

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---------------------------------|-------|
| Vorwort | V |
| Bearbeiterverzeichnis | VII |
| Inhaltsübersicht | IX |
| Abkürzungsverzeichnis | XXXV |
| Literaturverzeichnis | XLIII |

1. Kapitel Geschichte und Zukunft des Aktienrechts

| | |
|---|-----------|
| I. Wesenselemente | 1 |
| II. Entstehung der Rechtsform Aktiengesellschaft | 1 |
| III. Bisherige Entwicklung des Aktienrechts in Deutschland | 2 |
| 1. Vorläufer des AktG | 2 |
| 1.1 Handelsgesetze | 2 |
| 1.2 Mitbestimmungsanfänge | 3 |
| 1.3 Aushöhlung des Aktienrechts und neue Offenlegungspflichten | 3 |
| 2. AktG 1937 | 3 |
| 3. Vom AktG 1965 bis zum KonTraG | 4 |
| 3.1 Ausgangslage | 4 |
| 3.2 Entwicklung | 4 |
| 4. Die Regierungskommission Corporate Governance | 12 |
| 4.1 Corporate Governance – ein Thema mit Tradition | 12 |
| 4.2 Die Regierungskommission Corporate Governance | 13 |
| 5. Leitlinien der aktienrechtlichen Corporate Governance Gesetzgebung der 90er Jahre und des beginnenden 21. Jahrhunderts | 13 |
| 5.1 Die Arbeit am Deutschen Corporate Governance System | 13 |
| 5.2 Die Ursachen des Reformbedarfs | 14 |
| 5.3 Die Wirkungen des veränderten Umfeldes | 14 |
| 5.4 Reform in kleinen Schritten – Aktienrechtsreform in Permanenz? | 16 |
| 5.5 Deutscher Corporate Governance Kodex | 17 |
| 6. Europäische Aktiengesellschaft – SE | 17 |
| IV. Ausblick – Was bringen die nächsten Jahre? | 19 |
| 1. Gesellschaftspolitisch motivierte Regelungen im Gesellschaftsrecht | 19 |
| 2. Internationalisierung der Aktionärsstruktur | 20 |
| 3. Börsenstandort Deutschland | 20 |
| 4. Umfassende Aktienrechtsreform | 21 |

2. Kapitel Grundlagen

| | |
|--|-----------|
| I. Wesen der Aktiengesellschaft | 23 |
| 1. Aktiengesellschaft als Gesellschaft im weiteren Sinne | 23 |
| 2. Eigene Rechtspersönlichkeit | 23 |

| | Seite |
|---|-----------|
| 3. Haftung | 24 |
| 3.1 Grundsatz: Beschränkung auf das Gesellschaftsvermögen | 24 |
| 3.2 Ausnahme: Haftungsdurchgriff | 24 |
| 4. Bedeutung der Aktiengesellschaft | 28 |
| 5. Entscheidungskriterien für die Rechtsformwahl | 30 |
| 6. Erscheinungsformen der Aktiengesellschaft | 32 |
| II. Struktur | 33 |
| 1. Trennung von Aktienbesitz und Leitungsmacht | 33 |
| 2. Interesse der Aktiengesellschaft | 34 |
| III. Grundkapital und Aktie | 35 |
| 1. Grundkapital | 35 |
| 2. Zerlegung des Grundkapitals in Aktien | 36 |
| 2.1 Gesetzliche Zulassung von Stückaktien | 36 |
| 2.2 Freies Wahlrecht zwischen Nennbetrags- und Stückaktien | 37 |
| 2.3 Nachträgliche Umstellung von Nennbetrags- auf Stückaktien | 37 |
| 2.4 Zeichnung über pari | 38 |
| 3. Aktienarten | 38 |
| 3.1 Eingeschränkte Wahlfreiheit zwischen Inhaber- und Namensaktien | 38 |
| 3.2 Weitere Ausnahmen von der eingeschränkten Wahlfreiheit – Rechtsfolgen bei Verstößen | 42 |
| 3.3 Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien sowie von Namens- in Inhaberaktien | 43 |
| 3.4 Schaffung vinkulierter Namensaktien | 45 |
| 4. Aktiengattungen | 46 |
| 4.1 Folgen unterschiedlicher Gattungen | 47 |
| 4.2 Grenzen der Gestaltungsfreiheit | 47 |
| 4.3 Schaffung verschiedener Aktiengattungen bei der Gründung | 49 |
| 4.4 Nachträgliche Schaffung von Aktiengattungen | 49 |
| 4.5 Insbesondere: Vorzugsaktien ohne Stimmrecht | 50 |
| 4.6 Mehrstimmrechtsaktien | 55 |
| 5. Form und Inhalt der Aktie | 58 |
| 5.1 Historisches gesetzliches Leitbild und Rechtswirklichkeit | 58 |
| 5.2 Form und Inhalt der nicht-elektronischen Aktie | 60 |
| 5.3 Mängel | 61 |
| 5.4 Anforderungen an elektronische Aktien | 62 |
| 6. Aktienregister | 62 |
| 6.1 Allgemeines | 62 |
| 6.2 Einrichtung des Aktienregisters | 63 |
| 6.3 Inhalt des Aktienregisters | 64 |
| 6.4 Rechtliche Bedeutung des Aktienregisters | 64 |
| 6.5 Änderungen im Aktienregister | 65 |
| 6.6 Löschung aus dem Aktienregister | 66 |
| 6.7 Informationsrecht des Aktionärs | 67 |
| 7. Aktienrechtliche Nebenpapiere | 68 |
| 7.1 Zwischenscheine | 68 |
| 7.2 Gewinnanteilsschein | 69 |
| 7.3 Erneuerungsschein | 69 |
| IV. Verfügungen über die Aktie | 70 |
| 1. Einführung | 70 |
| 2. Übertragung von herkömmlichen, nicht verwahrten Aktien | 70 |

| | Seite |
|--|-----------|
| 2.1 Übertragung von Inhaberaktien | 70 |
| 2.2 Übertragung von Namensaktien | 71 |
| 3. Übertragung von herkömmlichen Aktien in Verwahrung | 77 |
| 3.1 Sonderverwahrung | 77 |
| 3.2 Girosammelverwahrung | 77 |
| 4. Übertragung von elektronischen Aktien | 78 |
| 4.1 Übertragung elektronischer Aktien bei Einzeleintragung | 78 |
| 4.2 Übertragung elektronischer Aktien bei Sammeleintragung | 78 |
| V. Die Rechtsstellung der Aktionäre | 79 |
| 1. Überblick über die Mitgliedschaft | 79 |
| 2. Mitgliedschaftsrechte | 79 |
| 2.1 Kategorisierung der Mitgliedschaftsrechte, Abspaltungsverbot | 79 |
| 2.2 Verwaltungsrechte | 81 |
| 2.3 Vermögensrechte | 84 |
| 2.4 Sonderrechte | 86 |
| 2.5 Ruhen von Mitgliedschaftsrechten | 86 |
| 3. Mitgliedschaftspflichten | 86 |
| 3.1 Einlagepflicht | 86 |
| 3.2 Nebenleistungspflicht | 87 |
| 3.3 Treuepflicht | 87 |
| 4. Gleichbehandlungsgebot | 89 |
| VI. Beendigung der Mitgliedschaft | 90 |
| 1. Einführung | 90 |
| 2. Missbrauch und Verfassungsmäßigkeit des Zwangsausschlusses | 91 |
| 2.1 Squeeze out | 91 |
| 2.2 Eingliederung | 92 |
| 2.3 Übertragende Auflösung | 92 |
| 3. Ablauf und Voraussetzungen des aktienrechtlichen Squeeze out | 93 |
| 3.1 Kapitalbeteiligung in Höhe von 95 % des Grundkapitals | 93 |
| 3.2 Verlangen des Hauptaktionärs | 95 |
| 3.3 Schriftlicher Bericht des Hauptaktionärs | 96 |
| 3.4 Festlegung der Barabfindung | 97 |
| 3.5 Prüfung der Angemessenheit der Barabfindung | 98 |
| 3.6 „Gewährleistung“ eines Kreditinstituts für die Erfüllung der Barabfindungs- ansprüche | 98 |
| 3.7 Einberufung der Hauptversammlung | 99 |
| 3.8 Durchführung der Hauptversammlung | 100 |
| 3.9 Eintragung in das Handelsregister und Rechtsfolgen der Eintragung | 101 |
| 4. Besonderheiten des übernahmerechtlichen Squeeze out | 102 |
| 5. Anfechtung von Squeeze out-Beschlüssen | 103 |

