetenzen.....	24
I. Satzungsänderung (§ 179 AktG).....	24
II. Vermögensübertragung (§ 179a AktG).....	26
III. Auflösung der Gesellschaft (§ 262 AktG).....	28
IV. Abschluss und Änderung eines Unternehmensvertrages (§§ 293	
Abs.1, 295 Abs. 1 AktG).....	28
V. Eingliederung der Gesellschaft und Beendigung der	
Eingliederung (§§ 319, 320, 327 Abs. 1 Nr. 1 AktG).....	32
VI. Verschmelzung (§§ 65, 73 UmwG).....	34
VII. Spaltung (§§ 125 i.V.m. §§ 13 UmwG).....	37
VIII. Vermögensübertragung nach UmwG (§ 176 i.V.m. §§ 65, 73	
UmwG).....	40
IX. Formwechselnde Umwandlung (§§ 193ff UmwG).....	41
X. Ungeschriebene Kompetenzen .....	42

D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	84
TEIL 3. KOMPETENZVERTEILUNG BEI STRUKTURÄNDERUNGEN IN	
ENGLAND .....	91
A. Grundlagen .....	91
I. Begriff der company im englischen Gesellschaftsrecht.....	91
II. Einteilung der Gesellschaften .....	92
III. Funktionsweise der company im Überblick.....	96
B. Verwaltungskompetenzen.....	105
I. Geschäftsführung.....	105
II. Beschränkungen .....	106
C. Hauptversammlungskompetenzen.....	112
I. Satzungsänderung.....	112
II. Umwandlung der Gesellschaftsform .....	115
III. Auflösung der Gesellschaft .....	117
IV. Annahme eines Liquidationsplans (Sec. 110, 111 IA 1986).....	117
V. Annahme eines Scheme of Arrangement (Sec. 425 – 427A CA 1985) 11818	
VI. Transaktionen mit Direktoren (Sec. 320 CA).....	138
VII. Kompensation für das Ausscheiden von Direktoren (Sec. 312ff CA 1985) .....	140
VIII. Transaktionen nach Chapter 10 der Listing Rules .....	141
IX. Transaktionen nach Chapter 11 der Listing Rules .....	149
X. Abwehrmaßnahmen nach Regel 21 des City Codes on Takeover and Mergers .....	152
XI. Delisting .....	157
D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	158
TEIL 4. VERGLEICH.....	165
A. Europäische Harmonisierung .....	165
B. Grundsätze der Kompetenzverteilung .....	168
C. Zustimmungserfordernisse der Hauptversammlung .....	176
I. Änderung des Unternehmens .....	176

II. Zusammenschluss von Unternehmen .....	181
III. Trennung von Unternehmen.....	207
D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	221
TEIL 5. SCHLUSSBETRACHTUNG .....	227
LITERATURVERZEICHNIS .....	231

# INHALTSVERZEICHNIS

VORWORT.....	VII
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS .....	XXI
FÄLLE .....	XXVII
TEIL 1. EINFÜHRUNG UND PROBLEMSTELLUNG .....	1
A. Einleitung.....	1
B. Gegenstand der Untersuchung und Zielsetzung.....	5
C. Gang der Untersuchung.....	9
TEIL 2. KOMPETENZVERTEILUNG BEI STRUKTURÄNDERUNGEN IN DEUTSCHLAND.....	11
A. Grundlagen .....	11
B. Verwaltungskompetenzen.....	12
I. Leitung .....	12
1. Unternehmensplanung.....	13
2. Unternehmensstruktur .....	13
3. Unternehmenskontrolle .....	14
4. Führungspositionbesetzung .....	14
II. Geschäftsführung und Vertretung.....	14
III. Beschränkungen.....	15
1. Gesetzliche Zuständigkeitsordnung.....	16
2. Vorbereitung und Ausführung von Hauptversammlungs- beschlüssen.....	16
3. Satzung.....	17
a) Unternehmensgegenstand.....	17
aa) Beschränkende Regelungen .....	18
bb) Grenzen der Satzungsautonomie .....	19
cc) Rechtsfolgen der Überschreitung.....	19
b) Zustimmung des Aufsichtsrats (§ 111 Abs. 4 S. 2 AktG).....	21
4. Einholung der Zustimmung nach § 119 Abs. 2 AktG.....	23
C. Hauptversammlungskompetenzen.....	24

