

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> .....	V
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	LI
<b>Autorenverzeichnis</b> .....	LVII

<b>1. Allgemeines, Grundlagen und Geschichte</b> ( <i>Christian Hausmaninger/ Michael Taufner</i> ) .....	1
I. Allgemeines und rechtstatsächliche Daten .....	2
A. Allgemeines und systematische Einordnung .....	2
B. Rechtstatsächliche Daten .....	4
C. Regelungsdichte .....	6
II. Grundlagen und Rechtsform der AG .....	7
A. Begriff .....	7
B. Rechtsformcharakteristika .....	7
1. Rechtspersönlichkeit .....	8
2. Beschränkte Haftung .....	12
3. Grundkapital .....	14
4. Kapitalsammel- und -beschaffungsfunktion .....	16
5. Unternehmereigenschaft kraft Rechtsform .....	16
III. Geschichte, Wertungsprinzipien und Rechtsquellen .....	17
A. Liberalisierung – von hoheitlicher zu privatrechtlicher Errichtung .....	18
B. Autonomie – von staatlicher Aufsicht zu Selbstkontrolle .....	19
C. Publizität – Standardisierung, Rechnungslegung und Abschlussprüfung .....	20
D. Kapitalschutz – Schutz für Markt, Anleger und Gläubiger .....	22
E. Binnenorganisation – Willensbildung, Minderheitenrechte, weisungsfreies Management .....	25
F. Flexibilität – Umgründung von Aktiengesellschaften .....	26
G. Rechtsvereinheitlichung – vom deutschsprachigen Raum zur Europäischen Union .....	29
H. Wichtige aktienrechtliche Nebengesetze .....	32
<b>2. Verfassung, Organisation und Rechtsformwahl</b> ( <i>Christian Hausmaninger/ Michael Taufner</i> ) .....	35
I. Verfassung der AG .....	37
A. Bestandteile der Verfassung der AG .....	37
B. Gesetzliche Organisationsverfassung .....	37
C. Satzung .....	40
1. Feststellung der Satzung .....	40
2. Rechtsnatur der Satzung und ihrer Bestandteile .....	42
3. Notwendiger Satzungsinhalt .....	44
4. Fakultativer Satzungsinhalt .....	48
5. Mängel der Satzung und Übernahmeerklärung .....	50

6.	Satzungsänderung .....	52
7.	Satzungsdurchbrechung .....	54
D.	Stimmbindungs- und Syndikatsverträge .....	54
1.	Allgemeines .....	54
2.	Inhalte .....	56
3.	Bindungswirkung und Durchsetzung .....	58
4.	Ausstrahlung auf andere Rechtsmaterien .....	60
5.	Beteiligungsverträge .....	60
E.	Geschäftsordnungen .....	61
1.	Allgemeines .....	61
2.	Aufsichtsrat .....	61
3.	Vorstand .....	62
F.	Unternehmensverträge .....	63
G.	Verhältnis zwischen Gesetz, Satzung und schuldrechtlichen Nebenabreden .....	63
1.	Problemstellung .....	63
2.	Syndikatsverträge .....	63
3.	Geschäftsordnungen .....	65
II.	Rechtsformwahl .....	65
A.	Gesetzlicher Rechtsformzwang .....	65
B.	Rechtsformwahl und -vergleich .....	65
1.	Organisationsverfassung .....	66
2.	Ausfallhaftung für Mitgesellschafter .....	66
3.	Einfluss der Eigentümer .....	67
4.	Willensbildung .....	70
5.	Anteilsübertragung .....	71
6.	Zugang zum Kapitalmarkt .....	73
7.	Zusammenfassung .....	73
C.	Mischformen .....	74
<b>3.</b>	<b>Die Aktie (Michael Lind/Markus Klepp) .....</b>	<b>75</b>
I.	Einleitung .....	77
II.	Nennbetrags- und Stückaktien .....	78
A.	Grundlagen .....	78
B.	Nennbetragsaktie .....	79
C.	Stückaktie .....	81
D.	Rechtsfolgen gemäß § 8 Abs 4 AktG .....	82
E.	Unteilbarkeit der Aktie .....	83
III.	Die Aktie und ihr Ausgabebetrag .....	84
A.	Grundlagen .....	84
B.	Ausgabebetrag .....	84
C.	Verbot der Unter-pari-Emission .....	85

D. Über-pari-Emission .....	86
E. Rechtsfolgen .....	86
IV. Namens- und Inhaberaktien .....	87
A. Grundlagen, Legitimation und Übertragung .....	87
1. Namensaktien .....	87
2. Inhaberaktien .....	88
B. Pflicht zur Ausgabe von Namensaktien und Führung eines Aktienbuchs .....	88
1. Voraussetzungen für die Ausgabe von Inhaberaktien .....	89
2. Sinngemäße Anwendung der Vorschriften über Namensaktien .....	89
C. Abschaffung von Zwischenscheinen .....	90
D. Ausgabe vor vollständiger Leistung des Ausgabebetrags .....	90
E. Verbriefung .....	91
F. Umwandlung des Aktientyps .....	93
1. Umwandlung des Aktientyps auf Verlangen des Aktionärs .....	93
2. Umwandlung des Aktientyps durch Satzungsänderung .....	94
G. Das Aktienbuch .....	95
1. Allgemeines .....	95
2. Wirkung der Eintragung in das Aktienbuch .....	95
V. Aktien besonderer Gattung .....	96
A. Begriff und Grundlagen .....	96
B. Gattungsbegründende Rechte und Pflichten .....	97
C. Unterschiede, die keine Aktiengattungen begründen .....	98
D. Einführung, Änderung und Auflösung von Aktiengattungen .....	98
E. Sonderbestimmungen für Vorzugsaktien .....	99
VI. Die Aktie und das mit ihr verbundene Stimmrecht .....	100
A. Grundlagen .....	100
1. Grundsatz: Keine Aktie ohne Stimmrecht .....	100
B. Ausübung des Stimmrechts .....	101
1. Aktienrechtliche Vorgaben zur Stimmrechtsausübung .....	101
2. Vertragliche Vorgaben zur Stimmrechtsausübung (Stimmbindungsverträge) .....	102
3. Stimmkraft .....	103
4. Unzulässigkeit von Mehrstimmrechtsaktien .....	104
C. Stimmrechtsbeschränkungen und Ausübungssperren .....	104
1. Höchststimmrechte und Stimmrechtsabstufungen .....	104
2. Ruhen des Stimmrechts .....	106
3. Stimmverbote .....	106
D. Vorzugsaktien ohne Stimmrecht .....	106
1. Grundlegendes .....	106
2. Ausschluss des Stimmrechts .....	107
3. Vorzugsdividende und Recht auf Nachzahlung .....	107
4. Sonstige Rechte des Vorzugsaktionärs .....	109
5. Aufleben des Stimmrechts .....	110

VII. Vinkulierung .....	110
A. Grundlagen .....	110
B. Kompetenz zur Zustimmung .....	111
1. Kompetente Organe .....	111
2. Procedere der Zustimmung oder Verweigerung .....	111
3. Stimmverbot bei Kompetenz der Hauptversammlung? .....	112
C. Einführung und Aufhebung von Vinkulierungsklauseln .....	112
D. Zustimmungspflichtige Verfügungen und Umgehungen .....	113
E. Zustimmungsverweigerung .....	114
F. Gerichtliche Entscheidung über die Zustimmungsverweigerung .....	115
 4. Der Aktionär Begriff, Rechte und Pflichten, Haftung ( <i>Andreas Jank/ Maximilian Weiler</i> ) .....	117
I. Aktionärsbegriff – Aktionärsstellung .....	119
A. Allgemeines zum Aktionärsbegriff .....	119
B. Erwerb der Aktionärsstellung .....	121
C. Nachweis der Aktionärsstellung .....	122
D. Verlust der Aktionärsstellung .....	123
II. Aktionärspflichten .....	124
A. Einlagepflicht .....	124
B. Treuepflicht .....	126
C. Nebenverpflichtungen .....	128
D. Pflichten von Aktionären börsennotierter Gesellschaften .....	129
1. Börsegesetz (Beteiligungspublizität) .....	129
2. Übernahmegesetz .....	130
III. Aktionärsrechte .....	132
A. Vermögensrechte .....	132
1. Bezugsrecht .....	132
2. Dividendenanspruch .....	133
3. Anspruch auf Abwicklungsüberschuss .....	135
B. Verwaltungsrechte .....	135
1. Auskunfts- und Informationsrechte .....	135
2. Kontrollrechte .....	138
a) Anfechtungsbefugnis .....	138
b) Nichtigkeitsklage .....	139
c) Antrag auf Sonderprüfung .....	139
3. Mitwirkungsrechte .....	140
a) Entsendungsrecht in den Aufsichtsrat .....	140
b) Einberufung einer Hauptversammlung, Aufnahme von Tagesordnungspunkten und Beschlussvorschläge .....	141
c) Teilnahmerecht an der Hauptversammlung .....	142
d) Stimmrecht .....	143
C. Recht auf Gleichbehandlung .....	144

D. Minderheitsaktionäre und ihre Rechte .....	145
E. Rechte des Hauptaktionärs (Squeeze-out) .....	147
F. Durchsetzung von Rechten .....	149
IV. Haftung des Aktionärs .....	149
A. Trennungsprinzip .....	149
B. Haftungsdurchgriff .....	150
C. Haftung bei verbotener Einlagenrückgewähr .....	153
<b>5. Gründung der Aktiengesellschaft (Christopher Toms) .....</b>	<b>155</b>
I. Die Gesellschaft vor ihrer Eintragung im Firmenbuch .....	158
A. Vorgründungsgesellschaft .....	158
B. Vorgesellschaft .....	159
II. Gestaltung der Satzung der Aktiengesellschaft .....	161
A. Feststellung des Satzung .....	161
B. Zwingende Satzungsbestandteile .....	161
1. Allgemeines .....	161
2. Firma .....	162
3. Unternehmensgegenstand .....	163
4. Sitz .....	163
5. Zahl der Vorstandsmitglieder (Zusammensetzung des Vorstandes) .....	164
6. Aktiengattungen .....	165
7. Veröffentlichungen der Gesellschaft .....	166
8. Höhe des Grundkapitals .....	166
9. Inhaber- oder Namensaktien .....	167
10. Sondervorteile .....	167
11. Gründungsaufwand .....	167
12. Sacheinlagen oder -übernahmen .....	167
13. Sonstige notwendige Satzungsbestimmungen .....	168
C. Fakultative Satzungsbestandteile .....	168
1. Allgemeines .....	168
2. Aktienumwandlungsrecht der Aktionäre .....	169
3. Ausschluss oder Einschränkung des Anspruchs in Verbriefung der Aktien .....	170
4. Weitere geeignete Personen zur Ausstellung der Depotbestätigung .....	170
5. Veröffentlichungen der Gesellschaft .....	170
6. Abweichender Gewinnverteilungsschlüssel .....	170
7. Auferlegung von Nebenverpflichtungen und Vertragsstrafen .....	171
8. Art der Veröffentlichung der Aufforderung zur Einzahlung .....	171
9. Vertragsstrafen bei Zahlungsverzug .....	171
10. Vinkulierungsklausel bei Namensaktien und Zustimmungskompetenz .....	171
11. Dirimierungsrecht des Vorstandsvorsitzenden .....	172
12. Vertretungsbefugnis des Vorstandes .....	172