3. Kapitel Gründung

| | |
|--|------------|
| I. Allgemeines | 105 |
| 1. Neugründung oder Umwandlung | 105 |
| 2. Normativsystem | 105 |
| 3. Einheitsgründung | 106 |

| | Seite |
|--|-------|
| II. Gründungsakt/-dokumente | 106 |
| 1. Gründungsprotokoll | 106 |
| 1.1 Feststellung der Satzung | 107 |
| 1.2 Erklärung der Aktienübernahme | 111 |
| 1.3 Organbestellung | 113 |
| 2. Berichte und Prüfungen | 116 |
| 2.1 Gründungsbericht | 116 |
| 2.2 Gründungsprüfung | 117 |
| III. Vorgesellschaft | 120 |
| 1. Rechtsnatur der Vorgesellschaft | 120 |
| 2. Innenverhältnis | 121 |
| 2.1 Organkompetenzen | 121 |
| 2.2 Willensbildung | 121 |
| 2.3 Innenhaftung | 121 |
| 3. Außenverhältnis | 122 |
| IV. Anmeldung zum Handelsregister | 123 |
| V. Mitteilungspflichten bei Gründung | 125 |
| VI. Besonderheiten bei der Sachgründung/Nachgründung | 126 |
| 1. Sachgründung | 126 |
| 1.1 Sacheinlage oder Sachübernahme | 126 |
| 1.2 Gegenstand der Sacheinlage oder Sachübernahme | 127 |
| 1.3 Anforderungen an Satzungspublizität | 128 |
| 1.4 Verbot der Unterpri-Emission | 128 |
| 1.5 Einbringungsvertrag | 129 |
| 1.6 Erbringung der Sacheinlage | 130 |
| 1.7 Besonderheiten bei Gründungsbericht und Gründungsprüfungsbericht | 131 |
| 1.8 Besonderheiten bei der Bestellung des ersten Aufsichtsrats | 132 |
| 1.9 Besonderheiten bei der Handelsregisteranmeldung | 132 |
| 2. Nachgründung | 133 |
| 2.1 Regelungszweck | 133 |
| 2.2 „Entschärfung“ der Nachgründungsregeln durch das NaStraG | 133 |
| 2.3 Anforderungen bei Nachgründung | 134 |
| 2.4 Atypische Anwendungsfälle | 134 |
| VII. Zweigniederlassungen | 135 |
| 1. Zweigniederlassungen von Gesellschaften mit Sitz im Inland | 135 |
| 2. Zweigniederlassungen von Gesellschaften mit Sitz im Ausland | 136 |

4. Kapitel Satzung

| | |
|---|-----|
| I. Einführung | 139 |
| 1. Feststellung der Satzung | 140 |
| 2. Eintragung im Handelsregister | 141 |
| 3. Rechtsfolgen bei Mängeln der Satzung | 142 |
| 4. Rechtsnatur der Satzung | 143 |
| II. Inhalt der Satzung | 144 |
| 1. Echte und unechte Satzungsbestimmungen | 144 |

| | Seite |
|--|------------|
| 1.1 Mindestinhalt der Satzung | 145 |
| 1.2 Fakultativer Satzungsinhalt | 155 |
| 2. Satzungsautonomie | 156 |
| 2.1 Abweichende Satzungsbestimmungen | 156 |
| 2.2 Ergänzende Satzungsbestimmungen | 157 |
| 2.3 Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen § 23 Abs. 5 AktG | 157 |
| 2.4 Ausfüllende und beschreibende Satzungsbestimmungen | 158 |
| 2.5 Nebenabreden | 158 |
| 2.6 Typische Beispiele abweichender und ergänzender Satzungsbestimmungen | 158 |
| 3. Auslegung der Satzung | 169 |
| III. Änderung der Satzung | 170 |
| 1. Zuständigkeiten | 171 |
| 1.1 Hauptversammlung | 171 |
| 1.2 Aufsichtsrat | 172 |
| 1.3 Weitere Ausnahmen | 173 |
| 2. Verfahren | 173 |
| 3. Inhalt satzungsändernder Beschlüsse | 173 |
| 4. Einzelne Satzungsänderungen | 173 |
| 4.1 Sitzverlegung | 173 |
| 4.2 Änderung des Geschäftsjahres | 174 |
| 4.3 Höchststimmrecht | 176 |
| 5. Eintragung im Handelsregister | 176 |
| 5.1 Pflicht des Vorstands zur unverzüglichen Anmeldung | 176 |
| 5.2 Registergerichtliche Prüfung | 178 |
| 5.3 Materielle Beschlusskontrolle | 179 |
| 6. Satzungsdurchbrechung | 180 |

5. Kapitel Kapitalmaßnahmen

| | |
|--|------------|
| I. Einführung | 183 |
| 1. Erhöhung des Grundkapitals | 183 |
| 2. Herabsetzung des Grundkapitals | 184 |
| II. Erhöhung des Grundkapitals | 184 |
| 1. Kapitalerhöhung gegen Einlagen | 184 |
| 1.1 Grundfragen/Übersicht | 184 |
| 1.2 Zulässigkeitsvoraussetzungen | 185 |
| 1.3 Verpflichtung zur Durchführung der Kapitalerhöhung | 187 |
| 1.4 Kapitalerhöhungsbeschluss | 188 |
| 1.5 Sacheinlagen | 195 |
| 1.6 Anmeldung des Kapitalerhöhungsbeschlusses | 203 |
| 1.7 Bezugsrecht | 205 |
| 1.8 Zeichnung der Aktien | 223 |
| 1.9 Weitere Abwicklung der regulären Kapitalerhöhung | 228 |
| 2. Bedingte Kapitalerhöhung | 234 |
| 2.1 Grundfragen/Übersicht | 234 |
| 2.2 Kapitalerhöhungsbeschluss | 239 |
| 2.3 Bedingte Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen | 242 |
| 2.4 Anmeldung des Kapitalerhöhungsbeschlusses | 243 |
| 2.5 Bezugsrecht | 244 |

| | Seite |
|--|------------|
| 2.6 Ausgabe der Bezugsaktien | 246 |
| 2.7 Anmeldung und Eintragung der Aktienaussgabe | 248 |
| 2.8 Berichtigung der Satzung | 248 |
| 3. Genehmigtes Kapital | 248 |
| 3.1 Grundfragen/Übersicht | 248 |
| 3.2 Ermächtigung zur Erhöhung des Grundkapitals | 249 |
| 3.3 Umsetzung der Ermächtigung | 256 |
| 3.4 Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister | 260 |
| 3.5 Fehler bei der Kapitalerhöhung | 260 |
| 3.6 Berichtigung der Satzung | 261 |
| 4. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln | 261 |
| 4.1 Grundfragen/Übersicht | 261 |
| 4.2 Kapitalerhebungsbeschluss | 263 |
| 4.3 Bilanzanforderungen | 264 |
| 4.4 Umwandlungsfähigkeit von Kapital- und Gewinnrücklagen | 265 |
| 4.5 Anmeldung und Eintragung des Kapitalerhebungsbeschlusses | 267 |
| 4.6 Aus der Kapitalerhöhung Berechtigte | 267 |
| 4.7 Wahrung der Rechte der Aktionäre und Dritter | 269 |
| 4.8 Weitere Abwicklung | 269 |
| III. Herabsetzung des Grundkapitals | 270 |
| 1. Ordentliche Kapitalherabsetzung | 270 |
| 1.1 Grundfragen/Übersicht | 270 |
| 1.2 Kapitalherabsetzungsbeschluss | 271 |
| 1.3 Anmeldung und Eintragung des Kapitalherabsetzungsbeschlusses | 273 |
| 1.4 Gläubigerschutz | 274 |
| 1.5 Durchführung der Kapitalherabsetzung | 276 |
| 1.6 Anmeldung der Kapitalherabsetzung | 277 |
| 2. Vereinfachte Kapitalherabsetzung | 277 |
| 2.1 Grundfragen/Übersicht | 277 |
| 2.2 Voraussetzungen | 277 |
| 2.3 Kapitalherabsetzungsbeschluss | 279 |
| 2.4 Verwendung der durch die Herabsetzung erlangten Beträge | 279 |
| 2.5 Rückwirkung | 280 |
| 3. Kapitalherabsetzung durch die Einziehung von Aktien | 282 |
| 3.1 Zwangseinziehung | 283 |
| 3.2 Einziehung nach Erwerb durch die Gesellschaft | 284 |
| 3.3 Einziehungsverfahren und Einziehungshandlung | 285 |
| 3.4 Anmeldung beim Handelsregister | 285 |
| 3.5 Einziehungsentgelt | 285 |

6. Kapitel Finanzierung der Aktiengesellschaft, Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung

| | |
|---|------------|
| I. Finanzierung der Aktiengesellschaft | 287 |
| 1. Eigenkapitalausstattung deutscher Aktiengesellschaften | 287 |
| 2. Möglichkeiten der Kapitalbeschaffung | 290 |
| 2.1 Eigenkapital | 290 |
| 2.2 Fremdkapital | 292 |

| | Seite |
|---|------------|
| 2.3 Mezzanine-Kapital | 292 |
| 2.4 Nebenverpflichtungen der Aktionäre | 297 |
| II. Kapitalaufbringung | 298 |
| 1. Grundsätze | 298 |
| 2. Einlagepflicht | 299 |
| 3. Sicherstellung der Kapitalaufbringung | 307 |
| 3.1 Folgen nicht rechtzeitiger Einzahlung | 307 |
| 3.2 Ausschluss säumiger Aktionäre | 310 |
| 3.3 Zahlungspflicht der Vormänner | 314 |
| 3.4 Keine Befreiung der Aktionäre von ihren Leistungspflichten | 317 |
| 3.5 Sacheinlagen | 322 |
| 3.6 Verbot der Zeichnung eigener Aktien | 330 |
| III. Kapitalerhaltung | 335 |
| 1. Verbot der Einlagenrückgewähr – Konzept von § 57 AktG | 335 |
| 2. Offene Einlagenrückgewähr | 336 |
| 3. Verdeckte Einlagenrückgewähr | 336 |
| 4. Leistungen durch und an Dritte | 341 |
| 5. Zinsverbot | 343 |
| 6. Cash-Pooling | 344 |
| 7. Konzernprivileg | 345 |
| 8. Aktionärsdarlehen | 346 |
| 9. Rechtsfolgen | 348 |
| IV. Erwerb eigener Aktien | 349 |
| 1. Grundsätze | 349 |
| 2. Erwerb eigener Aktien | 351 |
| 3. Erwerb eigener Aktien durch Dritte, Umgehungsgeschäfte, Financial Assistance | 362 |

