



Gina Rabea Rolfes

Der Stimmbindungsvertrag im börsennotierten Familienunternehmen

Das Spannungsverhältnis zwischen der sachlichen Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG und dem Pflichtangebot nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG

Abhandlungen zum Deutschen und Europäischen Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht, Band 222

Abb., 288 Seiten, 2023

ISBN 978-3-428-18929-8, geb., € 89,90*

Alle Informationen zum Titel: www.duncker-humblot.de/9783428189298

Die sachliche Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG beim Erwerb von Kapitalanteilen und das Pflichtangebot nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG harmonisieren auf den ersten Blick nicht miteinander. Gerade in börsennotierten Familienunternehmen können diese beiden Rechtsfolgen durch die Gründung eines Pools bzw. den Poolbeitritt ausgelöst werden.

Die Arbeit liefert Vorschläge, damit die Praxis besser abstimmen kann, die Begünstigung des Erwerbs von Kapitalanteilen mittels Pooling im Sinne von § 13b Abs. 1 Nr. 3 S. 2 ErbStG in Anspruch zu nehmen, ohne zugleich ein Pflichtangebot abgeben zu müssen. Da oftmals das gesamte Vermögen der Familie in dem Unternehmen gebunden ist, können sowohl die erbschaft- bzw. schenkungsteuerrechtliche Entlastung als auch die finanzielle Belastung durch das Pflichtangebot für die Familie erheblich sein. Darüber hinaus wird ein Programm entwickelt, wie man die gesetzlichen Vorgaben für die Begünstigung gemäß § 13b Abs. 1 Nr. 3 ErbStG neugestalten könnte.

Ausgezeichnet mit dem Förderpreis der Dr. Stückmann und Partner Stiftung 2024.

Inhalt

1. **Einleitung:** Gegenstand und Grenzen der Untersuchung — Gang der Untersuchung
2. **Begrifflichkeiten:** »Stimmbindungsvertrag« und »Pool« — »Familienunternehmen«
3. **Der Stimmbindungsvertrag als Teil des Poolvertrags zur Erlangung der sachlichen Steuerbefreiung gemäß §§ 13a, 13b ErbStG:** Die Entwicklung des Poolprivilegs gemäß § 13b Abs. 1 Nr. 3 S. 2 ErbStG — Das Pooling im Kontext der sachlichen Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG — Die Bedeutung von Anteilen an Familienkapitalgesellschaften im Rahmen von § 13b Abs. 1 Nr. 3 ErbStG — Der Poolvertrag nach § 13b Abs. 1 Nr. 3 S. 2 ErbStG — Das Pooling und die Behaltensfrist — Bestimmungen im Poolvertrag — Der Verstoß gegen Bestimmungen des Poolvertrags
4. **Der Stimmbindungsvertrag als Auslöser der Angebotspflicht nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG:** Wesentliche Bestimmungen des WpÜG betreffend Pflichtangebote — Zielsetzung des Pflichtangebots — Kontrollbegriff nach § 29 Abs. 2 WpÜG — Kontrollerlangung mittels Stimmbindungsvertrags — Nichtberücksichtigungs- bzw. Befreiungsmöglichkeiten gemäß § 36 WpÜG bzw. § 37 WpÜG — Umfang der Angebotspflicht und Abgabepflicht mehrerer Poolmitglieder — Keine Auswirkungen des Verstoßes gegen die Abgabepflicht nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG auf die sachliche Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG von gepoolten Kapitalanteilen
5. **Auflösung des Spannungsverhältnisses zwischen der sachlichen Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG und dem Pflichtangebot nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG:** Das Spannungsverhältnis zwischen der sachlichen Steuerbefreiung nach §§ 13a, 13b ErbStG und dem Pflichtangebot nach § 35 Abs. 1 und Abs. 2 WpÜG — Auflösung des Spannungsverhältnisses *de lege lata* — Auflösung des Spannungsverhältnisses *de lege ferenda*
6. **Zusammenfassung der wesentlichen Thesen**