I. Satzungsänderung (§ 179 AktG).....	24
II. Vermögensübertragung (§ 179a AktG) .....	26
III. Auflösung der Gesellschaft (§ 262 AktG).....	28
IV. Abschluss und Änderung eines Unternehmensvertrages (§§ 293 Abs. 1, 295 Abs. 1 AktG).....	28
1. Abschluss eines Unternehmensvertrages .....	29
2. Änderung und Beendigung eines Unternehmensvertrages .....	31
V. Eingliederung der Gesellschaft und Beendigung der Eingliederung (§§ 319, 320, 327 Abs. 1 Nr. 1 AktG).....	32
1. Eingliederung nach § 319 AktG .....	32
2. Eingliederung nach § 320 AktG .....	33
3. Beendigung der Eingliederung (§ 327 AktG) .....	34
VI. Verschmelzung (§§ 65, 73 UmwG) .....	34
1. Beschlussgegenstand .....	35
2. Mehrheitserfordernisse .....	36
3. Entbehrlichkeit der Zustimmung .....	36
4. Wirkung des Zustimmungsbeschlusses .....	37
VII. Spaltung (§§ 125 i.V.m. §§ 13 UmwG).....	37
1. Spaltungsarten.....	37
2. Beschlussgegenstand .....	38
3. Mehrheitserfordernisse .....	38
4. Entbehrlichkeit der Zustimmung .....	39
5. Wirkung der Zustimmung .....	40
VIII. Vermögensübertragung nach UmwG (§ 176 i.V.m. §§ 65, 73 UmwG) .....	40
IX. Formwechselnde Umwandlung (§§ 193ff UmwG) .....	41
X. Ungeschriebene Kompetenzen .....	42
1. Problemstellung .....	43
2. Dogmatische Herleitung .....	44
a) Lösungsansätze der Rechtsprechung .....	44
aa) Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs .....	44
(1) „Holzmüller“-Entscheidung (Hauptversammlungs- zuständigkeit nach § 119 Abs. 2 AktG) .....	44

(2) „Gelatine“-Entscheidung (Hauptversammlungs- ständigkeit kraft eigener Rechtsfortbildung).....	47
bb) Instanzgerichte.....	49
b) Lösungsansätze der Literatur.....	49
aa) Hauptversammlungsständigkeit nach § 119 Abs. 2 AktG... 50	
bb) Hauptversammlungsständigkeit nach § 179a AktG ana- log.....	50
cc) Einzelanalogie zu §§ 291 Abs. 1 Nr. 1, 2, 293 Abs. 1 AktG... 51	
dd) Hauptversammlungsständigkeit aus § 121 Abs. AktG..... 51	
ee) Hauptversammlungsständigkeit aufgrund Gesamtanalo- gie zu §§ 179, 179a, 293, 319 AktG, §§ 13, 65 UmwG..... 51	
ff) Hauptversammlungsständigkeit wegen Änderung des Unternehmensgegenstands nach § 179 AktG.....	52
c) Stellungnahme.....	53
3. Eingriffsschwelle.....	58
a) Quantitative Eingriffsvoraussetzungen.....	58
b) Qualitative Eingriffsvoraussetzungen.....	60
c) Stellungnahme.....	61
4. Einzelfälle.....	62
a) Ausgliederung und Umstrukturierung.....	62
b) Beteiligungserwerb.....	64
aa) Meinungsstand.....	64
bb) Stellungnahme.....	65
c) Beteiligungsveräußerung.....	67
aa) Meinungsstand.....	67
bb) Stellungnahme.....	68
(1) Vollständige Beteiligungsveräußerung.....	68
(2) Teilweise Beteiligungsveräußerung.....	70
d) Abwehrmaßnahmen bei Übernahmeangebot.....	72
e) Abgabe Übernahmeangebot.....	74
f) Börseneinführungen der Gesellschaft.....	75
aa) Meinungsstand.....	75
bb) Stellungnahme.....	76

g) Delisting .....	77
h) Konzernleitungskontrolle.....	81
i) Börseneinführungen von Tochtergesellschaften .....	84
D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	84
<b>TEIL 3. KOMPETENZVERTEILUNG BEI STUKTURÄNDERUNGEN IN</b>	
ENGLAND .....	91
A. Grundlagen .....	91
I. Begriff der company im englischen Gesellschaftsrecht.....	91
II. Einteilung der Gesellschaften .....	92
1. Haftungsrechtliche Einteilung .....	93
a) Company Limited by Shares .....	93
b) Company Limited by Guarantee.....	93
c) Unlimited Company .....	94
2. Einteilung nach Art des Kapitals.....	94
a) Public Company .....	94
b) Private Company.....	95
III. Funktionsweise der company im Überblick.....	96
1. Satzung.....	96
a) Memorandum of Association .....	96
b) Articles of Association.....	98
2. Organe.....	99
a) Hauptversammlung (General Meeting) .....	99
b) Verwaltungsrat (Board of Directors) .....	100
aa) Direktoren .....	101
bb) Der Combined Code.....	102
cc) Ernennung und Abberufung von Direktoren .....	104
B. Verwaltungskompetenzen.....	105
I. Geschäftsführung.....	105
II. Beschränkungen .....	106
1. CA 1985.....	106
2. Satzung.....	107
a) Unternehmensgegenstand.....	107

