

Aktiengesellschaft

6. Auflage 2024
ISBN 978-3-406-79224-3
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
[beck-shop.de](https://www.beck-shop.de)

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen. [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird [beck-shop.de](https://www.beck-shop.de) für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts
Band 4
Aktiengesellschaft



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts

Band 4
Aktiengesellschaft

Herausgegeben von

Professor Dr. Michael Hoffmann-Becking
Rechtsanwalt in München

und

Dr. Andreas Austmann
Rechtsanwalt in Düsseldorf

Bearbeitet von

Dr. Andreas Austmann, Rechtsanwalt in Düsseldorf; Dr. Hartwin Bungert, Rechtsanwalt in Düsseldorf; Dr. Markus Ernst, Rechtsanwalt und Steuerberater in München; Prof. Dr. Michael Hoffmann-Becking, Rechtsanwalt in München; Prof. Dr. Gerd Krieger, Rechtsanwalt in Düsseldorf; Dr. Oliver Rieckers, Rechtsanwalt in Düsseldorf; Dr. Viola Sailer-Coceani, Rechtsanwältin in München; Dr. Matthias Scheifele, Rechtsanwalt und Steuerberater in München; Dr. Kai-Steffen Scholz, Rechtsanwalt in Berlin; Dr. Christian Wentrup, Rechtsanwalt in Düsseldorf

6., neubearbeitete Auflage 2024



Zitiervorschlag:
MHdB GesR IV/Bearbeiter § ... Rn. ...

**beck-shop.de**
DIE FACHBUCHHANDLUNG

beck.de

ISBN 978 3 406 79224 3

© 2024 Verlag C. H. Beck oHG
Wilhelmstr. 9, 80801 München
Satz, Druck und Bindung: Druckerei C. H. Beck, Nördlingen
(Adresse wie Verlag)
Umschlag: Martina Busch, Grafikdesign, Homburg Saar



chbeck.de/nachhaltig

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werkes
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Vorwort zur 6. Auflage

Diese systematische Gesamtdarstellung des Rechts der Aktiengesellschaft erschien 1988 zum ersten Mal. Seither gab es nicht nur zahlreiche, auch tiefgreifende Änderungen des AktG, sondern zugleich weitete sich das Schrifttum zum Aktienrecht enorm aus, insbesondere wuchsen Zahl und Umfang der Kommentare zum AktG. Allen Veränderungen haben Herausgeber und Autoren in den folgenden Auflagen versucht, Rechnung zu tragen. Unverändert geblieben sind Konzeption und Zielsetzung des Buchs, wie sie in dem hier noch einmal abgedruckten Vorwort zur ersten Auflage skizziert wurden.

Nun liegt das Buch in der 6. Auflage vor, und wieder waren einige Gesetzesänderungen zu berücksichtigen. Zu nennen sind insbesondere das Gesetz zur Stärkung der Finanzmarktintegrität (FISG), das zweite Gesetz zur Teilhabe von Frauen an Führungspositionen (FüPoG II), das Zukunftsfinanzierungsgesetz (ZuFinG) und die Regelungen zur virtuellen Hauptversammlung. Inzwischen hat das Thema Nachhaltigkeit die AG auch rechtlich erreicht. Das zeigt sich nicht nur in den Berichtspflichten zur Nachhaltigkeit gemäß der Umsetzung der CSRD-Richtlinie, sondern auch materiell durch Einfluss der Nachhaltigkeitsziele auf die Pflichtenlage der Organe. Die große Reform des Personengesellschaftsrechts im MoPeG war insbesondere bei der Neubearbeitung des Kapitels zur KGaA zu berücksichtigen. Wie schon in den früheren Auflagen bleibt das Umwandlungsrecht weiterhin ausgespart; es wird seit einiger Zeit in einem eigenen Band dieser Handbuchreihe behandelt.