7. Kapitel Vorstand

| | |
|--|------------|
| I. Vorstand im aktienrechtlichen Gesamtgefüge | 365 |
| 1. Aufgaben und Funktion des Vorstands | 365 |
| 2. Vorstand und Aufsichtsrat | 366 |
| 3. Vorstand und Hauptversammlung | 366 |
| II. Organstellung und Anstellungsverhältnisse | 367 |
| 1. Organstellung | 368 |
| 1.1 Bestellung | 368 |
| 1.2 Widerruf der Bestellung | 381 |
| 1.3 Sonstige Beendigungstatbestände | 390 |
| 1.4 Suspendierung | 393 |
| 2. Anstellungsverhältnis | 395 |
| 2.1 Rechtsnatur | 395 |
| 2.2 Begründung des Anstellungsverhältnisses | 398 |
| 2.3 Fehlerhaftes Anstellungsverhältnis | 400 |
| 2.4 Beendigung des Anstellungsverhältnisses | 400 |
| 2.5 Koppelungsvereinbarungen | 403 |

| | Seite |
|--|------------|
| 3. Personelle Verflechtungen | 403 |
| 3.1 Doppelbestellung | 404 |
| 3.2 Drittanstellung | 406 |
| III. Rechte und Pflichten des Vorstands | 408 |
| 1. Korporationsrechtliche Rechte und Pflichten | 408 |
| 1.1 Unternehmensleitung und Geschäftsführung | 408 |
| 1.2 Vertretung der AG | 415 |
| 1.3 Berichts- und Mitteilungspflichten | 416 |
| 1.4 Sorgfalts-, Überwachungs-, Treue- und Verschwiegenheitspflicht | 418 |
| 2. Anstellungsvertragliche Rechte und Pflichten | 420 |
| 2.1 Anstellungsvertragliche Rechte | 420 |
| 2.2 Anstellungsvertragliche Pflichten | 425 |
| IV. Haftung und strafrechtliche Verantwortlichkeit | 426 |
| 1. Binnenhaftung | 426 |
| 1.1 Haftung nach § 93 Abs. 2 S. 1 AktG | 427 |
| 1.2 Besondere Organhaftungstatbestände | 441 |
| 1.3 Vertragliche Haftung | 444 |
| 2. Außenhaftung | 446 |
| 2.1 Organschaffliche Ansprüche | 446 |
| 2.2 Vertragsähnliche Ansprüche | 446 |
| 2.3 Deliktische Haftung | 447 |
| 2.4 Besondere Haftungstatbestände | 453 |
| 3. Strafrechtliche Verantwortlichkeit | 453 |
| 3.1 Selbst begangene Delikte mit Unternehmensbezug | 454 |
| 3.2 Verantwortlichkeit für Straftaten Dritter | 456 |
| 3.3 Erstattung der Kosten einer Strafverteidigung und von Geldauflagen | 458 |
| 4. Haftungsbeschränkung und Versicherung | 460 |
| 4.1 Haftungsbeschränkung | 460 |
| 4.2 Risikotransfer durch Haftpflichtversicherung | 465 |

8. Kapitel Der Aufsichtsrat

| | |
|--|------------|
| I. Überblick | 469 |
| II. Zuständigkeit und Aufgaben | 470 |
| III. Größe, Zusammensetzung, Wahl | 476 |
| 1. Größe und Zusammensetzung | 476 |
| 2. Wahl | 478 |
| IV. Persönliche Voraussetzungen, Bestellung, Amtszeit, Abberufung | 483 |
| 1. Persönliche Voraussetzungen | 483 |
| 2. Amtszeit und Abberufung | 488 |
| 2.1 Amtszeit | 488 |
| 2.2 Niederlegung | 490 |
| 2.3 Abberufung | 490 |
| 3. Gerichtliche Bestellung | 492 |
| V. Innere Ordnung | 494 |
| 1. Überblick | 494 |
| 2. Vorsitzender und Stellvertreter | 495 |

| | Seite |
|---|------------|
| 2.1 Wahl und Abberufung | 495 |
| 2.2 Zuständigkeit | 496 |
| 3. Aufsichtsratsitzungen | 497 |
| 3.1 Einberufung | 497 |
| 3.2 Sitzungsturnus und -zeitpunkt | 499 |
| 3.3 Beschlussfassung | 500 |
| 3.4 Sitzungsteilnahme | 503 |
| 3.5 Beschlussfehler | 504 |
| 3.6 Niederschrift | 504 |
| 4. Ausschüsse | 506 |
| VI. Vergütung, Auslagenersatz, Beratungsverträge und Kreditgewährung | 510 |
| 1. Vergütung | 510 |
| 2. Auslagenersatz | 513 |
| 3. Beratungsverträge | 514 |
| 4. Kreditgewährung | 515 |
| VII. Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit | 515 |

9. Kapitel Hauptversammlung

| | |
|---|------------|
| I. Einführung | 519 |
| II. Zuständigkeit | 521 |
| 1. Gesetzliche Zuständigkeiten | 522 |
| 2. Satzungsmaßige Zuständigkeiten | 526 |
| 3. „Ungeschriebene“ Zuständigkeiten | 526 |
| III. Einberufung | 529 |
| 1. Einberufungsgründe (§§ 121 Abs. 1, 122 Abs. 1, 111 Abs. 3 AktG) | 529 |
| 2. Befugnis zur Einberufung, ihrer Änderung und Rücknahme | 533 |
| 3. Art und Form der Regeleinberufung sowie Bedingungen für die Teilnahme und Stimmrechtsausübung (§§ 121 Abs. 2–6, 123 Abs. 2–5, 111 Abs. 3 AktG) | 535 |
| 3.1 Form und Inhalt der Einberufung | 535 |
| 3.2 Bedingungen für die Teilnahme | 537 |
| 3.3 Ort und Zeitpunkt der Hauptversammlung | 539 |
| 3.4 Einberufungsfrist (§§ 123, 175 Abs. 1 AktG) | 542 |
| 3.5 Kosten der Hauptversammlung | 544 |
| 3.6 Einberufung auf Verlangen einer Minderheit (§ 122 Abs. 1, 3 AktG; §§ 62–65 UmwG) | 544 |
| 4. Tagesordnung, Beschlussvorschläge und Auslage von Vorlagen | 548 |
| 4.1 Inhalt der Tagesordnung bei ordentlicher und außerordentlicher Hauptversammlung (§ 121 Abs. 3 S. 2 AktG) | 548 |
| 4.2 Beschlussvorschläge der Verwaltung (§ 124 Abs. 3 AktG) | 552 |
| 4.3 Bekanntmachung der Tagesordnung als Voraussetzung der Beschlussfassung (§ 124 Abs. 4 AktG) | 554 |
| 4.4 Erweiterung der Tagesordnung auf Verlangen einer Minderheit (§§ 122 Abs. 2, 3 i.V.m. 124 Abs. 1 S. 1 AktG) | 555 |
| 4.5 Auslage der Vorlagen, Abschrifterteilung und Zugänglichmachen auf der Internetseite | 557 |
| 5. Mitteilungen im Zusammenhang mit der Einberufung (§ 125 AktG) | 558 |

