

# INHALTSÜBERSICHT

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	IX
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Literaturverzeichnis	XXV
Kapitel 1: Einführung in das Recht der Aktiengesellschaften	1
Kapitel 2: Gründung der Aktiengesellschaft	19
Kapitel 3: Satzung der Aktiengesellschaft	24
Kapitel 4: Grundkapital und Aktien	35
Kapitel 5: Rechtsstellung der Aktionäre	55
Kapitel 6: Der Vorstand	89
Kapitel 7: Der Aufsichtsrat	128
Kapitel 8: Die Hauptversammlung	171
Kapitel 9: Der Deutsche Corporate Governance Kodex	198
Kapitel 10: Der Jahresabschluss der Aktiengesellschaft	202
Kapitel 11: Kapitalmaßnahmen	208
Kapitel 12: Wertpapiererwerbs- und Übernahmerecht	220
Kapitel 13: Compliance im Aktienrecht	235
Kapitel 14: SE – Die Europäische Aktiengesellschaft	244
Anhang: Muster	269
Glossar	283
Stichwortverzeichnis	327

# INHALTSVERZEICHNIS

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Literaturverzeichnis	XXV

KAPITEL 1: EINFÜHRUNG IN DAS RECHT DER AKTIENGESELLSCHAFTEN	Rdn	Seite
I. Entwicklung des Aktienrechts	1	1
II. Bedeutung der Aktiengesellschaft	40	15
1. Wirtschaftliche Funktionen der Aktiengesellschaft	40	15
2. Die börsennotierte Aktiengesellschaft	46	16
3. Motive für die Gründung einer Aktiengesellschaft	48	17
a) Gesetzlicher Rechtsformzwang	48	17
b) Börsengang	49	17
c) Fremdbeteiligung	50	17
d) Unternehmensnachfolge	51	17
e) Image-Gründe	52	17

KAPITEL 2: GRÜNDUNG DER AKTIENGESELLSCHAFT		
I. Ablauf der Gründung	70	19
1. Gründungsprotokoll und Satzung	71	19
2. Gründer	72	19
II. Vorgründungsgesellschaft	73	20
III. Gründungsphase zwischen Errichtung und Eintragung	80	21
1. Haftung der Gesellschafter	81	21
2. Wahl des ersten Aufsichtsrates, Bestellung des Abschlussprüfers und des Vorstands	83	21
3. Gründungsbericht und Gründungsprüfungsbericht	85	21
IV. Einpersonengründung	92	23

<b>I. Grundlagen der Satzungsgestaltung</b>	100	24
1. Doppelfunktion der Satzung	100	24
a) Materielle Satzungsbestimmungen	102	24
b) Formelle Satzungsbestimmungen	103	25
c) Unterscheidung	104	26
2. Notwendiger Satzungsinhalt	106	27
3. Satzungsstrenge	108	27
4. Aktionärsvereinbarungen	109	28
<b>II. Firma und Sitz der Aktiengesellschaft</b>	125	29
<b>III. Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand</b>	145	33
1. Geschäftsjahr	145	33
2. Bekanntmachungen	146	33
3. Gegenstand des Unternehmens	147	33

**KAPITEL 4: GRUNDKAPITAL UND AKTIEN**

<b>I. Grundkapital</b>	160	35
<b>II. Aktie und Globalurkunde</b>	162	35
<b>III. Aktienarten</b>	180	36
<b>IV. Eigene Aktien</b>	195	38
1. Übernahme eigener Aktien	195	38
a) Übernahmeverbot	196	38
b) Umgehungsgeschäfte	198	39
2. Erwerb eigener Aktien	199	39
<b>V. Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung</b>	215	41
1. Bareinlagen	216	41
2. Sacheinlagen	222	43
a) Begriff der Sacheinlage	222	43
b) Sacheinlagefähigkeit	224	43
c) Bewertung der Sacheinlage	228	46
d) Besonderheiten bei der Sachgründung	233	46
e) Verdeckte Sacheinlage	240	48
3. Verbot der Rückgewähr von Einlagen	244	49
4. Nachgründung	247	50
a) Grundsatz	247	50

