

# **Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts**

## **Band 4 Aktiengesellschaft**

Herausgegeben von

**Prof. Dr. Michael Hoffmann-Becking**  
Rechtsanwalt in Düsseldorf

Bearbeitet von

*Dr. Andreas Austmann*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Achim Hefs*, Rechtsanwalt in München; *Prof. Dr. Michael Hoffmann-Becking*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Ernst-Thomas Kraft*, Rechtsanwalt, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer in Frankfurt/Main; *Prof. Dr. Gerd Krieger*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Franz-Jörg Semler*, Rechtsanwalt in Stuttgart; *Dr. Georg Wiesner*, Rechtsanwalt in Düsseldorf

3., neubearbeitete und erweiterte Auflage



**Verlag C. H. Beck München 2007**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Bearbeiterverzeichnis .....	XXX
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXI

## 1. Kapitel. Einführung

<b>§ 1 Geschichte der Aktiengesellschaft und des Aktiengesetzes .....</b>	<b>1</b>
I. Entwicklung bis zum Aktiengesetz 1937 .....	1
1. Geschichtliche Vorläufer .....	1
2. Konzessionssystem des 19. Jahrhunderts .....	1
3. Entwicklung vom ADHGB von 1861 bis zum 1. Weltkrieg .....	2
4. Zeit der Weimarer Republik .....	3
II. Aktiengesetz 1937 .....	4
III. Aktiengesetz 1965 .....	4
1. Vorgeschichte und Ziele der Reform .....	4
2. Änderungen des AktG seit 1965 .....	5

## § 2 Wirtschaftliche Funktionen und Typen der AG .....

I. Tatsächliche Verbreitung der AG .....	7
II. Wirtschaftliche Funktionen der AG .....	8
1. Kapitalsammelbecken .....	8
2. Organisation eines großen und wechselnden Kreises von Gesellschaftern .....	8
3. Trennung von Kapital und Management .....	8
III. Typen der AG .....	9
1. Publikums-AG .....	9
2. Familien-AG .....	9
3. Nebenleistungs-AG .....	9
4. Genossenschaftliche AG .....	9
5. AG im (Teil-)Besitz der öffentlichen Hand .....	9
6. Investment-AG .....	10
7. Unternehmensbeteiligungs-AG .....	10
8. Börsennotierte AG .....	10

## 2. Kapitel. Gründung

<b>§ 3 Begründung als Normalform der Gründung .....</b>	<b>11</b>
I. Entstehungsformen der AG .....	11
1. Formwechsel .....	11
2. Begründung .....	11
II. Gründungsprotokoll .....	12
1. Angabe der Gründer .....	12
2. Feststellung der Satzung .....	12
3. Übernahme der Aktien .....	14
4. Bestellung des ersten Aufsichtsrats .....	15
5. Bestellung des Abschlussprüfers .....	17
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung .....	17
1. Gründungsbericht der Gründer .....	17
2. Gründungsprüfungsberichte des Vorstands, des Aufsichtsrats und des Gründungsprüfers ..	17
3. Anmeldung der Begründung .....	18
4. Mitteilungen nach § 20 AktG .....	19
5. Mitteilung nach § 42 AktG bei Einpersonen-AG .....	19
IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten .....	20
1. Haftung aus Geschäften für die Gesellschaft .....	20
2. Haftung der Gründer .....	20
3. Haftung von Vorstand, Aufsichtsrat und Gründungsprüfer .....	20

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
V. Vorgesellschaft zwischen Errichtung und Eintragung .....	20
1. Rechtsnatur .....	21
2. Innenverhältnis .....	21
3. Außenverhältnis .....	21
<b>§ 4 Besonderheiten der Sachgründung .....</b>	<b>23</b>
I. Sacheinlagen und Sachübernahmen in Satzung und Einbringungsvertrag .....	24
1. Festsetzungen in der Satzung .....	24
2. Einbringungsvertrag .....	25
3. Ausgabebetrag und Bilanzansatz bei Sacheinlagen .....	27
II. Bestellung des ersten Aufsichtsrats .....	29
1. Anwendungsbereich des § 31 AktG .....	29
2. Verfahren nach § 31 AktG .....	30
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung .....	33
1. Gründungsbericht .....	33
2. Gründungsprüfungsbericht des Vorstands und des Aufsichtsrats .....	33
3. Bericht des Gründungsprüfers .....	33
4. Anmeldung der Sachgründung .....	35
IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten .....	35
V. Nachgründung .....	36
1. Anwendungsbereich des § 52 AktG .....	36
2. Verfahren nach § 52 AktG .....	39
<b>§ 5 Steuern bei Gründung der AG .....</b>	<b>40</b>
I. Beginn der Steuerpflicht .....	41
1. Vorgründungsphase .....	41
2. Gründungsphase .....	41
3. Entstehen der Aktiengesellschaft .....	42
4. Bedeutung des Geschäftsjahres .....	42
II. Steuerliche Behandlung von Maßnahmen bei der Gründung .....	43
1. Steuerliche Behandlung der Einlage .....	43
2. Gründungskosten .....	43
3. Umsatzsteuer bei der Gründung .....	44
III. Sonderfälle der Einlage .....	44
1. Sachgründung .....	44
2. Sacheinlage einzelner Wirtschaftsgüter .....	45
3. Einlage eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils .....	46
4. Sacheinlage von Anteilen an einer anderen Kapitalgesellschaft .....	50
5. Verdeckte Sacheinlage .....	51
6. Formwechsel .....	51
<b>3. Kapitel. Allgemeine Bestimmungen der Satzung</b>	
<b>§ 6 Satzung .....</b>	<b>53</b>
I. Allgemeines .....	53
1. Doppelfunktion der Satzung .....	53
2. Auslegung .....	55
3. Form .....	55
II. Notwendiger Satzungsinhalt .....	55
1. Mindestinhalt .....	55
2. Mängel der Satzung .....	56
3. Statutarische Regelung als Gültigkeitsvoraussetzung .....	56
III. Grenzen statutarischer Gestaltungsfreiheit .....	56
1. Abweichungen vom Gesetz .....	56
2. Ergänzungen .....	57
3. Rechtsfolgen .....	58
IV. Satzung und schuldrechtliche Aktionärsvereinbarungen .....	58
V. Vorratsgründung .....	59

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 7 Firma</b> .....	60
I. Allgemeines .....	60
1. Gesetzliche Regelung .....	60
2. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	61
II. Grundsätze der Firmenbildung .....	61
1. Grundsatz .....	61
2. Rechtsformzusatz .....	61
3. Firmenrechtliches Irreführungsverbot .....	62
4. Firma der Zweigniederlassung .....	62
5. Vorgesellschaft, Liquidation, Konkurs .....	62
6. AG & Co. KG .....	63
7. Abgeleitete Firma .....	63
8. Sonderfälle .....	63
III. Schutz der Firma .....	64
<b>§ 8 Sitz</b> .....	64
I. Allgemeines .....	64
1. Bedeutung des Sitzes .....	64
2. Bestimmung des Sitzes .....	65
II. Doppelsitz .....	66
III. Sitzverlegung .....	67
1. Satzungänderung .....	67
2. Anmeldung .....	67
IV. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	68
V. Steuerliche Bedeutung des Sitzes .....	68
<b>§ 9 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand</b> .....	69
I. Geschäftsjahr .....	70
II. Bekanntmachungen .....	71
1. Allgemeines .....	71
2. Gesellschaftsblätter .....	71
III. Gegenstand des Unternehmens .....	72
1. Aktienrechtliche Bedeutung des Unternehmensgegenstandes .....	72
2. Änderung des Unternehmensgegenstandes .....	74
3. Steuerliche Bedeutung des Unternehmensgegenstands .....	75
<b>§ 10 Zweigniederlassung</b> .....	76
I. Allgemeines .....	77
1. Übersicht .....	77
2. Errichtung und Aufhebung der Zweigniederlassung .....	77
3. Firma der Zweigniederlassung .....	78
4. Vertretungsberechtigung .....	79
II. Registerrechtliche Behandlung der Zweigniederlassung .....	79
1. Eintragung .....	79
2. Löschung .....	79
III. Zweigniederlassungen von Gesellschaften mit Sitz im Ausland .....	79
1. Allgemeines .....	79
2. Maßgebliches Recht .....	80
3. Anmeldung und Bekanntmachung .....	81
4. Verfahren des Registergerichts .....	82
5. Sonstige Anmeldungen .....	82
IV. Steuerliche Bedeutung einer Zweigniederlassung .....	82
<b>4. Kapitel. Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre</b>	
<b>§ 11 Grundkapital</b> .....	83
I. Begriffe .....	83
II. Zerlegung in Aktien .....	85

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Rechtsfolgen der Unterschreitung des Mindestgrundkapitals .....	86
IV. Einführung des Euro .....	86
<b>§ 12 Aktie .....</b>	<b>86</b>
I. Allgemeines .....	87
II. Aktienurkunde und aktienrechtliche Nebenpapiere .....	87
1. Aktie .....	87
2. Globalurkunde .....	91
3. Zwischenscheine .....	92
4. Gewinnanteilschein .....	93
5. Erneuerungsschein .....	95
III. Kraftloserklärung und Umtausch von Aktienurkunden .....	96
1. Allgemeines .....	96
2. Gerichtliche Kraftloserklärung .....	96
3. Kraftloserklärung durch die Gesellschaft .....	97
IV. Börsennotierte Aktiengesellschaft .....	98
<b>§ 13 Aktienarten, Aktiengattungen .....</b>	<b>98</b>
I. Aktienarten .....	99
1. Begriff der Aktienarten .....	99
2. Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien .....	100
II. Aktiengattungen .....	101
1. Begriff der Aktiengattung .....	101
2. Verschiedene Aktiengattungen .....	101
III. Nennbetrags- und Stückaktien .....	104
<b>§ 14 Verfügungen über die Aktie .....</b>	<b>105</b>
I. Einleitung .....	106
II. Übertragung der unverkörperten Mitgliedschaft .....	106
III. Übertragung von Inhaberaktien .....	107
1. Verkörperung der Mitgliedschaft .....	107
2. Übereignung wie bewegliche Sachen .....	107
IV. Übertragung von Namensaktien .....	107
1. Übertragung durch Indossament .....	107
2. Übertragung durch Abtretung .....	109
3. Vinkulierte Namensaktien .....	109
4. Aktienregister .....	116
5. Verwendung der Registerdaten .....	121
V. Übertragung von Aktien unter Berücksichtigung der Verwahrung .....	122
1. Übertragung bei Sonderverwahrung .....	122
2. Übertragung bei Sammelverwahrung .....	122
VI. Legitimationsübertragung .....	123
VII. Sonstige Verfügungen über die Aktie .....	124
1. Nießbrauch .....	124
2. Verpfändung .....	125
3. Treuhand .....	127
VIII. Steuerliche Behandlung von Verfügungen über die Aktie .....	128
1. Aktien im Privatvermögen .....	128
2. Aktien, die Gegenstand einer Sacheinlage waren .....	130
3. Aktien im Betriebsvermögen .....	131
4. Aktien im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft .....	132
<b>§ 15 Eigene Aktien .....</b>	<b>133</b>
I. Allgemeines .....	133
II. Übernahme eigener Aktien .....	134
1. Übernahmeverbot .....	134
2. Umgehungsgeschäfte .....	134
3. Internationales Privatrecht .....	136