| | Seite |
|--|------------|
| 6. Anträge (Gegenanträge) und Wahlvorschläge von Aktionären | 561 |
| 6.1 Ankündigung von Gegenanträgen und Wahlvorschlägen | 562 |
| 6.2 Zugänglichmachen der Gegenanträge und Wahlvorschläge | 563 |
| 6.3 Ausnahmetatbestände des § 126 Abs. 2 AktG | 563 |
| IV. Ablauf der Hauptversammlung | 564 |
| 1. Teilnahme an der Hauptversammlung (§§ 118, 176 Abs. 2 AktG) | 565 |
| 1.1 Gesetzlich befugte Teilnehmer | 565 |
| 1.2 Sonstige Personen | 566 |
| 1.3 Vorgezogene Prüfung der Legitimation des Aktionärs | 568 |
| 1.4 Kontrolle der Bevollmächtigung des Vertreters des Aktionärs | 570 |
| 1.5 Kontrolle der Identität des Aktionärs oder Vertreters | 573 |
| 1.6 Online-Teilnahme an der HV und Abstimmung per Briefwahl | 573 |
| 2. Leitung und Durchführung der Hauptversammlung | 574 |
| 2.1 Eröffnung der Hauptversammlung und Bestimmung bzw. Wahl des Versammlungsleiters | 576 |
| 2.2 Abberufung oder Amtsniederlegung des Versammlungsleiters | 577 |
| 2.3 Aufgaben und Stellung des Versammlungsleiters, Ordnungsgewalt | 578 |
| 2.4 Ablauf der Hauptversammlung bis zum Eintritt in die Tagesordnung | 581 |
| 2.5 Reihenfolge der Verhandlungspunkte und Erledigung der Tagesordnung | 582 |
| 2.6 Absetzung und Vertagung von Tagesordnungspunkten; Rücknahme oder Änderung von Beschlusanträgen | 583 |
| 2.7 Behandlung von in der Hauptversammlung gestellten Anträgen | 584 |
| 2.8 Festlegung des Abstimmungsverfahrens, Durchführung der Abstimmungen, Feststellung und Verkündung der Ergebnisse | 586 |
| 2.9 Unterbrechung, Schließung und Vertagung der Hauptversammlung | 589 |
| 3. Auskunftsrecht des Aktionärs | 590 |
| 3.1 Auskunftsberichtigte | 592 |
| 3.2 Auskunftsverpflichtete | 593 |
| 3.3 Voraussetzungen, Ort, Zeitpunkt, Gegenstand und Umfang der Auskunfts- erteilung | 594 |
| 3.4 Auskunftsverweigerungsrecht | 603 |
| 3.5 Auskunftserzwingungsverfahren (§ 132 AktG) | 611 |
| 3.6 Verhältnis von Auskunftserzwingungsverfahren und Anfechtungsklage wegen Verletzung der Auskunftspflicht | 617 |
| 3.7 Schadensersatz bei unrichtiger Auskunft | 618 |
| 4. Stimmrecht | 619 |
| 4.1 Stimmkraft, Erwerb des Stimmrechts | 619 |
| 4.2 Ausübung durch Bevollmächtigte, Legitimationsübertragung | 621 |
| 4.3 Ausübung durch Intermediäre, Aktionärsvereinigungen und Stimmrechts- berater | 622 |
| 4.4 Ausschluss des Stimmrechts, Stimmbindungsverträge | 625 |
| 4.5 Stimmrecht bei Rechten Dritter an der Aktie, Sonderbeschlüsse, Ordnungs- widrigkeiten | 627 |
| 5. Beschlussfähigkeit (Quorum), Mehrheitserfordernisse bei der Beschlussfassung und Minderheitsrechte | 628 |
| 6. Wahlen | 635 |
| 6.1 Wahl der Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat | 635 |
| 6.2 Wahl des Abschlussprüfers und des Prüfers des Nachhaltigkeitsberichts | 637 |
| V. Virtuelle Hauptversammlung | 640 |
| 1. Überblick | 640 |
| 2. Satzungsgrundlage | 641 |

| | Seite |
|---|------------|
| 3. Entscheidung über das HV-Format | 643 |
| 4. Teilnehmer am Versammlungsort der virtuellen HV | 643 |
| 5. Bild- und Tonübertragung der gesamten virtuellen HV | 645 |
| 6. Stimmrechtsausübung | 645 |
| 7. Einreichung von Stellungnahmen | 646 |
| 8. Gegenanträge und Wahlvorschläge im Vorfeld der virtuellen HV | 648 |
| 9. (Live-)Antragsrecht in der virtuellen HV | 648 |
| 10. Auskunftsrecht | 649 |
| 11. Vorabreichung von Fragen | 652 |
| 12. Freiwillige Zugänglichmachung des Vorstandsberichts | 654 |
| 14. Fragen in der virtuellen HV | 655 |
| 15. Protokollierungsverlangen nicht oder unzureichend beantworteter Fragen | 655 |
| 16. Rederecht in der virtuellen HV | 655 |
| 17. Virtueller Wortmeldetisch | 656 |
| 18. Funktionsprüfung der Videokommunikation und virtueller Warteraum | 658 |
| 19. Widerspruchsrecht | 660 |
| 20. Teilnehmerverzeichnis | 660 |
| 21. Angaben in der Einberufung und Zugänglichmachung von Unterlagen | 661 |
| VI. Niederschrift | 662 |
| 1. Form und Inhalt der Niederschrift sowie Aufgaben des Notars in der Hauptversammlung | 662 |
| 2. Einreichung der Niederschrift zum Handelsregister, Einsichtnahme, Kosten | 669 |
| 3. Sonstige Dokumentation der Hauptversammlung | 670 |
| VII. Mängel von Beschlüssen und Wahlen | 671 |
| 1. Anfechtung von Beschlüssen | 673 |
| 1.1 Gegenstand und Gründe der Anfechtung | 673 |
| 1.2 Bestätigung anfechtbarer Beschlüsse | 681 |
| 1.3 Anfechtungsberechtigte und Missbrauch des Anfechtungsrechts | 683 |
| 1.4 Sondervorschriften | 690 |
| 1.5 Anfechtungs- und Freigabeverfahren | 693 |
| 2. Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen | 701 |
| 2.1 Nichtigkeitsgründe (§§ 241, 250, 253, 256 AktG) | 702 |
| 2.2 Heilung der Nichtigkeit (§ 242 AktG) | 709 |
| 2.3 Nichtigkeitsklageberechtigte, Nichtigkeitsklage, Verfahren und Urteil | 711 |

10. Kapitel Sonderprüfung, Geltendmachung von Ersatzansprüchen

| | |
|---|------------|
| I. Einführung | 713 |
| II. Gegenstand der Sonderprüfung | 714 |
| 1. Gegenstand in sachlicher Hinsicht | 714 |
| 1.1 Vorgänge bei der Gründung der Gesellschaft | 714 |
| 1.2 Vorgänge bei der Geschäftsführung | 715 |
| 1.3 Abgrenzung zur Sonderprüfung nach § 258 AktG | 716 |
| 1.4 Abgrenzung zur Sonderprüfung nach § 315 AktG | 717 |
| 2. Gegenstand in zeitlicher Hinsicht | 719 |
| 2.1 Sonderprüfung aufgrund Hauptversammlungsbeschlusses | 719 |
| 2.2 Sonderprüfung aufgrund gerichtlichen Beschlusses | 720 |

| | Seite |
|---|-------|
| III. Bestellung der Sonderprüfer | 720 |
| 1. Bestellung durch Hauptversammlungsbeschluss | 720 |
| 1.1 Ankündigung in der Tagesordnung | 720 |
| 1.2 Muster: Antrag an die Aktiengesellschaft auf Ergänzung der Hauptversammlungs- tagungsordnung um den Punkt „Sonderprüfung“ gem. §§ 142 Abs. 1, 122 Abs. 2 AktG | 722 |
| 1.3 Stimmberechtigung | 724 |
| 2. Gerichtliche Bestellung eines Sonderprüfers | 725 |
| 2.1 Gerichtliche Bestellung eines Sonderprüfers gem. § 142 Abs. 2 AktG | 725 |
| 2.2 Gerichtliche Bestellung eines anderen Sonderprüfers gem. § 142 Abs. 4 AktG | 728 |
| 2.3 Anhörung | 728 |
| 2.4 Zuständigkeit und Rechtsmittel | 729 |
| 2.5 Muster: Antrag von Aktionären an das Gericht nach § 142 Abs. 2 AktG | 729 |
| 3. Rechtsfolgen fehlerhafter Sonderprüferbestellung | 730 |
| 3.1 Fehlerhafter Hauptversammlungsbeschluss | 730 |
| 3.2 Fehlerhafter Gerichtsbeschluss | 731 |
| IV. Rechte und Verantwortlichkeit der Sonderprüfer | 731 |
| 1. Rechte der Sonderprüfer | 731 |
| 1.1 Prüfungsrecht | 732 |
| 1.2 Aufklärungs- und Nachweisrecht | 732 |
| 1.3 Sanktionen gegen Auskunftspflichtige | 733 |
| 2. Verantwortlichkeit und Haftung der Sonderprüfer | 734 |
| 2.1 Pflichten der Sonderprüfer | 734 |
| 2.2 Haftung der Sonderprüfer | 735 |
| V. Durchführung, Mitteilungspflichten und Kosten der Sonderprüfung | 737 |
| 1. Prüfungsvertrag | 737 |
| 2. Sonderprüfungsbericht | 738 |
| 2.1 Inhalt des Sonderprüfungsberichts | 738 |
| 2.2 Abschluss der Sonderprüfung | 739 |
| 2.3 Vorlage des Berichts | 739 |
| 2.4 Verhandlung in der Hauptversammlung | 739 |
| 2.5 Beschlussfassung | 740 |
| 2.6 Veröffentlichungs- und Mitteilungspflichten | 740 |
| 3. Kosten | 740 |
| 3.1 Kostentragung im Außenverhältnis | 740 |
| 3.2 Erstattungsansprüche im Innenverhältnis | 741 |
| VI. Geltendmachung von Ersatzansprüchen | 741 |
| 1. Geltendmachung auf Veranlassung der Hauptversammlung | 741 |
| 1.1 Beschlussfassung | 742 |
| 1.2 Vertretung der Gesellschaft | 742 |
| 1.3 Verpflichtung zur Geltendmachung | 743 |
| 2. Aktionärsklage (§§ 148, 149 AktG) | 743 |
| 2.1 Klagezulassung | 744 |
| 2.2 Haftungsklage der Aktionäre | 746 |
| 2.3 Kosten | 746 |
| 2.4 Bekanntmachungen zur Haftungsklage | 747 |