13. Ermächtigung des Aufsichtsrats zur Regelung der Vertretungsbefugnis .....	172
14. Beschränkung des Umfangs der Vertretungsbefugnis des Vorstands .....	173
15. Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder .....	173
16. Wahl in den Aufsichtsrat .....	173
17. Entsendungsrechte in den Aufsichtsrat .....	173
18. Betragsgrenzen bei durch den Aufsichtsrat genehmigungspflichtigen Geschäften .....	173
19. Zustimmung des Aufsichtsrates zu weiteren Geschäften .....	174
20. Stimmabgabe der Aufsichtsratsmitglieder .....	174
21. Beschlussfähigkeit des Aufsichtsrats .....	174
22. Teilnahme an Aufsichtsratsausschusssitzungen .....	174
23. Vertretung der Aufsichtsratsmitglieder in Aufsichtsratssitzungen .....	174
24. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder .....	174
25. Erweiterung der Beschlusskompetenz der Hauptversammlung .....	175
26. Erweiterung des einberufungsberechtigten Personenkreises .....	175
27. Verlängerung der Einberufungsfrist .....	175
28. Besondere Anmeldung bei Fernteilnahme oder Briefabstimmung .....	175
29. Ausschluss der vereinfachten Einberufung der Hauptversammlung .....	175
30. Beantragung von Tagesordnungspunkten durch Aktionäre .....	176
31. Beschlussvorschlagsrecht der einzelnen Aktionäre und Abstimmung darüber .....	176
32. Art und Zeitpunkt des Aktionärsnachweises bei Hauptversammlungen .....	176
33. Fernteilnahme durch elektronische Mittel .....	177
a) Satellitenversammlung .....	177
b) Fernteilnahme .....	177
c) Fernabstimmung .....	177
34. Widerspruch bei Fernteilnahme .....	177
35. Festlegung des Ablaufs des Briefwahlverfahrens .....	178
36. Veröffentlichung des Stimmverhaltens einzelner Aktionäre bei börsennotierten Aktiengesellschaften .....	178
37. Fernteilnahme der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder .....	178
38. Beschlussfähigkeit der Hauptversammlung und Mehrheitserfordernisse .....	178
39. Mehrheitserfordernisse der Hauptversammlung .....	178
40. Abweichung vom Vollausschüttungsgebot .....	179
41. Stimmrecht bei teileingezahlten Aktien .....	179
42. Beschränkung des Stimmrechts .....	179
43. Übermittlung von Vollmachten bei börsennotierten Aktiengesellschaften .....	179
44. Ruhen des Stimmrechts bei Verletzung von Meldepflichten .....	180
45. Zwangseinziehung von Aktien .....	180

46. Änderung der Abwicklungszuständigkeit .....	180
47. Auflösung durch Zeitablauf .....	180
48. Abänderung von gesetzlichen Mehrheitserfordernissen .....	180
49. Sonstige fakultative Abänderungen und Ergänzungen .....	181
III. Gründungsverfahren .....	182
A. Allgemeines .....	182
1. Grundlegendes .....	182
2. Gründer .....	182
B. Das Gründungsverfahren im Detail .....	183
1. Feststellung der Satzung .....	183
a) Allgemeines .....	183
b) Vertretung bei der Feststellung der Satzung .....	184
2. Gründungsbericht der Gründer .....	185
a) Allgemeines .....	185
b) Inhalt des Gründungsberichts .....	185
c) Folgen unrichtiger oder unvollständiger Gründungsberichte .....	186
3. Interne Gründungsprüfung durch die Verwaltungsmitglieder .....	186
a) Allgemeines .....	186
4. Externe Gründungsprüfung durch vom Gericht bestellte Gründungsprüfer .....	187
a) Notwendigkeit der externen Gründungsprüfung .....	187
b) Bestellung der Gründungsprüfer .....	188
c) Eignung der Gründungsprüfer .....	188
d) Vorzeitige Beendigung des Verhältnisses zwischen Gründungsprüfer und AG .....	188
e) Erstellung des Gründungsberichtes .....	189
f) Übermittlung und Vorlage des Gründungsberichtes .....	190
g) Entlohnung der Gründungsprüfer .....	190
h) Haftung der Gründungsprüfer .....	190
5. Übernahme der Aktien .....	190
a) Allgemeines .....	190
b) Rechtsfolgen der Übernahme der Aktien .....	191
c) Verbriefung der Aktien .....	191
d) Aktienbuch .....	192
6. Bestellung des ersten Aufsichtsrates .....	192
a) Allgemeines .....	192
b) Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder .....	193
c) Bestelldauer .....	193
d) Form der Bestellung .....	193
e) Entsendung .....	193
f) Arbeitnehmervertreter .....	194
g) Vergütung des Aufsichtsrates .....	194

7.	Bestellung des ersten Vorstandes .....	194
a)	Allgemeines .....	194
b)	Bestelldauer, Beginn der Vertretungsbefugnis .....	194
c)	Vorzeitige Beendigung .....	195
d)	Form der Bestellung .....	195
8.	Bestellung des ersten Abschlussprüfers .....	195
a)	Allgemeines .....	195
b)	Eignung des Abschlussprüfers .....	195
c)	Bestelldauer .....	195
d)	Form der Bestellung .....	195
9.	Leistung der Einlage durch die Aktionäre .....	195
10.	Anmeldung der Gesellschaft zum Firmenbuch .....	196
a)	Allgemeines .....	196
b)	Voraussetzungen .....	197
c)	Inhalt der Anmeldung .....	198
d)	Form der Anmeldung .....	199
e)	Der Anmeldung beizulegende Dokumente .....	199
f)	Zuständiges Gericht .....	200
g)	Prüfung der Anmeldung durch das Firmenbuchgericht .....	200
h)	Eintragung in das Firmenbuch .....	201
i)	Veröffentlichung der Eintragung .....	202
j)	Zurücknahme der Anmeldung .....	202
C.	Besonderheiten bei der Sachgründung .....	202
1.	Gegenstand der Sachgründung .....	202
2.	Zusätzliche Angaben in der Satzung .....	205
3.	Sacheinlageprüfung .....	205
4.	Verdeckte Sacheinlagen .....	205
D.	Neugründungs-Förderungsgesetz (NeuFÖG) .....	206
1.	Voraussetzungen der Inanspruchnahme .....	206
2.	Vorteile .....	206
E.	Gründungsmängel .....	207
1.	Nichtigkeit .....	207
a)	Allgemeines .....	207
b)	Nichtigkeitsklage .....	208
c)	Verfahren .....	208
d)	Ersatzpflicht bei unbegründeter Anfechtung mit Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit .....	209
2.	Amtswegige Löschung .....	209
3.	Heilung .....	210
4.	Sonstige Mängel .....	210



IV.	Haftung der an der Gründung beteiligten Personen .....	210
A.	Haftung der Gründer .....	210
1.	Allgemeines .....	210
2.	Aktivlegitimation .....	211
3.	Haftung von Vorstand, Aufsichtsrat und Gründungsprüfern .....	211
4.	Geltendmachung .....	212
5.	Strohmanngründungen .....	212
6.	Prospekthaftung .....	212
7.	Haftung gegenüber Aktionären und Dritten .....	212
<b>6.</b>	<b>Der Vorstand</b> ( <i>Michael Herzer/Elisabeth Strobl</i> ) .....	213
I.	Allgemeine Kompetenzen und Stellung des Vorstands .....	217
II.	Zusammensetzung des Vorstands .....	218
A.	Qualifikationen .....	218
III.	Bestellung und Anstellung des Vorstands .....	218
A.	Bestellung .....	218
1.	Zuständigkeit .....	218
2.	Bestellung durch das Gericht .....	220
B.	Anstellung .....	223
1.	Rechtsnatur .....	223
2.	Inhalt .....	224
3.	Zuständigkeit .....	225
4.	Grundsätze für die Bezüge der Vorstandsmitglieder .....	226
a)	Angemessenheit der Vorstandsvergütung .....	227
b)	Unangemessen hohe Vergütungen .....	230
c)	Regelung des österreichischen Corporate Governance Kodex (C-27) .....	230
5.	Gewinnbeteiligung der Vorstandsmitglieder .....	231
6.	Stock-Option-Programme .....	231
a)	Grenzen der eingeräumten Aktienoptionen .....	231
b)	Zuständigkeit für die Einräumung der Option .....	232
c)	Regelung des Österreichischen Corporate Governance Kodex (C-28) .....	232
IV.	Beendigung des Vorstandsmandates/des Anstellungsvertrages .....	233
A.	Widerruf der organschaftlichen Bestellung .....	233
1.	Abberufung .....	233
2.	Zuständigkeit .....	233
3.	Wirksamkeit .....	233
4.	Widerrufsgründe .....	233
a)	Grobe Pflichtverletzung .....	234
b)	Unfähigkeit .....	234
c)	Entziehung des Vertrauens durch die Hauptversammlung .....	234
d)	Sonstige Gründe .....	235

e) Rechtsmittel des Vorstands gegen die Abberufung .....	235
f) Wirksamkeit des Widerrufs .....	236
g) Suspendierung .....	237
B. Rücktritt des Vorstandes .....	237
C. Sonstige Beendigungsfälle der Organstellung .....	238
1. Ablauf der Funktionsperiode .....	238
2. Einvernehmliche Auflösung .....	238
3. Tod des Vorstandsmitglieds .....	238
4. Umgründungen .....	238
D. Beendigung des Anstellungsvertrages .....	238
1. Koppelungs- bzw Gleichlaufklauseln .....	239
2. Golden Handshake .....	239
3. Zuständigkeit .....	240
V. Aufgaben und Pflichten des Vorstandes .....	240
A. Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft (§ 70) .....	240
1. Leitung der Gesellschaft .....	241
a) Weisungsfreiheit .....	241
b) Weisungsgebundenheit im Konzern .....	242
c) Umfang der Leitungsbefugnis .....	242
B. Vorstandspflichten .....	246
1. Berichtspflichten (§ 81) .....	246
2. Rechnungswesen und internes Kontrollsystem gemäß § 82 .....	248
3. Vollziehung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	249
4. Pflichten bei Börsennotierung .....	250
C. Organschaftliche Treuepflichten des Vorstands .....	250
1. Sorgfaltspflicht .....	251
2. Treuepflicht .....	254
3. Wettbewerbsverbot .....	255
4. Verschwiegenheitspflicht .....	257
D. Geschäftsführung .....	258
1. Ein- bzw zweigliedriger Vorstand .....	258
2. Ausübung der Geschäftsführungsbefugnis .....	258
3. Vorsitzender des Vorstandes .....	259
4. Ressortverteilung und Überwachungspflichten .....	260
E. Vertretung der Gesellschaft (§ 71) .....	263
1. Faktische Vertretung .....	263
2. Gesamtvertretung .....	265
a) Aktive Vertretung .....	265
b) Passive Vertretung .....	267
c) Ende der Vertretungsbefugnis .....	267
d) Änderung des Vorstands und der Vertretungsbefugnis seiner Mitglieder (§ 73) .....	267
3. Beschränkung der Vertretungsbefugnis .....	268

4. Missbrauch der Vertretungsmacht .....	269
5. Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern .....	270
6. Zeichnung des Vorstands .....	271
F. Kompetenzen des Vorstands .....	271
VI. Kreditgewährung (an Vorstandsmitglieder bzw leitende Angestellte) .....	276
A. Verbotsadressaten .....	276
1. Vorstandsmitglieder .....	277
2. Leitende Angestellte .....	277
3. Gesetzliche Vertreter oder leitende Angestellte eines abhängigen oder herrschenden Unternehmens .....	277
4. Erweiterter Personenkreis .....	277
B. Erfasste Rechtsgeschäfte .....	278
C. Zustimmung des Aufsichtsrats .....	278
1. Form und Inhalt .....	279
2. Zustimmung im Voraus .....	279
D. Zwingender Charakter des § 80 .....	280
E. Veröffentlichungspflichten .....	280
VII. Der Vorstand in der Unternehmenskrise .....	280
A. Verlust in der Höhe des halben Grundkapitals .....	280
1. Gegenstand der Verpflichtung .....	281
2. Sanktionen .....	281
B. Unternehmensreorganisation .....	282
C. Insolvenz .....	282
1. Strafrechtliche Verantwortlichkeit .....	282
VIII. Haftung gegenüber der Gesellschaft .....	282
A. Einleitung .....	282
B. Allgemeine Prinzipien der aktienrechtlichen Vorstandshaftung im Überblick .....	282
1. Außenhaftung des Vorstandsmitglieds? .....	284
2. Sorgfaltsmaßstab des Vorstands .....	284
3. Solidarhaftung .....	287
4. Voraussetzungen zur Durchsetzung des Anspruches .....	288
a) Schaden .....	288
b) Kausalität, Adäquanz .....	289
c) Rechtswidrigkeit, Rechtswidrigkeitszusammenhang .....	289
d) Verschulden .....	290
5. Beweislast .....	290
6. Ausschluss der Haftung (§ 84 Abs 4 erster Satz) .....	291
7. Exkurs: Haftungsbefreiende Wirkung der Entlastung? .....	292
a) Entlastung .....	292
8. Geltendmachung .....	293
9. Verzicht und Vergleich .....	294
C. Haftung nach URG .....	295