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Erwerb eigener Aktien .....	136
1. Grundsätzliches Erwerbsverbot .....	136
2. Ausnahmen vom Erwerbsverbot .....	136
3. Allgemeine Grundsätze für die Ausnahmen vom Erwerbsverbot .....	141
4. Rechtsfolgen von Verstößen gegen das Erwerbsverbot .....	142
5. Rechte und Pflichten aus eigenen Aktien .....	143
6. Informationspflichten .....	143
IV. Erwerb eigener Aktien durch Dritte, Inpfändnahme eigener Aktien, Umgehungsgeschäfte ...	143
1. Erwerb eigener Aktien durch Dritte .....	143
2. Inpfändnahme eigener Aktien .....	144
3. Umgehungsgeschäfte .....	144
4. Internationales Privatrecht .....	146
V. Steuerliche Behandlung eigener Aktien .....	146
1. Steuerfolgen bei der Gesellschaft .....	146
2. Steuerfolgen für die Aktionäre .....	147
<b>§ 16 Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung .....</b>	<b>148</b>
I. Allgemeines .....	149
II. Einlagepflichten der Aktionäre .....	150
1. Einlagepflicht .....	150
2. Erfüllung der Einlagepflicht .....	151
3. Rechtsfolgen nicht rechtzeitiger Zahlung .....	154
4. Verbot der Befreiung der Aktionäre von Leistungspflichten .....	158
5. Verdeckte Sacheinlage .....	160
III. Sonstige Leistungspflichten der Aktionäre .....	163
1. Nebenpflichten .....	163
2. Schuldrechtliche Verpflichtungen .....	164
IV. Verbot der Einlagenrückgewähr .....	165
1. Umfang des Verbots .....	165
2. Art und Weise des Verstoßes gegen die Vermögensbindung .....	165
3. Leistungen durch und an Dritte .....	167
4. Eigenkapitalersetzende Aktiengelddarlehen .....	167
5. Finanzplankredite .....	169
6. Zinsverbot .....	170
7. Ausnahmen vom Verbot der Einlagenrückgewähr .....	170
8. Rechtsfolgen von Verstößen .....	172
V. Haftung beim Empfang verbotener Leistungen .....	173
<b>§ 17 Mitgliedschaft des Aktionärs .....</b>	<b>175</b>
I. Mitgliedschaft und Mitgliedschaftsrechte .....	175
1. Überblick .....	175
2. Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft .....	176
3. Mitgliedschaftsrechte .....	176
4. Abspaltungsverbot .....	178
II. Gleichbehandlungsgrundsatz .....	179
1. Inhalt .....	179
2. Rechtsfolgen .....	180
III. Treuepflicht .....	181
1. Rechtsgrund und Inhalt .....	181
2. Anwendungsbereich .....	182
3. Rechtsfolgen .....	183
<b>§ 18 Klagerechte der Aktionäre .....</b>	<b>184</b>
I. Überblick .....	184
II. Klagerecht nach dem Aktiengesetz .....	185
1. Individualrechte .....	185
2. Minderheitenrechte .....	185

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Aktionärsklage .....	185
1. Terminologie .....	185
2. Aktionärsklage .....	186
3. Abwehrklage .....	186
IV. Schutz der Mitgliedschaft .....	188
 <b>5. Kapitel. Vorstand</b>	
<b>§ 19 Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft .....</b>	<b>189</b>
I. Verhältnis zu den anderen Organen .....	189
1. Dreigliedrige Organisation der Aktiengesellschaft .....	189
2. Weitere Organe .....	192
II. Eigenverantwortliche Leitung durch den Vorstand .....	193
1. Leitung des Unternehmens .....	193
2. Eigenverantwortlichkeit .....	196
III. Vorstand als notwendiges Organ .....	199
1. Erforderlichkeit eines Vorstands .....	199
2. Bezeichnung .....	200
3. Zahl der Vorstandsmitglieder .....	200
IV. Vorstand als Arbeitgeber und Unternehmer .....	202
<b>§ 20 Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>202</b>
I. Eignungsvoraussetzungen .....	203
1. Gesetzliche Eignungsvoraussetzungen .....	203
2. Statutarische Eignungsvoraussetzungen .....	204
3. Rechtsfolgen bei Fehlen oder Wegfall von Eignungsvoraussetzungen .....	205
4. Vorstands-Doppelmandate .....	206
II. Bestellung und Anstellungsverhältnis .....	206
III. Bestellungskompetenz .....	209
1. Bestellung durch den Aufsichtsrat .....	209
2. Bestellung durch das Gericht .....	211
IV. Dauer der Bestellung .....	212
V. Fehlerhafte und faktische Vorstandsverhältnisse .....	214
1. Fehlerhafte Vorstandsverhältnisse .....	214
2. Faktische Vorstandsverhältnisse .....	215
VI. Widerruf der Bestellung .....	215
1. Allgemeines .....	215
2. Wichtiger Grund .....	216
3. Pflicht zum Widerruf .....	221
4. Wirksamwerden des Widerrufs .....	221
5. Rechtsschutz des abberufenen Vorstandsmitglieds .....	222
VII. Sonstige Beendigungsgründe .....	223
1. Amtsniederlegung .....	223
2. Einvernehmliche Beendigung der Bestellung .....	223
3. Weitere Beendigungsgründe .....	223
VIII. Suspendierung .....	224
IX. Anmeldung der Vorstandsmitglieder .....	225
<b>§ 21 Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>227</b>
I. Rechtsnatur .....	228
1. Schuldrechtlicher Charakter des Anstellungsverhältnisses .....	228
2. Vorstand als Arbeitnehmer .....	230
3. Gegenseitige Treuepflicht .....	232
4. Sozialversicherungsrecht .....	233
II. Abschluss des Anstellungsvertrages .....	233
1. Zuständigkeit des Aufsichtsrats .....	233
2. Form und Dauer des Anstellungsvertrages .....	235

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Umwandlung in ein gewöhnliches Anstellungsverhältnis .....	237
4. Fehlerhafter Anstellungsvertrag .....	237
III. Rechte des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag .....	238
1. Vergütung .....	238
2. Ruhegeld .....	244
3. Auslagenersatz .....	251
4. Urlaub .....	252
5. Zeugnis .....	252
IV. Pflichten des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag .....	252
1. Allgemeines .....	252
2. Wettbewerbsverbot .....	253
3. Auskunfts- und Herausgabepflicht .....	256
V. Ende des Anstellungsvertrages .....	256
1. Kündigung des Anstellungsvertrages durch die Gesellschaft .....	256
2. Kündigung des Anstellungsvertrages durch das Vorstandsmitglied .....	261
3. Einvernehmliche Beendigung des Anstellungsvertrages .....	262
4. Weitere Beendigungsgründe .....	262
VI. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder .....	263
1. Allgemeines .....	263
2. Kreditbegriff .....	264
3. Mitwirkung des Aufsichtsrats .....	264
4. Rechtsfolge bei Verstößen .....	264
VII. Steuerliche Behandlung der Bezüge .....	265
<b>§ 22 Geschäftsführung .....</b>	<b>268</b>
I. Geschäftsführung durch den Vorstand .....	268
1. Geschäftsführung .....	268
2. Geschäftsführungsbefugnis .....	269
II. Willensbildung des Vorstands .....	270
1. Grundlagen .....	270
2. Mehrheitsprinzip .....	271
3. Geschäftsverteilung .....	272
III. Geschäftsordnung .....	275
<b>§ 23 Vertretung .....</b>	<b>276</b>
I. Vorstand als organschaftlicher Vertreter .....	277
1. Vorstand als Handlungsorgan .....	277
2. Außergerichtliche Vertretung .....	277
3. Gerichtliche Vertretung .....	278
4. Vertretung durch den Aufsichtsrat .....	279
II. Gesamtvertretung .....	280
1. Aktivvertretung .....	280
2. Passivvertretung .....	281
III. Abweichende Regelungen der Vertretungsmacht .....	282
1. Allgemeines .....	282
2. Modifizierte Gesamtvertretung .....	282
3. Einzelvertretung .....	282
4. Unechte (gemischte) Gesamtvertretung .....	282
IV. Wirkungen der Vertretung .....	283
V. Insichgeschäfte .....	284
VI. Gewillkürte Vertretung .....	285
VII. Zurechnung von Wissen und Willensmängeln .....	285
VIII. Haftung der Aktiengesellschaft für Handeln von Vorstandsmitgliedern .....	286
<b>§ 24 Besondere Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>287</b>
I. Vorstandsvorsitzender .....	288
1. Allgemeines .....	288
2. Ernennung .....	288

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Rechtsstellung .....	288
4. Vorstandssprecher .....	289
II. Arbeitsdirektor .....	290
1. Allgemeines .....	290
2. Bestellung und Widerruf der Bestellung .....	291
3. Zuständigkeitsbereich .....	292
4. Rechtsstellung .....	293
III. Stellvertretende Vorstandsmitglieder .....	293
1. Allgemeines .....	293
2. Anwendbarkeit der für die Vorstandsmitglieder geltenden Vorschriften .....	294
3. Ernennung zum ordentlichen Vorstandsmitglied .....	294
4. Arbeitsdirektor .....	295
IV. Aufsichtsratsmitglieder als Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern .....	295
1. Allgemeines .....	295
2. Bestellung .....	295
3. Rechtsstellung .....	296
4. Kommissarische Vorstandsmitglieder .....	296
<b>§ 25 Organpflichten des Vorstands .....</b>	<b>296</b>
I. Allgemeines .....	298
II. Allgemeiner Verhaltensstandard .....	298
1. Sorgfaltspflicht .....	298
2. Treupflicht .....	303
III. Berichterstattung gegenüber dem Aufsichtsrat .....	303
1. Allgemeines .....	303
2. Regelberichte .....	304
3. Sonderberichte .....	306
4. Anforderungsberichte .....	306
5. Vorlageberichte .....	307
6. Vorstandsbücher über verbundene Unternehmen .....	307
7. Berichtsgläubiger und Berichtsschuldner .....	307
8. Gewissenhafte und getreue Rechenschaft .....	309
9. Schranken der Information .....	310
10. Durchsetzung der Berichtspflicht .....	310
IV. Schweigepflicht .....	311
1. Allgemeines .....	311
2. Umfang der Schweigepflicht .....	312
3. Folgen der Schweigepflicht .....	313
V. Pflichten bei Verlust, Überschuldung und Zahlungsunfähigkeit .....	314
1. Allgemeines .....	314
2. Verlustanzeige .....	316
3. Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens .....	318
4. Zahlungsverbot .....	321
VI. Buchführungspflicht .....	321
VII. Vorbereitung und Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	323
VIII. Vorlage- und Berichtspflichten gegenüber der Hauptversammlung .....	324
1. Vorlagepflichten .....	324
2. Berichtspflichten .....	325
IX. Mitteilungs-, Bekanntmachungs- und sonstige Berichtspflichten .....	326
1. Offenlegung von Aktienbesitz .....	326
2. Kapitalmarktrechtliche Veröffentlichungspflichten .....	326
X. Erklärung zum Corporate Governance Kodex .....	326
XI. Pflichten des Vorstands in steuerlichen Angelegenheiten .....	327
1. Steuerliche Anzeige- und Auskunftspflichten .....	327
2. Buchführungspflicht .....	328
3. Abgabe von Steuererklärungen .....	329
4. Pflicht zur Einbehaltung und rechtzeitigen Entrichtung von Steuern .....	330