Im Kreis der Autoren haben sich einige Änderungen ergeben. Ausgeschieden ist Ernst-Thomas Kraft, der in allen bisherigen Auflagen die steuerrechtlichen Abschnitte bearbeitet hat. Diese Aufgabe haben in der Neuauflage Markus Ernst und Matthias Scheifele übernommen. Sie haben die Darstellung des Steuerrechts, soweit es generell für Kapitalgesellschaften gilt, erheblich gestrafft und sich vor allem auf die steuerrechtlichen Besonderheiten der AG konzentriert, die jeweils im Annex zum betreffenden gesellschaftsrechtlichen Gliederungspunkt behandelt werden. In der Nachfolge von Achim Herfs hat Michael Hoffmann-Becking das Kapitel zur KGaA neu bearbeitet. Insbesondere durch Kürzungen in den Kapiteln zum Steuerrecht und zur KGaA war es möglich, eine Erweiterung des Umfangs des Buchs zu vermeiden.

Alle Voraufgaben hat Michael Hoffmann-Becking als alleiniger Herausgeber betreut. Nun teilt er sich diese Aufgabe mit Andreas Austmann, der seit der dritten Auflage zum Autorenkreis gehört.

München/Düsseldorf, im März 2024

Michael Hoffmann-Becking
Andreas Austmann

Vorwort zur 1. Auflage

Mit diesem Handbuch soll dem Praktiker des Gesellschafts- und Steuerrechts eine auf seine Bedürfnisse zugeschnittene systematische Gesamtdarstellung des deutschen Aktienrechts an die Hand gegeben werden. Herausgeber, Autoren und Verlag haben sich nicht zum Ziel gesetzt, die Reihe der wissenschaftlich hochrangigen Kommentare zum Aktiengesetz durch ein Werk ähnlichen Zuschnitts zu erweitern, sondern den Benutzer zuverlässig und praxisnah über den aktuellen Stand des Aktienrechts zu informieren, wie er sich aus Gesetz, Rechtsprechung und Literatur ergibt. Demgemäß haben die Autoren durchweg auf eine breitere wissenschaftliche Erörterung von Pro und Contra zugunsten einer detaillierten Bestandsaufnahme dessen verzichtet, was man bei aller Vorsicht als gesicherten Bestand des Wissens ansehen kann.

Die Gliederung des Buches führt durch alle Stadien im Leben einer Aktiengesellschaft von der Gründung bis zur Liquidation und folgt damit im wesentlichen dem Aufbau des Gesetzes. Die strenge Systematik des gesamten Buches, die weitgehende Untergliederung der einzelnen Abschnitte sowie die Verwendung von Randnummern sollen die Benutzung als Handbuch erleichtern. Die inhaltlichen Schwerpunkte liegen bei den Organisationsstrukturen und Verfahrensregeln, welche die Aktiengesellschaft als besonders leistungsfähige Rechtsform für größere Unternehmen kennzeichnen. Die Arbeitsweise und das Zusammenwirken der drei Organe Vorstand, Aufsichtsrat und Hauptversammlung werden deshalb besonders eingehend behandelt. Hervorzuheben ist auch die breit angelegte Darstellung des Konzernrechts der AG, dessen Bedeutung für die Beratungs- und Gerichtspraxis laufend zunimmt.

Bei den Überlegungen zur Wahl der richtigen Rechtsform eines Unternehmens geht es, wenn die Aktiengesellschaft ins Blickfeld kommt, nicht zuletzt um ihre steuerliche Verfassung. Hier liegt deshalb ein weiterer Schwerpunkt dieses Handbuchs. Die Darstellung der steuerrechtlichen Merkmale und Besonderheiten der AG wurde dabei auch in der Gliederung des Buchs in einen engen Kontext zur gesellschaftlichen Darstellung gebracht.

Das Buch enthält keine Gesamtdarstellung des Rechts der Rechnungslegung der AG. Nachdem die für die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften geltenden materiellen Vorschriften durch das Bilanzrichtliniengesetz weitgehend im HGB vereinheitlicht worden sind, beschränkt sich die Darstellung darauf, die aktienrechtlichen Besonderheiten des Verfahrens von der Aufstellung des Jahresabschlusses bis zur Gewinnverwendung zu skizzieren.

