

Karl-Ludwig Kley

**Die Rechtsstellung
der außenstehenden
Aktionäre bei der
vorzeitigen Beendigung
von Unternehmens-
verträgen**

B 44 550

Juristische Gesamtbibliothek
der Technischen Hochschule
Darmstadt

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungen	XII
Einleitung	1
1. Kapitel: Begriffe	3
A. Unternehmensverträge	3
I. Vertragstypen	4
1. Beherrschungsvertrag	4
2. Gewinnabführungsvertrag	5
3. Andere Unternehmensverträge des AktG	7
II. Rechtsnatur der Unternehmensverträge	8
1. Rechtsnatur des Beherrschungsvertrages	9
2. Rechtsnatur des Gewinnabführungsvertrages	16
3. Rechtsnatur der Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	18
III. Abschließende Regelung der Unternehmensverträge im AktG	20
B. Die Rechtsstellung der außenstehenden Aktionäre bei Abschluß und während der Laufzeit von Unternehmensverträgen	22
I. Mitwirkungsrechte der außenstehenden Aktionäre	23
II. Vermögensrechtlicher Schutz der außenstehenden Aktionäre	23
1. Die Sicherung der außenstehenden Aktionäre bei Unternehmensverträgen gem. § 291 AktG	23
2. Die Sicherung der außenstehenden Aktionäre bei Unternehmensverträgen gem. § 292 AktG	28
C. Der Begriff des außenstehenden Aktionärs	29
I. Der Begriff des außenstehenden Aktionärs in § 304 AktG	30
1. Die Argumentation der BegrRegE	31
2. Untersuchung der Fallgruppen	34
a) Erträge des Aktionärs fließen dem anderen Vertragsteil zu	34
aa) Der andere Vertragsteil hält 100 % der Aktien des Aktionärs	34
bb) Der andere Vertragsteil hält weniger als 100 % der Aktien des Aktionärs	36
cc) Der Aktionär ist in den anderen Vertragsteil eingegliedert	37
dd) Zwischen dem anderen Vertragsteil und dem Aktionär besteht ein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag	37
b) Erträge des anderen Vertragsteils fließen dem Aktionär zu	38

aa) Der Aktionär hält 100 % des anderen Vertrags-	38
teils	
bb) Der Aktionär hält weniger als 100 % der Aktien	39
des anderen Vertragsteils	
cc) Der andere Vertragsteil ist in den Aktionär ein-	40
gegliedert	
dd) Zwischen dem Aktionär und dem anderen Vertrags-	40
teil besteht ein Beherrschungs- oder Gewinnab-	
führungsvertrag	
3. Zwischenergebnis	41
II. Der Begriff des außenstehenden Aktionärs in § 305 AktG	41
III. Der Begriff des außenstehenden Aktionärs in den §§ 295 ff.	42
AktG	
IV. Der Begriff des außenstehenden Aktionärs bei Unternehmens-	45
verträgen gem. § 292 AktG	
V. Dispositivität des Begriffs	46
VI. Rechtsschutz bei unzutreffender Begriffsauslegung	47
VII. Zwischenergebnis und Ergebniskontrolle	48
1. Bindung des Ausgleichsanspruchs an die Aktie oder an	48
den Inhaber	
2. Entgegenstehende Auffassung der BegrRegE?	49
D. Ergebnis des 1. Kapitels	50
Vorbemerkung zum 2. - 4. Kapitel	52
2. Kapitel: Die Beendigung von Unternehmensverträgen bei	
"wirtschaftlicher Entlassung" der Gesellschaft	53
A. Die Vertragsbeendigung	53
I. Vertragliche Beendigungsinstitute	53
1. Aufhebung, § 296 AktG	54
2. Kündigung	54
a) Außerordentliche Kündigung, § 297 Abs.1 AktG	54
b) Außerordentliche Kündigung gem. § 304 Abs.5,	56
§ 305 Abs.5 S.4 AktG	
c) Ordentliche Kündigung, § 297 Abs.2 AktG	57
3. Rücktritt	59
a) Gesetzlicher Rücktritt	59
b) Vertraglicher Rücktritt	61
4. Anfechtung des Unternehmensvertrages	62
5. Unmöglichkeit	63
6. Wegfall der Geschäftsgrundlage	63
7. Novation	63
8. Veräußerung der Beteiligung an der Gesellschaft	64