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 26 Haftung der Vorstandsmitglieder .....</b>	331
I. Allgemeines .....	332
II. Haftung gegenüber der Gesellschaft .....	332
1. Allgemeines .....	332
2. Pflichtverletzung .....	333
3. Schaden .....	334
4. Kausalität .....	334
5. Verschulden .....	335
6. Darlegungs- und Beweislast .....	335
7. Gesamtschuldnerische Haftung .....	336
8. Ausschluss der Haftung durch Hauptversammlungsbeschluss .....	337
9. Verzicht und Vergleich .....	338
10. Sondertatbestände .....	339
11. Verjährung .....	340
12. Geltendmachung des Ersatzanspruchs .....	341
III. Haftung gegenüber Aktionären .....	343
1. Haftung nach § 93 Abs. 2 und 3 AktG .....	343
2. Haftung nach § 823 Abs. 1 BGB .....	343
3. Haftung nach §§ 823 Abs. 2, 826 BGB .....	344
IV. Haftung gegenüber Dritten .....	345
1. Haftung nach § 93 Abs. 5 AktG .....	345
2. Haftung wegen culpa in contrahendo (§ 280 Abs. 1 iVm § 311 Abs. 3 BGB) .....	345
3. Haftung wegen Insolvenzverschleppung nach § 823 Abs. 2 BGB iVm § 92 Abs. 2 AktG	346
4. Haftung nach § 826 BGB .....	346
5. Haftung für Steuerschulden und Sozialabgaben .....	347
6. Haftung aufgrund mangelhafter Organisation .....	348
7. § 25 UmwG .....	348
8. Fehlerhafte Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG .....	348
9. Fehlerhafte Kapitalmarktinformationen .....	349
V. D&O-Versicherung .....	349
<b>§ 27 Schädigung durch Einflussnahme auf die Gesellschaft .....</b>	351
I. Allgemeines .....	351
II. Haftung nach § 117 Abs. 1 AktG .....	352
1. Bestimmung von Organmitgliedern und leitenden Angestellten unter Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft .....	352
2. Schaden .....	352
3. Rechtswidrigkeit .....	353
4. Vorsatz .....	353
III. Mithaftungen .....	353
1. Haftung von Organmitgliedern nach § 117 Abs. 2 AktG .....	353
2. Haftung des Nutznießers nach § 117 Abs. 3 AktG .....	354
IV. Ausnahmen nach § 117 Abs. 7 AktG .....	354
V. Anspruchsberechtigte .....	354
1. Gesellschaft .....	354
2. Aktionäre .....	355
VI. Verzicht, Vergleich, Verjährung .....	355
VII. Verhältnis zu anderen Haftungstatbeständen .....	355
1. Unerlaubte Handlung .....	355
2. Haftung bei Bestehen eines Beherrschungsvertrages .....	355
3. Haftung bei Abhängigkeit .....	355
<b>6. Kapitel. Aufsichtsrat</b>	
<b>§ 28 Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats .....</b>	357
I. Gesetzliche Modelle .....	358
1. Aufsichtsrat ohne Arbeitnehmervertreter nach dem AktG .....	358
2. Aufsichtsrat mit einem Drittel Arbeitnehmervertreter nach dem DrittelbG .....	359

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Paritätisch zusammengesetzter Aufsichtsrat nach dem MitbestG .....	361
4. Paritätische Montanmitbestimmung .....	364
II. Fortgeltung des Mitbestimmungsmodells .....	367
1. Montanmitbestimmung .....	367
2. Umwandlungsgesetz .....	367
3. Mitbestimmungs-Beibehaltungsgesetz .....	367
III. Mitbestimmungsvereinbarungen zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	368
1. Grundsatz des zwingenden Gesetzesrechts .....	368
2. Fallgruppen zum möglichen Inhalt .....	369
IV. Statusverfahren nach §§ 97 ff. AktG .....	371
1. Zweck des Verfahrens .....	371
2. Anwendungsbereich .....	371
3. Bekanntmachung nach § 97 AktG .....	373
4. Gerichtliche Entscheidung nach §§ 98, 99 AktG .....	375
5. Vollzug der Überleitung nach § 97 Abs. 2 AktG .....	375
<b>§ 29 Aufgaben des Aufsichtsrats .....</b>	<b>376</b>
I. Stellung des Aufsichtsrats in der Organverfassung der AG .....	378
1. Gesetzliche Zuständigkeiten .....	378
2. Verhältnis zu den anderen Organen .....	378
3. Beirat .....	381
II. Überwachung der Geschäftsführung .....	382
1. Gegenstand und Maßstab der Überwachung .....	382
2. Mittel der Überwachung .....	385
III. Entscheidung über die Ausübung von Beteiligungsrechten nach § 32 MitbestG und § 15 MitbestErgG .....	392
1. Grundgedanke .....	392
2. Anwendungsbereich .....	392
3. Weisungsbindung des Vorstands .....	393
4. Beschlussfassung im Aufsichtsrat .....	394
IV. Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex .....	395
1. Gesetzliche Regelung .....	395
2. Entstehung und Rechtsnatur des Kodex .....	395
3. Erklärungspflicht von Vorstand und Aufsichtsrat .....	396
4. Jährliche Erklärung für Vergangenheit und Zukunft .....	397
5. Form und Veröffentlichung der Erklärung .....	398
6. Haftung bei Verstößen .....	398
<b>§ 30 Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....</b>	<b>399</b>
I. Persönliche Voraussetzungen .....	400
1. Gesetzliche Voraussetzungen und Ausschlussgründe .....	400
2. Satzungsmäßige Voraussetzungen .....	405
II. Bestellung .....	405
1. Wahl durch die Hauptversammlung .....	405
2. Entsendung .....	409
3. Ersatzmitglieder .....	410
4. Gerichtliche Bestellung .....	412
III. Amtszeit .....	414
1. Beginn der Amtszeit .....	414
2. Höchstdauer .....	414
3. Amtszeit bei Wiederbestellung .....	415
4. Amtsperioden des Aufsichtsrats .....	415
5. Amtszeit der Arbeitnehmervertreter .....	416
6. Amtszeit der entsandten Mitglieder .....	416
7. Amtszeit der Ersatzmitglieder .....	417
IV. Ausscheiden .....	417
1. Wegfall persönlicher Voraussetzungen .....	417
2. Niederlegung .....	417

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Abberufung .....	418
4. Verkleinerung des Aufsichtsrats .....	420
V. Bekanntmachung der Änderungen im Aufsichtsrat .....	420
<b>§ 31 Innere Ordnung des Aufsichtsrats .....</b>	<b>421</b>
I. Geschäftsordnung .....	422
1. Regelungskompetenz des Aufsichtsrats .....	422
2. Erlass und Geltungsdauer .....	423
3. Effizienzprüfung .....	424
II. Vorsitzender .....	424
1. Vorsitzender und Stellvertreter nach AktG .....	424
2. Vorsitzender und Stellvertreter nach MitbestG .....	429
III. Einberufung von Sitzungen .....	432
1. Zahl der Sitzungen .....	432
2. Form und Frist .....	433
3. Tagesordnung und Beschlussvorschläge .....	433
4. Einberufungsverlangen und Selbsteinberufungsrecht .....	434
5. Aufhebung und Verlegung .....	435
IV. Sitzungen und Beschlüsse .....	435
1. Sitzungsleitung .....	435
2. Beschlussfähigkeit .....	438
3. Beschlussfassung nach AktG .....	439
4. Beschlussfassung nach MitbestG .....	441
5. Vertagung .....	443
6. Schriftliche Stimmabgabe .....	443
7. Beschlussfassung ohne Sitzung und andere Sonderformen der Beschlussfassung .....	445
8. Ausführung von Beschlüssen .....	446
V. Niederschrift .....	448
1. Sitzungsniederschrift .....	448
2. Niederschrift über Beschlussfassung ohne Sitzung .....	449
VI. Fehlerhafte Beschlüsse .....	450
1. Grundsätze .....	450
2. Inhalts- und Verfahrensfehler .....	450
3. Einzelne Verfahrensmängel .....	451
<b>§ 32 Ausschüsse des Aufsichtsrats .....</b>	<b>451</b>
I. Arten .....	452
1. Arbeitsteilung durch Ausschüsse .....	452
2. Grenzen der Entscheidungsdelegation .....	453
3. Personalausschuss .....	454
4. Präsidium .....	455
5. Prüfungsausschuss .....	456
6. Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG .....	457
II. Bildung, Besetzung und Überwachung .....	458
1. Bildung von Ausschüssen .....	458
2. Besetzung der Ausschüsse .....	458
3. Überwachung der Ausschüsse und Berichtspflicht .....	460
III. Innere Ordnung .....	461
1. Regelungskompetenzen .....	461
2. Einzelfragen .....	462
<b>§ 33 Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>464</b>
I. Gleichheit der Rechte und Pflichten .....	465
II. Persönliche und unabhängige Amtsausübung .....	465
1. Persönliche Wahrnehmung des Amtes .....	465
2. Weisungsfreie Amtsführung .....	466

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Vergütung .....	467
1. Rechtsgrund und Arten der Vergütung .....	467
2. Festsetzung und Bewilligung der Vergütung .....	470
3. Aufsichtsrastantiente .....	472
4. Aktienoptionen .....	474
5. Vergütung des ersten Aufsichtsrats .....	475
6. Steuerliche Behandlung der Vergütung .....	475
IV. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	476
1. Regelungszweck des § 114 AktG .....	476
2. Abgrenzung zur Aufsichtsratstätigkeit .....	476
3. Reichweite des Zustimmungsvorbehalts .....	477
4. Zustimmung des Aufsichtsrats .....	478
5. Kreditgewährung nach § 115 AktG .....	478
V. Verschwiegenheitspflicht .....	479
1. Grundlage und persönlicher Umfang .....	479
2. Sachlicher Umfang .....	480
3. Regelungen in Satzung und Geschäftsordnung .....	481
VI. Haftung .....	481
1. Allgemeines .....	481
2. Verletzung der Sorgfaltspflicht .....	482
VII. Klagerichte .....	486
1. Allgemeines .....	486
2. Fallgruppen .....	487

## 7. Kapitel. Hauptversammlung

§ 34 Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	491
I. Einführung .....	492
1. Zweck und Aufgabe der Hauptversammlung .....	492
2. Verhältnis zu den anderen Gesellschaftsorganen .....	492
3. Hauptversammlung und Mitbestimmung .....	494
II. Gesetzliche Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	494
1. Enumerationsprinzip .....	494
2. Beschlüsse in Geschäftsführungsangelegenheiten (§ 119 Abs. 2 AktG) .....	496
3. Entlastung (§ 120 AktG) .....	498
III. Satzungsmäßige und ungeschriebene Zuständigkeiten .....	502
1. Satzungsmäßige Zuständigkeit .....	502
2. Ungeschriebene Zuständigkeit für Grundlagenentscheidungen .....	502
3. Rechtsschutz der Aktionäre .....	506
IV. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung, Universalversammlung; sonstige Aktionärszusammenkünfte .....	507
1. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung .....	507
2. Universalversammlung .....	508
§ 35 Einberufung der Hauptversammlung (§§ 121–128 AktG) .....	508
I. Einberufungsgründe .....	509
1. Einzelne Einberufungsgründe nach Gesetz oder Satzung .....	509
2. Einberufung aus Gründen des Wohls der Gesellschaft .....	510
3. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung .....	510
II. Einberufungszuständigkeit .....	511
1. Vorstand .....	511
2. Aufsichtsrat .....	511
3. Dritte .....	512
III. Einberufung auf Verlangen von Aktionären .....	513
1. Das Einberufungsverlangen .....	513
2. Einberufung durch die Minderheit auf Grund gerichtlicher Ermächtigung .....	515
IV. Bekanntmachungen .....	517
1. Einberufung .....	517
2. Tagesordnung .....	520