11. Kapitel Jahresabschluss, Gewinnverwendung

| | Seite |
|--|-------|
| I. Einführung | 749 |
| 1. Ausprägungen des betrieblichen Rechnungswesens | 749 |
| 2. Wesentliche Rechtsgrundlagen der Rechnungslegung | 749 |
| 3. Funktionen des Jahresabschlusses | 751 |
| 3.1 Darstellung der Vermögenslage | 752 |
| 3.2 Darstellung der Finanzlage | 752 |
| 3.3 Darstellung der Ertragslage | 753 |
| 4. Einbezug der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung in den Jahresabschluss | 753 |
| 5. Einteilung der Kapitalgesellschaften nach Größenklassen | 754 |
| 6. Zahlungsbemessungsfunktion des Jahresabschlusses | 755 |
| II. Aufstellung des Jahresabschlusses | 756 |
| 1. Allgemeines | 756 |
| 2. Bestandteile des Jahresabschlusses | 756 |
| 2.1 Bilanz | 756 |
| 2.2 Gewinn- und Verlustrechnung | 760 |
| 2.3 Anhang | 762 |
| 3. Lagebericht | 764 |
| 3.1 Darstellung und Analyse von Geschäftsverlauf, Geschäftsergebnis und Lage der Gesellschaft unter Einbeziehung wesentlicher Leistungsindikatoren (§ 289 Abs. 1 HGB) | 766 |
| 3.2 Prognose- und Risikoberichterstattung über die voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft (§ 289 Abs. 1 S. 4 HGB) | 767 |
| 3.3 Einzelangaben | 768 |
| 3.4 Zusätzliche Angaben für große Kapitalgesellschaften (§ 267 Abs. 3 HGB) über nichtfinanzielle Leistungsindikatoren wie z.B. Umwelt- und Arbeitnehmerbelange gem. § 289 Abs. 3 HGB | 769 |
| 3.5 Erweiterte Berichtserstattung für börsennotierte AG gem. § 289a HGB | 769 |
| 3.6 Nichtfinanzielle Erklärung gem. §§ 289b f. HGB | 770 |
| 4. Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung | 772 |
| 4.1 Grundlegende Fragestellungen der Bilanzierung | 772 |
| 4.2 Bilanzierung | 773 |
| 4.3 Bewertung | 776 |
| 5. Allgemeine Gliederungsgrundsätze für den Jahresabschluss | 780 |
| III. Prüfung des Jahresabschlusses | 780 |
| 1. Prüfungspflicht | 780 |
| 2. Bestellung und Abberufung des Abschlussprüfers | 781 |
| 2.1 Wahl des Abschlussprüfers | 781 |
| 2.2 Ausschlussgründe | 782 |
| 2.3 Auftragserteilung und Annahme durch den Abschlussprüfer | 784 |
| 2.4 Gerichtliche Bestellung des Abschlussprüfers | 785 |
| 3. Gegenstand und Umfang der Prüfung | 786 |
| 4. Prüfungsbericht und Bestätigungsvermerk | 787 |
| 5. Verantwortlichkeit und Haftung des Abschlussprüfers | 791 |
| 6. Bildung eines Prüfungsausschusses | 792 |
| IV. Feststellung und Änderung des Jahresabschlusses | 793 |
| 1. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat | 793 |
| 2. Feststellung durch die Hauptversammlung | 794 |
| 3. Änderung festgestellter Jahresabschlüsse | 795 |

| | Seite |
|--|-------|
| V. Offenlegung des Jahresabschlusses | 796 |
| VI. Nichtigkeit des Jahresabschlusses | 799 |
| 1. Nichtigkeitsgründe | 799 |
| 1.1 Inhaltsmängel | 799 |
| 1.2 Prüfungsmängel | 800 |
| 1.3 Verfahrensfehler bei der Feststellung durch die Verwaltung | 801 |
| 1.4 Verfahrensfehler bei der Feststellung durch die Hauptversammlung | 802 |
| 1.5 Fehlerhafte Gliederung | 803 |
| 1.6 Fehlerhafte Bewertung | 803 |
| 2. Nichtigkeitsklage | 804 |
| 3. Heilung der Nichtigkeit | 804 |
| VII. Gewinnverwendung | 804 |
| VIII. Konzernrechnungslegung | 806 |
| 1. Spannungsumfeld und Informationsfunktion der Konzernrechnungslegung | 806 |
| 2. Anwendungsbereich der Konzernrechnungslegung | 806 |
| 3. Befreiung von der Aufstellungspflicht des Konzernabschlusses | 808 |
| 4. Konsolidierungskreis | 810 |
| 5. Form und Inhalt des Konzernabschlusses | 811 |
| 6. Konsolidierung | 812 |
| 6.1 Vollkonsolidierung | 812 |
| 6.2 Anteilsmäßige Konsolidierung | 815 |
| 7. Bewertungsvorschriften | 816 |
| 8. Assoziierte Unternehmen | 817 |
| 9. Konzernanhang | 817 |
| 10. Konzernlagebericht | 819 |
| 11. Konzernabschluss nach IAS/IFRS | 819 |
| IX. Die Rechnungslegung nach dem Corporate Governance Kodex | 821 |
| 1. Intention und Aufgaben des Corporate Governance Kodex | 821 |
| 2. Empfehlungen und Anregungen zur Rechnungslegung | 823 |
| X. Der Vergütungsbericht | 823 |

12. Kapitel

Registerwesen, Bekanntmachungen, Mitteilungen

| | |
|--|-----|
| I. Einführung | 825 |
| II. Anmeldungen zur Eintragung in das Handelsregister | 826 |
| 1. Anmeldung der Gründung | 826 |
| 1.1 Inhalt der Anmeldung bei der Bargründung und beizufügende Unterlagen | 826 |
| 1.2 Inhalt der Anmeldung bei Sachgründung und beizufügende Unterlagen | 831 |
| 1.3 Anmeldepflichtige | 832 |
| 2. Anmeldung der Nachgründung | 832 |
| 2.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 832 |
| 2.2 Anmeldepflichtige | 833 |
| 3. Anmeldung der Errichtung bzw. Aufhebung einer Zweigniederlassung | 833 |
| 3.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 833 |
| 3.2 Anmeldepflichtige | 834 |

| | Seite |
|---|------------|
| 4. Anmeldung der Änderung im Vorstand bzw. der Vertretungsbefugnis | 834 |
| 4.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 834 |
| 4.2 Anmeldepflichtige | 835 |
| 5. Anmeldung der Erteilung bzw. des Erlöschens einer Prokura bzw. der Änderung bei der Vertretungsbefugnis | 835 |
| 5.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 835 |
| 5.2 Anmeldepflichtige | 836 |
| 6. Anmeldung von Satzungsänderungen, einschließlich Maßnahmen der Kapitalbeschaffung und Kapitalherabsetzung sowie der Euroumstellung | 837 |
| 6.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 837 |
| 6.2 Anmeldepflichtige | 846 |
| 7. Anmeldung des Abschlusses, der Änderung und der Beendigung von Unternehmensverträgen | 847 |
| 7.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 847 |
| 7.2 Anmeldepflichtige | 849 |
| 8. Anmeldung der Eingliederung und deren Beendigung | 849 |
| 8.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 849 |
| 8.2 Anmeldepflichtige | 849 |
| 9. Ausschluss von Minderheitsaktionären („Squeeze-out“) | 850 |
| 9.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 850 |
| 9.2 Anmeldepflichtige | 850 |
| 10. Anmeldung der Auflösung, der Abwickler und des Schlusses der Abwicklung | 850 |
| 10.1 Inhalt der Anmeldung und beizufügende Unterlagen | 850 |
| 10.2 Anmeldepflichtige | 851 |
| 11. Anmeldungen zum Umwandlungsrecht unter Beteiligung von Aktiengesellschaften | 852 |
| 12. Besonderheiten bei der KGaA | 853 |
| III. Anmeldung ohne Eintragung in das Handelsregister | 853 |
| IV. Bekanntmachungen und Mitteilungen | 854 |
| 1. Bekanntmachungen durch die Gesellschaft | 854 |
| 1.1 Inhalt der Pflichtbekanntmachungen und Publikationsorgan | 854 |
| 1.2 Freiwillige Bekanntmachungen und Publikationsorgan | 855 |
| 2. Mitteilungen der Gesellschaft an Aktionäre bzw. Dritte | 855 |
| 2.1 Mitteilungspflicht bei Schachtel- bzw. Mehrheitsbeteiligung an einer (anderen) AG mit Sitz im Inland | 855 |
| 2.2 Mitteilungspflichten bei Schachtel- oder Mehrheitsbeteiligung an einem anderen Unternehmen gem. § 21 AktG | 857 |
| 2.3 Weitere Mitteilungspflichten | 858 |
| 3. Einreichung von Unterlagen zum Handelsregister | 858 |
| 3.1 Von der Gesellschaft bzw. vom Vorstand einzureichende Unterlagen | 858 |
| 3.2 Von Dritten einzureichende Unterlagen | 859 |
| 4. Übermittlung von Jahresabschlüssen an das Unternehmensregister | 859 |