II. Körperschaftliche Beendigungsinstitute	64
1. Beschluß der Hauptversammlung der Gesellschaft	64
2. Anfechtung des Zustimmungsbeschlusses der Hauptversammlungen der Vertragspartner	65
a) Anfechtung des Hauptversammlungsbeschlusses der Gesellschaft	65
b) Anfechtung des Hauptversammlungsbeschlusses des anderen Vertragsteils	69
3. Nichtigkeit des Zustimmungsbeschlusses	69
III. Zwischenergebnis	70
B. Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre an der Beendigung	70
I. Mitwirkungspflicht der Hauptversammlung der Gesellschaft	72
1. Mitwirkungspflicht wegen des verfassungsändernden Charakters von Unternehmensverträgen	72
a) Lehre von den ungeschriebenen Mitwirkungsbefugnissen der Hauptversammlung	73
b) Kritik an der Lehre	76
2. Mitwirkungspflicht aufgrund einer Vorlagepflicht des Vorstandes der Gesellschaft, § 119 Abs.2 AktG	79
3. Zwischenergebnis	81
II. Der Sonderbeschluß	81
1. Rechtsnatur des Sonderbeschlusses	83
2. Der Anwendungsbereich des Sonderbeschlusses auf die einzelnen Beendigungsinstitute	85
a) Ordentliche Kündigung durch den anderen Vertragsteil	85
b) Außerordentliche Kündigung	87
3. Materielle Reichweite des Sonderbeschlusses	87
4. Wahrung der Rechte der außenstehenden Aktionäre	89
a) Verletzung von Mitwirkungsrechten	89
b) Inhaltskontrolle des Sonderbeschlusses	93
5. Schutz der Vertragspartner vor einem ablehnenden Sonderbeschluß	94
6. Zwischenergebnis	95
III. Mitwirkungsbefugnisse der außenstehenden Aktionäre beim anderen Vertragsteil	95
IV. Initiativrechte der Außenstehenden Aktionäre zur Herbeiführung einer Beendigung von Unternehmensverträgen	97
V. Ergebnis zu B.	98

C. Der Einfluß der Beendigung von Unternehmensverträgen auf die vermögensrechtliche Position der außenstehenden Aktionäre	98
I. Abwicklung hinsichtlich Ausgleich und Abfindung	98
1. Beendigung vor Eintragung in das Handelsregister	99
2. Beendigung nach Eintragung in das Handelsregister	99
a) Ausgleich	100
aa) Beherrschungsvertrag	101
bb) Gewinnabführungsvertrag	103
cc) Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	105
b) Abfindung	105
c) Antragsberechtigung für das Spruchstellenverfahren	106
d) Wahlrecht	107
II. Zusätzlicher Vermögensschutz nach Beendigung	108
1. Abfindungsrecht bei Beendigung eines Unternehmensvertrages	108
2. Fortzahlung des Ausgleichs	110
3. Nachträgliche Zahlung eines Ausgleichs	112
4. Nachbesserung des Ausgleichs	113
5. Zwischenergebnis	113
III. Besonderheiten bei folgendem faktischen Konzern	113
IV. Ergebnis zu C.	115
D. Ergebnis des 2. Kapitels	115
3. Kapitel: Die Beendigung von Unternehmensverträgen durch Eingliederung, Fusion, Vermögensübertragung und Umwandlung	119
A. Die Beendigung von Unternehmensverträgen und die Mitwirkungsrechte der außenstehenden Aktionäre	119
I. Eingliederung	119
1. Vereinbarkeit von Unternehmensverträgen und Eingliederung	120
a) Eingliederung der Gesellschaft in den anderen Vertragsteil	121
b) Eingliederung der Gesellschaft in ein drittes Unternehmen	123
c) Eingliederung des anderen Vertragsteils in die Gesellschaft	125
d) Eingliederung des anderen Vertragsteils in ein drittes Unternehmen	126
e) Zwischenergebnis	126

2. Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	127
a) Unvereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Eingliederung	127
aa) Beendigung von Unternehmensverträgen ipso iure	127
bb) Sperrwirkung von Unternehmensverträgen	128
cc) Mitwirkung der Außenstehenden bei der Vertragsbeendigung	130
b) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Eingliederung	132
c) Zwischenergebnis	133
II. Verschmelzung	134
1. Verschmelzung durch Aufnahme	135
a) Vereinbarkeit von fortbestehendem Unternehmensvertrag und Verschmelzung	135
aa) Verschmelzung von Gesellschaft und anderem Vertragsteil	135
bb) Einschmelzung der Gesellschaft in ein drittes Unternehmen	136
cc) Einschmelzung des anderen Vertragsteils in eine dritte Gesellschaft	139
dd) Zwischenergebnis	139
b) Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	139
aa) Unvereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Verschmelzung - Verschmelzung von anderem Vertragsteil und Gesellschaft	139
bb) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Verschmelzung	141
2. Verschmelzung durch Neubildung	141
3. Zwischenergebnis	142
III. Vermögensübertragung	143
IV. Umwandlung	144
1. Formwechselnde Umwandlung	144
2. Übertragende Umwandlung	146
V. Zwischenergebnis	148
B. Der vermögensrechtliche Schutz der außenstehenden Aktionäre	150
I. Vertragsbeendigung durch Eingliederung	150
1. Beendigung von Beherrschungsverträgen durch Eingliederung der Gesellschaft in den anderen Vertragsteil	152

VII

a) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	152
aa) Ausgleich	152
bb) Antragsberechtigung für das Spruchstellenverfahren	155
cc) Wahlrecht der außenstehenden Aktionäre	155
b) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre durch angemessene Abfindung	157
aa) Variabler Ausgleich - Entschädigung in Aktien	157
(1) Berücksichtigung des Ausgleichs in der Bewertung	159
(2) Maßgeblicher Zeitpunkt für die Unternehmensbewertung	161
(3) Barabfindung	162
bb) Variabler Ausgleich - Barabfindung	164
cc) Fester Ausgleich	164
c) Probleme des Spruchstellenverfahrens	165
aa) Fortsetzung des Spruchstellenverfahrens gem. § 306 AktG	165
bb) Fortführung des Spruchstellenverfahrens gem. § 306 AktG bei Einleitung eines Verfahrens gem. § 320 AktG	166
d) Zwischenergebnis	169
2. Beendigung des Beherrschungsvertrages durch Eingliederung der Gesellschaft in eine dritte Gesellschaft außerhalb von Abhängigkeitsverhältnissen	169
a) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	170
b) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre	171
c) Probleme des Spruchstellenverfahrens	172
3. Beendigung von Unternehmensverträgen durch Eingliederung des anderen Vertragsteils in die Gesellschaft	172
4. Vermögensrechtlicher Schutz der außenstehenden Aktionäre bei Beendigung von Unternehmensverträgen gem. §§ 296 f. AktG mit folgender Eingliederung	173
5. Vermögensrechtlicher Schutz der außenstehenden Aktionäre bei Fortbestand von Unternehmensverträgen	175
6. Zwischenergebnis	176
II. Vertragsbeendigung durch Verschmelzung	177
1. Beendigung von Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag durch Verschmelzung von Gesellschaft und anderem Vertragsteil	178

VIII

a) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	178
b) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre durch angemessene Abfindung	180
c) Probleme des Spruchstellenverfahrens	181
2. Beendigung von Unternehmensverträgen gem. § 292 AktG durch Verschmelzung von Gesellschaft und anderem Vertragsteil	183
3. Vermögensrechtlicher Schutz der außenstehenden Aktionäre bei Kündigung gem. § 296 AktG und Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Verschmelzung	184
III. Vertragsbeendigung durch Umwandlung	185
1. Formwechselnde Umwandlung	185
2. Übertragende Umwandlung	186
IV. Ergebnis zu B.	187
C. Ergebnis des 3. Kapitels	188
4. Kapitel: Die Beendigung von Unternehmensverträgen durch Auflösung und vergleichbare Institute	190
A. Wirkung von Auflösung etc. auf den Bestand von Unternehmensverträgen und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre an der Beendigung	190
I. Auflösung	190
1. Auflösung der Gesellschaft	191
a) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.1, 2, 5, Abs.2 AktG	191
aa) Vereinbarkeit von Unternehmensverträgen und Auflösung	191
(1) Beherrschungsvertrag	191
(2) Gewinnabführungsvertrag	195
(3) Teilgewinnabführungsvertrag, Gewinngemeinschaft	196
(4) Betriebspacht- und -überlassungsvertrag	197
bb) Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	197
(1) Unvereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	198
(a) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.1 AktG	198
(b) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.2 AktG	199
(c) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.5, Abs.2 AktG	199
(2) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	200

b) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.3, 4 AktG	200
aa) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	200
(1) Beherrschungsvertrag	200
(2) Gewinnabführungsvertrag	201
(3) Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	201
bb) Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	201
(1) Unvereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	202
(a) Beherrschungsvertrag	202
(b) Gewinnabführungsvertrag	205
(c) Teilgewinnabführungsvertrag, Gewinngemeinschaft	206
(2) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	206
c) Zwischenergebnis	206
2. Auflösung des anderen Vertragsteils	207
a) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.1, 2, 5, Abs.2 AktG	207
aa) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	207
(1) Beherrschungsvertrag	207
(2) Gewinnabführungsvertrag	208
(3) Teilgewinnabführungsvertrag, Gewinngemeinschaft	209
(4) Betriebspacht-, -überlassungsvertrag	209
bb) Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	210
(1) Unvereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	210
(a) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.1, 5, Abs.2 AktG	210
(b) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.2 AktG	211
(2) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	212
b) Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.3, 4 AktG	212
aa) Vereinbarkeit von Unternehmensvertrag und Auflösung	212
bb) Beendigung der Unternehmensverträge und Mitwirkung der außenstehenden Aktionäre	213
c) Zwischenergebnis	214
3. Auflösung beider Vertragspartner	214
II. Andere Beendigungsinstitute, insbesondere Vergleich	215
III. Ergebnis zu A.	216

B. Der vermögensrechtliche Schutz der außenstehenden Aktionäre bei Auflösung und Liquidationsvergleich	217
I. Auflösung der Gesellschaft	217
1. Vertragsbeendigung durch Auflösung gem. § 262 Abs.1 Nr.1, 2, 5, Abs.2 AktG	217
a) Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	218
aa) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	218
(1) Ausgleich	218
(2) Abfindung	219
(3) Probleme des Spruchstellenverfahrens	220
bb) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre	220
b) Teilgewinnabführungsvertrag, Gewinngemeinschaft, unentgeltlicher Betriebspacht- bzw. -überlassungsvertrag	221
c) Entgeltlicher Betriebspacht-, -überlassungsvertrag	221
2. Vertragsbeendigung durch Auflösung gem. § 262 Abs.1 Ziff.3, 4 AktG	222
a) Gewinnabführungsvertrag	222
aa) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	222
(1) Ausgleich	222
(2) Abfindung	222
(3) Probleme des Spruchstellenverfahrens	224
bb) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre	224
b) Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	224
3. Zwischenergebnis	224
II. Auflösung des anderen Vertragsteils	225
1. Vertragsbeendigung durch Auflösung gem. § 262 Abs.1 Nr.1, 5, Abs.2 AktG	225
a) Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	225
aa) Wirkung der Vertragsbeendigung auf die vertraglich begründete vermögensrechtliche Stellung der außenstehenden Aktionäre	225
(1) Ausgleich	225
(2) Abfindung	226
(3) Probleme des Spruchstellenverfahrens	227
bb) Entschädigung der außenstehenden Aktionäre	227
b) Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	227
2. Vertragsbeendigung durch Auflösung gem. § 262 Abs.1 Nr.2 AktG	227

3. Vertragsbeendigung durch Auflösung gem. § 262 Abs.1 Nr.3, 4 AktG	228
a) Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag	228
aa) Ausgleich	228
bb) Abfindung	228
cc) Probleme des Spruchstellenverfahrens	230
b) Unternehmensverträge gem. § 292 AktG	231
4. Zwischenergebnis	231
III. Auflösung beider Vertragspartner durch Konkurs	232
IV. Ergebnis zu B.	234
C. Ergebnis des 4. Kapitels	234
Schlußbetrachtung	237
A. Zusammenfassende Wertung der Einzelergebnisse	237
B. Überprüfung der Ergebnisse - Beschränkung des Rechts zur ordentlichen Kündigung eines Beherrschungsvertrages durch den anderen Vertragsteil	239
Literatur	245
Stichwortverzeichnis	254