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
V. Aktionärsforum (§ 127 a AktG) .....	526
VI. Unterrichtungen im Vorfeld der Hauptversammlung .....	527
1. Verschiedene Mitteilungen durch die Gesellschaft (§ 125 AktG) .....	527
2. Gegenanträge und Wahlvorschläge .....	528
3. Weitergabe durch Kreditinstitute und Aktionärsvereinigungen, Abstimmungsvorschläge, Weisungen .....	530
VII. Mängel der Einberufung, Absetzung der Hauptversammlung .....	532
1. Arten von Einberufungsmängeln .....	532
2. Rechtsfolgen von Einberufungsmängeln .....	533
3. Absetzung der Hauptversammlung .....	533
<b>§ 36 Ablauf der Hauptversammlung</b> .....	<b>533</b>
I. Übersicht .....	534
II. Teilnehmer der Hauptversammlung .....	536
1. Vorstand, Aufsichtsrat, Abschlussprüfer .....	536
2. Aktionäre .....	537
3. Sonderfälle zum Teilnahmerecht der Aktionäre .....	538
4. Aktionärsvertreter .....	539
5. Sonstige Personen .....	542
6. Teilnehmerverzeichnis und Präsenzliste .....	543
III. Leitung der Hauptversammlung .....	545
1. Der Vorsitzende .....	545
2. Aufgaben und Befugnisse des Vorsitzenden .....	547
3. Abwicklung der Tagesordnung .....	548
4. Ordnung der Hauptversammlung .....	550
5. Fehlerhafte Leitungs- und Ordnungsmaßnahmen .....	552
IV. „Virtuelle Hauptversammlung“ .....	553
<b>§ 37 Auskunftsrecht der Aktionäre</b> .....	<b>554</b>
I. Träger des Auskunftsrechtes und der Auskunftspflicht .....	555
1. Der auskunftsberichtigte Aktionär .....	555
2. Die zur Auskunft verpflichtete Gesellschaft .....	556
II. Gegenstand und Umfang des Auskunftsrechtes .....	556
1. Das Auskunftsrecht gemäß § 131 Abs. 1 AktG .....	556
2. Das erweiterte Auskunftsrecht gem. § 131 Abs. 4 AktG .....	562
3. Sondertatbestände .....	562
III. Ausübung des Auskunftsrechtes .....	563
1. Auskunftsbegehren .....	563
2. Auskunftserteilung .....	564
IV. Auskunftsverweigerung .....	565
1. Die Tatbestände des § 131 Abs. 3 AktG .....	565
2. Sonstige Rechte zur Auskunftsverweigerung .....	569
3. Insidertatsachen .....	570
4. Begründung der Auskunftsverweigerung .....	570
V. Sanktionen bei Verletzung der Auskunftspflicht .....	571
1. Auskunftsverzwingungsverfahren (§ 132 AktG) .....	571
2. Anfechtungsklage .....	574
3. Schadenersatzansprüche .....	576
4. Sonderprüfung und strafrechtliche Sanktionen .....	576
<b>§ 38 Stimmrecht</b> .....	<b>576</b>
I. Grundsatz .....	577
1. Begriff .....	577
2. Stimmrechtsinhaber .....	578
3. Beginn des Stimmrechtes .....	578
II. Erweiterungen und Beschränkungen des Stimmrechtes .....	579
1. Mehrstimmrecht .....	579
2. Höchststimmrecht .....	580
3. Vorzugsaktien ohne Stimmrecht .....	583

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
4. Stimmrechtsausschluss wegen eigener Betroffenheit .....	586
5. Wirkung von Stimmrechtsbeschränkungen, Sanktionen .....	589
III. Stimmbindungsverträge .....	591
1. Begriff und zulässiger Inhalt .....	591
2. Schranken .....	592
3. Durchsetzung .....	593
IV. Stimmrecht kraft Vollmacht oder Ermächtigung .....	595
1. Allgemeines .....	595
2. „Bankenstimmrecht“ .....	596
<b>§ 39 Beschlüsse und Wahlen .....</b>	<b>600</b>
I. Rechtsnatur des Hauptversammlungsbeschlusses .....	601
1. Rechtsgeschäft eigener Art .....	601
2. Positive und negative Beschlüsse .....	601
3. Auslegung .....	602
II. Herbeiführung und Widerruf von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	602
1. Antrag .....	602
2. Behandlung von Anträgen .....	604
3. Stimmabgabe .....	607
4. Mehrheit .....	608
5. Sonstige satzungsmäßige Erfordernisse der Beschlussfassung .....	611
6. Wirksamwerden von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	611
7. Widerruf .....	613
III. Sonderbeschlüsse .....	614
1. Rechtliche Kennzeichnung .....	614
2. Verhältnis zu Hauptbeschlüssen .....	615
3. Herbeiführung von Sonderbeschlüssen .....	615
IV. Satzungsändernde Beschlüsse .....	617
1. Grundlagen .....	617
2. Möglicher Inhalt satzungsändernder Beschlüsse .....	619
3. Herbeiführung von satzungsändernden Beschlüssen .....	621
4. Eintragung im Handelsregister .....	622
V. Wahlen .....	625
1. Gesetzliche Regelung .....	625
2. Satzungsmäßige Regelungen .....	626
<b>§ 40 Niederschrift .....</b>	<b>627</b>
I. Schriftform und notarielle Beurkundung .....	628
1. Zweck, gesetzliche Grundlage .....	628
2. Notar .....	629
3. Sonderfälle .....	630
II. Inhalt der Niederschrift .....	631
1. Allgemeine Angaben .....	631
2. Beschlüsse .....	631
3. Sonstige Vorgänge .....	633
4. Fakultative Angaben .....	634
III. Verfahren .....	634
1. Erstellung der Niederschrift; Förmlichkeiten .....	634
2. Weiterbehandlung, Kosten .....	635
3. Mängel der Niederschrift .....	636
IV. Einfache Niederschrift .....	637
<b>§ 41 Mängel der Beschlüsse und Wahlen .....</b>	<b>638</b>
I. Übersicht .....	639
1. Arten von Mängeln – teilweise Mängelhaftigkeit .....	639
2. Geltendmachung von Mängeln .....	641
II. Nichtigkeit .....	642
1. Verfahrensfehler (§ 241 Nr. 1, 2 AktG) .....	642

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Inhaltliche Mängel (§ 241 Nr. 3, 4 AktG) .....	643
3. Nichtigkeit auf Anfechtungsklage oder auf Grund Löschung von Amts wegen (§ 241 Nr. 5, 6 AktG) .....	645
4. Sonstige Fälle der Nichtigkeit gemäß § 241 AktG .....	646
<b>III. Anfechtbarkeit .....</b>	<b>646</b>
1. Allgemeines .....	646
2. Verfahrensfehler .....	647
3. Inhaltliche Fehler .....	650
<b>IV. Heilung und Bestätigung .....</b>	<b>654</b>
1. Heilung .....	654
2. Bestätigung .....	655
<b>V. Anfechtungsklage .....</b>	<b>656</b>
1. Zuständigkeit .....	656
2. Anfechtungsbefugnis .....	656
3. Verfahren .....	662
4. Urteil .....	670
5. Positive Beschlussfeststellungsklage .....	672
<b>VI. Nichtigkeitsklage .....</b>	<b>673</b>
1. Übersicht .....	673
2. Verfahren und Urteilswirkung .....	673
3. Verhältnis zur Anfechtungsklage .....	674
<b>VII. Sonderfälle .....</b>	<b>675</b>
1. Wahlen zum Aufsichtsrat .....	675
2. Gewinnverwendungsbeschlüsse .....	678
3. Kapitalerhöhung gegen Einlagen .....	679
<b>§ 42 Sonderprüfung und Ersatzansprüche (§§ 142–149 AktG) .....</b>	<b>680</b>
I. Überblick .....	681
<b>II. Sonderprüfung .....</b>	<b>681</b>
1. Arten .....	681
2. Veranlassung der Sonderprüfung .....	682
3. Stellung der Sonderprüfer .....	684
4. Durchführung der Sonderprüfung; Kosten .....	685
<b>II. Die Sonderprüfungen gemäß §§ 258; 315 AktG .....</b>	<b>686</b>
<b>III. Geltendmachung von Ersatzansprüchen .....</b>	<b>687</b>
1. Überblick .....	687
2. Geltendmachung auf Veranlassung der Hauptversammlung, insbesondere durch Klage .....	687
3. Aktionärsklage (§§ 148; 149 AktG) .....	688
Anhang zu § 42 Tabellarische Übersichten .....	692
Übersicht über die gesetzlichen Minderheitenrechte in Aktiengesellschaften .....	692
Teil I: Absolut zwingende Minderheitenrechte .....	692
Teil II: Relativ zwingende Minderheitenrechte .....	694
Teil III: Variable Minderheitenrechte .....	695
Aktienrechtliche Fristen und relevante Zeitpunkte vor der Hauptversammlung .....	696
Schematische Übersicht über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen auf Grund Sonderprüfung oder durch Aktionärsklage .....	697
 <b>8. Kapitel. Jahresabschluss</b>	
<b>§ 43 Aufstellung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>699</b>
I. Vorbemerkung .....	699
<b>II. Sonderregeln zur gesetzlichen Rücklage und Kapitalrücklage, § 150 AktG .....</b>	<b>699</b>
1. Gesetzliche Rücklage .....	699
2. Kapitalrücklage .....	700
3. Verwendung der gesetzlichen Rücklage und der Kapitalrücklage .....	700
<b>III. Sonderregeln zum Bilanzausweis des Eigenkapitals, § 152 AktG .....</b>	<b>701</b>
1. Grundkapital .....	701
2. Rücklagenveränderung .....	701