b) Rechtsfolgen der Überschreitung.....	108
3. Special Resolution.....	110
C. Hauptversammlungskompetenzen.....	112
I. Satzungsänderung.....	112
1. Memorandum of Association.....	112
2. Articles of Association.....	113
II. Umwandlung der Gesellschaftsform.....	115
III. Auflösung der Gesellschaft.....	117
IV. Annahme eines Liquidationsplans (Sec. 110, 111 IA 1986).....	117
V. Annahme eines Scheme of Arrangement (Sec. 425 – 427A CA 1985).....	118
1. Verfahren.....	119
2. Zustimmungserfordernis.....	120
3. Anwendungsbereiche.....	121
a) Interne Reorganisation der Kapitalstruktur.....	122
b) Anteilsübertragung bei Unternehmensübernahme.....	122
c) Vermögensübertragung.....	125
aa) Amalgamation und Merger.....	125
(1) Amalgamation ohne Scheme of Arrangement.....	125
(2) Verfahrensbesonderheiten.....	126
(a) Flankierende Anordnung (Sec. 427 CA 1985).....	128
(b) Verschmelzung von Public Companies (Sec. 427A CA 1985).....	129
bb) Reconstruction.....	132
cc) Demerger und Division.....	134
(1) Fallgruppen.....	135
(2) Verfahrensbesonderheiten.....	135
(a) Anwendung von Sec. 427 CA 1985.....	135
(b) Aufspaltung von Public Companies (Sec. 427A CA 1985).....	136
VI. Transaktionen mit Direktoren (Sec. 320 CA).....	138
1. Anwendungsbereich.....	138
2. Ausnahmen.....	139



3. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	139
VII. Kompensation für das Ausscheiden von Direktoren (Sec. 312ff CA 1985) .....	140
VIII. Transaktionen nach Chapter 10 der Listing Rules .....	141
1. Anwendungsbereich .....	141
2. Einteilung von Transaktionen.....	143
a) Class 3 Transaction .....	143
b) Class 2 Transaction .....	146
c) Class 1 Transaction .....	146
d) Reverse Takeover.....	147
3. Zustimmungserfordernisse .....	147
4. Ausnahmen vom Zustimmungserfordernis .....	148
5. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	149
IX. Transaktionen nach Chapter 11 der Listing Rules .....	149
1. Anwendungsbereich .....	149
2. Zustimmungserfordernisse .....	151
3. Unterrichtungserfordernisse .....	152
4. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	152
X. Abwehrmaßnahmen nach Regel 21 des City Codes on Takeover and Mergers .....	152
1. Begriff .....	152
2. Anteilserwerb und Unternehmensübernahme .....	154
3. Zustimmungserfordernis.....	154
XI. Delisting .....	157
D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	158
TEIL 4. VERGLEICH.....	165
A. Europäische Harmonisierung .....	165
B. Grundsätze der Kompetenzverteilung .....	168
C. Zustimmungserfordernisse der Hauptversammlung .....	176
I. Änderung des Unternehmens .....	176
1. Satzungsänderung .....	176
2. Umwandlung.....	177

3. Auflösung.....	177
4. Börseneinführung .....	178
5. Delisting.....	179
II. Zusammenschluss von Unternehmen .....	181
1. Verschmelzung .....	181
2. Eingliederung.....	184
3. Abschluss von Unternehmensverträgen .....	187
4. Beteiligungserwerb.....	190
5. Abgabe Übernahmeangebot .....	201
6. Abwehrmaßnahmen bei Übernahmeangebot .....	202
III. Trennung von Unternehmen.....	207
1. Abspaltung und Aufspaltung .....	208
2. Ausgliederung.....	210
3. Beteiligungsveräußerung .....	219
D. Zusammenfassendes Ergebnis.....	221
TEIL 5. SCHLUSSBETRACHTUNG .....	227
LITERATURVERZEICHNIS .....	231