13. Kapitel Börsennotierte Aktiengesellschaft

| | |
|---|------------|
| I. Einführung | 861 |
| 1. Allgemeine Aspekte und Effekte der Börsennotierung | 861 |
| 2. Die rechtlichen Auswirkungen der Börsennotierung | 862 |

| | Seite |
|--|-------|
| 3. Begriffliche Anknüpfungspunkte | 866 |
| 3.1 Der Begriff der börsennotierten AG | 866 |
| 3.2 Der Begriff des Emittenten | 867 |
| 3.3 Der Begriff der Zielgesellschaft im WpÜG. | 869 |
| II. Grundzüge des Börsenrechts | 869 |
| 1. Übersicht | 869 |
| 2. Marktsegmente | 870 |
| 3. Aufnahme in den Handel an einer Börse | 871 |
| 3.1 Aufnahme in den Handel im öffentlich-rechtlichen Marktsegment | 872 |
| 3.2 Aufnahme in das privatrechtlich organisierte Marktsegment | 880 |
| III. Grundvoraussetzungen und Ablauf des Börsengangs (Going Public) | 887 |
| 1. Rechtliche Grundvoraussetzungen | 887 |
| 1.1 Herstellung der börsenfähigen Rechtsform | 887 |
| 1.2 Kapitalmarktorientierte Gestaltung der Satzung und der Aktien | 888 |
| 2. Durchführung des Börsengangs | 890 |
| 2.1 Mandatierung der emissionsbegleitenden Bank | 891 |
| 2.2 Due Diligence-Prüfung zur Vermeidung einer Prospekthaftung | 892 |
| 2.3 Prospekterstellung | 896 |
| 2.4 Preisfindung | 902 |
| 2.5 Kapitalerhöhung und Übernahme der Aktien | 906 |
| 2.6 Zuteilung und Preisfestsetzung | 907 |
| 2.7 Erstnotiz | 908 |
| 2.8 Stabilisierungsmaßnahmen, Mehrzuteilungsoption und Greenshoe | 909 |
| IV. Wirkungen des Börsengangs (Being Public) | 912 |
| 1. Überblick | 912 |
| 2. Börsenrechtliche Folgepflichten | 912 |
| 2.1 Börsengesetzliche Pflichten | 912 |
| 2.2 Börsenindividuelle Pflichten an der FWB | 912 |
| 3. Wertpapierhandelsrechtliche Folgepflichten | 915 |
| 3.1 Insiderrecht | 915 |
| 3.2 Ad-hoc-Publizität | 921 |
| 3.3 Managers' Transactions | 923 |
| 3.4 Insiderlisten | 925 |
| 3.5 Verbot der Marktmanipulation | 928 |
| 3.6 Meldepflichten über Beteiligungsschwellen | 929 |
| 3.7 Verhaltenspflichten gegenüber den Aktionären | 934 |
| 3.8 Veröffentlichungs- und Mitteilungspflichten | 934 |
| 3.9 Besondere Pflichten bzgl. der Finanzberichterstattung | 935 |
| 4. Übernahmerecht | 936 |
| 4.1 Freiwillige Angebote | 937 |
| 4.2 Übernahmeangebote | 941 |
| 4.3 Pflichtangebote | 941 |
| 4.4 Übernahmerechtlicher Squeeze Out | 942 |
| 5. Aktienrechtliche Wirkungen | 943 |
| 5.1 Corporate Governance Kodex | 943 |
| 5.2 Weitere Sonderbestimmungen | 944 |
| 6. Sonstige Folgepflichten | 948 |
| V. Delisting (Going Private) | 948 |
| 1. Überblick | 948 |
| 2. Freiwilliges Delisting | 949 |
| 3. Delisting von Amts wegen | 952 |

| | Seite |
|---|------------|
| 4. Kaltes Delisting | 953 |
| 5. Rechtsschutz der Aktionäre | 954 |
| 5.1 Freiwilliges Delisting | 954 |
| 5.2 Delisting von Amts wegen | 955 |
| 5.3 Kaltes Delisting | 955 |
| VI. Investor Activism | 956 |
| 1. Shareholder Activism | 957 |
| 1.1 Vorgehensweise der Shareholder Aktivisten | 957 |
| 1.2 Reaktionsmöglichkeiten | 958 |
| 2. M&A Activism | 958 |
| 2.1 Vorgehensweise der Investor Aktivisten | 958 |
| 2.2 Reaktionsmöglichkeiten | 959 |

14. Kapitel Konzernrecht

| | |
|--|------------|
| I. Einführung | 961 |
| II. Allgemeine Vorschriften | 963 |
| 1. Verbundene Unternehmen | 963 |
| 2. Mehrheitsbeteiligung | 966 |
| 3. Abhängigkeit | 967 |
| 4. Konzern | 973 |
| 5. Besondere Konstellationen (Gleichordnungskonzern, Wechselseitige Beteiligung) | 976 |
| III. Mitteilungspflichten | 980 |
| 1. Überblick | 980 |
| 2. Mitteilungspflichten nach § 20 AktG | 980 |
| 3. Bekanntmachungspflicht nach § 20 Abs. 6 AktG | 984 |
| 4. Sanktionen nach § 20 Abs. 7 AktG | 984 |
| 5. Mitteilungspflichten nach § 21 AktG | 986 |
| 6. Nachweis mitgeteilter Beteiligungen | 988 |
| IV. Faktischer Konzern | 989 |
| 1. Überblick | 989 |
| 2. Gruppenbildungskontrolle | 990 |
| 2.1 Gruppenbildungskontrolle in der abhängigen AG bzw. Konzerneingangsschutz | 990 |
| 2.2 Gruppenbildungskontrolle in der herrschenden AG | 993 |
| 3. Einheitliche Leitung und nachteilige Einflussnahme | 997 |
| 3.1 Allgemein | 997 |
| 3.2 Veranlassung | 999 |
| 3.3 Nachteil | 1002 |
| 4. Nachteilsausgleich | 1008 |
| 4.1 Konzeptioneller Ansatz | 1008 |
| 4.2 Rechtsnatur | 1010 |
| 4.3 Abwicklung des Leistungsausgleichs | 1010 |
| 4.4 Besondere Konstellationen | 1014 |
| 5. Der Abhängigkeitsbericht gem. § 312 AktG | 1014 |
| 5.1 Funktion und Publizität | 1014 |
| 5.2 Berichtspflichtige | 1015 |
| 5.3 Inhalt des Berichts | 1017 |
| 5.4 Kosten | 1020 |

| | Seite |
|--|-------------|
| 6. Die Prüfung durch den Abschlussprüfer gem. § 313 AktG | 1020 |
| 7. Die Prüfung durch den Aufsichtsrat gem. § 314 AktG | 1022 |
| 8. Die Sonderprüfung nach § 315 AktG | 1023 |
| 9. Haftung bei unterbliebenem Nachteilsausgleich | 1024 |
| 10. Geschäfte mit nahestehenden Personen | 1026 |
| V. Unternehmensverträge | 1032 |
| 1. Einführung | 1032 |
| 2. Arten von Unternehmensverträgen | 1033 |
| 2.1 Beherrschungsvertrag | 1033 |
| 2.2 Gewinnabführungsvertrag und Geschäftsführungsvertrag | 1035 |
| 2.3 „Andere Unternehmensverträge“ | 1036 |
| 3. Abschluss von Unternehmensverträgen | 1039 |
| 3.1 Mögliche Vertragsparteien | 1039 |
| 3.2 Mindestinhalt und wichtige Gestaltungsmöglichkeiten | 1040 |
| 3.3 Form | 1051 |
| 3.4 Abschlussvorgang | 1051 |
| 3.5 Beschlussmängel | 1057 |
| 3.6 Anmeldung und Eintragung | 1058 |
| 4. Durchführung | 1060 |
| 4.1 Beherrschungsvertrag | 1060 |
| 4.2 Gewinnabführungsvertrag | 1066 |
| 4.3 Andere Unternehmensverträge | 1066 |
| 5. Änderung | 1067 |
| 6. Beendigung | 1068 |
| 7. Fehlerhafte Unternehmensverträge | 1072 |
| VI. Eingliederung | 1073 |
| 1. Einführung | 1073 |
| 2. Eingliederung einer hundertprozentigen Tochter-Aktiengesellschaft | 1074 |
| 3. Mehrheitseingliederung | 1078 |
| 4. Durchführung | 1082 |
| 4.1 Leitungsmacht der Hauptgesellschaft | 1082 |
| 4.2 Gesetzliche Rücklage, Gewinnabführung und Verlustübernahme | 1083 |
| 4.3 Auskunftsrecht | 1085 |
| 4.4 Gläubigerschutz | 1085 |
| 5. Beendigung der Eingliederung | 1087 |