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
IV. Sonderregeln zur Gewinn- und Verlustrechnung, § 158 AktG .....	701
1. Ausweis der Rücklagenveränderungen .....	701
2. Ausgleichszahlung bei Gewinnabführungsvertrag .....	702
V. Sonderregeln zum Anhang und Lagebericht, § 160 AktG, §§ 285, 289 HGB .....	702
1. Pflichtangaben nach § 285 und § 289 HGB .....	702
2. Pflichtangaben nach § 160 Abs. 1 AktG .....	702
3. Corporate Governance Bericht .....	703
<b>§ 44 Prüfung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>703</b>
I. Prüfung durch den Abschlussprüfer .....	704
1. Abschlussprüfung nach §§ 316ff. HGB .....	704
2. Wahl des Abschlussprüfers .....	704
3. Erteilung des Prüfungsauftrags .....	705
4. Gerichtliche Ersetzung des gewählten Prüfers nach § 318 Abs. 3 HGB .....	705
II. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	705
1. Vorlagen des Vorstands nach § 170 AktG .....	705
2. Prüfungsumfang und -maßstab .....	706
3. Bericht des Aufsichtsrats. ....	708
<b>§ 45 Feststellung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>709</b>
I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat, § 172 AktG .....	709
II. Feststellung durch die Hauptversammlung, § 173 AktG .....	711
III. Änderung des festgestellten Jahresabschlusses .....	712
1. Änderung der Feststellung .....	712
2. Änderung vor oder nach Einberufung der Hauptversammlung .....	712
3. Änderung des fehlerhaften Jahresabschlusses .....	713
4. Änderung des fehlerfreien Jahresabschlusses .....	713
IV. Steuerliche Bedeutung des Jahresabschlusses .....	714
1. Grundlagen der Gewinnermittlung; Maßgeblichkeitsgrundsatz .....	714
2. Steuerliche Besonderheiten bei Berichtigung und Änderung des Jahresabschlusses .....	715
<b>§ 46 Gewinnverwendung .....</b>	<b>716</b>
I. Allgemeines .....	716
II. Rücklagenbildung im Rahmen der Feststellung des Jahresabschlusses, § 58 AktG .....	717
1. Einstellung in gesetzliche und satzungsmäßige Rücklagen .....	717
2. Freie Rücklagenbildung durch Vorstand und Aufsichtsrat .....	717
3. Rücklagenbildung im Konzern .....	719
III. Verwendung des Bilanzgewinns, § 174 AktG .....	720
IV. Gewinnverteilung .....	721
1. Gesetzliche Regeln .....	721
2. Abweichende Bestimmungen .....	722
V. Gewinnanspruch des Aktionärs .....	722
1. Inhalt und Grundlage .....	722
2. Fälligkeit .....	723
3. Dividendenverzicht .....	723
4. Gewinnanteilschein .....	724
VI. Sachdividende .....	724
VII. Besteuerung der Gewinnverwendung .....	725
1. Besteuerung der Aktionäre .....	725
3. Besteuerung von Dividenden bei der Veräußerung von Aktien oder von Dividendscheinen .....	728
4. Besonderheiten bei disproportionaler Ausschüttung .....	728
<b>§ 47 Nichtigkeit des Jahresabschlusses und Sonderprüfung wegen Unterbewertung ...</b>	<b>729</b>
I. Nichtigkeit des festgestellten Jahresabschlusses, § 256 AktG .....	729
1. Allgemeines .....	729
2. Nichtigkeitsgründe .....	730
3. Geltendmachung und Heilung .....	732

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
II. Sonderprüfung wegen unzulässiger Unterbewertung, §§ 258 ff. AktG .....	732
1. Funktion und systematische Stellung .....	732
2. Gang des Verfahrens .....	733
<b>9. Kapitel. Steuerrecht</b>	
<b>§ 48 Grundzüge der Besteuerung der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>735</b>
I. Unbeschränkte Steuerpflicht der Aktiengesellschaft .....	735
1. Entstehung der unbeschränkten Steuerpflicht .....	735
2. Ende der unbeschränkten Steuerpflicht .....	736
3. Beschränkte Steuerpflicht .....	738
<b>§ 49 Körperschaftsteuer .....</b>	<b>738</b>
I. Einkommensermittlung bei der AG .....	743
1. Überblick .....	743
2. Vom Betriebsausgabenabzug ausgeschlossene Aufwendungen .....	745
3. Steuerfreie Einkünfte nach § 8 b Abs. 1 und 2 KStG .....	747
4. Ertragsteuerliche Behandlung von Sanierungsgewinnen .....	751
5. Einkommensermittlung bei Auslandsbezug .....	752
II. Verdeckte Gewinnausschüttungen .....	756
1. Begriffsbestimmung .....	756
2. Besonderheiten bei beherrschenden Gesellschaftern .....	761
3. Verdeckte Gewinnausschüttung beim Anstellungsvertrag eines an der AG beteiligten Vorstands .....	764
4. Rechtsfolgen einer verdeckten Gewinnausschüttung .....	766
5. Rückgängigmachen der verdeckten Gewinnausschüttung .....	767
III. Verdeckte Einlagen .....	768
1. Begriff .....	768
2. Gegenstand der Einlage .....	769
3. Bewertung der verdeckten Einlage; Rechtsfolgen .....	770
4. Rückgängigmachen einer verdeckten Einlage .....	771
IV. Besonderheiten der Gesellschafterfremdfinanzierung .....	772
1. Allgemeines .....	772
2. Grundfall der Anwendung von § 8 a KStG .....	773
3. Besonderheiten bei Holdinggesellschaften .....	780
4. Weitere Änderungen .....	781
V. Verlustnutzung bei der AG .....	782
1. Behandlung von Verlusten bei Kapitalgesellschaften .....	782
2. Körperschaftsteuerrechtliche Voraussetzungen des Verlustabzugs der AG .....	783
3. Umwandlungssteuerrechtliche Einschränkungen des Verlustabzugs .....	789
<b>§ 50 Besteuerung der AG, Gewinnausschüttungen .....</b>	<b>791</b>
I. Allgemeines .....	792
II. Körperschaftsteuer der AG .....	792
1. Steuersätze .....	792
2. Steuerliche Auswirkungen der Gewinnausschüttung der AG; steuerliches Eigenkapital .....	793
3. Besonderheiten aus dem Übergang vom Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren .....	796
<b>§ 51 Gewerbesteuer .....</b>	<b>799</b>
I. Gewerbesteuerpflicht der Aktiengesellschaft .....	800
II. Bemessungsgrundlage der Gewerbesteuer .....	801
1. Gewerbeertrag .....	801
2. Hinzurechnungen .....	802
3. Kürzungen .....	804
III. Gewerbeverlust .....	806
IV. Ermittlung der Gewerbesteuer .....	807
1. Bildung des Gewerbesteuermessbetrages, Steuererhebung .....	807

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Zerlegung des Gewerbesteuermessbetrages bei Hebeberechtigung mehrerer Gemeinden ..	807
3. Maßnahmen gegen „Gewerbesteueroasen“ .....	807
V. Besteuerungsverfahren .....	808
VI. Rechtsmittelverfahren .....	808
1. Rechtsmittel gegen den Gewerbesteuermessbescheid .....	808
2. Rechtsmittel gegen den Gewerbesteuerbescheid .....	809
3. Überblick über die verschiedenen Rechtsbehelfe bei der Gewerbesteuer .....	809
<b>§ 52 Erbschaftsteuer .....</b>	<b>810</b>
I. Aktien als erbschaft-/schenkungsteuerpflichtige Zuwendungen .....	810
1. Erwerb von Todes wegen .....	810
2. Schenkung unter Lebenden .....	810
3. Steuerschuldner .....	811
4. Internationale Abgrenzung der Steuerpflicht .....	811
5. Steuerbefreiungen .....	812
6. Steuerbemessungsgrundlage .....	813
7. Entstehen der Steuer, Bewertungsstichtag .....	815
8. Tarif .....	815
II. Besonderheiten des Verfahrens .....	815
III. Leistungen von Aktionären und Dritten an die Aktiengesellschaft .....	815
<b>§ 53 Umsatzsteuer .....</b>	<b>816</b>
I. Vorbemerkung .....	817
1. Ziel der Umsatzbesteuerung .....	817
2. Umsatzsteuer im Europäischen Binnenmarkt .....	817
II. Umsatzbesteuerung betrieblicher Vorgänge .....	818
1. Entgeltliche Leistungen (Lieferungen und sonstige Leistungen) von Unternehmern im Inland (§ 1 Abs. 1 Nr. 1 UStG) .....	818
2. Besteuerung der Einfuhr nach § 1 Abs. 1 Nr. 4 UStG .....	827
3. Innergemeinschaftlicher Erwerb im Inland gegen Entgelt nach § 1 Abs. 1 Nr. 5 UStG ...	827
4. Steuerbefreiungen .....	827
5. Bemessungsgrundlage .....	828
6. Umsatzsteuersätze .....	829
III. Vorsteuerabzug .....	830
1. Funktion .....	830
2. Unternehmereigenschaft des Empfängers .....	830
3. Leistung für sein Unternehmen .....	830
4. Leistungen von einem anderen Unternehmer .....	830
5. Rechnung mit offenem Steuerausweis .....	830
6. Fehlerhafte Rechnungen .....	831
7. Gutschriften .....	832
8. Ausschluss des Vorsteuerabzugs .....	832
9. Aufteilung von Vorsteuerbeträgen nach § 15 Abs. 4 UStG .....	832
10. Ausschluss des Vorsteuerabzugs für Unternehmer .....	832
11. Berichtigung des Vorsteuerabzugs .....	833
12. Bekämpfung missbräuchlichen Vorsteuerabzugs .....	833
IV. Entstehen der Steuer, Steuerschuldner und Verfahren .....	834
1. Steuerschuldner .....	834
2. Entstehen der Steuer .....	834
3. Verfahren .....	834
<b>§ 54 Sonstige Steuern .....</b>	<b>835</b>
I. Grundsteuer .....	835
II. Grunderwerbsteuer .....	835

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>10. Kapitel. Kapitalmaßnahmen</b>	
<b>§ 55 Überblick zu Kapitalmaßnahmen</b>	837
I. Maßnahmen der Kapitalbeschaffung .....	837
1. Beschaffung von Eigenkapital und Fremdkapital .....	837
2. Beschaffung neuen Eigenkapitals durch Kapitalerhöhung .....	837
3. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	838
II. Maßnahmen der Kapitalherabsetzung .....	838
<b>§ 56 (Reguläre) Kapitalerhöhung gegen Einlagen</b>	839
I. Allgemeines .....	842
1. Überblick .....	842
2. Allgemeine Zulässigkeitsvoraussetzungen .....	843
3. Verpflichtung zur Durchführung oder Unterlassung einer Kapitalerhöhung .....	846
II. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	846
1. Beschlussfassung .....	846
2. Beschlussinhalt .....	849
3. Mängel der Beschlussfassung .....	852
III. Sacheinlagen .....	853
1. Allgemeines .....	853
2. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	853
3. Ausgabebetrag und Einlagewert .....	854
4. Prüfung .....	855
5. Einbringung der Sacheinlage .....	856
6. Werthaftung des Einbringlers .....	856
7. Sachkapitalerhöhung als Nachgründung .....	858
8. Verdeckte Sacheinlagen .....	858
9. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren .....	859
10. Steuerliche Wirkungen des „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahrens .....	860
11. Gemischte Sacheinlage .....	861
IV. Anmeldung und Eintragung des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	861
1. Anmeldung zur Eintragung ins Handelsregister .....	861
2. Prüfung durch das Registergericht .....	862
3. Eintragung .....	863
V. Bezugsrecht .....	863
1. Gesetzliches Bezugsrecht .....	863
2. Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts .....	868
3. Mittelbares Bezugsrecht .....	880
4. Rechtsgeschäftliches Bezugsrecht .....	884
5. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss im Konzern .....	884
6. Steuerliche Behandlung der Veräußerung oder Ausübung des Bezugsrechts .....	885
VI. Zeichnung der Aktien .....	886
1. Allgemeines .....	886
2. Zeichnungsschein und Zeichnungsvertrag .....	886
3. Mängel der Zeichnung; Leistungsstörungen .....	888
VII. Weitere Abwicklung .....	890
1. Einlageleistung .....	890
2. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	891
3. Wirksamwerden .....	892
4. Ausgabe der neuen Aktien .....	893
5. Auswirkung auf vertragliche Beziehungen zu Dritten .....	893
6. Fehlerhafte Kapitalerhöhungen .....	895
<b>§ 57 Bedingte Kapitalerhöhung</b> .....	897
I. Überblick .....	897
II. Voraussetzungen und Umfang .....	898
1. Zulässige Zwecke .....	898
2. Weitere Voraussetzungen .....	900
3. Zulässiger Umfang .....	901