D. Haftung nach §§ 100, 101 AktG .....	296
E. Ersatzansprüche der Gesellschaftsgläubiger .....	297
1. Voraussetzungen .....	297
2. Geltendmachung der Ersatzansprüche in der Insolvenz der Gesellschaft .....	297
3. Verjährung .....	298
F. Strafrechtliche Verantwortlichkeit .....	299
G. Weitere Haftungsnormen .....	300
1. Insiderinformation / Marktmanipulation .....	300
2. Marktmanipulation .....	301
3. Verletzung der Prospektpflicht .....	301
4. Haftung bei Verletzung von Corporate-Governance-Pflichten .....	302
5. Haftungserleichterung des Vorstandsmitgliedes nach DHG? .....	302
6. Haftung für Insolvenzverschleppung .....	302
7. Verbandsverantwortlichkeit nach VbVG .....	303
8. Verantwortlichkeit nach § 9 VStG .....	304
H. D&O-Versicherungen .....	305
 <b>7. Aufsichtsrat (Georg Justich) .....</b>	<b>307</b>
I. Allgemeines .....	311
II. Mitglieder .....	312
A. Voraussetzungen .....	312
1. Persönliche Voraussetzung .....	312
2. Qualifikation .....	312
3. Satzungsgestaltung .....	316
4. Bestellungsverbote und Unvereinbarkeiten .....	316
5. Rechtsfolgen bei Verstoß, Rechtsschutz .....	319
B. Zahl .....	321
1. Allgemeines .....	321
2. Kapitalvertreter .....	321
3. Arbeitnehmervertreter .....	322
C. Beginn, Dauer und Ende des Mandats .....	323
1. Bestellung .....	323
a) Allgemeines .....	323
b) Erster Aufsichtsrat .....	323
c) Wahl der Hauptversammlung .....	324
d) Entsendung .....	329
e) Bestellung durch das Gericht .....	331
f) Arbeitnehmervertreter .....	331
g) Pensionskassen .....	333

2.	Bestellungsdauer .....	334
a)	Erster Aufsichtsrat .....	334
b)	In der Hauptversammlung gewählte Aufsichtsratsmitglieder .....	334
c)	Auf sonstige Weise bestellte Aufsichtsratsmitglieder .....	335
3.	Abberufung .....	335
a)	Allgemeines .....	335
b)	Erster Aufsichtsrat .....	336
c)	In der Hauptversammlung gewählte Aufsichtsratsmitglieder .....	336
d)	Auf sonstige Weise bestellte Aufsichtsratsmitglieder .....	337
e)	Sonstige Beendigung .....	338
f)	Firmenbuch .....	339
D.	Vergütung .....	340
III.	Innere Ordnung .....	344
A.	Allgemeines .....	344
B.	Vorsitzender und Stellvertreter .....	344
C.	Vertretung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	346
D.	Sitzungen .....	347
1.	Allgemeines .....	347
2.	Anzahl .....	348
3.	Einberufung .....	348
4.	Teilnahme .....	350
5.	Beschlussfassung .....	352
a)	Beschluss .....	352
b)	Stimmrecht .....	352
c)	Interessenkonflikte .....	353
d)	Beschlussfähigkeit .....	356
e)	Beschlussgrundlage .....	357
f)	Abstimmung .....	358
g)	Mehrheit .....	359
h)	Feststellung des Beschlussergebnisses .....	360
i)	Fehlerhafte Beschlüsse .....	360
6.	Niederschrift (Protokoll) .....	361
E.	Willensbildung außerhalb von Sitzungen .....	363
F.	Ausschüsse .....	365
IV.	Aufgaben und Rechte .....	372
A.	Selbstorganisation .....	372
B.	Vorstandsbezogene Aufgaben .....	373
1.	Personalkompetenz .....	373
a)	Bestellung, Suspendierung und Abberufung des Vorstands .....	373
b)	Beschränkung der Vertretungsbefugnis des Vorstands .....	376
c)	Abschluss und Beendigung von Vorstandsverträgen .....	377
d)	Erlass einer Geschäftsordnung für den Vorstand .....	378

e)	Befreiung vom Wettbewerbsverbot .....	378
f)	Handlungspflicht bei Fehlverhalten von Vorstandsmitgliedern .....	379
2.	Strategische Begleitung und Beratung des Vorstands .....	379
3.	Überwachung des Vorstands .....	380
a)	Inhalt der Überwachungspflicht .....	380
b)	Abgestufte Überwachungspflicht .....	384
c)	Mittel der Überwachung .....	386
C.	Sonstige Aufgaben .....	394
1.	Vorübergehende Vertretung von Vorstandsmitgliedern .....	394
2.	Vertretung der Gesellschaft .....	396
a)	Aktive Vertretung .....	396
b)	Passive Vertretung .....	399
3.	Vorschlag und Bestellung des Abschlussprüfers .....	399
4.	Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses .....	399
5.	Sonstige Berichts- und Mitwirkungspflichten .....	402
6.	Anfechtung und Nichtigkeit von Beschlüssen .....	403
V.	Verantwortlichkeit .....	403
A.	Pflichten .....	403
1.	Sorgfaltspflicht .....	403
2.	Treuepflicht .....	405
a)	Allgemeines, Geschäftschancen .....	405
b)	Kein generelles Wettbewerbsverbot .....	405
c)	Interessenkonflikte .....	405
3.	Verschwiegenheitspflicht .....	406
B.	Zivilrecht .....	408
1.	Innenhaftung .....	408
a)	Allgemeine Haftungsbestimmung .....	408
b)	Sonderhaftungstatbestände .....	413
2.	Außenhaftung .....	416
3.	D&O-Versicherungen .....	422
C.	Strafrecht .....	423
<b>8.</b>	<b>Die Hauptversammlung (Martin Gratzl) .....</b>	<b>425</b>
I.	Grundzüge der Hauptversammlung .....	429
A.	Einführung und Grundlagen sowie Neuerungen im Recht der HV .....	429
1.	Grundlagen der Hauptversammlung .....	429
2.	Das Recht der HV im europarechtlichen Kontext und das AktRÄG 2009 .....	430
3.	Das GesRÄG 2011 .....	431
a)	Namensaktien – Inhaberaktien – Zwischenscheine .....	431
b)	Neue Eintragungen im Firmenbuch .....	432

c)	Zugänglichmachen von Informationen auf der Gesellschaftswebsite .....	433
d)	Vorschriften für die Hauptversammlung .....	433
4.	Aktuelle Terminologie und Begriffsbestimmungen .....	433
a)	Textform – Schriftform .....	433
b)	Systematik von SWIFT samt Übergangsbestimmungen .....	438
c)	„Zugänglichmachung“ von Informationen im Internet .....	440
d)	Zugang von Erklärungen auf elektronischem Weg .....	441
e)	Werktag .....	441
f)	Sprachregelung .....	442
g)	Depotbestätigung .....	444
B.	Gestaltungsformen einer Hauptversammlung – neue Möglichkeiten der Abhaltung einer HV .....	450
1.	Einführung und grundlegende Überlegungen zur Erweiterung der Teilnahmeformen in Abweichung vom Grundkonzept der Präsenzversammlung .....	450
2.	Satellitenversammlung .....	451
3.	Elektronische Fernteilnahme .....	452
4.	Elektronische Fernabstimmung .....	453
5.	Übertragung der Hauptversammlung in Nebenräume samt Möglichkeit zur Interaktion und Kommunikation .....	457
6.	Übertragung der Hauptversammlung ohne Möglichkeit zur Interaktion und Kommunikation sowie Aufzeichnung der HV .....	457
7.	Abstimmung per Brief .....	458
8.	Risikotragung bei technischen Störungen .....	461
II.	Die Hauptversammlung im System der AG .....	462
A.	Funktionen der Hauptversammlung .....	462
1.	Organ der Aktiengesellschaft .....	462
2.	Versammlung der Mitglieder .....	462
B.	Verhältnis der Organe der AG zueinander sowie Wesensmerkmale der Organisationsverfassung .....	463
1.	Allgemeines .....	463
2.	Verhältnis von Aufsichtsrat und Vorstand zur Hauptversammlung .....	464
a)	Allgemeines .....	464
b)	Organbestellung und Abberufung .....	464
c)	Geschäftsführung und Vertretung .....	466
d)	Jahresabschluss .....	466
3.	Organstreit .....	467
C.	Erscheinungsformen der Hauptversammlung .....	467
1.	Ordentliche – außerordentliche Hauptversammlung .....	467
2.	Vollversammlung .....	468
D.	Exkurs: Börsennotierung .....	469

III. Innere Organisation der Hauptversammlung .....	470
A. Einberufung .....	470
1. Allgemeines und Rechtsnatur der Einberufung .....	470
2. Einberufungsberechtigte .....	470
a) Vorstand .....	470
b) Aufsichtsrat .....	471
c) Qualifizierte Aktionärsminderheit .....	472
3. Fälle der zwingenden Einberufung einer Hauptversammlung .....	476
a) Einberufung der ordentlichen HV .....	476
b) Einberufung zur Anzeige des Verlustes des halben Grundkapitals .....	476
c) Einberufung aufgrund der Satzung .....	477
d) Einberufung aufgrund eines Beschlusses der HV .....	477
e) Einberufung aufgrund des Verlangens einer qualifizierten Aktionärsminderheit .....	477
4. Fakultative Einberufung einer Hauptversammlung .....	478
5. Einberufungsfristen .....	478
a) Allgemeines .....	478
b) Fristberechnung .....	479
c) Satzungsregelung .....	479
d) Terminverschiebungen und Absage der HV .....	479
6. Form der Bekanntmachung einer Einberufung .....	480
a) Allgemeines .....	480
b) Veröffentlichung in den Bekanntmachungsblättern nach § 18 AktG .....	480
c) Einberufung mit eingeschriebenem Brief .....	481
d) Einberufung mit E-Mail .....	481
e) Zusätzliche Bekanntmachungspflicht bei börsennotierter Gesellschaft (elektronisches Medium mit zumindest EU-weiter Verbreitung) .....	482
f) Verständigung der Gesellschaft .....	483
7. Inhalt der Einberufung .....	483
a) Allgemeines .....	483
b) Notwendiger Inhalt .....	483
c) Fakultativer Inhalt .....	488
8. Rechtsfolgen einer gesetz- oder satzungswidrigen Einberufung .....	488
9. Ergänzung der Tagesordnung .....	489
10. Einbringung zusätzlicher Beschlussvorschläge .....	489
11. Abberaumung und Verschiebung der HV .....	489
B. Teilnahmeberechtigung .....	489
1. Grundlagen .....	489
2. Teilnahme an der Hauptversammlung der börsennotierten Aktiengesellschaft .....	490
a) Allgemeines .....	490
b) Nachweisstichtag .....	491



c) Namensaktien .....	491
d) Inhaberaktien .....	492
e) Übermittlung der Depotbestätigung .....	492
f) Elektronische Teilnahme und Abstimmung per Brief .....	492
3. Teilnahme an der Hauptversammlung der nicht börsennotierten Aktiengesellschaft .....	493
a) Allgemeines .....	493
b) Legitimation und Eintragung im Aktienbuch .....	493
c) Zeitpunkt der Eintragung .....	493
d) Gesetzliches Anmeldeerfordernis .....	494
4. Vertretung durch Bevollmächtigte .....	494
a) Allgemeines .....	494
b) Erteilung der Vollmacht .....	495
c) Inhalt und Form der Vollmacht .....	497
d) Übermittlung der Vollmacht an die Gesellschaft .....	498
e) Widerruf der Vollmacht .....	499
5. Teilnahmepflichten und Teilnahmerechte .....	499
a) Teilnahmerecht und Teilnahmepflicht von Vorstand und Aufsichtsrat .....	499
b) Teilnahmepflicht des Abschlussprüfers .....	499
C. Bereitstellung von Informationen vor der HV .....	500
1. Allgemeines .....	500
2. Vorschläge zur Beschlussfassung durch die Verwaltung .....	501
3. Abschriften von Unterlagen und Sondermitteilung .....	503
4. Internetseite der börsennotierten AG .....	503
5. Fehler bei der Bereitstellung von Informationen – Anfechtungsgrund .....	504
D. Versammlungsbezogene Aktionärsrechte .....	504
1. Recht auf Teilnahme .....	504
2. Verwaltungsrechte .....	505
a) Fragerecht und Auskunftsrecht .....	505
b) Rederecht .....	508
c) Recht auf Antragstellung in der HV .....	508
d) Stimmrecht .....	509
e) Widerspruchsrecht .....	511
3. Minderheitsrechte .....	512
4. Grundsatz der gleichmäßigen Behandlung (Gleichbehandlungsgebot) .....	512
E. Vorsitz und Aufgaben des Abstimmungsleiters sowie der übrigen Organmitglieder .....	513
1. Vorsitzführung durch die Aufsichtsratsspitze (Vorsitzender oder Stellvertreter des Vorsitzenden des AR) .....	513
2. Vorsitzführung durch Notar .....	514