15. Kapitel Mitbestimmung

| | |
|--|-------------|
| I. Einführung | 1089 |
| II. Formen und Grundzüge der Mitbestimmung | 1090 |
| 1. Arbeitnehmerbegriff und Berechnung der Schwellenwerte | 1090 |
| 1.1 Kennzeichnung der Arbeitnehmer | 1090 |
| 1.2 Berechnung der „in der Regel“ beschäftigten Arbeitnehmer | 1091 |
| 1.3 Besonderheiten bei Leiharbeitnehmern | 1092 |
| 1.4 Besonderheiten beim gemeinsamen Betrieb mehrerer Unternehmen | 1093 |
| 2. Mitbestimmungsgesetz 1976 | 1094 |
| 3. Drittelbeteiligungsgesetz | 1096 |

| | Seite |
|--|-------|
| 4. Montanmitbestimmungsgesetze (Montan-MitbestG, Montan-MitbestErgG) | 1099 |
| 4.1 Montan-Mitbestimmungsgesetz | 1099 |
| 4.2 Montan-Mitbestimmungsergänzungsgesetz | 1100 |
| III. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats | 1101 |
| 1. MitbestG 1976 | 1101 |
| 2. DrittelbG | 1104 |
| 3. Montanmitbestimmungsgesetze | 1104 |
| 3.1 Montan-MitbestG | 1104 |
| 3.2 MitbestErgG | 1105 |
| 4. Gleichbehandlung der Aufsichtsratsmitglieder | 1105 |
| IV. Wahl der Arbeitnehmervertreter, Wahlschutz und Beendigung des Mandats . . . | 1108 |
| 1. Wahlen nach dem MitbestG | 1108 |
| 2. Wahlen nach dem DrittelbG | 1110 |
| 3. Wahlen nach der Montanmitbestimmung | 1111 |
| 3.1 Wahlen nach dem Montan-MitbestG | 1111 |
| 3.2 Wahlen nach dem MitbestErgG | 1113 |
| 4. Wahlschutz und Wahlkosten | 1113 |
| 4.1 Wahlschutz | 1113 |
| 4.2 Wahlkosten | 1115 |
| 5. Beendigung des Mandats | 1116 |
| 6. Ergänzungsbestellung durch das Gericht | 1120 |
| V. Fehlerhafte oder fehlende Aufsichtsratsbesetzung | 1122 |
| 1. Anfechtung der Wahl | 1122 |
| 2. Arbeitnehmervertreter ohne Aufsichtsratswahl (gewillkürte Arbeitnehmer- vertreter) | 1123 |
| VI. Mitbestimmungsrelevante Aufgaben des Aufsichtsrats | 1123 |
| 1. Grundgedanke | 1123 |
| 2. Bestellung, Widerruf und Anstellung der Vorstandsmitglieder | 1123 |
| 3. Bestellung und Widerruf des Arbeitsdirektors | 1124 |
| 4. Ausübung von Beteiligungsrechten bei mitbestimmter Tochtergesellschaft | 1125 |
| 4.1 Anwendungsbereich | 1125 |
| 4.2 Beschlussfassung | 1126 |
| 4.3 Weisungsbindung und Folgen der Verletzung | 1127 |
| VII. Konzernrechtliche Fragestellungen | 1128 |
| 1. Konzerntatbestand | 1128 |
| 2. Konzern im Konzern | 1129 |
| 3. Teilkonzern | 1130 |
| 4. Gemeinschaftsunternehmen | 1131 |
| 5. Tendenzkonzern | 1132 |
| 6. Sachverhalte mit Auslandsbezug | 1133 |
| VIII. Mitbestimmung im europäischen Kontext | 1135 |
| 1. Aktuelle Entwicklungen | 1135 |
| 2. Mitbestimmung in der Europäischen Gesellschaft (SE) | 1136 |
| 2.1 Das Verhandlungsverfahren | 1136 |
| 2.2 Beteiligung kraft Vereinbarung | 1137 |
| 2.3 Beteiligung kraft Gesetzes | 1137 |
| 2.4 Strukturveränderungen und Sitzverlegung | 1138 |
| 2.5 Stellung der Arbeitnehmervertreter | 1140 |

| | Seite |
|---|-------------|
| 3. Mitbestimmung bei grenzüberschreitender Verschmelzung | 1140 |
| 3.1 Grundsatz Sitzstaatsprinzip und die Ausnahmen | 1141 |
| 3.2 Verhandlungslösung | 1142 |
| 3.3 Beteiligung kraft Gesetzes | 1142 |
| 3.4 Bestandsschutz bei nationalen Umwandlungen | 1143 |
| | |
| 16. Kapitel | |
| Auflösung, Nichtigkeitserklärung, Abwicklung | |
| | |
| I. Einführung | 1145 |
| 1. Begrifflichkeiten und Abgrenzung: Auflösung, Nichtigkeitserklärung, Abwicklung, Beendigung | 1145 |
| 2. Regelungsgegenstand und Wirkung | 1148 |
| II. Auflösung der Aktiengesellschaft | 1150 |
| 1. Wirkung | 1150 |
| 1.1 Änderung des Gesellschaftszwecks | 1150 |
| 1.2 Zusammensetzung und Kompetenz der Organe der Gesellschaft | 1151 |
| 1.3 Wirkung gegenüber Dritten | 1157 |
| 1.4 Steuerrechtliche Fragen | 1158 |
| 2. Auflösungsgründe | 1159 |
| 2.1 Zeitablauf, § 262 Abs. 1 Nr. 1 AktG | 1159 |
| 2.2 Beschluss der Hauptversammlung, § 262 Abs. 1 Nr. 2 AktG | 1161 |
| 2.3 Eröffnung des Insolvenzverfahrens, § 262 Abs. 1 Nr. 3 AktG | 1165 |
| 2.4 Ablehnung der Eröffnung des Insolvenzverfahrens mangels Masse, § 262 Abs. 1 Nr. 4 AktG | 1166 |
| 2.5 Registergerichtliche Feststellung eines Satzungsmangels, § 262 Abs. 1 Nr. 5 AktG | 1167 |
| 2.6 Registergerichtliche Löschung, § 262 Abs. 1 Nr. 6 AktG | 1167 |
| 2.7 Andere aktienrechtliche und nichtaktienrechtliche Auflösungsgründe | 1168 |
| 3. Anmeldung zum und Eintragung ins Handelsregister | 1169 |
| III. Nichtigkeitserklärung der Aktiengesellschaft | 1170 |
| 1. Wirkung | 1170 |
| 2. Nichtigkeitsgründe und Möglichkeit der Heilung | 1170 |
| 2.1 Keine Bestimmung über die Höhe des Grundkapitals | 1170 |
| 2.2 Keine Bestimmung über den Gegenstand des Unternehmens | 1171 |
| 2.3 Nichtigkeit der Bestimmung über den Unternehmensgegenstand | 1171 |
| 3. Klageberechtigte | 1172 |
| 4. Eintragung ins Handelsregister | 1172 |
| IV. Abwicklung der Aktiengesellschaft | 1173 |
| 1. Abwickler | 1173 |
| 1.1 Bestellung, Vertretungsbefugnis und Handelsregisteranmeldung | 1173 |
| 1.2 Bilanzen und Berichtswesen | 1175 |
| 1.3 Vermögensverwaltung und -verteilung | 1176 |
| 1.4 Aufsicht der Abwickler | 1177 |
| 2. Gläubigerschutz | 1177 |
| 3. Beendigung der Aktiengesellschaft | 1178 |
| 4. Verhältnis von Abwicklung und Insolvenzverfahren | 1178 |
| V. Fortsetzung der aufgelösten Gesellschaft | 1179 |
| 1. Voraussetzungen | 1179 |
| 1.1 Beschluss der Hauptversammlung | 1180 |

| | Seite |
|--|-------------|
| 1.2 Nichtverteilung des Vermögens | 1180 |
| 1.3 Voraussetzungen der einzelnen Fortsetzungsvarianten | 1180 |
| 2. Weiteres Verfahren | 1182 |
| 2.1 Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister | 1182 |
| 2.2 Folgehandlungen | 1183 |
| | |
| 17. Kapitel | |
| Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) | |
| | |
| I. Wesen der KGaA | 1185 |
| 1. Überblick | 1185 |
| 2. Vor- und Nachteile | 1185 |
| 3. Hybride Rechtsform | 1187 |
| 3.1 Anwendbares Recht | 1188 |
| 3.2 Satzungsstrenge/Gestaltungsfreiheit | 1189 |
| 3.3 Sonderfälle | 1190 |
| 4. Erscheinungsformen | 1198 |
| II. Gründung der KGaA/Besonderheiten | 1198 |
| 1. Überblick | 1198 |
| 2. Gründer | 1199 |
| 2.1 Komplementäre | 1199 |
| 2.2 Kommanditaktionäre | 1200 |
| 3. Gründungsverfahren | 1200 |
| 3.1 Neugründung | 1201 |
| 3.2 Umwandlung | 1202 |
| 4. Satzung | 1202 |
| 4.1 Vermögenseinlagen der Komplementäre | 1203 |
| 4.2 Firma | 1206 |
| III. Organe der KGaA | 1207 |
| 1. Überblick | 1207 |
| 2. Komplementäre | 1207 |
| 2.1 Begründung des Gesellschaftsverhältnisses | 1207 |
| 2.2 Rechte und Pflichten als Gesellschafter | 1208 |
| 2.3 Rechte und Pflichten als Geschäftsführungs-/Vertretungsorgan | 1210 |
| 2.4 Vermögensrechtliche Stellung | 1217 |
| 2.5 Ausscheiden und Ausschluss eines Komplementärs | 1220 |
| 2.6 Rechtsfolgen des Ausscheidens | 1222 |
| 3. Kommanditaktionäre | 1223 |
| 3.1 Rechtsverhältnis zwischen den Komplementären und der Gesamtheit der Kommanditaktionäre | 1224 |
| 3.2 Rechte der Kommanditaktionäre | 1224 |
| 3.3 Abweichende Satzungsregelungen | 1225 |
| 4. Aufsichtsrat | 1226 |
| 4.1 Anwendbare Vorschriften | 1226 |
| 4.2 Zusammensetzung, Wahl, Abberufung | 1226 |
| 4.3 Kompetenzen | 1228 |
| 4.4 Unternehmerische Mitbestimmung | 1233 |
| 4.5 Haftung des Aufsichtsrats | 1237 |
| 4.6 Aufsichtsrat einer Kapital & Co. KGaA | 1238 |