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Erhöhungsbeschluss .....	902
1. Beschlussfassung .....	902
2. Inhalt des Beschlusses .....	902
3. Mängel der Beschlussfassung .....	905
IV. Sacheinlagen .....	905
V. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	907
VI. Bezugsrechte .....	908
1. Entstehung .....	908
2. Schutz der Bezugsrechte .....	908
VII. Ausübung des Bezugsrechts (Bezugserklärung) .....	910
VIII. Aktienausgabe .....	911
1. Voraussetzungen der Ausgabe .....	911
2. Besondere Voraussetzungen bei Wandelschuldverschreibungen und -genussrechten .....	912
3. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung .....	914
IX. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung der Aktienausgabe .....	914
<b>§ 58 Genehmigtes Kapital .....</b>	<b>915</b>
I. Überblick .....	916
II. Ermächtigung des Vorstands .....	917
1. Erteilung der Ermächtigung .....	917
2. Inhalt und Grenzen der Ermächtigung .....	918
3. Bezugsrechtsausschluss .....	921
4. Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister .....	924
III. Durchführung der Kapitalerhöhung durch den Vorstand .....	925
1. Allgemeines .....	925
2. Voraussetzungen der Aktienausgabe .....	925
3. Festzung von Aktieninhalt und Ausgabebedingungen .....	926
4. Aktienausgabe gegen Sacheinlagen .....	928
5. Bezugsrechte .....	930
6. Durchführung der Kapitalerhöhung .....	932
7. Fehlerhafte Kapitalerhöhung .....	934
8. Belegschaftsaktien .....	935
<b>§ 59 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....</b>	<b>937</b>
I. Allgemeines .....	938
1. Überblick .....	938
2. Art der Kapitalerhöhung .....	938
3. Verbindung mit sonstigen Kapitalveränderungen .....	939
4. Schranken der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	939
5. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren .....	940
II. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	940
1. Beschlussfassung .....	940
2. Beschlussinhalt .....	940
3. Voraussetzungen der Beschlussfassung .....	941
4. Mängel der Beschlussfassung .....	942
III. Zugrundelegende Bilanz .....	942
1. Letzte Jahresbilanz .....	942
2. Zwischenbilanz .....	943
3. Verstöße .....	944
IV. Umwandlungsfähige Rücklagen .....	945
1. Zulässigkeit der Umwandlung .....	945
2. Beschränkung und Ausschluss der Umwandlung .....	945
3. Verstöße .....	947
V. Anmeldung, Eintragung und Wirksamwerden .....	947
1. Anmeldung .....	947
2. Prüfung und Eintragung .....	948
3. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung .....	948
4. Fehlerhafte Eintragung .....	949

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
VI. Berechtigung aus der Kapitalerhöhung .....	949
1. Berechtigung der Altaktionäre .....	949
2. Teilrechte .....	950
3. Teileingezahlte Aktien .....	951
4. Gewinnbeteiligung .....	952
5. Ausstattung der neuen Aktien .....	952
VII. Wahrung bestehender Rechte .....	953
1. Aufrechterhaltung bestehender Aktionärsrechte .....	953
2. Besonderheiten teileingezahlter Aktien .....	955
3. Rechtsbeziehungen mit Dritten .....	957
4. Erhöhung bedingten Kapitals .....	958
VIII. Weitere Abwicklung .....	958
1. Ausgabe der neuen Aktien .....	958
2. Verwertung nicht abgeholter Aktien .....	959
 <b>§ 60 Ordentliche Kapitalherabsetzung .....</b>	 960
I. Allgemeines .....	961
1. Inhalt und Zweck der Kapitalherabsetzung; Ausweis im Jahresabschluss .....	961
2. Durchführungswege .....	962
3. Verbindung mit anderen Kapitalmaßnahmen .....	964
4. Allgemeine Voraussetzungen und Schranken der Kapitalherabsetzung .....	965
5. Ablauf der Kapitalherabsetzung .....	967
II. Kapitalherabsetzungsbeschluss .....	967
1. Beschlussfassung .....	967
2. Beschlussinhalt .....	968
3. Mängel der Beschlussfassung .....	969
III. Anmeldung und Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	970
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	970
2. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	970
IV. Gläubigerschutz .....	973
1. Sicherheitsleistung .....	973
2. Auszahlungs- und Erlaserverbot .....	976
V. Abwicklung der Kapitalherabsetzung .....	977
1. Reduzierung der Grundkapitalziffer; Herabsetzung der Aktiennennbeträge .....	977
2. Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien .....	977
VI. Anmeldung der Durchführung .....	980
 <b>§ 61 Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....</b>	 980
I. Allgemeines .....	981
II. Voraussetzungen und Schranken .....	982
1. Zulässige Zwecke .....	982
2. Vorherige Auflösung von Reserven .....	983
3. Höchstbetrag der Kapitalherabsetzung zur Rücklagendotierung .....	984
4. Minderheitenschutz .....	984
III. Durchführung der Kapitalherabsetzung .....	985
1. Hauptversammlungsbeschluss .....	985
2. Weitere Abwicklung .....	985
IV. Verwendung der gewonnenen Beträge und zukünftige Gewinnausschüttungen .....	986
1. Ausschüttungsverbot und Pflicht zu zweckgerechter Verwendung .....	986
2. Verwendung der gewonnenen Beträge bei zu hoch angenommenen Verlusten .....	987
3. Beschränkung zukünftiger Gewinnausschüttungen .....	988
V. Rückwirkungsmöglichkeiten .....	990
1. Rückbeziehung der Kapitalherabsetzung .....	990
2. Rückbeziehung einer gleichzeitigen Kapitalerhöhung .....	992
3. Bekanntmachung des Jahresabschlusses .....	993

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 62 Kapitalherabsetzung durch Einziehung .....</b>	993
I. Allgemeines .....	993
II. Zwangseinziehung .....	995
1. Zulassung in der Satzung .....	995
2. Angeordnete Zwangseinziehung .....	995
3. Gestattete Zwangseinziehung .....	996
4. Einziehungsentgelt .....	997
III. Einziehung nach Erwerb durch die Gesellschaft .....	998
IV. Einziehungsverfahren .....	999
1. Ordentliches Einziehungsverfahren .....	999
2. Vereinfachtes Einziehungsverfahren .....	1001
V. Weitere Abwicklung der Einziehung .....	1004
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung des Einziehungsbeschlusses .....	1004
2. Einziehungshandlung .....	1004
3. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	1005
4. Anmeldung der Durchführung .....	1005
VI. Einziehung von Stückaktien ohne Kapitalherabsetzung .....	1005
VII. Ausschluss von Aktionären aus wichtigem Grund .....	1006
<b>§ 63 Finanzierung mit Fremdkapital .....</b>	1008
I. Überblick .....	1011
II. Wandelschuldverschreibungen (Wandel- und Optionsanleihen) .....	1012
1. Inhalt und wirtschaftliche Bedeutung .....	1012
2. Ausgabe der Anleihe .....	1013
3. Bezugsrecht der Aktionäre .....	1015
4. Berechtigung aus der Wandel- oder Optionsanleihe .....	1017
5. Sicherstellung des Wandlungs- oder Optionsrechts .....	1018
6. Sonderformen .....	1019
7. Wandlungs- und Optionsrechte für Anleihen von Tochtergesellschaften .....	1022
III. Aktienbezugsprogramme für Führungskräfte („Stock Options“) .....	1023
1. Überblick .....	1023
2. Selbstständige Optionen mit bedingtem Kapital .....	1024
3. Selbstständige Optionen mit Erwerb eigener Aktien .....	1029
4. Wandel- oder Optionsanleihen .....	1030
5. Virtuelle Optionsprogramme .....	1031
6. Aktienoptionsprogramme für Aufsichtsratsmitglieder .....	1032
IV. Gewinnschuldverschreibungen .....	1032
V. Genussrechte .....	1033
1. Allgemeines .....	1033
2. Ausgestaltung .....	1035
3. Ausgabe .....	1037
4. Schutz gegen wirtschaftliche Beeinträchtigungen .....	1038
<b>§ 64 Steuerliche Behandlung der Kapitalmaßnahmen .....</b>	1040
I. Kapitalerhöhung gegen Einlage .....	1041
1. Bareinlage .....	1041
2. Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage .....	1041
II. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	1042
III. Kapitalherabsetzung .....	1043
1. Übersicht über die steuerliche Auswirkung der Kapitalherabsetzung .....	1043
2. Steuerliche Folgen bei der Gesellschaft .....	1044
3. Behandlung beim Aktionär .....	1045
4. Kapitalherabsetzung als verdeckte Gewinnausschüttung .....	1046
IV. Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	1047
V. Steuerliche Behandlung von Wandelschuldverschreibungen .....	1047
1. Steuerliche Behandlung der AG .....	1047
2. Behandlung der Wandelschuldverschreibung beim Anleihezeichner .....	1049

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>11. Kapitel. Auflösung und Abwicklung</b>	
<b>§ 65 Auflösung</b>	1051
I. Allgemeines	1051
II. Auflösungsgründe nach § 262 Abs. 1 AktG	1051
1. Zeitablauf, Nr. 1	1051
2. Auflösungsbeschluss, Nr. 2	1052
3. Eröffnung des Insolvenzverfahrens, Nr. 3	1052
4. Ablehnung der Eröffnung des Insolvenzverfahrens mangels Masse, Nr. 4	1052
5. Feststellung eines Satzungsmangels, Nr. 5	1052
6. Löschung wegen Vermögenslosigkeit, Nr. 6	1053
III. Andere Auflösungsgründe, § 262 Abs. 2 AktG	1053
IV. Anmeldung und Eintragung der Auflösung, § 263 AktG	1053
<b>§ 66 Abwicklung</b>	1053
I. Allgemeines	1053
II. Abwickler	1054
1. Bestellung	1054
2. Aufgaben	1055
3. Vertretungsmacht	1056
III. Rechnungslegung	1056
1. Eröffnungsbilanz	1056
2. Jahresabschluss und Lagebericht	1057
3. Schlussrechnung	1057
IV. Verteilung des Vermögens	1057
V. Fortsetzung einer aufgelösten AG	1058
<b>§ 67 Steuerliche Behandlung der Liquidation der Aktiengesellschaft</b>	1058
I. Vorbemerkung	1058
II. Liquidationsgewinnermittlung nach § 11 KStG	1058
1. Besteuerungszeitraum bei Liquidation	1059
2. Vermögensvergleich während des Liquidationszeitraumes	1060
III. Gewerbesteuerliche Behandlung der Liquidation	1060
IV. Umsatzsteuer im Zeitraum der Liquidation	1061
V. Das steuerliche Eigenkapital der AG bei der Liquidation	1061
VI. Behandlung der Liquidationsausschüttung beim Aktionär	1062
1. Aktien im Privatvermögen	1062
2. Aktien im Betriebsvermögen	1063
<b>12. Kapitel. Konzernrecht des Aktiengesetzes</b>	
<b>§ 68 Grundlagen</b>	1065
I. Allgemeines	1068
1. Zweck der Vorschriften	1068
2. Begriffsbestimmungen	1068
3. Überblick über die Rechtsfolgen	1069
4. Ausstrahlung auf andere Rechtsbereiche	1069
II. Verbundene Unternehmen	1070
1. Unternehmensbegriff	1070
2. Verbundene Unternehmen	1075
III. Mehrheitsbeteiligungen	1075
1. Allgemeines	1075
2. Anteilmehrheit	1076
3. Stimmrechtsmehrheit	1078
4. Rechtsfolgen	1080
IV. Abhängige und herrschende Unternehmen	1080
1. Allgemeines	1080
2. Beherrschender Einfluss	1080
3. Abhängigkeitsvermutung und Widerlegung	1088
4. Rechtsfolgen	1091