Das Buch wurde „aus der Praxis für die Praxis“ geschrieben. Die Verfasser haben es sich zur Aufgabe gestellt, vor allem die praktisch bedeutsamen Fragestellungen im systematischen Zusammenhang zu behandeln. Sie bitten die Benutzer dieses Handbuchs auch aus diesem Grunde herzlich um Anregung und Kritik.

Als Herausgeber danke ich meinen Mitautoren für den großen persönlichen Einsatz und die rücksichtsvolle Zusammenarbeit in den mehr als drei Jahren, die wir für die Niederschrift dieses Buches benötigt haben. Dem Verlag, insbesondere Herrn Dr. Bernd Rüster danke ich herzlich für die hervorragende Betreuung und das große Verständnis, das er für die ewige Zeitnot schreibender Rechtsanwälte bewiesen hat. Mein Dank gilt auch Herrn Assessor Norbert Konda für die Hilfe bei der Gesamtreaktion und Herrn Rechtsanwalt Günther Hagen für die Erstellung des Sachregisters.

Düsseldorf, im Mai 1988

Michael Hoffmann-Becking

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis	XI
Bearbeiterverzeichnis	XLIII
Abkürzungsverzeichnis	XLV

1. Kapitel. Einführung

§ 1	Geschichte der Aktiengesellschaft und des Aktiengesetzes (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1
§ 2	Wirtschaftliche Funktionen und Typen der AG (<i>Hoffmann-Becking</i>)	9

2. Kapitel. Gründung

§ 3	Bargründung als Normalform der Gründung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	14
§ 4	Besonderheiten der Sachgründung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	27
§ 5	Steuern bei Gründung der AG (<i>Ernst</i>)	46

3. Kapitel. Allgemeine Bestimmungen der Satzung

§ 6	Satzung (<i>Sailer-Coceani</i>)	61
§ 7	Firma (<i>Sailer-Coceani</i>)	69
§ 8	Sitz (<i>Sailer-Coceani</i>)	74
§ 9	Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand (<i>Sailer-Coceani</i>)	82
§ 10	Zweigniederlassung (<i>Sailer-Coceani</i>)	90

4. Kapitel. Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre

§ 11	Grundkapital (<i>Sailer-Coceani</i>)	98
§ 12	Aktie (<i>Sailer-Coceani</i>)	103
§ 13	Aktienarten, Aktiengattungen (<i>Sailer-Coceani</i>)	121
§ 14	Verfügungen über die Aktie (<i>Sailer-Coceani</i>)	129
§ 15	Eigene Aktien (<i>Rieckers</i>)	174
§ 16	Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung (<i>Rieckers</i>)	210
§ 17	Mitgliedschaft des Aktionärs (<i>Rieckers</i>)	294
§ 18	Klagerechte der Aktionäre (<i>Rieckers</i>)	314

5. Kapitel. Vorstand

§ 19	Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft (<i>Wentrup</i>)	323
§ 20	Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder (<i>Wentrup</i>)	353
§ 21	Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder (<i>Wentrup</i>)	392
§ 22	Geschäftsführung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	476
§ 23	Vertretung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	490
§ 24	Besondere Vorstandsmitglieder (<i>Hoffmann-Becking</i>)	503

Inhaltsübersicht

§ 25	Organpflichten der Vorstandsmitglieder (<i>Hoffmann-Becking</i>)	512
§ 26	Haftung der Vorstandsmitglieder (<i>Hoffmann-Becking</i>)	555
§ 27	Schädigung durch Einflussnahme auf die Gesellschaft (<i>Hoffmann-Becking</i>)	578

6. Kapitel. Aufsichtsrat

§ 28	Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats (<i>Hoffmann-Becking</i>)	584
§ 29	Aufgaben des Aufsichtsrats (<i>Hoffmann-Becking</i>)	604
§ 30	Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat (<i>Hoffmann-Becking</i>)	633
§ 31	Innere Ordnung des Aufsichtsrats (<i>Hoffmann-Becking</i>)	667
§ 32	Ausschüsse des Aufsichtsrats (<i>Hoffmann-Becking</i>)	699
§ 33	Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder (<i>Hoffmann-Becking</i>)	718
§ 34	Deutscher Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat (<i>Hoffmann-Becking</i>)	748