3.	Vorsitz in Sonderfällen, Fehlen eines Vorsitzenden sowie Niederlegung und Abberufung des Versammlungsleiters .....	514
4.	Aufgaben und Befugnisse des HV-Vorsitzenden .....	515
a)	Allgemeines .....	515
b)	Aufgaben im Vorfeld der Versammlung .....	515
c)	Aufgaben in Zusammenhang mit der Führung des Teilnehmerverzeichnisses .....	516
d)	Leitung der Hauptversammlung .....	517
5.	Ordnungsgewalt des Vorsitzenden .....	518
a)	Allgemeines .....	518
b)	Ordnungsmaßnahmen .....	519
6.	Anwesenheitspflicht der Organmitglieder in der HV .....	521
7.	Abstimmungsmodalitäten .....	522
a)	Beschlussanträge .....	522
b)	Reihenfolge der Abstimmung über Beschlussanträge .....	522
c)	Form der Ausübung des Stimmrechts und Verfahren zur Stimmenauszählung .....	523
d)	Überwachung von Stimmverboten .....	524
8.	Feststellung und Bekanntmachung des Beschlussergebnisses .....	524
a)	Ermittlung des Abstimmungsergebnisses und Beschlussfeststellung durch den Vorsitzenden .....	524
b)	Bekanntmachung des Ergebnisses .....	525
IV.	Kompetenzen und Willensbildung in der Hauptversammlung .....	525
A.	Allgemeines .....	525
1.	Katalog der Zuständigkeiten .....	525
2.	Willensbildung .....	526
3.	Informationszentrum und Plattform zur Wahrnehmung von Aktionärsrechten .....	527
B.	Beschlussgegenstände und Kompetenzen .....	527
1.	Grundsätzliches zur Beschlussfassung .....	527
2.	Gesetzlich vorgesehene Beschlussangelegenheiten .....	528
a)	Ordentliche HV .....	528
b)	Außerordentliche HV .....	530
c)	Sonderbeschluss .....	530
C.	Beschlussmehrheiten .....	530
1.	Formen der Beschlussmehrheit .....	530
a)	Stimmenmehrheiten .....	531
b)	Kapitalmehrheiten .....	532
2.	Stimmrechtsbindungen durch Syndikatsverträge .....	533
3.	Stimmverbote und Ruhen des Stimmrechts .....	534
a)	Ausschluss des Stimmrechts bei Interessenkonflikten .....	534
b)	Ruhen des Stimmrechts bei Verstoß gegen Meldepflichten .....	535

V.	Die Protokollierung der Hauptversammlung .....	535
A.	Grundlagen .....	535
B.	Allgemeines zum Inhalt des notariellen Protokolls .....	536
C.	Inhalterfordernisse des notariellen Protokolls .....	537
1.	Anführung der anwesenden Personen .....	537
2.	Angaben zu den gefassten Beschlüssen .....	537
3.	Verzichtserklärungen .....	537
4.	Widerspruch, Anträge auf Entlastung, Vertagung und Geltendmachung von Ersatzansprüchen .....	537
5.	Unterfertigung durch Notar und Vorsitzenden .....	537
6.	Beilagen zum notariellen Protokoll .....	538
D.	Einreichung zum Firmenbuch .....	538
E.	Nichtigkeit von Beschlüssen mangels notarieller Beurkundung .....	538
F.	Fragen der Aktionäre und deren Beantwortung .....	539
G.	Einflussnahme von Teilnehmern auf das Protokoll .....	540
H.	Einfluss des Versammlungsleiters auf das Protokoll .....	541
I.	Protokollierung von Fehlern .....	541
J.	Österreichischer öffentlicher Notar .....	542
9.	<b>Fehlerhafte HV-Beschlüsse</b> ( <i>Michaela Pelinka</i> ) .....	543
I.	Anfechtung .....	545
A.	Vorbemerkungen .....	545
B.	Anfechtungsgründe (§ 195 AktG) .....	546
1.	Einteilung fehlerhafter HV-Beschlüsse in Anfechtungs- und Nichtigkeitsgründe .....	546
2.	Gesetzes- und Satzungsverstoß als Anfechtungsgründe (§ 195 Abs 1 AktG) .....	546
3.	Gesetzliche Anfechtungssondertatbestände (§ 195 Abs 1a AktG) .....	548
4.	Besonderer Anfechtungsgrund nach § 195 Abs 2 AktG .....	548
5.	Gliederungsfehler bei Jahresabschlüssen (§ 195 Abs 3 AktG) .....	549
6.	Verstöße gem § 195 Abs 4 AktG .....	549
C.	Anfechtungsbefugnis (§ 196 AktG) .....	550
1.	Allgemeines .....	550
2.	Anfechtungsbefugte Personen (§ 196 Abs 1 AktG) .....	551
a)	An der HV teilnehmende und widersprechende Aktionäre (Z 1) .....	551
b)	An der HV nicht teilnehmende Aktionäre unter bestimmten Bedingungen (Z 1a) .....	552
c)	Nicht gehörige Zulassung, Einberufung oder Ankündigung (Z 2) .....	553
d)	Anfechtung wegen Verfolgung von Sondervorteilen (Z 3) .....	554
e)	Vorstand (Z 4) .....	554
f)	Jedes Mitglied der Verwaltungsorgane unter besonderen Voraussetzungen (Z 5) .....	555

g) Anfechtung einer 5 %-Minderheit der Aktionäre bei bilanziellen Angelegenheiten (§ 196 Abs 2 AktG) .....	555
D. Anfechtungsklage (§ 197 AktG) .....	556
1. Vorbemerkungen zur Anfechtungsklage .....	556
2. Gerichtszuständigkeit (§ 197 Abs 1 AktG) .....	557
3. Befristung der Klage (§ 197 Abs 2 S 1 AktG) .....	558
4. Vertretung der beklagten Gesellschaft und Zustellung (§ 197 Abs 2 S 2 u 3 AktG) .....	560
5. Prozessverbindungen von Anfechtungsklagen (§ 197 Abs 3 AktG) .....	560
6. Sicherheitsleistung (§ 197 Abs 4 AktG) .....	561
7. Veröffentlichung der Klage (§ 197 Abs 5 AktG) .....	562
8. Streitwert der Klage (§ 197 Abs 6 AktG) .....	562
9. Exkurs: Einstweiliger Rechtsschutz .....	563
E. Urteilswirkung (§ 198 AktG) .....	563
1. Vorbemerkungen .....	563
2. Erweiterte Rechtskraftwirkung des der Anfechtungsklage stattgebenden Urteils mit Rückwirkung .....	563
3. Registrierung des Anfechtungserfolgs .....	564
4. Haftung bei unbegründeter Klageerhebung .....	565
F. Exkurs: Unwirksamkeit .....	565
II. Nichtigkeit .....	566
A. Vorbemerkungen .....	566
B. Nichtigkeitsgründe (§ 199 AktG) .....	567
1. Zu den zu Beginn des § 199 Abs 1 AktG bezeichneten Nichtigkeiten bestimmter HV-Beschlüsse .....	567
2. Allgemeine Nichtigkeiten des § 199 Abs 1 AktG .....	567
a) § 199 Abs 1 Z 1 AktG: Bestimmte Einberufungsmängel .....	567
b) § 199 Abs 1 Z 2 AktG: Beurkundungsmängel .....	568
c) § 199 Abs 1 Z 3 AktG: Nichtigkeiten wegen Unvereinbarkeit mit dem Wesen der AG, Verletzung von Schutzvorschriften oder des öffentlichen Interesses .....	568
d) § 199 Abs 1 Z 4 AktG: Verstoß gegen die guten Sitten .....	570
3. Zu § 199 Abs 2 AktG .....	570
C. Heilung der Nichtigkeit (§ 200 AktG) .....	570
1. Heilung mit Firmenbucheintragung – § 200 Abs 1 AktG .....	570
2. Heilung der Nichtigkeit nach § 199 Abs 1 Z 1, 3 und 4 AktG sowie Geltung für weitere Nichtigkeiten – § 200 Abs 2 AktG .....	570
3. Zu § 200 Abs 2 S 2 AktG .....	571
4. Heilung nach Genehmigung durch den Aktionär – § 200 Abs 3 AktG .....	571
D. Nichtigkeitsklage (§ 201 AktG) .....	571
1. Klagebefugte .....	571
2. Gesellschaft als Beklagte .....	572

3. Einzelheiten zur Übernahme von Vorschriften in § 201 Abs 1 AktG .....	572
4. Einredeweise Geltendmachung der Nichtigkeit – § 201 Abs 1 letzter Satz AktG .....	573
5. Mehrere Nichtigkeitsprozesse – Prozessverbindung (§ 201 Abs 2 AktG) .....	573
E. Nichtigkeit des vom Vorstand festgestellten Jahresabschlusses (§ 202 AktG) .....	574
<b>10. Gebarung und Rechnungslegung (Klaus Hirschler/Gudrun Geutebrueck) .....</b>	<b>577</b>
I. Jahresbericht, Quartalsbericht, Sonderbericht .....	578
A. Jahresbericht .....	578
B. Quartalsberichte .....	580
C. Sonstige Berichte .....	582
II. Rechnungswesen und IKS .....	582
A. Verlustanzeigespflicht .....	584
B. Rechnungslegung .....	585
C. Nichtigkeit von aufgestellten Jahresabschlüssen .....	591
D. Offenlegung .....	593
III. Bestellung und Abberufung des Abschlussprüfers .....	594
A. Überblick .....	594
B. Bestellung durch die Gesellschaftsorgane .....	595
1. Berichterstattungspflicht .....	595
2. Wahlvorschlag .....	596
3. Bestellung des Abschlussprüfers .....	597
4. Abschluss des Prüfungsvertrages .....	598
5. Vergaberechtliche Aspekte .....	599
C. Gerichtliche Bestellung .....	600
1. Ersetzung eines gewählten Abschlussprüfers .....	600
2. Notbestellung des fehlenden Abschlussprüfers .....	601
3. Besonderheiten des gerichtlich bestellten Abschlussprüfers .....	602
D. Beendigung des Prüfungsvertrages .....	602
E. Befristung der wiederholten Bestellung zum Abschlussprüfer .....	603
IV. Berichtspflicht des Abschlussprüfers .....	603
V. Zusammenwirken von Abschlussprüfer, Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss .....	604
<b>11. Die laufende Besteuerung von Aktiengesellschaften (Andreas Baumann/Karin Spindler-Simader) .....</b>	<b>607</b>
I. Einleitung .....	610
II. Körperschaftsteuer .....	610
A. Charakteristika und Rechtsquellen der Ertragsbesteuerung von Aktiengesellschaften .....	610