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
V. Konzern .....	1091
1. Grundlagen .....	1091
2. Unterordnungskonzern .....	1093
3. Gleichordnungskonzern .....	1095
VI. Wechselseitige Beteiligungen .....	1101
1. Allgemeines .....	1101
2. Einfache wechselseitige Beteiligung .....	1101
3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligungen .....	1105
VII. Mitteilungspflichten .....	1106
1. Überblick .....	1106
2. Mitteilungspflichten nach § 20 AktG .....	1107
3. Mitteilungspflichten nach § 21 AktG .....	1117
4. Mitteilungspflichten nach §§ 21ff. WpHG .....	1119
5. Mitteilungspflichten nach § 328 Abs. 4 AktG .....	1125
<b>§ 69 Abhängige Unternehmen und faktische Konzerne .....</b>	<b>1126</b>
A. Überblick .....	1132
B. Begründung und Aufgabe herrschenden Einflusses .....	1133
I. Beteiligungserwerb und -veräußerung durch die herrschende Aktiengesellschaft .....	1133
1. Allgemeines .....	1133
2. Bindung an den Unternehmensgegenstand .....	1133
3. Ermächtigung in der Satzung .....	1134
4. Zustimmung der Hauptversammlung .....	1135
5. Rechtsfolgen unzulässigen Beteiligungserwerbs .....	1140
6. Entherrschungsvertrag .....	1141
II. Schutz gegen die Entstehung herrschenden Einflusses bei der abhängigen Aktiengesellschaft .....	1141
1. Abwehrmaßnahmen der Gesellschaft .....	1141
2. Treuepflicht der Aktionäre .....	1143
C. Leitung des Unternehmensverbundes .....	1144
I. Grundlagen .....	1144
1. Leitung durch das herrschende Unternehmen .....	1144
2. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft .....	1146
II. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats .....	1147
1. Aufsichtsrat der herrschenden Aktiengesellschaft .....	1147
2. Aufsichtsrat der abhängigen Gesellschaft .....	1149
III. Leitungskontrolle durch die Hauptversammlung der Obergesellschaft .....	1150
1. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten .....	1150
2. Informationsrechte .....	1154
IV. Finanzierungsfragen .....	1154
1. Überblick .....	1154
2. Kapitalaufbringung und Erhaltung im Konzern .....	1154
3. Gewinnverwendung im Konzern .....	1157
4. Fremdfinanzierung und Cash-Management im Konzern .....	1159
D. Schutzsystem der §§ 311–318 AktG .....	1162
I. Allgemeines .....	1162
1. Überblick .....	1162
2. Anwendbarkeit der §§ 311ff. AktG .....	1162
3. Verhältnis der §§ 311ff. AktG zu allgemeinen Vorschriften .....	1164
II. Nachteilsausgleich .....	1165
1. Allgemeines .....	1165
2. Veranlassung von Rechtsgeschäften und Maßnahmen .....	1165
3. Nachteilsermittlung .....	1168
4. Ausgleich des Nachteils .....	1172
III. Abhängigkeitsbericht und Prüfung .....	1174
1. Allgemeines .....	1174
2. Berichtspflicht .....	1175
3. Inhalt des Berichts .....	1177

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
4. Prüfung durch den Abschlussprüfer .....	1182
5. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	1184
6. Sonderprüfung .....	1186
IV. Verletzung der Pflicht zum Nachteilsausgleich .....	1188
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter .....	1188
2. Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der abhängigen Gesellschaft .....	1191
E. Qualifiziert faktischer Konzern .....	1192
I. Grundlagen .....	1192
II. Tatbestand .....	1193
1. Tatbestandsvoraussetzungen .....	1193
2. Darlegungs- und Beweisfragen .....	1196
III. Rechtliche Behandlung qualifizierter Konzerne .....	1197
1. Überblick .....	1197
2. Verlustausgleich .....	1198
3. Sicherheitsleistung und Ausfallhaftung .....	1198
4. Weitere Rechtsfolgen .....	1199
5. Abwehransprüche .....	1200
6. Feststellung durch den Abschlussprüfer .....	1200
<b>§ 70 Vertragskonzern (Beherrschungsvertrag) .....</b>	<b>1200</b>
A. Bildung eines Vertragskonzerns .....	1206
I. Allgemeines .....	1206
II. Beherrschungsvertrag .....	1207
1. Inhalt .....	1207
2. Rechtsform und Sitz der Vertragsparteien .....	1208
3. Mehrstufige Unternehmensverbindungen; Gemeinschaftsunternehmen .....	1210
4. Verschleierte (atypische) Beherrschungsverträge .....	1211
5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge .....	1211
III. Zustandekommen des Beherrschungsvertrages .....	1211
1. Vertragsabschluss .....	1211
2. Zustimmung der Hauptversammlungen .....	1214
3. Anmeldung, Eintragung, Wirksamwerden .....	1227
B. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage; Verlustausgleich .....	1229
I. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage .....	1229
II. Verlustausgleich .....	1230
1. Voraussetzungen .....	1230
2. Einzelfragen des Ausgleichsanspruchs .....	1233
C. Sicherung der außenstehenden Aktionäre .....	1236
I. Angemessener Ausgleich .....	1236
1. Grundlagen .....	1236
2. Anspruchsinhalt .....	1238
3. Fehlen oder Unangemessenheit der Ausgleichsbestimmung .....	1249
II. Angemessene Abfindung .....	1250
1. Grundlagen .....	1250
2. Art der Abfindung .....	1253
3. Höhe der Abfindung .....	1256
4. Fehlen oder Unangemessenheit des Abfindungsangebots .....	1257
III. Bewertungsfragen .....	1257
1. Bewertungsziel .....	1257
2. Wertermittlung .....	1258
3. Börsenkurs als Wertuntergrenze .....	1261
4. Gerichtliche Bestimmung des Ausgleichs oder der Abfindung .....	1263
D. Konzernleitung .....	1266
I. Weisungsrecht des Vorstands der Obergesellschaft .....	1266
1. Umfang und Grenzen .....	1266
2. Ausübung des Weisungsrechts .....	1268
3. Konzernleitungspflicht .....	1269

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
II. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft .....	1270
III. Verantwortlichkeit .....	1271
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner Organe .....	1271
2. Verantwortlichkeit der Organe der abhängigen Gesellschaft .....	1273
IV. Rechte und Pflichten der Aufsichtsräte .....	1274
V. Konzernleitungskontrolle durch die Hauptversammlungen .....	1275
VI. Finanzierungsfragen .....	1275
E. Dauer, Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrages .....	1275
I. Dauer des Vertrages .....	1275
II. Änderung des Vertrages .....	1276
1. Änderungsvereinbarung .....	1276
2. Sonderbeschluss der außenstehenden Aktionäre .....	1278
3. Ausgleich und Abfindung .....	1279
4. Insbesondere: Parteiwechsel und Vertragsbeitritt beim herrschenden Unternehmen ...	1279
III. Beendigung des Vertrages .....	1281
1. Allgemeines .....	1281
2. Beendigungsgründe .....	1281
3. Anmeldung und Eintragung .....	1290
4. Rechtsfolgen der Vertragsbeendigung .....	1291
<b>§ 71 Gewinnabführungsvertrag .....</b>	<b>1295</b>
I. Allgemeines .....	1296
II. Inhalt und Parteien des Vertrages .....	1297
1. Gewinnabführungsvertrag .....	1297
2. Geschäftsführungsvertrag .....	1299
III. Abschluss, Änderung und Beendigung des Vertrages .....	1300
1. Zustandekommen des Vertrages .....	1300
2. Dauer, Änderung und Beendigung des Vertrages .....	1300
IV. Wirkung des Vertrages .....	1302
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit .....	1302
2. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage .....	1302
3. Gewinnabführung .....	1303
4. Verlustausgleich .....	1305
5. Ausgleich und Abfindung für die außenstehenden Aktionäre .....	1305
V. Besteuerung bei Vorliegen eines Ergebnisabführungsvertrags .....	1306
1. Körperschaftsteuerliche Organschaft .....	1306
2. Gewerbesteuerliche Organschaft .....	1316
3. Umsatzsteuerliche Organschaft .....	1316
<b>§ 72 Andere Unternehmensverträge .....</b>	<b>1317</b>
I. Grundlagen .....	1318
1. Überblick .....	1318
2. Vertragsparteien .....	1319
3. Unternehmensverbindung .....	1319
4. Kartellrecht .....	1320
II. Gewinngemeinschaft .....	1320
1. Allgemeines .....	1320
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1321
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1322
III. Teilgewinnabführungsvertrag .....	1323
1. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1323
2. Einstellungen in die gesetzliche Rücklage .....	1325
3. Höchstbetrag der Gewinnabführung .....	1325
4. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1326
IV. Betriebspacht und Betriebsüberlassung .....	1326
1. Allgemeines .....	1326
2. Inhalt und Wirkung der Verträge .....	1327
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1329

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
4. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag .....	1331
5. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen .....	1332
V. Betriebsführungsvertrag .....	1333
1. Allgemeines .....	1333
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1335
3. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag .....	1336
4. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen .....	1337
VI. Abschluss, Änderung und Beendigung der Verträge .....	1337
1. Vertragsabschluss .....	1337
2. Vertragsänderung .....	1340
3. Vertragsbeendigung .....	1340
VII. Steuerliche Wirkungen anderer Unternehmensverträge .....	1342
<b>§ 73 Eingliederung .....</b>	<b>1342</b>
I. Allgemeines .....	1343
II. Eingliederung einer 100%-igen Tochtergesellschaft nach § 319 AktG .....	1344
1. Überblick .....	1344
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung .....	1345
3. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft .....	1345
4. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft .....	1346
5. Eintragung ins Handelsregister .....	1348
III. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss nach § 320 AktG .....	1353
1. Überblick .....	1353
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung .....	1354
3. Eingliederungsbericht des Vorstands .....	1354
4. Eingliederungsprüfung .....	1355
5. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft .....	1355
6. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft .....	1356
7. Eintragung und Wirksamwerden .....	1357
8. Abfindung der ausgeschiedenen Aktionäre .....	1357
9. Gerichtliche Festsetzung der Abfindung .....	1359
IV. Gläubigerschutz .....	1359
1. Sicherheitsleistung .....	1359
2. Haftung der Hauptgesellschaft .....	1360
V. Wirkung der Eingliederung .....	1361
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit .....	1361
2. Vermögenszugriff und Verlustausgleichspflicht der Hauptgesellschaft .....	1363
3. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats .....	1365
4. Auskunftsrecht der Aktionäre der Hauptgesellschaft .....	1365
VI. Beendigung der Eingliederung .....	1365
1. Beendigungsgründe .....	1365
2. Folgen der Beendigung .....	1367
VII. Steuerliche Behandlung der Eingliederung .....	1368
 <b>13. Kapitel. Ausschluss von Minderheitsaktionären</b>	
<b>§ 74 Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-Out)</b> .....	<b>1369</b>
I. Grundlagen .....	1370
II. Ablauf des Ausschlussverfahrens (Überblick) .....	1374
III. Vorbereitung des Übertragungsbeschlusses .....	1376
1. Kapitalbeteiligung von mindestens 95% .....	1376
2. Verlangen des Hauptaktionärs .....	1382
3. Bericht des Hauptaktionärs .....	1384
4. Festlegung und Prüfung der Barabfindung .....	1387
5. Bankgarantie .....	1391
IV. Übertragungsbeschluss der Hauptversammlung .....	1393
1. Vorbereitung der Hauptversammlung .....	1393
2. Durchführung der Hauptversammlung .....	1396