	Rdn	Seite
b) Wirksamkeitserfordernisse für Nachgründungsverträge	258	52
c) Rechtsfolgen bei Verstoß gegen Nachgründungsvorschriften	261	53
d) Ausnahmetatbestände des § 52 Abs. 9 AktG	263	54
e) Umgehung der Nachgründungsvorschriften	264	54

## KAPITEL 5: RECHTSSTELLUNG DER AKTIONÄRE

---

<b>I. Mitgliedschaft des Aktionärs</b>	275	55
1. Mitgliedschaft und Mitgliedschaftsrechte	275	55
a) Dividendenrecht	276	55
b) Bezugsrecht	279	56
c) Sonstige Vermögensrechte	281	56
d) Auskunftsrecht	282	56
e) Stimmrecht	288	59
f) Vorzugsaktie	289	59
2. Gleichbehandlungsgrundsatz	299	61
3. Treuepflicht	304	62
<b>II. Klagerechte der Aktionäre</b>	320	63
1. Klagerechte nach dem Aktiengesetz	320	63
a) Anfechtungsklage	320	63
b) Freigabeverfahren	329	66
c) Nichtigkeitsklage	339	69
d) Squeeze out nach dem Aktiengesetz	342	70
e) Organhaftung und Klagezulassungsverfahren	354	74
f) Sonstige Individualrechte nach dem Aktiengesetz	364	76
g) Minderheitenrechte nach dem Aktiengesetz	365	77
2. Klagerechte nach dem Spruchverfahrensgesetz, Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz sowie dem Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz	367	78
a) Spruchverfahren nach dem Spruchverfahrensgesetz	367	78
aa) Verfahrensgrundsätze	368	78
bb) Angemessenheit der Abfindung	382	82
b) Kapitalanleger-Musterverfahren nach dem Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz	386	84

	Rdn.	Seite
3. Sonstige allgemeine Aktionärsklagen	389	87
a) Feststellungsklage	391	87
b) Abwehrklage	393	88

## KAPITEL 6: DER VORSTAND

---

<b>I. Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft</b>	430	89
1. Verhältnis zu den anderen Organen	430	89
2. Vorstand als notwendiges Organ	434	90
a) Erforderlichkeit eines Vorstandes	434	90
b) Zahl der Vorstandsmitglieder	437	90
3. Zusammensetzung des Vorstands	440	91
a) Vorstandsvorsitzender/-sprecher	440	91
b) Stellvertretende Vorstandsmitglieder	443	92
c) Aufsichtsratsmitglieder als Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern	444	92
<b>II. Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder</b>	455	92
1. Bestellung und Anstellungsverhältnis	455	92
2. Bestellungskompetenz	457	93
a) Bestellung durch den Aufsichtsrat	457	93
b) Dauer der Bestellung	461	94
c) Bestellung durch das Gericht	465	96
3. Fehlerhafte Bestellung	466	97
4. Beendigung der Organstellung	467	97
a) Widerruf der Bestellung aus wichtigem Grund	467	97
b) Sonstige Beendigungsgründe	474	100
<b>III. Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder</b>	480	101
<b>IV. Geschäftsführung und Vertretung</b>	495	105
1. Geschäftsführung durch den Vorstand	495	105
2. Vorstand als organschaftlicher Vertreter	499	106
3. Haftung der Aktiengesellschaft für Handlungen ihrer Vorstandsmitglieder	507	107
<b>V. Organpflichten des Vorstands</b>	520	108
1. Sorgfaltspflichten	520	108
2. Buchführung und Organisation	530	111
3. Pflichten gegenüber dem Aufsichtsrat	531	111
4. Pflichten gegenüber der Hauptversammlung	538	113

	Rdn	Seite
a) Vorbereitung und Einberufung der Hauptversammlung	538	113
b) Vorlagepflichten	539	113
c) Berichtspflichten	541	114
5. Pflichten in der Krise der Aktiengesellschaft	543	114
6. Treuepflicht und Verschwiegenheitspflicht	546	116
7. Sonstige Mitteilungs- und Berichtspflichten	548	116
a) Offenlegung von Aktienbesitz	548	116
b) Kapitalmarktrechtliche Veröffentlichungspflichten	568	121
<b>VI. Haftung des Vorstands</b>	590	125