B. Grundsätze und Prinzipien der Besteuerung von Körperschaften .....	611
C. Gründung der AG – Beginn der Steuerpflicht .....	614
D. Persönliche Steuerpflicht – unbeschränkte und beschränkte Steuerpflicht .....	615
E. Laufende Besteuerung der AG .....	616
1. Steuerliche Gewinnermittlung .....	616
a) Einkommensbegriff, Einkünfte transformation, Einkommens- und Gewinnermittlung .....	616
b) Verlustverwertung, Liebhaberei und Mantelkauf .....	617
2. Einlagen, Einlagenrückzahlung und Kapitalherabsetzung .....	619
a) Definition der Einlage .....	619
b) Formen der Einlagen .....	620
c) Folgen auf Ebene des Gesellschafters .....	622
d) Folgen auf Ebene der Gesellschaft .....	622
e) Einlagenrückzahlung und nominelle Kapitalherabsetzung .....	623
3. Abzugsfähige Aufwendungen .....	625
4. Abzugsverbote und Abzugsbeschränkungen .....	626
a) Nichtabzugsfähige Aufwendungen (§ 12 Abs 1 und 2 KStG) .....	626
b) Wertänderungen von Beteiligungen (§ 12 Abs 3 KStG) .....	626
5. Sonderausgaben .....	627
6. Einkommensverwendung: Gewinnausschüttungen an Gesellschafter .....	627
a) Allgemeine Feststellungen .....	627
b) Offene Ausschüttungen – Dividenden .....	628
c) Verdeckte Ausschüttungen – Leistungsbeziehungen zwischen AG und Gesellschaftern .....	630
F. Die Besteuerung der AG im Konzern .....	633
1. Beteiligungsertragsbefreiung gemäß § 10 Abs 1 KStG .....	633
2. Internationales Schachtelprivileg .....	634
3. Missbrauchsverdachtsfälle – Methodenwechsel .....	636
4. KEST-Befreiungen im Konzern .....	637
5. Gruppenbesteuerung gemäß § 9 KStG .....	637
a) Grundsätzliche Feststellungen .....	637
b) Gruppenträger und Gruppenmitglied .....	638
c) Finanzielle Verbindung .....	639
d) Ergebnisermittlung und Ergebnisverteilung .....	639
e) Beteiligungsgemeinschaft .....	640
f) Beispiel finanzielle Verbindung und Ergebniszurechnung .....	641
g) Teilwertabschreibung und Firmenwertabschreibung .....	641
h) Formalvoraussetzungen .....	642
G. Steuertarif, Vorauszahlungen und Mindest-KöSt .....	643
H. Steuerfolgen der Beendigung der AG .....	644
1. Ende der (unbeschränkten) Steuerpflicht .....	644
2. Formen der Beendigung der unbeschränkten Steuerpflicht .....	645

III.	Umsatzsteuer .....	646
A.	Allgemeines zur Umsatzsteuer .....	646
1.	Charakteristika der Umsatzsteuer .....	646
2.	Rechtsquellen der Umsatzsteuer .....	647
3.	Tatbestände der Umsatzsteuer, System des Vorsteuerabzugs .....	648
B.	Grundsätze der Umsatzbesteuerung von AG .....	648
C.	Unternehmereigenschaft von AG .....	649
1.	Unternehmerdefinition in § 2 UStG .....	649
2.	Grundsatz der Unternehmenseinheit – nichtunternehmerische Sphäre der AG .....	650
3.	Beginn und Ende der Unternehmereigenschaft von AG .....	652
a)	Beginn der Unternehmereigenschaft .....	652
b)	Ende der Unternehmereigenschaft .....	653
4.	Sonderfall Holdinggesellschaften .....	653
a)	Reine Beteiligungsholding .....	653
b)	Gemischte Holding .....	654
c)	Geschäftsleitende Holding .....	654
5.	Exkurs: Umsatzsteuer bei gesellschaftsrechtlichen Vorgängen .....	656
a)	Problemstellung .....	656
b)	Gründung der Gesellschaft – Ausgabe neuer Gesellschaftsrechte .....	656
c)	Erwerb, Halten und Veräußerung von Beteiligungen .....	657
d)	Auflösung der Gesellschaft .....	657
e)	Umgründungen .....	658
IV.	Verkehrssteuern .....	658
A.	Gesellschaftsteuer .....	658
B.	Grunderwerbsteuer .....	658
1.	Allgemeine Ausführungen .....	658
2.	Für AG relevante Erwerbsvorgänge .....	659
C.	Gebühren nach dem Gebührengesetz .....	659
1.	Grundsätzliche Feststellungen .....	659
2.	Gebührenpflicht von AG .....	660
<b>12.</b>	<b>Kapitalmaßnahmen (Georg Blumauer/Reinhard Jernej) .....</b>	<b>663</b>
I.	Kapitalerhöhungen im Überblick .....	668
A.	Allgemeines .....	668
B.	Arten .....	670
1.	Effektive Kapitalerhöhung .....	670
2.	Nominelle Kapitalerhöhung .....	670
C.	Durchführung .....	670
II.	Ordentliche Kapitalerhöhung .....	671
A.	Überblick .....	671

B. Einberufung der Hauptversammlung .....	671
1. Einladung zur Hauptversammlung .....	671
2. Veröffentlichungspflichten .....	672
a) Grundsatz .....	672
b) Veröffentlichung bei börsennotierten Gesellschaften .....	672
C. Beschluss der Hauptversammlung .....	673
1. Verfahren, Mehrheit, Satzungsänderung .....	673
2. (Zwingender) Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	674
a) Ausmaß der Kapitalerhöhung .....	674
b) Aktientyp, Aktiengattung .....	675
c) Aktienart (Nennbetrag-/Stückaktien) .....	675
d) Ausgabebetrag .....	676
e) Vorauszahlungen .....	676
f) Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen .....	676
g) Mittelbares Bezugsrecht .....	676
3. Fakultativer Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	676
4. Sonderbeschlüsse aufgrund verschiedener Aktiengattungen .....	677
5. Ausgabebetrag .....	677
a) Allgemeines .....	677
b) Festlegung durch Hauptversammlung .....	678
c) Festlegung durch Vorstand bzw Aufsichtsrat .....	679
d) Angemessenheit .....	679
6. Beschlussbeschränkungen .....	681
D. Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen – Besonderheiten .....	681
1. Allgemeines .....	681
2. Sacheinlagevertrag .....	682
3. Vorbereitung und Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	683
4. Bezugsrechtsausschluss .....	684
5. Sacheinlagenprüfung .....	685
6. Verdeckte Sacheinlage .....	686
E. Firmenbuch I: Anmeldung Erhöhungsbeschluss .....	687
1. Allgemeines .....	687
2. Anmelder, Zuständigkeit .....	687
3. Inhalt, Beilagen und zwingende Angaben .....	688
4. Prüfpflicht .....	688
5. Veröffentlichung .....	689
F. Bezugsrecht .....	689
1. Inhalt und Umfang .....	689
2. Bezugsrechtsausübung .....	690
a) Bezugsberechtigte .....	690
b) Bezugsrechtsaufforderung .....	690
c) Frist .....	691



d) Bezugserklärung .....	691
e) Nichtausübung des Bezugsrechtes .....	692
3. Bezugsrechtshandel (Übertragbarkeit des Bezugsrechtes) .....	692
4. Bezugsrechtsausschluss .....	693
a) Formelle Voraussetzungen .....	693
(1) Aufnahme im Erhöhungsbeschluss .....	693
(2) Mehrheit .....	693
(3) Ankündigung .....	694
(4) Bericht des Vorstands .....	694
b) Materielle Voraussetzungen (sachliche Rechtfertigung) .....	695
c) Ausgabekurs .....	696
d) Faktischer Bezugsrechtsausschluss .....	697
e) Sonstiges .....	697
5. Mittelbares Bezugsrecht .....	697
a) Begriff und Hintergrund .....	697
b) Voraussetzung .....	698
c) Vergütung .....	699
G. Überlegungen vor Durchführung der Kapitalerhöhung .....	699
1. Prospektpflicht .....	699
2. Fusionskontrolle .....	699
3. Übernahmerecht .....	700
H. Durchführung/Zeichnung neuer Aktien .....	701
1. Zeichnung .....	701
a) Inhalt und Form der Zeichnung .....	702
b) Zeichnungsvertrag .....	703
c) Mängel, Sanierung .....	703
2. Unter-/Überzeichnung .....	704
I. Leistung der Einlage .....	704
1. Bareinlagen .....	704
a) Ausmaß und Art der Leistung .....	704
b) Freie Verfügbarkeit .....	704
2. Sacheinlagen .....	705
3. Sicherung .....	705
J. Firmenbuch II: Anmeldung der Durchführung .....	706
1. Eintragungsvoraussetzungen .....	706
2. Inhalt der Firmenbuchanmeldung .....	706
3. Beilagen .....	707
4. Firmenbuchverfahren .....	708
5. Veröffentlichung .....	708
K. Wirksamwerden der ordentlichen Kapitalerhöhung .....	709
L. Aktienaussgabe .....	709
M. Gebühren und Kosten .....	710

III.	Bedingte Kapitalerhöhung .....	710
A.	Überblick .....	710
B.	Beschluss der Hauptversammlung .....	711
1.	Zweckbindung .....	711
2.	Verfahren, Mehrheit, Satzungsänderung .....	712
3.	Beschlussinhalt .....	712
a)	Allgemeines .....	712
b)	Notwendiger Inhalt .....	713
c)	Bezugs-/Umtauschrechte (Ausgabekurs/Ausgabebetrag) .....	713
d)	Bedingte Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen .....	714
4.	Höchstgrenzen .....	715
5.	Sonderbestimmungen betreffend Stock Options .....	715
a)	Berichtspflichten .....	715
b)	Höchstgrenzen .....	716
C.	Firmenbuch I: Anmeldung Erhöhungsbeschluss .....	716
1.	Inhalt .....	716
2.	Beilagen .....	716
D.	Bezugsrecht, Ausübung .....	717
1.	Bezugsrecht, Bezugserklärung .....	717
2.	Inhalt und Form .....	717
E.	Ausübung .....	718
1.	Ausgabe von Bezugsaktien .....	718
2.	Umtausch von Wandelschuldverschreibungen .....	718
3.	Leistung .....	719
F.	Firmenbuch II: Anmeldung Ausgabe von Bezugsaktien .....	720
1.	Inhalt Firmenbuchanmeldung .....	720
a)	Allgemeines .....	720
b)	Fristen .....	720
c)	Erklärung nach § 168 Abs 3 .....	720
2.	Beilagen .....	721
3.	Satzungsänderung .....	721
G.	Wirksamwerden der bedingten Kapitalerhöhung .....	721
H.	Gebühren und Kosten .....	722
IV.	Genehmigtes Kapital .....	722
A.	Überblick .....	722
B.	Ermächtigung des Vorstands .....	723
1.	Einräumung der Ermächtigung .....	723
2.	Notwendiger Inhalt der Ermächtigung .....	723
a)	Frist .....	723
b)	Höchstgrenzen .....	724
3.	Fakultativer Inhalt .....	725
4.	Fehlerhafte Ermächtigung .....	725

C.	Firmenbuch I: Anmeldung der Satzungsänderung .....	726
D.	Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital .....	726
1.	Ausübung .....	726
a)	Zustimmung des Aufsichtsrates .....	727
b)	Volleinzahlung aller Einlagen .....	727
c)	Sonstige Hindernisse .....	728
2.	Bedingungen .....	728
3.	Zeichnung .....	729
4.	Leistung .....	729
5.	Ausgabe gegen Sacheinlagen .....	729
E.	Bezugsrecht .....	730
1.	Allgemeines .....	730
2.	Bezugsrechtsausschluss .....	730
a)	Ausschluss durch Gründungssatzung .....	730
b)	Ausschluss durch HV-Beschluss .....	731
c)	Ausschluss durch Vorstand .....	732
3.	Mittelbares Bezugsrecht .....	733
F.	Firmenbuch II: Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital .....	733
1.	Inhalt der Firmenbuchanmeldung .....	733
a)	Allgemeines .....	733
b)	Besonderheiten bei der Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital .....	733
G.	Wirksamwerden der genehmigten Kapitalerhöhung .....	734
H.	Aktienausgabe .....	734
I.	Gebühren und Kosten .....	735
V.	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (Kapitalberichtigung) .....	735
A.	Überblick .....	735
B.	Voraussetzungen .....	736
1.	Jahresabschluss .....	736
2.	Umwandlungsfähige Rücklagen .....	736
C.	Verfahren .....	737
1.	Beschluss der Hauptversammlung .....	737
2.	Bericht des Vorstands, Prüfung des Berichtes .....	737
D.	Anmeldung beim Firmenbuch .....	738
E.	Wirksamkeit der Anmeldung .....	739
F.	Ausgabe von Aktien .....	739
G.	Verhältnis der Kapitalberichtigung zu bestehenden Rechten .....	740
VI.	Kapitalherabsetzung .....	741
A.	Überblick und Arten .....	741
1.	Überblick .....	741
2.	Arten .....	741