7. Kapitel. Hauptversammlung

§ 35	Zuständigkeit der Hauptversammlung (<i>Bungert</i>)	759
§ 36	Einberufung der Hauptversammlung (<i>Bungert</i>)	803
§ 37	Ablauf der Hauptversammlung (<i>Hoffmann-Becking/Austmann</i>)	863
§ 38	Auskunftsrecht der Aktionäre (<i>Hoffmann-Becking/Austmann</i>)	894
§ 39	Stimmrecht (<i>Hoffmann-Becking/Austmann</i>)	917
§ 40	Beschlüsse und Wahlen (<i>Austmann</i>)	937
§ 41	Niederschrift (<i>Hoffmann-Becking/Austmann</i>)	974
§ 42	Beschlussmängel und Beschlusskontrolle (<i>Austmann</i>)	986
§ 43	Sonderprüfung und Ersatzansprüche (§§ 142–149 AktG) (<i>Bungert</i>)	1063

8. Kapitel. Jahresabschluss

§ 44	Aufstellung des Jahresabschlusses und jährliche Erklärungen und Berichte (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1097
§ 45	Prüfung des Jahresabschlusses (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1106
§ 46	Feststellung des Jahresabschlusses (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1113
§ 47	Gewinnverwendung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1120
§ 48	Nichtigkeit des Jahresabschlusses und Sonderprüfung wegen Unterbewertung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1134

9. Kapitel: Steuerrecht

§ 49	Ertragsteuern (<i>Ernst/Scheifele</i>)	1139
§ 50	Besteuerung der Aktionäre (<i>Ernst/Scheifele</i>)	1161
§ 51	Umsatzsteuer und Grunderwerbsteuer (<i>Ernst/Scheifele</i>)	1164

10. Kapitel. Kapitalmaßnahmen

§ 52	Überblick zu Kapitalmaßnahmen (<i>Scholz</i>)	1170
§ 53	(Reguläre) Kapitalerhöhung gegen Einlagen (<i>Scholz</i>)	1172
§ 54	Bedingte Kapitalerhöhung (<i>Scholz</i>)	1293
§ 55	Genehmigtes Kapital (<i>Scholz</i>)	1334
§ 56	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (<i>Scholz</i>)	1368
§ 57	Ordentliche Kapitalherabsetzung (<i>Scholz</i>)	1404
§ 58	Vereinfachte Kapitalherabsetzung (<i>Scholz</i>)	1436
§ 59	Kapitalherabsetzung durch Einziehung (<i>Scholz</i>)	1452
§ 60	Finanzierung mit Fremdkapital; Aktienoptionen (<i>Scholz</i>)	1473
§ 61	Steuerliche Behandlung der Kapitalmaßnahmen (<i>Scheifele</i>)	1526

11. Kapitel. Auflösung und Abwicklung

§ 62	Auflösung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1542
§ 63	Abwicklung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1544
§ 64	Steuerliche Behandlung der Auflösung der Aktiengesellschaft (<i>Scheifele</i>)	1549

12. Kapitel. Konzernrecht des Aktiengesetzes

§ 65	Grundlagen (<i>Krieger</i>)	1557
§ 66	Abhängige Unternehmen und faktische Konzerne (<i>Krieger</i>)	1619
§ 67	Vertragskonzern (Beherrschungsvertrag) (<i>Krieger</i>)	1705
§ 68	Gewinnabführungsvertrag (<i>Krieger</i>)	1810
§ 69	Andere Unternehmensverträge (<i>Krieger</i>)	1837
§ 70	Eingliederung (<i>Krieger</i>)	1867

13. Kapitel. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out)

§ 71	Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out) (<i>Austmann</i>)	1889
------	--	------

14. Kapitel. Kommanditgesellschaft auf Aktien

§ 72	Geschichtliche Entwicklung und heutige wirtschaftliche Bedeutung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1950
§ 73	Gründung, Grundkapital und Komplementärkapital, Ausscheiden von Gesellschaftern, Auflösung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1957
§ 74	Komplementäre und Kommanditaktionäre (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1969
§ 75	Geschäftsführung, Hauptversammlung, Aufsichtsrat und fakultative Organe (<i>Hoffmann-Becking</i>)	1988
§ 76	Kapitalmaßnahmen (<i>Hoffmann-Becking</i>)	2010
§ 77	Jahresabschluss, Gewinnverteilung und Gewinnverwendung (<i>Hoffmann-Becking</i>)	2017
§ 78	Steuerrecht (<i>Scheifele</i>)	2029