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Anfechtung und Nichtigkeit des Übertragungsbeschlusses .....	1398
4. Eintragung ins Handelsregister .....	1400
V. Barabfindung der Minderheitsaktionäre .....	1405
1. Höhe der Barabfindung .....	1405
2. Abfindungsanspruch .....	1411
3. Gerichtliche Überprüfung der Barabfindung .....	1412
VI. Sonstige Folgen des Minderheitsausschlusses .....	1413
1. Bezugsrechte auf Aktien .....	1413
2. Anhängige Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen .....	1415
3. Anhängige Spruchverfahren .....	1416
VII. Minderheitsausschluss und WpÜG .....	1417
1. Ausschlussmehrheit als Bedingung freiwilliger Angebote .....	1417
2. Angebotspflicht bei Erreichen der Ausschlussmehrheit .....	1417
VIII. Missbrauch des Minderheitsausschlusses .....	1418
1. Allgemeines .....	1418
2. Fallgruppen .....	1419
3. Rechtsfolgen .....	1423

## 14. Kapitel. Kommanditgesellschaft auf Aktien

§ 75 Geschichtliche Entwicklung und heutige wirtschaftliche Bedeutung .....	1425
I. Geschichtliche Entwicklung .....	1426
II. Heutige Bedeutung .....	1428
III. Vor- und Nachteile der KGaA .....	1430
IV. Rechtsnatur und Erscheinungsformen .....	1430
1. Rechtsnatur .....	1430
2. Gestaltungsfreiheit .....	1432
3. Ausgestaltung der KGaA .....	1433
§ 76 Gründung, Kapital und Aktien, Auflösung und Abwicklung .....	1434
I. Gründung .....	1434
1. Gründungsbeteiligte .....	1434
2. Gründungsverfahren .....	1435
3. Satzung .....	1436
4. Firma .....	1437
5. Gründung durch Umwandlung .....	1437
II. Aktien und Einlagen .....	1440
1. Aktien .....	1440
2. Einlagen der persönlich haftenden Gesellschafter .....	1440
3. Gesellschafterdarlehen .....	1442
III. Auflösung der KGaA .....	1443
1. Überblick .....	1443
2. Auflösungsgründe nach HGB .....	1444
3. Auflösung durch Kündigung .....	1446
4. Auflösungsgründe nach Aktienrecht .....	1448
5. Keine weiteren Auflösungstatbestände .....	1448
6. Anmeldung, Folgen der Auflösung .....	1449
IV. Abwicklung .....	1449
§ 77 Rechte der Komplementäre, Kommanditaktionäre und ihre Rechtsbeziehungen untereinander .....	1450
I. Begründung des Gesellschaftsverhältnisses zwischen Komplementär und KGaA .....	1451
1. Begründung der Komplementärfürstellung .....	1451
2. Qualifikation des persönlich haftenden Gesellschafters .....	1453
II. Rechte der Komplementäre .....	1455
1. Geschäftsführung .....	1455
2. Vertretungsberechtigung .....	1456

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Persönliche Haftung und Pflichten des Komplementärs .....	1456
1. Persönliche Haftung .....	1456
2. Wettbewerbsverbot .....	1458
3. Allgemeine Treuepflicht .....	1459
IV. Ausscheiden und Ausschluss eines Komplementärs .....	1460
1. Überblick .....	1460
2. Ausscheiden aufgrund gesetzlicher Regelungen .....	1461
3. Ausscheiden aufgrund Satzungsregelungen .....	1466
4. Ausscheiden des letzten persönlich haftenden Gesellschafters .....	1467
5. Rechtsfolgen des Ausscheidens .....	1469
6. Eintragung .....	1470
V. Rechtsstellung der Kommanditaktionäre .....	1470
1. Überblick .....	1470
2. Rechtsverhältnis zwischen Komplementären und Kommanditaktionären .....	1470
3. Rechte der Kommanditaktionäre .....	1471
 § 78 Verfassung der KGaA .....	1474
I. Überblick .....	1475
II. Geschäftsführung .....	1475
1. Geschäftsführungsberechtigte Komplementäre .....	1475
2. Einzel- oder Gesamtgeschäftsführungsbefugnis .....	1476
3. Entzug der Geschäftsführungsbefugnis .....	1477
4. Niederlegung .....	1479
5. Umfang der Geschäftsführungsbefugnis .....	1479
6. Sorgfaltspflicht .....	1482
7. Tätigkeitsvereinbarung und -vergütung .....	1483
8. Vertretungsmacht .....	1486
III. Hauptversammlung .....	1487
1. Teilnahmeberechtigung .....	1487
2. Stimmrecht .....	1488
3. Beschlussfassung .....	1489
4. Kompetenzen der Hauptversammlung .....	1490
IV. Aufsichtsrat .....	1493
1. Funktion des Aufsichtsrats .....	1493
2. Anwendbare Vorschriften .....	1494
3. Zusammensetzung des Aufsichtsrats; Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....	1494
4. Kompetenzen des Aufsichtsrats .....	1495
5. Haftung .....	1499
6. Mitbestimmung .....	1499
7. Fakultative Gesellschaftsorgane .....	1501
8. Konzernrecht, Squeeze-out und Mitteilungspflichten .....	1505
9. Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung .....	1506
10. Übernahmerecht .....	1508
 § 79 Kapitalmaßnahmen .....	1509
I. Schaffung neuer oder Erhöhung bestehender Komplementäranteile .....	1510
1. Überblick .....	1510
2. Maßgebliche Rechtsvorschriften .....	1510
3. Beschlussmehrheit, erforderliche Beschlüsse und Beschlussinhalt .....	1511
4. Bezugssrecht der Kommanditaktionäre .....	1511
5. Schutz der Kommanditaktionäre .....	1511
6. Verbuchung einer Vermögenseinlage .....	1512
7. Genehmigtes Komplementärkapital .....	1513
II. Erhöhung des Grundkapitals .....	1513
1. Anwendbare Vorschriften .....	1513
2. Rechte der Komplementäre bei Erhöhung des Grundkapitals .....	1514

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Umwandlung von Komplementäranteilen in Aktien .....	1515
1. Praktische Bedeutung des Umwandlungsrechts .....	1515
2. Anwendbare Vorschriften .....	1515
IV. Umwandlung von Kommanditaktien in Komplementäreinlagen .....	1517
<b>§ 80 Jahresabschluss, Gewinnverteilung und Gewinnverwendung .....</b>	<b>1518</b>
I. Jahresabschluss .....	1519
1. Aufstellung des Jahresabschlusses .....	1519
2. Allgemeine für den Jahresabschluss geltende Vorschriften .....	1519
3. Sondervorschriften für den Jahresabschluss der KGaA .....	1519
4. Zusätzlicher Jahresabschluss nach den Regeln für Personenhandelsgesellschaften .....	1521
5. Feststellung des Jahresabschlusses .....	1522
II. Gewinnverteilung zwischen Komplementären und Kommanditaktionären .....	1524
1. Errechnung des zu verteilenden Gewinns .....	1524
2. Gesetzliche Regelung für die Verteilung .....	1525
3. Satzungsregelungen für die Gewinnverteilung .....	1525
III. Gewinnverwendung .....	1527
1. Verwendung des auf die Kommanditaktionäre entfallenden Gewinns .....	1527
2. Entnahmen der Komplementäre .....	1527
3. Bildung von Rücklagen im Jahresabschluss .....	1529
<b>§ 81 Steuerrecht .....</b>	<b>1531</b>
I. Überblick .....	1532
1. Besteuerung der KGaA .....	1532
2. Besteuerung des Komplementärs .....	1533
3. Besteuerung der Kommanditaktionäre .....	1533
II. Ertragsbesteuerung der KGaA .....	1533
1. Körperschaftsteuer .....	1533
2. Gewerbesteuer .....	1536
III. Ertragsbesteuerung des Komplementärs .....	1537
1. Komplementär als natürliche Person .....	1537
2. Komplementär als Juristische Person .....	1539
IV. Ertragsbesteuerung der Kommanditaktionäre .....	1539
1. Anteile im Privatvermögen .....	1539
2. Anteile im Betriebsvermögen .....	1539
3. Sonstige Vergütungen an Kommanditaktionäre .....	1540
<b>15. Kapitel. Europäische Aktiengesellschaft</b>	
<b>§ 82 Geschichte und Rechtsgrundlagen .....</b>	<b>1541</b>
I. SE als eigene Gesellschaftsform .....	1541
II. Europäische und deutsche Gesetzgebung .....	1543
III. Normenhierarchie .....	1546
1. Überblick .....	1546
2. Verweisungsnormen der SE-VO .....	1547
3. Gerichtliche Zuständigkeiten .....	1548
<b>§ 83 Gründung .....</b>	<b>1548</b>
I. Gründungsformen .....	1549
1. Überblick .....	1549
2. Verschmelzung .....	1552
3. Holding .....	1565
4. Gemeinsame Tochter-SE .....	1570
5. Formwechsel .....	1571
6. Tochter-SE der SE .....	1574
II. Haftung im Gründungstadium .....	1575
1. Vor-SE .....	1575
2. Handelndenhaftung .....	1576

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 84 Grenzüberschreitende Sitzverlegung .....</b>	1577
I. Grundgedanken .....	1577
II. Verfahren .....	1578
1. Beschlussvorbereitung .....	1578
2. Verlegungsbeschluss und Registerverfahren .....	1579
3. Rechtsfolgen .....	1581
III. Minderheitsschutz .....	1581
IV. Gläubigerschutz .....	1582
 <b>§ 85 Verfassung .....</b>	 1583
I. Leitungs- und Aufsichtsorgane .....	1584
1. Zwei Grundmodelle .....	1584
2. Dualistisches System: Aufsichtsrat und Vorstand .....	1585
3. Monistisches System: Verwaltungsrat und geschäftsführende Direktoren .....	1587
II. Hauptversammlung .....	1593
III. Festlegung des Mitbestimmungsmodells .....	1594
1. Regelungskonzept .....	1594
2. Verfahren .....	1595
3. Verhandlungsergebnis .....	1597
4. Wege aus der Mitbestimmung .....	1601
 Sachverzeichnis .....	 1605