VII. Ordentliche Kapitalherabsetzung .....	742
A. Überblick .....	742
B. Einberufung der Hauptversammlung .....	743
1. Einladung zur Hauptversammlung .....	743
2. Veröffentlichungspflichten .....	744
a) Grundsätzliches .....	744
b) Börsennotierte AG .....	744
C. Beschluss der Hauptversammlung .....	744
1. Vorbereitung .....	744
2. Verfahren, Mehrheiten .....	745
3. Beschlussinhalt .....	746
a) Herabsetzungsbetrag .....	746
b) Zweck der Kapitalherabsetzung .....	747
c) Art der Kapitalherabsetzung .....	748
d) Bedingte Kapitalherabsetzung .....	748
e) Sonderbeschlüsse aufgrund verschiedener Aktiengattungen .....	748
f) Satzungsänderungen .....	749
D. Anmeldung der Kapitalherabsetzung .....	749
1. Inhalt der Firmenbucheingabe .....	749
2. Beilagen zur Firmenbuchanmeldung .....	750
3. Wirksamkeit .....	751
4. Änderung des Zweckes der Kapitalherabsetzung .....	751
E. Gläubigerschutz .....	752
1. Allgemeines .....	752
2. Bekanntmachung .....	753
3. Frist .....	753
4. Verbotene Auszahlung .....	754
F. Auszahlung .....	754
1. Allgemeines .....	754
2. Bekanntmachung .....	755
3. Durchführung der Auszahlung .....	755
a) Durch die Gesellschaft selbst .....	755
b) Durch eine Zahl- und Einreichstelle .....	755
G. Anmeldung der Durchführung der Kapitalherabsetzung .....	756
VIII. Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	756
A. Allgemeines .....	756
B. Einberufung der Hauptversammlung .....	757
C. Beschluss der Hauptversammlung .....	757
1. Verfahren, Mehrheiten .....	757
2. Voraussetzungen .....	757
a) Bilanzverlust .....	757
b) Auflösung von Rücklagen (§ 183) .....	758

3.	Beschlussinhalt .....	758
a)	Zweck der Herabsetzung .....	758
b)	Herabsetzungsbetrag .....	759
c)	Satzungsänderung .....	760
d)	Verbotswidrige Leistung an Aktionäre .....	760
e)	Zu hoch angenommene Verluste .....	760
D.	Anmeldung des Herabsetzungsbeschlusses im Firmenbuch .....	761
1.	Inhalt der Firmenbuchanmeldung .....	761
2.	Beilagen .....	761
E.	Gläubigerschutz .....	761
1.	Allgemeines .....	761
2.	Gewinnausschüttungsbeschränkungen .....	762
a)	Ausschüttungssperre gemäß § 187 Abs 1 .....	762
b)	Ausschüttungssperre gemäß § 187 Abs 2 .....	763
c)	Ausschüttungsverbot gemäß § 187 Abs 3 .....	764
F.	Rückwirkung der Kapitalherabsetzung .....	764
1.	Allgemeines .....	764
2.	Einberufung, Beschlussinhalt .....	764
3.	Jahresabschluss .....	765
4.	Frist .....	765
G.	Anmeldung der Durchführung der Kapitalherabsetzung .....	765
H.	Kapitalherabsetzung verbunden mit Kapitalerhöhung .....	765
1.	Allgemeines .....	765
2.	Beschluss der Hauptversammlung .....	766
3.	Fristen, Eintragung .....	766
I.	Veröffentlichung des Jahresabschlusses .....	766
IX.	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien .....	767
A.	Allgemeines .....	767
B.	Zweck der Kapitalherabsetzung .....	767
C.	Zwangsweise Einziehung .....	767
1.	Allgemeines .....	767
2.	Angeordnete Einziehung .....	768
3.	Gestattete Einziehung .....	768
D.	Einziehungsverfahren .....	769
1.	Ordentliches Einziehungsverfahren .....	769
a)	Beschlussinhalt .....	769
b)	Gläubigerschutz .....	770
c)	Anmeldung zum Firmenbuch .....	770
d)	Wirksamkeit der Kapitalherabsetzung .....	770
e)	Einziehungshandlung .....	771
f)	Vernichtung von Mitgliedsrechten .....	771
g)	Anmeldung der Durchführung .....	771

2.	Vereinfachtes Einziehungsverfahren .....	772
a)	Voraussetzungen .....	772
b)	Beschluss der HV .....	772
c)	Beschlussinhalt .....	773
d)	Gläubigerschutz .....	773
e)	Mitgliedsrechte, Wirksamkeit, Firmenbuch .....	773
3.	Einziehung eigener Aktien .....	774
<b>13.</b>	<b>Die AG in der Insolvenz (Michael Ludwig Lang) .....</b>	<b>775</b>
I.	Allgemeines zum Insolvenzverfahren .....	777
II.	Eröffnungsverfahren .....	780
A.	Insolvenzeröffnungsgründe .....	780
1.	Zahlungsunfähigkeit .....	780
2.	Überschuldung .....	781
3.	Fortbestehensprognose .....	783
B.	Eigenantrag .....	784
1.	Insolvenzantragspflicht .....	784
2.	Haftung bei Verletzung der Insolvenzantragspflicht .....	787
C.	Antrag eines Gläubigers .....	790
D.	Kostendeckendes Vermögen .....	793
E.	Insolvenzeröffnung nach Kapitalerhöhung .....	796
III.	Insolvenzmasse .....	798
A.	Feststellung und Vermehrung .....	798
B.	Insolvenzmassen im Konzern .....	799
C.	Anfechtung .....	801
1.	Allgemeines .....	801
2.	Anfechtung von Einlagen .....	802
D.	Eigenkapitalersetzende Leistungen .....	803
1.	Allgemeines, Tatbestandsvoraussetzungen .....	803
2.	Genussrechte als Eigenkapital? .....	805
3.	Die stille Gesellschaft .....	806
4.	Erfasste Gesellschafter .....	807
5.	Kreditgewährung zwischen verbundenen Unternehmen .....	807
6.	Rückzahlungssperre .....	809
E.	Verteilung der Insolvenzmasse, Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....	810
IV.	Sanierungsverfahren .....	812
A.	Sanierungsplan .....	812
1.	Einleitung .....	812
2.	Inhalt des Sanierungsplans .....	813
3.	Unzulässigkeitsgründe .....	814
4.	Stimmrecht, Annahmeveraussetzungen .....	815
5.	Behandlung von Anleihegläubigern bei der Abstimmung .....	816

6. Wandelschuldverschreibungen .....	818
7. Bestätigung des Sanierungsplanes und Aufhebung .....	820
B. Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung .....	821
1. Einleitung .....	821
2. Voraussetzungen, Ablauf des Verfahrens .....	822
3. Umfang der Eigenverwaltung .....	824
4. Entziehung der Eigenverwaltung .....	825
<b>14. Die Auflösung und Abwicklung der AG (Michael Ludwig Lang/Michael Herzer) ....</b>	<b>827</b>
I. Die Auflösung .....	828
A. Die Auflösungsgründe .....	828
1. Ablauf der satzungsmäßig bestimmten Zeit (§ 203 Abs 1 Z 1) .....	829
2. Beschluss der Hauptversammlung (§ 203 Abs 1 Z 2) .....	829
3. Eröffnung des Konkursverfahrens (§ 203 Abs 1 Z 3) bzw Nichteröffnung eines Insolvenzverfahrens oder Aufhebung mangels kostendeckenden Vermögens (§ 203 Abs 1 Z 4) .....	830
4. Sonstige Auflösungsgründe .....	831
5. Der Fortsetzungsbeschluss .....	834
B. Die Folgen der Auflösung .....	836
1. Auswirkungen auf die Organfunktionen der AG .....	836
2. Weitere durch die Auflösung ausgelöste Änderungen .....	836
3. Von der Auflösung unberührte Umstände .....	837
C. Die Anmeldung und Eintragung der Auflösung im Firmenbuch .....	838
1. Anmeldung und Eintragung auf Antrag .....	838
2. Amtswegige Eintragung .....	839
II. Der bzw die Abwickler .....	839
A. Die Person .....	839
B. Die Bestellung .....	840
1. Ex lege: Die Vorstandsmitglieder als Abwickler .....	840
2. Statuten- oder beschlussmäßige Bestimmung .....	840
3. Gerichtliche Bestellung .....	840
C. Die Dauer der Bestellung .....	841
1. Gesetzliche Konzeptionierung .....	841
2. Befristung .....	841
3. Abberufung .....	841
4. Rücktritt .....	842
D. Das Rechtsverhältnis zur AG .....	842
E. Entlohnungsanspruch .....	843
F. Die Anmeldung und Eintragung der Abwickler im Firmenbuch .....	844
G. Die Rechte und Pflichten der Abwickler .....	845
1. Die bisherige Vorstandstätigkeit .....	845
2. Insbesondere: Die Vertretung der abzuwickelnden AG .....	845
3. Die Durchführung der Abwicklung .....	847

III.	Die Abwicklung .....	847
A.	Der Zweck der Abwicklung .....	847
1.	Gläubigerschutz vor Aktionärsschutz .....	847
2.	Zwingender Charakter .....	848
B.	Die drei Ziele der Abwicklung .....	848
1.	Beenden der laufenden Geschäfte, Einziehen von Forderungen und Verwertung des Vermögens .....	848
a)	Das Beenden der laufenden Geschäfte .....	848
b)	Das Einziehen von Forderungen .....	849
c)	Die Verwertung des Vermögens .....	849
d)	Kapitalmaßnahmen in der Abwicklung .....	850
2.	Gläubigerbefriedigung .....	850
a)	Der Schuldbegriff .....	850
b)	Der Gläubigeraufruf .....	851
c)	Die Befriedigung der Gläubiger .....	852
3.	Verteilung des verbliebenen Vermögens an die Aktionäre .....	853
4.	Abweichen vom Abwicklungsziel .....	855
C.	Die Rechnungslegung in der Abwicklung .....	855
1.	Bewertungen, Gliederung .....	855
2.	Letzter Jahresabschluss der werbenden AG .....	856
3.	Eröffnungsbilanz .....	856
4.	Jahresabschluss und Lagebericht .....	857
5.	Schlussrechnung .....	858
IV.	Der Schluss der Abwicklung .....	858
A.	Die letzte Hauptversammlung .....	858
B.	Die Anmeldung des Schlusses der Abwicklung im Firmenbuch .....	858
C.	Die Löschung und ihre Wirkung .....	859
D.	Die Verwahrung der Bücher und Schriften der AG .....	860
V.	Die Nachtragsabwicklung .....	861
A.	Der Antrag .....	861
B.	Die Entscheidung des Firmenbuchgerichts und die Eintragung im Firmenbuch .....	862
C.	Die Nachtragsabwickler .....	862
1.	Die Person des Nachtragsabwicklers .....	862
2.	Die Rechte und Pflichten der Nachtragsabwickler .....	863
D.	Die Anmeldung des Schlusses der Nachtragsabwicklung im Firmenbuch .....	863
E.	Die Zurechnung der nachträglichen Abwicklungshandlungen .....	863
<b>15.</b>	<b>Konzernrecht (Christian Knauder/Katja Sima) .....</b>	<b>865</b>
I.	Grundlegendes zum Konzern .....	869
A.	Gegenstand des Konzernrechts .....	869
B.	Motive der Konzernbildung sowie gesellschafts-, wirtschafts- und rechtspolitische Überlegungen .....	872