Inhaltsübersicht

15. Kapitel. Europäische Aktiengesellschaft

§ 79	Geschichte und Rechtsgrundlagen (<i>Austmann</i>)	2037
§ 80	Gründung (<i>Austmann</i>)	2046
§ 81	Grenzüberschreitende Sitzverlegung (<i>Austmann</i>)	2081
§ 82	Verfassung (<i>Austmann</i>)	2088
Sachverzeichnis (<i>Hartwich</i>)		2117



Inhaltsverzeichnis

Bearbeiterverzeichnis	XLIH
Abkürzungsverzeichnis	XLV

1. Kapitel. Einführung

§ 1 Geschichte der Aktiengesellschaft und des Aktiengesetzes	1
I. Entwicklung bis zum Aktiengesetz 1937	1
1. Geschichtliche Vorläufer	1
2. Konzessionssystem des 19. Jahrhunderts	2
3. Entwicklung vom ADHGB von 1861 bis zum 1. Weltkrieg	2
4. Zeit der Weimarer Republik	3
II. Aktiengesetz 1937	4
III. Aktiengesetz 1965	5
1. Vorgeschichte und Ziele der Reform	5
2. Änderungen des AktG seit 1965	5
§ 2 Wirtschaftliche Funktionen und Typen der AG	9
I. Tatsächliche Verbreitung der AG, KGaA und SE	9
II. Wirtschaftliche Funktionen der AG	10
1. „Kapitalsammelbecken“	10
2. Organisation eines großen und wechselnden Kreises von Gesellschaftern	10
3. Trennung von Kapital und Management	10
III. Typen der AG	11
1. Publikums-AG	11
2. Familien-AG	11
3. Geschäftsführungs-AG	11
4. Nebenleistungs-AG	11
5. Genossenschaftliche AG	11
6. AG im (Teil-)Besitz der öffentlichen Hand	11
7. Investment AG	12
8. Unternehmensbeteiligungs-AG	12
9. Börsennotierte AG	12
10. Börsenmantel-AG	12
11. REIT-AG	13

2. Kapitel. Gründung

§ 3 Bargründung als Normalform der Gründung	14
I. Entstehungsformen der AG	14
1. Formwechsel	14
2. Bargründung	14
II. Gründungsprotokoll	15
1. Angabe der Gründer	15
2. Feststellung der Satzung	16
3. Übernahme der Aktien	17
4. Bestellung des ersten Aufsichtsrats	18
5. Bestellung des Abschlussprüfers	20
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung	20
1. Gründungsbericht der Gründer	20
2. Gründungsprüfungsberichte des Vorstands, des Aufsichtsrats und des Gründungsprüfers	21
3. Anmeldung der Bargründung	22
4. Mitteilungen nach § 20 AktG	22
5. Mitteilung nach § 42 AktG bei Einpersonen-AG	23

