

Inhalt

Teil 1 Aktienrecht	13
A. Einführung	13
I. Publikumsgesellschaft, Organe.....	13
II. Satzungsstrenge	14
III. Fungibilität der Aktie	14
IV. Besonderheiten bei der sogenannten „kleinen AG“	14
V. Die Europäische Aktiengesellschaft (SE).....	15
VI. Hohe Regelungsdichte	15
VII. Vor- und Nachteile der AG gegenüber der GmbH.....	16
VIII. Lernziele.....	17
IX. Allgemeine Hinweise für die Beratung im Aktienrecht.....	17
B. Gründung einer Aktiengesellschaft	20
I. Bargründung	20
1. Checkliste	20
2. Gründungsprotokoll	20
a) Gründer	21
b) Aktienart und -gattung	21
c) Einzahlungsbetrag auf das Grundkapital	22
d) Bestellung des ersten Aufsichtsrats.....	22
e) Bestellung des Abschlussprüfers	23
f) Satzung	24
3. Gründungsbericht der Gründer	24
4. Gründungsprüfungsbericht durch Vorstand und Aufsichtsrat	24
5. Externe Gründungsprüfung	25
6. Konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats.....	26
7. Leistung der Bareinlage	26
8. Handelsregisteranmeldung	28
9. Mitteilung gemäß § 20 AktG	28
10. Mitteilung gemäß § 42 AktG	29

II.	Besonderheiten bei der Sachgründung	30
1.	Festsetzung in der Satzung	30
2.	Einbringungsvertrag	30
3.	Gründungsprüfungsbericht.....	30
4.	Gemischte Bar- und Sachgründung	31
III.	Haftung in der Gründungsphase	32
1.	Haftung der Gründer	32
a)	Unterbilanzhaftung.....	32
b)	Verlustdeckungshaftung	32
c)	Differenzhaftung im Falle der Sacheinlage	33
d)	Verletzung von Gründungsvorschriften.....	33
2.	Haftung von Vorstand und Aufsichtsrat	33
3.	Haftung des Gründungsprüfers	34
4.	Haftung des Kreditinstituts	34
IV.	Nachgründung.....	34
1.	Voraussetzungen der Nachgründung.....	34
a)	Abschluss eines Vertrags zwischen der Gesellschaft mit (i) Gründern oder mit (ii) Aktionären, die mit mehr als 10 % am Grundkapital beteiligt sind	35
b)	Erwerb von vorhandenen oder herzustellenden Anlagen oder anderen Vermögensgegenständen	35
c)	Die Vergütung übersteigt 10 % des Grundkapitals.....	36
d)	Vertrag wird in den ersten zwei Jahren seit der Eintragung der Gesellschaft in das Handelsregister geschlossen.....	36
2.	Ausnahmen	37
3.	Rechtsfolgen/Verfahren.....	37
a)	Abschluss des Nachgründungsvertrags	38
b)	Einberufung der Hauptversammlung	38
c)	Auslegung des Nachgründungsvertrags.....	38
d)	Nachgründungsprüfung durch den Aufsichtsrat....	38
e)	Nachgründungsprüfungsbericht des Nachgründungsprüfers	39
f)	Durchführung der Hauptversammlung.....	39

