

# Beck'sches Holding Handbuch

Hasselbach / Nawroth / Rödding

3. Auflage 2020  
ISBN 978-3-406-74095-4  
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei  
[beck-shop.de](https://beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://beck-shop.de) steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

[beck-shop.de](https://beck-shop.de) hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird [beck-shop.de](https://beck-shop.de) für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Hasselbach/Nawroth/Rödding  
Beck'sches Holding Handbuch

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# Beck'sches Holding Handbuch

Rechtspraxis der verbundenen Unternehmen

Gesellschaftsrecht, Steuerrecht,  
Rechnungslegung, Arbeitsrecht, Kartellrecht

Herausgegeben von

**Dr. Kai Hasselbach**

Rechtsanwalt in München

**Dr. Christoph Nawroth**

Rechtsanwalt in Düsseldorf

**Dr. Adalbert Rödding, LL. M.**

Rechtsanwalt und Steuerberater in Köln

Bearbeitet von

*Dr. Nils Derksen*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Nicholas Günther*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Christoph Gleske*, Rechtsanwalt in Frankfurt/Main; *Dr. Julia Förster*, Rechtsanwältin in Düsseldorf; *Dr. Kai Hasselbach*, Rechtsanwalt in München; *Dr. Fabian Jenderek*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Frank Laudenklos*, Rechtsanwalt in Frankfurt/Main; *Dr. Alexander Mentz*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Thomas Müller-Bonanni*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Christoph Nawroth*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Peter Niggemann*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Wolfram Rhein*, Rechtsanwalt in Erkrath; *Dr. Adalbert Rödding*, Rechtsanwalt/Steuerberater in Köln; *Prof. Dr. Thomas Senger*, Wirtschaftsprüfer/Steuerberater in Düsseldorf; *Dr. Gregor von Bonin*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Kai Werner*, Rechtsanwalt in Frankfurt/Main

3. Auflage 2020



# beck-shop.de

## DIE FACHBUCHHANDLUNG

[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 9783406740954

© 2020 Verlag C. H. Beck oHG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck und Bindung: Beltz Bad Langensalza GmbH  
Neustädter Straße 1–4, 99947 Bad Langensalza

Satz: Druckerei C. H. Beck Nördlingen  
Umschlaggestaltung: Druckerei C. H. Beck Nördlingen



Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier  
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

## Vorwort

Holdingsstrukturen, internationale Unternehmensgruppen, deutsche Konzerne – diese Unternehmen prägen nach wie vor die globale und die deutsche Wirtschaft. Sie alle kommen mit den typischen Rechtsgebieten – Gesellschaftsrecht, Konzernrecht, Kapitalmarktrecht, Kartellrecht, Steuerrecht, Finanz- und Arbeitsrecht – in Berührung, aber auch mit betriebswirtschaftlichen Themen (Bilanzierung). Diese Vielzahl von Themen anschaulich und praxisrelevant in einem Handbuch darzustellen, unternehmen die Herausgeber und Autoren nunmehr in der 3. Auflage des Beck'schen Holding Handbuchs.

Seit dem Erscheinen der Voraufgabe sind gut vier Jahre vergangen. Als Herausgeber sind wir sehr erfreut, dass auch die zweite Auflage so gut vom Markt aufgenommen wurde, dass ein Bedürfnis für die nun vorliegende 3. Auflage besteht. Diesem Bedürfnis tragen wir gerne Rechnung, gibt es den Autoren doch gleichzeitig die Gelegenheit, die Entwicklungen der vergangenen Jahre in der Überarbeitung zu berücksichtigen.

Viele Themen, die in der Voraufgabe aufbereitet waren, haben nichts von ihrer Relevanz für die Konzerne und Unternehmensgruppen der deutschen Wirtschaft verloren. Dennoch ist durch die Tätigkeit des Gesetzgebers, durch politische Entwicklungen (Brexit), Veränderungen im Bereich Corporate Governance und Compliance sowie neue Rechtsprechung und Literatur die sorgfältige Aktualisierung aller Kapitel erforderlich gewesen. Sie wurden auch im Übrigen umfassend überarbeitet.