II.	Konzernrecht in Österreich .....	873
A.	Ausgangslage und Stand der Dinge .....	873
B.	Ausblick .....	876
III.	Zum Konzernbegriff .....	877
A.	Grundbegriffe .....	877
1.	Erscheinungsformen .....	877
2.	Aufgriffskriterien des österreichischen Konzernrechts .....	879
B.	Der Konzernbegriff im Aktienrecht .....	879
1.	Zur Normstruktur von § 15 AktG .....	880
2.	Zu den einzelnen Begriffsmerkmalen .....	881
a)	Rechtlich selbständige Unternehmen und wirtschaftliche Zwecksetzung .....	881
b)	Zusammenfassung unter einheitlicher Leitung .....	886
c)	Beherrschender Einfluss .....	888
(1)	Zum Begriff der Abhängigkeit .....	888
(2)	Das Verhältnis der Begriffsmerkmale der Beherrschung (Abs 2) und der einheitlichen Leitung (Abs 1) zueinander .....	890
d)	Zu den Organisationsmitteln der einheitlichen Leitung bzw des beherrschenden Einflusses .....	890
3.	Normative Anknüpfung .....	891
C.	Überblick weiterer konzernspezifischer Begriffsdefinitionen .....	892
IV.	Grundlagen der Konzernbildung .....	892
A.	Unterscheidungsmöglichkeiten beim Konzern .....	893
1.	Konzernherrschaft auf vertraglicher oder tatsächlicher Grundlage .....	893
2.	Einfacher und qualifizierter Konzern .....	893
B.	Konzern und Satzung .....	898
1.	Satzungsmäßige Grundlagen .....	898
2.	Zu Satzungsänderungen aus Konzernierungsgründen bei der AG .....	902
V.	Vertragskonzernrecht .....	903
A.	Grundlegendes .....	903
B.	Zu den Unternehmensverträgen im Einzelnen .....	904
1.	Beherrschungsvertrag .....	905
2.	Gewinngemeinschaft und Gewinnabführungsvertrag .....	908
3.	Betriebspacht-, Betriebsüberlassungs- und Betriebsführungsvertrag .....	911
4.	Organschaftsvertrag .....	913
C.	Abschluss von Unternehmensverträgen .....	913
1.	Grundlegendes .....	913
2.	Zum Abschluss von Unternehmensverträgen bei der AG .....	914
VI.	Faktischer Konzern .....	915
A.	Grundlegendes .....	915
B.	Konzerneingangskontrolle .....	916
1.	Allgemeines .....	916

2.	Zu den unterschiedlichen Kontrollmechanismen bei der Konzernbildung .....	917
a)	Austrittsrecht nach ÜbG .....	917
b)	Vinkulierungsklauseln .....	917
c)	Materielle Beschlusskontrolle .....	918
d)	Wettbewerbsverbot .....	919
C.	Konzernleitungs- bzw Konzernzustandskontrolle .....	920
VII.	Organe im Konzern .....	921
A.	Allgemeines .....	921
B.	Vorstand im Konzern .....	922
1.	Allgemeines zum Vorstand als Leitungsorgan und Business Judgement Rule .....	922
2.	Die Konzernleitung durch den Vorstand der Konzernobergesellschaft .....	925
3.	Die Leitung der Aktiengesellschaft durch den Vorstand einer Konzernuntergesellschaft .....	927
C.	Aufsichtsrat im Konzern .....	930
1.	Grundlegendes und Aufgaben des Aufsichtsrates der Konzernobergesellschaft .....	930
2.	Kontrollinstrumente im Konzern .....	931
a)	Allgemeines .....	931
b)	Information .....	932
c)	Zustimmungsvorbehalte bei konzernrelevanten Geschäften .....	933
d)	Rechnungslegung .....	938
3.	Die Stellung des Aufsichtsrates der Konzernuntergesellschaft .....	938
4.	Unvereinbarkeitsbestimmungen für Aufsichtsratsmitglieder .....	939
D.	Hauptversammlung im Konzern .....	941
VIII.	Allgemeine Konzernkontrolle .....	943
A.	Kontrollmechanismen .....	943
B.	Konzernbezogene Informationsrechte und -pflichten .....	944
1.	Allgemeines .....	944
2.	Berichtspflicht des Vorstandes an den Aufsichtsrat .....	944
3.	Auskunftsrecht von Aktionären gem § 118 AktG .....	946
4.	Auskunftsrechte der Konzernmutter im Rahmen der Rechnungslegung .....	947
5.	Sonstige Auskunftsrechte .....	948
<b>16.</b>	<b>Einbringung (Uwe Rautner/Meera Ramakrishnan) .....</b>	<b>951</b>
I.	Einleitung .....	952
A.	Allgemein .....	952
B.	Einbringungsarten .....	954

II.	Einbringung in Aktiengesellschaften .....	954
A.	Neugründung einer AG mit Sacheinlagen .....	955
1.	Allgemein .....	955
2.	Sacheinlagenvereinbarung (Sacheinlagevertrag) .....	955
3.	Gründungsbericht .....	957
4.	Gründungsprüfung .....	957
5.	Leistung der Einlagen .....	957
6.	Firmenbuchverfahren und Rechtsübergang .....	958
7.	Haftung .....	958
B.	Ordentliche Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen .....	959
1.	Allgemein .....	959
2.	Kapitalerhöhungsbeschluss .....	959
3.	Sacheinlagenprüfung .....	960
4.	Beitragsleistung .....	961
5.	Firmenbuchverfahren .....	962
C.	Bedingte Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen .....	962
1.	Allgemein .....	962
2.	Kapitalerhöhungsbeschluss .....	963
3.	Sacheinlagenprüfung .....	963
4.	Bezugsrecht und Beitragsleistung .....	963
5.	Firmenbuchverfahren .....	964
D.	Genehmigtes Kapital mit Sacheinlagen .....	965
1.	Allgemein .....	965
2.	Sacheinlagenprüfung .....	966
3.	Beitragsleistung .....	966
4.	Firmenbuchverfahren .....	967
E.	Sacheinlagen ohne Anteilsgewährung .....	967
1.	Allgemeines .....	967
2.	Abfindung mit eigenen Aktien .....	967
3.	Abfindung mit Aktien von bestehenden Aktionären .....	967
4.	Abfindung durch Barzahlung .....	968
5.	Aufgabe der Anteile an der einbringenden Mitunternehmerschaft .....	968
6.	Verzicht auf Anteilsgewährung gem § 19 Abs 2 Z 5 UmgrStG .....	968
F.	Verbot der Einlagenrückgewähr .....	970
1.	Allgemein .....	970
2.	Verkehrswert .....	971
III.	Ausnahmen .....	972
A.	Allgemein .....	972
B.	Anwachsung .....	972
C.	§ 92 BWG .....	972
D.	§ 62 VAG .....	974
IV.	Kurzübersicht Einbringung .....	974

<b>17. Umwandlung (Uwe Rautner/Meera Ramakrishnan)</b>	<b>977</b>
I. Einleitung	979
II. Formwechselnde Umwandlung	979
A. Allgemein	979
B. AG in GmbH (§§ 239 ff AktG)	981
1. Gründe für den Rechtsformwechsel	981
2. Beschlussfassung	981
a) Beschlusserfordernisse und -inhalt	981
b) Sonderbeschlüsse	982
c) Individualzustimmung	983
d) Sonstige Zustimmungserfordernisse	983
3. Anmeldung des Umwandlungsbeschlusses	984
a) Anmeldung	984
b) Beilagen	984
4. Wirkung der Eintragung	985
a) Konstitutive Wirkung	985
b) Genehmigtes Kapital, eigene Anteile, Vorzugsaktien	985
c) Rechte Dritter an den Aktien	986
d) Aufsichtsrat	987
5. Umtauschverhältnis	987
a) Kraftloserklärung gemäß § 67 AktG	987
b) Umtausch nach § 179 AktG	988
6. Gläubigerschutz	988
a) Art und Umfang der Sicherheitsleistung	989
b) Exkurs: Schuldverschreibungen	989
7. Barabfindung widersprechender Aktionäre	990
a) Voraussetzungen für die Barabfindung	990
b) Abfindung	990
c) Angemessenheitsprüfung	990
d) Verzicht oder Einschränkung der Barabfindung	991
e) Austrittsrecht	991
f) Angemessenheitskontrolle	991
C. GmbH in AG (§§ 245 ff AktG)	992
1. Gründe für den Rechtsformwechsel	992
2. Beschlussfassung	992
a) Beschlusserfordernisse und -inhalt	992
b) Individualzustimmung	993
c) Nicht verhältnismäßige Umwandlung	994
d) Kapitalmaßnahmen	995

3.	Durchführung der Umwandlung .....	995
a)	Feststellung der zustimmenden Gesellschafter .....	995
b)	Der erste Aufsichtsrat .....	996
c)	Umwandlungsbilanz .....	996
4.	Gründungsprüfung und Verantwortlichkeit der Gesellschafter .....	997
a)	Gründer .....	997
b)	Umwandlungsbericht .....	997
c)	Umwandlungsprüfung .....	998
d)	Haftung .....	998
e)	Nachgründung .....	999
5.	Anmeldung des Umwandlungsbeschlusses .....	999
a)	Anmeldung .....	999
b)	Beilagen .....	999
6.	Inhalt der Veröffentlichung der Eintragung .....	1000
7.	Wirkung der Eintragung .....	1000
a)	Konstitutive Wirkung .....	1000
b)	Gesellschafter .....	1000
c)	Gesellschaftsgläubiger .....	1001
d)	Rechte Dritter an den Geschäftsanteilen .....	1001
e)	Organmitglieder .....	1001
8.	Veröffentlichung der Bilanz .....	1002
9.	Umtausch der Geschäftsanteile .....	1002
a)	Kraftloserklärung gemäß § 67 AktG .....	1002
b)	Umtausch nach § 179 AktG .....	1003
c)	Übertragung der Anteile .....	1003
10.	Barabfindung widersprechender Gesellschafter .....	1003
a)	Voraussetzungen für die Barabfindung .....	1003
b)	Abfindung .....	1004
c)	Angemessenheitsprüfung .....	1004
d)	Verzicht oder Einschränkung der Barabfindung .....	1004
e)	Austrittsrecht .....	1004
f)	Angemessenheitskontrolle .....	1005
<b>18.</b>	<b>Die Spaltung (<i>Elke Napokoj</i>) .....</b>	<b>1007</b>
I.	Einleitung .....	1010
II.	Rechtliche Grundlagen der Spaltung .....	1010
III.	Begriffe im Spaltungsrecht .....	1011
A.	Arten der Spaltung .....	1011
B.	VerhältnismäÙende und nicht-verhältnismäÙende Spaltung .....	1012
C.	Weitere Terminologie für die Spaltung .....	1013
IV.	Spaltungsfähige Rechtsträger .....	1013
V.	Grundelemente der Spaltung .....	1014

VI.	Beschlussmehrheiten .....	1014
A.	Verhältnismahrende Spaltung .....	1015
B.	Nicht-verhältnismahrende Spaltung und Squeeze-Out Spaltung .....	1015
C.	Sonderbeschlüsse der einzelnen Aktiengattungen .....	1016
D.	Vorzugsaktien ohne Stimmrecht .....	1016
E.	Weitere Beschlüsse .....	1016
VII.	Anteilsgewähr .....	1017
VIII.	Ablauf der Spaltung .....	1018
A.	Aufstellung des Spaltungsplans/Spaltungs- und Übernahmevertrages .....	1018
1.	Mindestinhalt nach § 2 SpaltG .....	1018
a)	Firma, Sitz und Satzungen (Gesellschaftsverträge) der beteiligten Gesellschaften .....	1018
b)	Erklärung über die Übertragung der Vermögensteile .....	1019
c)	Umtauschverhältnis der Anteile .....	1019
d)	Herabsetzung des Nennbetrages .....	1020
e)	Gewährung von Anteilen an den neuen/übernehmenden Gesellschaften .....	1020
f)	Bilanzgewinn .....	1021
g)	Spaltungsstichtag .....	1021
h)	Besondere Rechte .....	1021
i)	Besondere Vorteile für Geschäftsführer, Aufsichtsrat und Prüfer .....	1022
j)	Vermögensbeschreibung .....	1022
k)	Regelung über nichtzuordenbare Vermögensteile .....	1023
l)	Bilanzen .....	1024
m)	Barabfindung .....	1025
2.	Möglicher weiterer Inhalt des Spaltungsplans/Spaltungs- und Übernahmevertrages .....	1026
B.	Spaltungsberichte der Organe .....	1026
1.	Spaltungsbericht des Vorstands/der Geschäftsführung .....	1026
2.	Prüfbericht des Aufsichtsrats .....	1027
3.	Restvermögensprüfung des Vorstands/der Geschäftsführung sowie des Aufsichtsrats .....	1028
4.	Gründungsprüfung des Vorstands/der Geschäftsführung sowie des Aufsichtsrats .....	1029
C.	Prüfungen der Spaltung durch externe Prüfer .....	1029
1.	Spaltungsprüfung .....	1029
2.	Restvermögensprüfung .....	1031
3.	Gründungsprüfung, Prüfung der Kapitalerhöhung .....	1031
D.	Vorbereitung der Haupt-/Generalversammlung .....	1031
1.	Bekanntmachung der Spaltung .....	1031
2.	Auflegung der Spaltungsunterlagen .....	1032
3.	Einberufung der Haupt- oder Generalversammlung .....	1033

