

# Inhaltsverzeichnis

<b>A.</b>	<b>Einleitung</b> .....	<b>1</b>
<b>B.</b>	<b>Einführung</b> .....	<b>2</b>
I.	Inhalt der vorliegenden Untersuchung.....	2
II.	Mitarbeiteraktienoption in Deutschland.....	3
1.	Mitarbeiterbeteiligung bis in die 1990er-Jahre.....	3
2.	Mitarbeiterbeteiligung im Börsenrausch.....	5
3.	Stock Options nach dem 11. September 2001.....	6
III.	Betriebsübergang.....	7
1.	Entwicklung der Rechtsgrundlagen.....	7
2.	Terminologie der Umstrukturierung.....	11
<b>C.</b>	<b>Mitarbeiteraktienoptionen</b> .....	<b>13</b>
I.	Begriffe.....	13
1.	Mitarbeiteraktie / Belegschaftsaktie.....	13
2.	Aktienoption.....	15
3.	Aktienoptionsplan.....	16
II.	Grundlagen der Mitarbeiteraktienoption.....	17
1.	Aktienoptionen des Arbeitgebers.....	17
a)	Vereinbarungen mit dem Arbeitnehmer.....	17
aa)	Zusage.....	17
bb)	Gewährung.....	18
cc)	Aktienkauf / Zeichnung.....	19
b)	Steuerrechtliche Gesichtspunkte.....	19
aa)	Einkunft aus nichtselbständiger Arbeit.....	19
bb)	Zeitpunkt des Zuflusses.....	20
c)	Arbeitsrechtliche Gesichtspunkte.....	22
2.	Aktienoptionen von Dritten.....	24
a)	Vereinbarungsvarianten bei Aktienoption von Dritten.....	24
aa)	Vertragsbeziehung mit dem Arbeitgeber.....	24
bb)	Vertragsbeziehung mit dem Dritten.....	24
b)	Steuerrechtliche Behandlung.....	25
c)	Arbeitsrechtliche Gesichtspunkte.....	26
<b>D.</b>	<b>Die vertraglichen Vereinbarungen</b> .....	<b>28</b>
I.	Die Zusage einer Mitarbeiteraktienoption.....	28
1.	Die Zusage durch den Arbeitgeber.....	28
a)	Einzelvertragliche Vereinbarung.....	29
b)	Betriebliche Übung.....	29
c)	Einheitsregelung / Gesamtzusage.....	31
d)	Betriebsvereinbarung.....	33
e)	Tarifvertrag.....	34
f)	Vereinbarungen mit dem Sprecherausschuss.....	35
2.	Zusage von Aktienoptionen eines Dritten.....	35
3.	Zwischenergebnis.....	37
II.	Die Gewährung einer Mitarbeiteraktienoption.....	38

1.	Option im Allgemeinen .....	38
a)	Rechtliche Konstruktionen einer Option .....	39
aa)	Optionsrecht .....	40
bb)	Optionsverträge .....	41
(1)	Optionsvertrag/Angebotsvertrag .....	41
(2)	Bedingter Hauptvertrag .....	43
b)	Differenzierung .....	44
2.	Optionen auf Aktien für Mitarbeiter .....	45
a)	Meinungsstand .....	45
b)	Aktienrechtliche Aspekte .....	47
aa)	Optionen auf neue Aktien einer deutschen Aktiengesellschaft .....	48
(1)	Erwerb neuer Aktien .....	48
(a)	Zeichnungsvertrag .....	48
(α)	Gesetzliches Bezugsrecht .....	49
(β)	Vertragliche Bezugsrechte unter Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts .....	50
(i)	Bezugsrechte gemäß § 192 Abs. 2 Nr. 3 AktG .....	50
(ii)	Rechte aus Wandelschuldverschreibungen gemäß § 221 AktG .....	52
(b)	Durchführung der Kapitalerhöhung .....	54
(2)	Einordnung des Erwerbsgeschäfts .....	55
bb)	Option auf alte Aktien einer deutschen Aktiengesellschaft .....	57
(1)	Erwerb eigener Aktien bzw. Optionen auf eigene Aktien .....	57
(a)	Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 2 AktG .....	58
(b)	Erwerb eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG .....	59
(c)	Stellung der Aktien durch einen Stillhalter .....	59
(d)	Erwerb von Optionen durch die Gesellschaft .....	59
(2)	Einordnung des Erwerbsgeschäfts .....	60
cc)	Option auf Aktien einer ausländischen Aktiengesellschaft .....	60
c)	Zusammenfassung .....	61
3.)	Zwischenergebnis .....	62
III.	Der Aktienoptionsplan .....	63
1.	Ziele und Zwecke eines Aktienoptionsprogramms .....	63
2.	Aktienrechtliche Vorgaben an den Inhalt eines Aktienoptionsplans .....	63
3.	Umsetzung der Ziele im Aktienoptionsplan .....	64
a)	Regelungen zum Anspruch auf und zur Ausübung von Optionen .....	65
aa)	Erfolgsziele .....	65
bb)	Ausübungszeitraum .....	65
cc)	Wartefrist / Wartezeiten .....	65
dd)	Ausschluss der Übertrag- und Vererbbarkeit der Optionsrechte .....	66
ee)	Haltefrist / Veräußerungssperren .....	67
b)	Regelungen zur Anpassung von Optionsrechten .....	68
aa)	Verfallklauseln bei Beendigung oder Ausscheiden aus dem Konzern .....	68
bb)	Verfallklauseln bei Wechsel zu einem Konkurrenzunternehmen .....	70
cc)	Rückübertragungs- und Rückzahlungsklauseln .....	70
4.	Zwischenergebnis .....	71