| | Seite |
|---|-------------|
| 5. Fakultative Organe | 1239 |
| 5.1 Zulässigkeit | 1239 |
| 5.2 Grundformen/Übertragung von Kompetenzen | 1240 |
| 5.3 Bestellung/Wahl | 1242 |
| 5.4 Stimmverbote/Inkompatibilitäten | 1242 |
| 5.5 Verhältnis Aufsichtsrat/Fakultatives Organ | 1243 |
| 5.6 Haftung | 1243 |
| 6. Hauptversammlung | 1244 |
| IV. Auflösung und Abwicklung | 1246 |
| 1. Überblick | 1246 |
| 2. Auflösung | 1246 |
| 2.1 Auflösungsgründe gemäß Personengesellschaftsrecht | 1246 |
| 2.2 Auflösungsgründe gemäß Aktienrecht | 1248 |
| 2.3 Sonderfälle | 1248 |
| 3. Abwicklung | 1249 |
| 3.1 Abwickler | 1249 |
| 3.2 Abwicklungsverfahren | 1250 |
| 4. Fortsetzung der aufgelösten KGaA | 1251 |
| 5. Nachtragsabwicklung | 1251 |

18. Kapitel Steuerrecht

| | |
|--|-------------|
| I. Einführung | 1253 |
| 1. Allgemeine Grundlagen | 1253 |
| 2. Steuerverfahrensrecht | 1253 |
| 2.1 Steuererklärung/Steuerfestsetzung | 1253 |
| 2.2 Festsetzungsfrist | 1255 |
| 2.3 Einspruch | 1255 |
| 2.4 Steuerliche Nebenleistungen | 1256 |
| 2.5 Verbindliche Auskunft | 1256 |
| 3. Betriebsprüfung | 1257 |
| 4. Missbrauch von rechtlichen Gestaltungsmöglichkeiten | 1259 |
| II. Körperschaftsteuer | 1261 |
| 1. Grundlagen | 1261 |
| 1.1 Persönliche Steuerpflicht | 1261 |
| 1.2 Bemessungsgrundlage/Steuersatz | 1261 |
| 1.3 Einkommensermittlung | 1265 |
| 2. Beginn und Ende der Körperschaftsteuerpflicht | 1270 |
| 2.1 Beginn der Körperschaftsteuerpflicht | 1270 |
| 2.2 Ende der Körperschaftsteuerpflicht | 1271 |
| 3. Organschaft | 1272 |
| 3.1 Einleitung | 1272 |
| 3.2 Voraussetzungen der Organschaft | 1272 |
| 3.3 Haftung | 1277 |
| 4. Verdeckte Gewinnausschüttung | 1278 |
| 4.1 Einleitung | 1278 |
| 4.2 Tatbestand | 1278 |
| 4.3 Beweislast | 1284 |
| 4.4 Besonderheiten bei beherrschenden Gesellschaftern | 1284 |

| | Seite |
|---|-------------|
| 4.5 Gesellschafterebene | 1285 |
| 4.6 Rückgängigmachung einer verdeckten Gewinnausschüttung | 1287 |
| 5. Verdeckte Einlage | 1288 |
| 5.1 Begriff | 1288 |
| 5.2 Gegenstand der verdeckten Einlage | 1288 |
| 5.3 Bewertung der verdeckten Einlage | 1290 |
| 5.4 Auswirkungen der Einlage | 1291 |
| 5.5 Rückgängigmachung einer verdeckten Einlage | 1292 |
| 6. Verlustabzug | 1292 |
| 6.1 Einführung | 1292 |
| 6.2 Schädlicher Beteiligungserwerb | 1294 |
| 6.3 Erwerbsvorgänge | 1296 |
| 6.4 Berechnung der Quoten/Zeitpunkt des Verlustuntergangs | 1298 |
| 6.5 Fünfjahreszeitraum | 1299 |
| 6.6 Erwerberkreis | 1299 |
| 6.7 Ausnahmen vom Anwendungsbereich | 1300 |
| 6.8 Überlegungen zu Gestaltungsmöglichkeiten | 1302 |
| 6.9 Kritik an § 8c KStG | 1302 |
| 7. Gesellschafterfinanzierung/Zinsschranke | 1303 |
| 8. Kapitalertragsteuer | 1304 |
| III. Gewerbesteuer | 1305 |
| 1. Grundlagen | 1305 |
| 1.1 Besonderheiten im Besteuerungsverfahren | 1305 |
| 1.2 Persönliche/sachliche Steuerpflicht | 1307 |
| 1.3 Ermittlung der Gewerbesteuer | 1307 |
| 2. Beginn und Ende der Gewerbesteuerpflicht | 1307 |
| 2.1 Beginn der Gewerbesteuerpflicht | 1307 |
| 2.2 Ende der Gewerbesteuerpflicht | 1307 |
| 3. Bemessungsgrundlage der Gewerbesteuer | 1308 |
| 4. Organschaft | 1310 |
| IV. Umsatzsteuer | 1310 |
| 1. Grundlagen | 1310 |
| 2. Gesellschaftsbeziehungen | 1311 |
| 3. Organschaft | 1312 |
| V. Besteuerung der Anteilseigner | 1313 |
| 1. Gewinnanteile | 1313 |
| 1.1 Aktien im Betriebsvermögen | 1313 |
| 1.2 Aktien im Privatvermögen | 1314 |
| 1.3 Andere Kapitaleinkünfte im Verhältnis Aktionär und AG | 1315 |
| 2. Verkauf von Aktien | 1316 |
| 2.1 Aktien im Betriebsvermögen | 1316 |
| 2.2 Aktien im Privatvermögen | 1317 |
| VI. Sonstige steuerliche Aspekte | 1319 |
| 1. Besonderheiten bei der KGaA | 1319 |
| 1.1 Einleitung | 1319 |
| 1.2 Besteuerungsebenen | 1319 |
| 2. Mitarbeiterbeteiligungen | 1321 |
| 2.1 Voraussetzungen | 1321 |
| 2.2 Rechtsfolgen | 1324 |

| | Seite |
|---|-------|
| VII. Internationales Steuerrecht | 1324 |
| 1. Outbound-Investitionen der AG | 1324 |
| 1.1 Grenzüberschreitende Direktgeschäfte | 1325 |
| 1.2 Begründung einer ausländischen Betriebsstätte | 1328 |
| 1.3 Gründung bzw. Beteiligung der AG an einer ausländischen Personen- gesellschaft | 1332 |
| 1.4 Gründung bzw. Beteiligung der AG an einer ausländischen Kapitalgesellschaft | 1334 |
| 2. Verrechnungspreise | 1336 |
| 2.1 Einleitung | 1336 |
| 2.2 Der Fremdvergleich | 1337 |
| 2.3 Methoden zur Ermittlung von Verrechnungspreisen | 1337 |
| 2.4 Funktionsverlagerung | 1339 |
| 2.5 Preisanpassungsklausel | 1340 |
| 2.6 Dokumentations- und Mitwirkungspflichten | 1341 |
| 3. Das OECD-BEPS-Projekt | 1342 |
| 3.1 Einleitung | 1342 |
| 3.2 Konkreter BEPS-Aktionsplan und seine Umsetzung | 1342 |
| VIII. Wachstumschancengesetz | 1346 |
| 1. Zielsetzung und Stand des Gesetzgebungsverfahrens | 1346 |
| 2. Inhalt des Wachstumschancengesetzes | 1347 |
| 2.1 Überblick | 1347 |
| 2.2 Änderung des Außensteuergesetzes | 1347 |

Anhänge

| | |
|---|----------|
| Anhang 1 Bargründung einer Aktiengesellschaft | 1351 |
| Anhang 2 Bar- und Sachgründung einer Aktiengesellschaft. | 1353 |
| Anhang 3 Satzung mit Mindestinhalt | 1356 |
| Anhang 4 Satzung einer personalistischen Aktiengesellschaft. | 1358 |
| Anhang 5 Satzung einer börsennotierten und mitbestimmten Aktiengesellschaft | 1365 |
| Anhang 6 Konstituierende Aufsichtsrats-Sitzung | 1372 |
| Anhang 7 Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat der [...] Aktiengesellschaft | 1374 |
| Anhang 8 Geschäftsordnung für den Vorstand der [...] Aktiengesellschaft | 1380 |
| Anhang 9 Vorstandsdienstvertrag | 1387 |
| Anhang 10 Aktienurkunden. | 1399 |
| Anhang 11 Aktienregister (§ 67 AktG) | 1400 |
| Anhang 12 Satzung einer personalistischen KGaA | 1402 |
| Anhang 13 Satzung einer kapitalistischen KGaA | 1412 |
| Anhang 14 Anlagen zu Kapitel 11 | 1424 |
| Stichwortverzeichnis | 1439 |