## KAPITEL 7: DER AUFSICHTSRAT

---

<b>I. Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats</b>	620	128
1. Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder	621	128
2. Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat	622	128
<b>II. Persönliche Voraussetzungen für Aufsichtsratsmitglieder</b>	640	131
<b>III. Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern</b>	650	133
1. Wahl durch die Hauptversammlung	650	133
2. Entsendung	651	134
3. Ersatzmitglieder	656	135
4. Gerichtliche Bestellung	658	136
<b>IV. Rechtsverhältnis zwischen Aufsichtsrat und AG</b>	670	137
1. Vergütung	670	137
2. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern	674	138
<b>V. Dauer des Aufsichtsratsmandats</b>	690	147
1. Amtszeit	690	147
2. Ausscheiden	694	148
a) Wegfall persönlicher Voraussetzungen	694	148
b) Niederlegung	695	148
c) Abberufung	697	148
aa) Abberufung durch die Hauptversammlung	697	148
bb) Abberufung eines entsandten Mitglieds	700	149
cc) Abberufung durch das Gericht	701	149
<b>VI. Aufgaben des Aufsichtsrats</b>	705	150
1. Personalkompetenz gegenüber dem Vorstand	707	150

	Rdn.	Seite
2. Überwachung der Vorstandstätigkeit	710	151
a) Gegenstand der Überwachung	710	151
b) Inhalt der Überwachungspflicht	712	151
c) Überwachungsmaßstab	716	153
3. Instrumente der Überwachung	717	153
a) Informationsrechte des Aufsichtsrats	718	154
b) Mitwirkungsrechte des Aufsichtsrates	719	155
c) Mitentscheidungsrechte des Aufsichtsrats	723	156
4. Verpflichtung des Gesamtaufichtsrats	724	157
5. Anforderungen an die Aufsichtsratsstätigkeit	725	157
<b>VII. Arbeitsweise des Aufsichtsrats</b>	740	160
1. Sitzungen und Beschlussfassung	740	160
a) Sitzungen des Aufsichtsrats	740	160
b) Beschlüsse des Aufsichtsrats	743	160
2. Bildung von Ausschüssen	748	162
3. Geschäftsordnung des Aufsichtsrats	752	163
<b>VIII. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder</b>	760	163
1. Haftungsgrundlagen	761	163
2. Entwicklung der Rechtsprechung zur Haftung des Aufsichtsrats	763	164
3. D & O-Versicherungen	771	169

## KAPITEL 8: DIE HAUPTVERSAMMLUNG

---

<b>I. Zuständigkeiten der Hauptversammlung</b>	780	171
1. Gesetzliche Zuständigkeiten	780	171
2. Tagesordnung	783	172
3. Regelmäßig zu behandelnde Tagesordnungspunkte	784	172
4. Geschäftsführungsmaßnahmen von grundlegender Bedeutung und Strukturveränderungen	785	174
<b>II. Vorbereitung der Hauptversammlung</b>	805	178
<b>III. Einberufung der Hauptversammlung und Mitteilungspflichten</b>	810	179
1. Zuständigkeit	810	179
2. Form und Frist der Einberufung, Teilnahmebedingungen	814	181
3. Vollversammlungsprivileg	835	187
4. Bekanntmachungen im Vorfeld der Hauptversammlung	837	187

	Rdn	Seite
<b>IV. Durchführung der Hauptversammlung</b>	855	190
1. Art und Weise	855	190
2. Rechte der Aktionäre	864	193
a) Teilnahmerecht	865	193
b) Auskunftsrecht	869	194
c) Widerspruchsrecht	872	195
d) Stimmrecht	874	196
3. Beschlussfähigkeit und Quoren	876	196
4. Pflichten im Nachgang der Hauptversammlung	878	197

## **KAPITEL 9: DER DEUTSCHE CORPORATE GOVERNANCE KODEX**

---

<b>I. Entstehungsgeschichte des Kodex</b>	900	198
<b>II. Bedeutung des Kodex</b>	910	199
1. Regelungsinhalt	910	199
2. Entsprechenserklärung	911	199
3. Verstöße gegen die Entsprechenserklärungspflicht	913	200