<b>E.</b>	<b>Der Betriebsübergang gemäß § 613 a BGB</b> .....	<b>72</b>
I.	Voraussetzungen eines Betriebsübergangs gemäß § 613 a BGB .....	72
1.	Betrieb / Betriebsteil.....	72
2.	Übergang .....	72
3.	Inhaberwechsel.....	73
4.	Rechtsgeschäft.....	73
II.	Persönlicher Geltungsbereich des § 613 a BGB .....	73
III.	Rechtsfolgen eines Betriebsübergangs gemäß § 613 a BGB .....	74
1.	Arbeitsvertragliche Ansprüche.....	74
2.	Kollektivrechtliche Ansprüche.....	76
a)	Ansprüche aus Tarifvertrag .....	76
aa)	Individualrechtliche Weitergeltung .....	76
bb)	Kollektivrechtliche Weitergeltung .....	78
cc)	Ausschluss der Weitergeltung.....	79
b)	Ansprüche aus Betriebsvereinbarung .....	80
aa)	Individualrechtliche Weitergeltung .....	80
bb)	Kollektivrechtliche Weitergeltung .....	80
cc)	Ausschluss der Weitergeltung.....	81
c)	Vereinbarungen mit dem Sprecherausschuss .....	81
3.	Gesonderte Rechtsverhältnisse.....	82
a)	Arbeitgeberdarlehen .....	82
b)	Werkwohnungen.....	85
aa)	Werkmietwohnungen.....	85
bb)	Werkdienstwohnungen .....	87
cc)	Mietzuschüsse / Mietkosten .....	88
c)	Handelsrechtliche Vollmachten.....	89
aa)	Rechtliche Einordnung der Prokura .....	89
bb)	Rechtliche Einordnung der Handlungsvollmacht.....	90
cc)	Meinungsstand .....	91
d)	Versorgungsanwartschaften und -ansprüche .....	92
e)	Zusammenfassung .....	94
<b>F.</b>	<b>Aktioption - Recht im Sinne des § 613 a BGB?</b> .....	<b>97</b>
I.	Aktioption des Arbeitgebers.....	97
1.	Meinungsstand .....	98
a)	Vorliegen entsprechender Bedingungen bei Veräußerer und Erwerber .....	98
b)	Arbeitsvertragsfremde Einordnung.....	103
c)	Voraussetzung eines „fortbestehenden“ Arbeitsverhältnisses mit dem Veräußerer.....	109
d)	Gesellschafts-, vertrags- und verfassungsrechtliche Hinderungsgründe .....	110
e)	Die Bedeutung des Widerspruchsrechts der Arbeitnehmer.....	112
f)	Identität zwischen den Parteien des Arbeitsverhältnisses und der Optionsvereinbarung.....	113
g)	Voraussetzung einer persönlichen „Vergünstigungsmöglichkeit“ .....	116
h)	Verknüpfung mit dem Arbeitsverhältnis .....	119
i)	Aktioption als Vergütung / Überlagerung durch das Arbeitsrecht .....	121