E.	Unterlagen in der Haupt-/Generalversammlung und Berichte .....	1033
F.	Unterbleiben der Haupt-/Generalversammlungen der an der Spaltung beteiligten Gesellschaften .....	1034
G.	Anfechtung des Haupt- oder Generalversammlungsbeschlusses .....	1035
H.	Anmeldung der Spaltung zur Eintragung in das Firmenbuch .....	1035
I.	Eintragung der Spaltung in das Firmenbuch .....	1036
IX.	Gesamtrechtsnachfolge .....	1037
A.	Gesamtrechtsnachfolge Allgemein .....	1037
B.	Mietrechte .....	1038
C.	Höchstpersönliche Rechte .....	1038
D.	Vinkulierte Geschäftsanteile .....	1039
E.	Arbeitsverhältnisse .....	1039
F.	Öffentlich-rechtliche Rechtsverhältnisse .....	1040
X.	Barabfindung und Überprüfung der Angemessenheit .....	1040
XI.	Umtauschverhältnis und Überprüfung der Angemessenheit .....	1041
XII.	Gläubigerschutz .....	1043
A.	Einleitung .....	1043
B.	Restvermögensprüfung, Summengrundsatz und Gründungsprüfung .....	1043
1.	Restvermögensprüfung .....	1043
2.	Summengrundsatz .....	1044
3.	Gläubigerschutzkonzept der Spaltung zur Aufnahme .....	1044
XIII.	Verbot der Einlagenrückgewähr bei Spaltungen .....	1045
A.	Spaltung und Einlagenrückgewähr .....	1045
B.	Nichtigkeit bei Verstoß gegen die Einlagenrückgewähr .....	1046
XIV.	§ 15 SpaltG .....	1047
A.	Haftung nach § 15 Abs 1 SpaltG .....	1047
B.	Sicherstellung nach § 15 Abs 2 SpaltG .....	1048
C.	Exkurs: Vorgelagerter Sicherstellungsanspruch .....	1049
D.	Haftung im Zusammenhang mit synallagmatischen Dauerschuldverhältnissen .....	1049
XV.	Ansprüche nach Eintragung der Spaltung .....	1050
<b>19.</b>	<b>Börsengang (Alexander Hasch/Ralf Brditschka) .....</b>	<b>1051</b>
I.	Motive für einen Börsengang .....	1052
A.	Unternehmerische Effekte aus dem Börsengang .....	1052
B.	Kosten .....	1052
II.	Der Gang an die Börse .....	1053
A.	Börsenfähigkeit .....	1053
B.	Sinnhaftigkeit .....	1054
III.	Umwandlung in eine AG .....	1054
IV.	Voraussetzungen für einen Börsengang .....	1055
A.	Rechnungslegung .....	1055
B.	Due Diligence .....	1056

C. Equity Story/Unternehmensstrategien .....	1056
D. Emissionsprospekt .....	1057
E. Unternehmensbewertung .....	1058
V. Überblick über den Ablauf eines Börsengangs .....	1059
A. IPO-Management .....	1059
B. Projektphasen .....	1060
1. Vorüberlegungen .....	1060
2. Kriterien für die Börsenreife/bedeutsame Kennzahlen und Daten .....	1061
3. Das Anstoßen des IPO-Prozesses .....	1062
4. Durchführung .....	1063
5. Preisfindung/Bookbuilding .....	1064
VI. Going-Public-Strategien .....	1065
A. Strategien für den Börsengang .....	1065
B. Börsensegmente .....	1065
C. Wann war ein IPO erfolgreich? .....	1066
<b>20. Delisting (Alexander Hasch/Ralf Brditschka) .....</b>	<b>1067</b>
I. Begriffsbestimmungen .....	1068
II. Arten des Delisting .....	1069
A. Börsenrechtliches Marktentlassungsverfahren .....	1069
B. Kaltes Delisting .....	1072
C. Freiwilliges Delisting .....	1075
III. Varianten des Delisting .....	1076
A. Teilrückzug .....	1076
B. Totalrückzug .....	1076
IV. Motive für einen Börsenabgang .....	1076
A. Inadäquanz der Rechtsform .....	1076
B. Schwierigkeiten mit Gegebenheiten an der Börse .....	1077
C. Wegfall der Publizitätsvorschriften .....	1078
D. Kostenersparnis .....	1079
E. Inadäquate Bewertung .....	1080
F. Private-Equity-Transaktionen .....	1080
V. Voraussetzungen für ein Delisting .....	1081
A. Kapitalmarktrechtliche Voraussetzungen für ein freiwilliges Delisting .....	1081
B. Voraussetzung eines Hauptversammlungsbeschlusses für ein freiwilliges Delisting .....	1084
VI. Anlegerschutz .....	1086
<b>21. Corporate Governance &amp; Corporate Compliance (Franz Guggenberger) .....</b>	<b>1089</b>
I. Corporate Government und Compliance .....	1091
A. Allgemein .....	1091



II.	Corporate Governance .....	1093
A.	Begriff .....	1093
B.	Ziel des (Ö)CGK .....	1093
1.	Ordnungsrahmen .....	1093
2.	Nutzen einer „guten“ Corporate Governance .....	1093
C.	Der ÖCGK .....	1094
1.	Entwicklung des ÖCGK .....	1094
2.	Merkmale des ÖCGK .....	1094
3.	Rechtsnatur und Bindungswirkung des ÖCGK .....	1095
4.	Haftung .....	1095
D.	Inhalt des ÖCGK .....	1096
1.	Allgemeine Struktur .....	1096
2.	Aktionäre und Hauptversammlung (Regel 1 bis 8) .....	1097
3.	Principal-Agent-Theorie .....	1097
4.	Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand (Regel 9 bis 12) .....	1098
5.	Vorstand (Regel 13 bis 31) .....	1098
a)	Vorstandsvergütung .....	1099
b)	Cooling-off-Periode für Vorstandsmitglieder .....	1101
6.	Aufsichtsrat (Regel 32 bis 59) .....	1102
a)	Kompetenzen und Verantwortung des Aufsichtsrates .....	1102
b)	Evaluierungsmethoden .....	1103
c)	Vergütung des Aufsichtsrats .....	1104
d)	Qualifikation, Zusammensetzung und Unabhängigkeit des Aufsichtsrats .....	1105
7.	Transparenz und Prüfung .....	1107
8.	Abschlussprüfer .....	1108
9.	Corporate-Governance-Bericht .....	1109
III.	Compliance .....	1110
A.	Einleitung .....	1110
B.	Compliance – Begriff, Abgrenzung, Bedeutung .....	1110
C.	Entwicklung von Compliance und Anwendungsbereiche .....	1112
1.	Allgemein .....	1112
2.	US Sentencing Guidelines .....	1113
3.	Sarbanes-Oxley-Act .....	1114
D.	Rechtsgrundlagen und Rechtspflicht zur Compliance-Organisation .....	1114
1.	Einleitung .....	1114
2.	Aktiengesetz (Allgemeine Bestimmungen) .....	1115
3.	WAG 2007 .....	1116
4.	Börsegesetz .....	1116
5.	ECV 2007 .....	1119
6.	Selbstregulierungswerke .....	1120
a)	Standard Compliance Code der österreichischen Kreditwirtschaft .....	1120

b) Standard Compliance Code der österreichischen Versicherungs- wirtschaft .....	1120
c) Standard Compliance Code der österreichischen Pensionskassen gem § 48 iVm § 82 BörseG .....	1121
E. Ziele und Funktion einer Compliance-Organisation .....	1121
F. Compliance als Vorstandspflicht, Adressat der Compliance- Verpflichtung .....	1123
G. Die Pflichten des Aufsichtsrats .....	1126
H. Unabhängige Compliance-Funktion/Compliance-Beauftragter/-officer .....	1127
I. Besondere Unternehmensorganisation .....	1129
1. Tax Compliance .....	1129
2. Datenschutzrecht .....	1130
3. Arbeitsrecht .....	1130
4. Wirtschaftsstrafrecht .....	1130
a) Allgemein .....	1130
b) Strafbarkeit von juristischen Personen und Personengesellschaften .....	1131
<b>22. Die Verschmelzung (Verena Hügel) .....</b>	<b>1133</b>
I. Einleitung .....	1134
II. Rechtliche Grundlagen der Verschmelzung .....	1135
III. Begriffe im Verschmelzungsrecht .....	1136
A. Wesensmerkmale der Verschmelzung .....	1136
1. Verschmelzungsfähige Rechtsträger .....	1136
2. Gesamtrechtsnachfolge .....	1137
3. Beendigung ohne Liquidation .....	1138
4. Anteilsgewähr .....	1138
B. Arten der Verschmelzung .....	1140
1. Verschmelzung durch Aufnahme .....	1140
2. Verschmelzung durch Neugründung .....	1140
C. Rechtsformübergreifende Verschmelzung .....	1141
1. GmbH auf AG .....	1141
2. AG auf GmbH .....	1142
3. Barabfindung .....	1142
D. Konzernverschmelzung .....	1143
1. Up-Stream-Merger .....	1143
2. Side-Stream-Merger .....	1144
3. Down-Stream-Merger .....	1144
4. Vereinfachtes Verfahren .....	1144
E. Verhältniswahrende und nicht verhältniswahrende Verschmelzung .....	1145

IV.	Ablaufplan Verschmelzung .....	1146
	A. Nicht-gesellschaftsrechtliche Vorbereitungshandlungen .....	1146
	1. Schlussbilanz .....	1146
	2. Zwischenbilanz .....	1146
	B. Verschmelzungsbeschluss .....	1147
	1. Beschlussmehrheiten .....	1147
	2. Weitere Zustimmungserfordernisse .....	1147
	3. Sonderbeschlüsse einzelner Aktiengattungen .....	1148
	C. Verschmelzungsvertrag .....	1149
	1. Mindestinhalt .....	1150
	a) Firma und Sitz der beteiligten Gesellschaften .....	1150
	b) Vereinbarung über die Vermögensübertragung .....	1150
	c) Umtauschverhältnis, bare Zuzahlungen und Anteilsgewähr .....	1151
	ca) Umtauschverhältnis .....	1151
	cb) Bare Zuzahlungen .....	1151
	cc) Anteilsgewähr .....	1151
	cd) Unterbleiben der Anteilsgewähr .....	1152
	d) Bilanzgewinn .....	1153
	e) Verschmelzungsstichtag .....	1154
	f) Besondere Rechte .....	1155
	g) Besondere Vorteile für Organmitglieder oder Prüfer .....	1155
	2. Weitere Regelungen .....	1156
	D. Berichte der Organe .....	1157
	1. Verschmelzungsbericht .....	1157
	2. Prüfbericht des Aufsichtsrats .....	1158
	E. Prüfung der Verschmelzung durch einen externen Prüfer .....	1158
	1. Prüfungsbericht .....	1159
	2. Bestellung des Prüfers .....	1159
	F. Vorbereitung der Hauptversammlung .....	1160
	1. Bekanntmachung der Verschmelzung .....	1160
	2. Einberufung der Hauptversammlung .....	1161
	3. Bereitstellung von Unterlagen .....	1161
	G. Durchführung der Hauptversammlung .....	1162
	1. Informationspflichten in der Hauptversammlung .....	1162
	2. Beschlussfassung .....	1163
	3. Durchführung einer Kapitalerhöhung .....	1163
	H. Anmeldung der Verschmelzung zum Firmenbuch .....	1164
	I. Eintragung der Verschmelzung in das Firmenbuch .....	1165
	J. Anfechtung des Hauptversammlungsbeschlusses .....	1166
V.	Überprüfung der Angemessenheit des Umtauschverhältnisses .....	1166

VI. Gläubigerschutz und Kapitalerhaltung .....	1168
A. Einleitung .....	1168
B. Verschmelzung und Einlagenrückgewähr .....	1169
C. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen das Verbot der Einlagenrückgewähr .....	1170
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>1171</b>