g) Anmeldung zum Handelsregister	40
4. Heilung.....	40
5. Anwendung der Nachgründungsvorschriften auf Sachkapitalerhöhungen	41
C. Satzung einer Aktiengesellschaft	43
I. Satzungsstrenge	43
II. Schuldrechtliche Nebenabreden	44
III. Wesentlicher Inhalt der Satzung	45
1. Firma, Sitz.....	45
2. Unternehmensgegenstand	45
3. Bekanntmachungen.....	46
4. Grundkapital und Aktien.....	46
5. Vorstand.....	46
6. Aufsichtsrat	48
7. Hauptversammlung.....	48
8. Jahresabschluss	48
9. Schlussbestimmungen.....	49
D. Grundkapital und Aktien	49
I. Stück- oder Nennbetragsaktien.....	49
II. Inhaber- oder Namensaktien.....	50
III. Stamm- oder Vorzugsaktien/Mehrstimmrechtsaktien.....	53
IV. Mehrstimmrechtsaktien	55
V. Verbriefung der Aktien in Aktienurkunden	56
E. Unternehmensleitung und –überwachung (Corporate Governance)	57
I. Vorstand	57
1. Bestellung, Abberufung und Amtsniederlegung.....	57
2. Leitungsfunktion.....	59
3. Geschäftsführung/Geschäftsordnung für den Vorstand.....	60
4. Vergütung	61
5. Dienstvertrag	64
6. Haftung	65
a) Business Judgement Rule.....	66
b) gesamtschuldnerische Haftung	66
c) Innenhaftung/Außenhaftung	66
d) Geltendmachung von Ansprüchen	67

e) Verzicht	67
f) Verjährung	68
g) Compliance Organisation	68
h) D&O-Versicherung	70
II. Aufsichtsrat	72
1. Wahl/Entsendung	72
2. Anzahl der Mitglieder	72
3. Frauenquote	72
4. Vorsitz	74
5. Amtszeit	74
6. Gerichtliche Bestellung	75
7. Persönliche Voraussetzungen für Mitglieder des Aufsichtsrats	75
8. Abberufung/Amtsniederlegung	76
9. Haftung	77
10. Vergütung	78
11. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern	78
12. Geschäfte mit nahestehenden Personen	80
F. Hauptversammlung	82
I. Zuständigkeiten der Hauptversammlung	83
II. Einberufung der Hauptversammlung	84
III. Zeit und Ort der Hauptversammlung	85
IV. Einberufungsfrist	86
V. Bekanntmachung der Tagesordnung	87
VI. Teilnahmeberechtigung	89
VII. Ablauf der Hauptversammlung	92
1. Aufgaben des Versammlungsleiters	93
2. Rederecht und Auskunftsrecht der Aktionäre	94
3. Aktionärsforum	97
VIII. Beschlussfassung in der Hauptversammlung	97
1. Mehrheitserfordernisse	97
2. Stimmrechtsbeschränkungen	99
3. Sonderbeschlüsse	100
4. Abstimmungsverfahren	102
5. Nichtigkeitsgründe	103
6. Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen ..	103
7. Freigabeverfahren	106

8. Spruchverfahren	107
9. Niederschrift über die Hauptversammlung	109
10. Besonderheiten bei der Durchführung von Hauptversammlungen von kleinen AGs.....	112
11. Besonderheiten bei börsennotierten AGs	113
IX. Virtuelle Hauptversammlung	113
1. Sonderregelung während der COVID-19-Pandemie.....	113
2. Dauerhafte Einführung der Virtuellen Hauptversammlung.....	114
G. Jahresabschluss und Gewinnverwendung.....	117
I. Pflicht zur Aufstellung eines Jahresabschlusses.....	117
II. Besonderheiten zu Jahresabschlüssen bei Aktiengesellschaften	118
1. Besonderheiten bei der Bilanz.....	118
2. Anforderungen an die Gewinn- und Verlustrechnung	119
3. Besonderheiten beim Anhang.....	119
4. Anforderungen an den Lagebericht	119
III. Feststellung, Prüfung und Offenlegung.....	120
IV. Gewinnverwendungsbeschluss.....	121
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung	121
2. Inhalt des Gewinnverwendungsbeschlusses	122
3. Kapitalerhaltungsvorgaben (§ 57 AktG).....	122
4. Anfechtung des Gewinnverwendungsbeschlusses ..	123
H. Kapitalmaßnahmen	124
I. Kapitalerhöhung gegen Einlagen	124
1. Ablauf einer Kapitalerhöhung gegen Einlagen	125
2. Beschluss der Hauptversammlung	126
3. Bezugsrecht	128
4. Handelsregisteranmeldung	131
5. Zeichnung der neuen Aktien	131
6. Durchführung der Kapitalerhöhung.....	132
II. Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen	132
III. Genehmigtes Kapital.....	134
IV. Bedingte Kapitalerhöhung.....	137
1. Durchführung einer bedingten Kapitalerhöhung	137