2.	Eigene Ansicht .....	126
II.	Aktioptionen eines Dritten.....	129
<b>G.</b>	<b>Auswirkungen eines Betriebsübergangs auf Aktioptionen.....</b>	<b>133</b>
I.	Aktioptionen des Arbeitgebers.....	133
1.	Lösungsansätze für eine Anpassung der Optionsansprüche .....	133
a)	Inhalt der übergegangenen Ansprüche .....	133
aa)	Uneinigkeit in der Literatur.....	133
bb)	Eigene Ansicht .....	134
b)	Auslegung der Optionsvereinbarungen .....	136
aa)	Ergänzende Vertragsauslegung .....	136
bb)	Ergänzende Auslegung der Optionsvereinbarungen .....	137
cc)	Eigene Ansicht .....	140
dd)	Ergebnis.....	143
c)	Unmöglichkeit .....	143
aa)	Unmöglichkeit gemäß § 275 Abs. 1 BGB.....	143
bb)	Grob unverhältnismäßiger Aufwand gemäß § 275 Abs. 2 BGB.....	145
cc)	Ergebnis.....	146
d)	Wegfall der Geschäftsgrundlage gemäß § 313 BGB .....	146
aa)	Tatbestandsvoraussetzungen .....	147
bb)	Maßgebliche Geschäftsgrundlage .....	148
(1)	Zweck der Optionseinräumung .....	148
(2)	Arbeitsverhältnis mit dem aktienausgebenden Unternehmen .....	148
(3)	Berechtigung zur Einräumung einer Vermögensbeteiligung .....	149
(4)	Vorhandensein gesellschaftsrechtlicher Strukturen .....	149
(5)	Eigene Ansicht .....	150
cc)	Rechtsfolge des Wegfalls der Geschäftsgrundlage .....	151
(1)	Anpassung .....	151
(2)	Rücktritt von der Optionszusage oder Gewährung.....	152
dd)	Eigene Ansicht .....	153
e)	Ergebnis .....	154
2.	Anpassung der Optionsansprüche .....	155
a)	Unveränderte Verschaffungspflicht.....	155
b)	Vorzeitige (anteilige) Optionsausübung .....	155
c)	Aufnahme in Aktioptionsprogramm des Erwerbers.....	156
d)	(Ersatzloser) Verfall.....	157
e)	Wirtschaftlicher Ausgleich in Form einer Barzahlung .....	159
aa)	Behandlung der Entgeltarten.....	160
bb)	Umfang eines wirtschaftlichen Ausgleichs .....	160
cc)	Zusammenfassung.....	161
f)	Umwandlung in virtuelle Optionen .....	162
g)	Ergebnis .....	163
II.	Aktioptionen eines Dritten .....	164
<b>H.</b>	<b>Rechtliche Gestaltungsmöglichkeiten.....</b>	<b>165</b>
I.	Gestaltungsmöglichkeiten bei Zusage oder Gewährung.....	165
1.	Möglichst weitgehende Gestaltungsmöglichkeiten.....	165

2.	Ausdrückliche Regelungen zur Handhabung im Fall des Betriebsübergangs.....	167
a)	Zulässigkeit von Änderungsvereinbarungen im Geltungsbereich des § 613 a BGB.....	167
b)	Zulässigkeit bei Aktienoptionen.....	170
c)	Regelungsinhalte.....	172
aa)	Abfindungsregelungen.....	172
bb)	Vorzeitiges Ausübungsrecht.....	172
cc)	Verfallklauseln.....	173
	(1) Ansichten der Literatur.....	173
	(2) Eigene Ansicht.....	175
dd)	Rückübertragungsverpflichtungen.....	176
ee)	Ausschluss des Übergangs der Optionsrechte.....	176
II.	Gestaltungsmöglichkeiten vor einem Betriebsübergang.....	177
1.	Ausschluss von § 613 a BGB.....	177
2.	Ausübung eines Widerrufsvorbehalts.....	177
3.	Änderungskündigung.....	177
4.	Änderungsvereinbarung.....	178
5.	Vereinbarungen zwischen Veräußerer und Erwerber.....	179
6.	Kündigung einer Kollektivvereinbarung.....	180
III.	Gestaltungsmöglichkeiten nach einem Betriebsübergang.....	181
1.	Ausübung eines Widerrufsvorbehalts.....	181
2.	Änderungskündigung.....	181
3.	Änderungsvereinbarung mit dem Arbeitnehmer.....	182
4.	Vorgehen bei kollektivrechtlichen Anspruchsgrundlagen.....	182
a)	Kollektivrechtliche Weitergeltung / Ablösung.....	182
b)	Individualvertragliche Transformation.....	183
aa)	Änderung vor Ablauf der Jahresfrist des § 613 a Abs. 1 Satz 2 BGB..	183
bb)	Änderung nach Ablauf der Jahresfrist.....	184
5.	Durchführung der Anpassung nach § 313 BGB.....	185
6.	Zwischenergebnis.....	185
I.	<b>Ergebnis.....</b>	<b>186</b>
	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>187</b>