## **KAPITEL 10: DER JAHRESABSCHLUSS DER AKTIENGESellschaft**

---

<b>I. Prüfung des Jahresabschlusses</b>	930	202
1. Vorlage an den Aufsichtsrat	930	202
2. Prüfung durch den Abschlussprüfer	931	202
3. Prüfung durch den Aufsichtsrat	935	204
4. Haftung für unrichtige Bilanzzahlen	938	205
<b>II. Feststellung des Jahresabschlusses</b>	945	205
1. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat	945	205
2. Zuständigkeit der Hauptversammlung	946	205
<b>III. Gewinnverwendung</b>	948	206

## **KAPITEL 11: KAPITALMAßNAHMEN**

---

<b>I. Kapitalerhöhung gegen Einlagen</b>	970	208
1. Kapitalerhöhungsbeschluss	970	208
2. Besonderheiten bei Sacheinlagen	976	209



	Rdn	Seite
3. Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister	979	210
4. Bezugsrecht	980	211
5. Zeichnung der Aktien	989	213
<b>II. Genehmigtes Kapital</b>	1000	213
1. Ermächtigung des Vorstands	1000	213
2. Besonderheiten beim Bezugsrechtsausschluss	1003	214
3. Belegschaftsaktien	1006	215
4. Durchführung der Kapitalerhöhung	1008	215
<b>III. Bedingte Kapitalerhöhung</b>	1015	216
<b>IV. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln</b>	1019	217
<b>V. Kapitalherabsetzung</b>	1022	218

## **KAPITEL 12: WERTPAPIERERWERBS- UND ÜBERNAHMERECHT**

---

<b>I. Recht der Aktiengesellschaft zum Wertpapiererwerbs- und Übernahmerecht</b>	1040	220
1. Grundlagen	1040	220
2. Geltungsbereich des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes	1043	220
3. Regelungen für die Wertpapiererwerbsangebote	1049	222
a) Allgemeine Vorschriften für öffentliche Angebote	1050	222
b) Übernahmeangebote	1051	224
c) Pflichtangebote	1061	225
<b>II. Squeeze out und Andienung nach dem Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz</b>	1080	228
<b>III. Zurechnung von Aktien und „acting in concert“</b>	1090	229

## **KAPITEL 13: COMPLIANCE IM AKTIENRECHT**

---

<b>I. Rechtliche Grundlagen der Compliance</b>	1120	235
<b>II. Compliance und Strafrecht</b>	1130	237
<b>III. Compliance und Arbeitsrecht</b>	1132	238
<b>IV. Der Compliance-Beauftragte</b>	1145	240
<b>V. Aufbau und Merkmale eines Compliance-Systems</b>	1148	241

<b>I. Einführung</b>	<b>1160</b>	<b>244</b>
<b>II. Rechtsquellen der Europäischen Aktiengesellschaft</b>	<b>1170</b>	<b>245</b>
<b>III. Gründung der SE</b>	<b>1185</b>	<b>249</b>
1. Gründung einer SE durch Verschmelzung	1189	250
2. Gründung einer Holding-SE	1195	253
3. Gründung einer Tochter-SE	1200	256
4. Gründung einer SE durch Umwandlung	1201	256
a) Schritte zur Gründung einer SE durch Umwandlung	1202	257
b) Schritte zur Gründung einer Tochter-SE	1203	258
<b>IV. Grundzüge der SE</b>	<b>1215</b>	<b>259</b>
1. Das dualistische System	1218	259
2. Das monistische System	1223	261
<b>V. Arbeitnehmermitbestimmung in der SE</b>	<b>1245</b>	<b>266</b>
<b>Anhang Muster</b>		<b>269</b>
<b>I. Mustersatzung einer Aktiengesellschaft</b>		<b>269</b>
<b>II. Musterbeschluss für eine Kapitalerhöhung</b>		<b>279</b>
<b>Glossar</b>		<b>283</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>		<b>327</b>