2. Ausgabe von Wandelanleihen/Wandelschuldverschreibungen	139
3. Aktienoptionspläne	141
V. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	142
VI. Kapitalherabsetzung	143
1. Ordentliche Kapitalherabsetzung	143
2. Vereinfachte Kapitalherabsetzung	144
3. Einziehung	144
I. Strukturmaßnahmen	145
I. Squeeze-Out	145
II. Holzmüller-/Gelatine-Fälle	146
III. De-Listing	148
IV. Gesamtvermögensveräußerung	150
V. Erwerb eigener Aktien	153
J. Sonderprüfer/Besonderer Vertreter	153
I. Sonderprüfer	153
II. Besonderer Vertreter	156
K. Verfügung über Aktien	157
L. Beendigung der AG	160
I. Auflösung	161
II. Abwicklung	161
III. Nichtigerklärung	162
M. Besonderheiten bei der sogenannten kleinen AG	163
N. Besonderheiten bei börsennotierten Aktiengesellschaften	164
I. „Know your shareholder“-Regelungen	164
II. Besondere Transparenzpflichten für institutionelle Anleger, Vermögensverwalter und Stimmrechtsberater	167
III. Mitteilungspflichten des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Marktmissbrauchsverordnung (MMVO)	169
IV. Erwerb von wesentlichen Beteiligungen nach dem Wertpapiererwerbs- und -übernahmegesetz (WpÜG) ...	169
1. Pflichtangebot (§ 35 WpÜG)	170
2. Freiwilliges Übernahmeangebot (§ 29 WpÜG)	173
3. Übernahmerechtlicher Squeeze-Out (§ 39a WpÜG)	173

V.	Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK)	174
1.	Empfehlungen und Anregungen für das Verhalten von Vorstand und Aufsichtsrat	174
2.	Entsprechenserklärung (§ 161 AktG).....	175
3.	Grundlegende Neufassung des DCGK.....	175
4.	Gliederung	177
5.	Wesentlicher Inhalt	177
a)	Leitung und Überwachung	178
b)	Besetzung des Vorstands.....	178
c)	Zusammensetzung des Aufsichtsrats.....	179
d)	Arbeitsweise des Aufsichtsrats	180
e)	Interessenkonflikte	180
f)	Transparenz und externe Berichterstattung	181
g)	Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat	181
VI.	CSR-Berichtspflichten	182
VII.	Börsenmantelaktiengesellschaften (SPACs).....	183
O.	Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA)	184
I.	KGaA als Sonderform der Aktiengesellschaft	185
II.	Organe der KGaA	185
1.	Komplementäre	185
2.	Hauptversammlung.....	186
3.	Aufsichtsrat	187
III.	Vor- und Nachteile der KGaA.....	187
IV.	Einsatzfelder der KGaA.....	189
P.	Europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea – SE) ..	189
I.	Allgemeines.....	189
II.	Gründung	192
III.	Corporate Governance der SE.....	193
IV.	Mitbestimmung in der SE	195
Teil 2	Konzernrecht	200
A.	Begründung eines Konzerns	200
B.	Vertragskonzern	203
I.	Beherrschungsvertrag	204
II.	Gewinnabführungsvertrag	204
III.	Abschluss eines Unternehmensvertrags.....	206
IV.	Änderung und Beendigung von Unternehmensverträgen	207

C. Faktischer Konzern.....	208
I. Faktischer Unterordnungskonzern	208
II. Faktischer Gleichordnungskonzern	209
D. Besonderheiten beim GmbH-Konzern.....	210
E. Haftung im Konzern	212
F. Mitbestimmung im Konzern	213
G. Compliance im Konzern	215
Literaturverzeichnis.....	217