Das vorliegende Handbuch ist weiterhin ein solches: Es mag dem Praktiker ein Hilfsmittel für die Bearbeitung der in der täglichen Anwendung auftretenden besonders wichtigen Fragen des Holding-Rechts sein. Dabei kann sich das Buch nicht mit allen Detailfragen des Einzelfalles auseinandersetzen, sondern hat sich auf das Wesentliche zu konzentrieren. Sollten aus Sicht des Lesers einzelne Themenfelder nicht berücksichtigt oder zu knapp behandelt worden sein, bitten wir um Nachsicht und bedanken uns insoweit für ergänzende Anregungen oder Hinweise.

Der Autorenkreis setzt sich weiterhin aus ausgewiesenen Experten zusammen, die in ihrer täglichen Beratungspraxis regelmäßig mit sehr unterschiedlich strukturierten und agierenden Unternehmensgruppen in Kontakt kommen. Die hierbei gewonnene Expertise fließt in die Darstellung der für die Holding in der Praxis besonders relevanten Rechtsbereiche ein. Wir sind besonders froh, dass wir für die Neuauflage mit Nils Derksen, Julia Förster, Christoph Gleske, Fabian Jenderek, Nicholas Günther sowie Kai Werner eine ansehnliche Zahl neuer Autoren hinzugewinnen konnten, die mit der Vielschichtigkeit des Holding-Rechts korrespondiert. Als Herausgeber danken wir den neuen Autoren für Ihre Bereitschaft, sich an der umfassenden Beschreibung der Holding zu beteiligen.

Düsseldorf, Köln und München,  
im Februar 2020

*Kai Hasselbach    Christoph Nawroth  
Adalbert Rödding*

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

## Inhaltsübersicht

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	IX
<b>Teil A – Organisationsformen</b> .....	<b>1</b>
1. Begriffsbestimmungen .....	2
2. Erscheinungsformen der Holding in der Praxis .....	10
3. Erscheinungsformen des Konzerns in der Praxis .....	12
4. Organisationsstrukturen im Private-Equity-Bereich .....	16
<b>Teil B – Gesellschaftsrecht</b> .....	<b>19</b>
1. Rechtsformen und Entstehung .....	26
2. Unternehmensführung/Corporate Governance .....	53
3. Beteiligung von Führungskräften und Mitarbeitern .....	78
4. Haftung .....	101
5. Konzernierung .....	153
6. Besonderheiten bei Unternehmensgruppen mit börsennotierten Tochter- und Beteiligungsgesellschaften .....	242
7. Krise und Insolvenz .....	242
<b>Teil C – Finanzierung</b> .....	<b>335</b>
1. Die Finanzierungs-Holding .....	339
2. Die Finanzierungsverantwortung der Holding .....	343
3. Finanzierungsstrukturen .....	344
4. Kreditfinanzierung .....	345
5. Ordnungsrahmen und regulatorische Aspekte der Fremdfinanzierung .....	394
6. Cash-Pooling .....	397
7. Kapitalmarktfinanzierung .....	459
<b>Teil D – Steuerrecht</b> .....	<b>499</b>
1. Einführung .....	508
2. Rechtsformwahl .....	522
3. Errichtung der Holdinggesellschaft .....	528
4. Laufende Besteuerung der Holding .....	540
5. Internationale Aspekte der Holding .....	589
<b>Teil E – Rechnungslegung</b> .....	<b>633</b>
1. Strukturierung der praxisrelevanten Fragestellungen .....	634
2. Jahresabschluss der Holding nach HGB .....	638
3. Jahresabschluss der Holding nach IFRS .....	653
4. Konzernabschluss der Holding nach HGB .....	667
5. Konzernabschluss der Holding nach IFRS .....	689
6. Aktuelle Entwicklungen/IASB Projekte .....	717



*Inhaltsübersicht*

<b>Teil F – Arbeitsrecht</b> .....	719
1. Die Holding als Arbeitgeber .....	725
2. Betriebliche Mitbestimmung im Konzern .....	743
3. Unternehmensmitbestimmung im Konzern .....	770
4. Umstrukturierungen und Restrukturierungen .....	791
<b>Teil G – Kartellrecht</b> .....	827
1. Konzern und Kartellrecht .....	833
2. Kartellrechtliche Kontrolle der Konzernbildung .....	834
3. Verhaltenskontrolle (Art. 101 AEUV; § 1 GWB) .....	880
4. Kartellrechtliche Bewertung des Informationsflusses im Konzern .....	911
Stichwortverzeichnis .....	939