Inhaltsverzeichnis

IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten	23
1. Haftung aus Geschäften für die Gesellschaft	23
2. Haftung der Gründer	23
3. Haftung von Vorstand, Aufsichtsrat und Gründungsprüfer	24
V. Vorgesellschaft zwischen Errichtung und Eintragung	24
1. Rechtsnatur	24
2. Innenverhältnis	25
3. Außenverhältnis	25
§ 4 Besonderheiten der Sachgründung	27
I. Sacheinlagen und Sachübernahmen in Satzung und Einbringungsvertrag	28
1. Festsetzungen in der Satzung	28
2. Einbringungsvertrag	30
3. Ausgabebetrag und Bilanzansatz bei Sacheinlagen	32
II. Bestellung des ersten Aufsichtsrats	34
1. Anwendungsbereich des § 31 AktG	34
2. Verfahren nach § 31 AktG	35
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung	37
1. Gründungsbericht	37
2. Gründungsprüfungsbericht des Vorstands und des Aufsichtsrats	38
3. Bericht des Gründungsprüfers	38
4. Anmeldung der Sachgründung	40
IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten	41
V. Nachgründung	42
1. Anwendungsbereich des § 52 AktG	42
2. Verfahren nach § 52 AktG	44
§ 5 Steuern bei Gründung der AG	46
I. Beginn der Steuerpflicht	46
1. Vorgründungsphase	47
2. Gründungsphase	47
3. Entstehen der Aktiengesellschaft	48
4. Bedeutung des Geschäftsjahres	48
II. Steuerliche Behandlung von Maßnahmen bei der Gründung	49
1. Steuerliche Behandlung der Einlage	49
2. Gründungskosten	49
3. Umsatzsteuer bei der Gründung	50
III. Sonderfälle der Einlage	50
1. Sachgründung	50
2. Sacheinlage einzelner Wirtschaftsgüter	51
3. Einlage eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils	52
4. Sacheinlage von Anteilen an einer anderen Kapitalgesellschaft (Anteilstausch)	58
5. Verdeckte Sacheinlage	59
6. Formwechsel	60
3. Kapitel. Allgemeine Bestimmungen der Satzung	
§ 6 Satzung	61
I. Allgemeines	61
1. Doppelfunktion der Satzung	61
2. Auslegung	63
3. Form	63
II. Notwendiger Satzungsinhalt	64
1. Mindestinhalt	64
2. Mängel der Satzung	64
3. Statutarische Regelung als Gültigkeitsvoraussetzung	65
III. Grenzen statutarischer Gestaltungsfreiheit	65
1. Abweichungen vom Gesetz	65
2. Ergänzungen	66
3. Rechtsfolgen	67

Inhaltsverzeichnis

IV. Satzung und schuldrechtliche Aktionärsvereinbarungen	67
V. Vorratsgründung	68
§ 7 Firma	69
I. Allgemeines	70
1. Gesetzliche Regelung	70
2. Rechtsfolgen eines Verstoßes	70
II. Grundsätze der Firmenbildung	70
1. Grundsatz	70
2. Rechtsformzusatz	71
3. Firmenrechtliches Irreführungsverbot	71
4. Zweigniederlassung	72
5. Vorgesellschaft, Liquidation, Konkurs	72
6. AG 73	
7. Abgeleitete Firma	73
8. Sonderfälle	73
III. Schutz der Firma	73
§ 8 Sitz	74
I. Allgemeines	74
1. Bedeutung des Sitzes	74
2. Bestimmung des Sitzes	75
II. Doppelsitz	76
III. Sitzverlegung	77
1. Satzungsänderung	77
2. Anmeldung	77
3. Sitzverlegung ins Ausland	78
IV. Rechtsfolgen eines Verstoßes	79
V. Steuerliche Bedeutung des Sitzes	80
§ 9 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand	82
I. Geschäftsjahr	83
II. Bekanntmachungen	84
III. Gegenstand des Unternehmens	85
1. Aktienrechtliche Bedeutung des Unternehmensgegenstandes	85
2. Änderung des Unternehmensgegenstandes	88
3. Steuerliche Bedeutung des Unternehmensgegenstands	89
§ 10 Zweigniederlassung	90
I. Allgemeines	90
1. Übersicht	90
2. Errichtung und Aufhebung der Zweigniederlassung	91
3. Firma der Zweigniederlassung	92
4. Vertretungsberechtigung	92
II. Registerrechtliche Behandlung der Zweigniederlassung	93
1. Eintragung	93
2. Löschung	93
III. Zweigniederlassungen von Gesellschaften mit Sitz im Ausland	93
1. Allgemeines	93
2. Maßgebliches Recht	94
3. Anmeldung und Bekanntmachung	95
4. Verfahren des Registergerichts	96
5. Sonstige Anmeldungen	96
IV. Steuerliche Bedeutung einer Zweigniederlassung	97
4. Kapitel. Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre	
§ 11 Grundkapital	98
I. Begriffe	98
II. Haftungsrisiken	100

Inhaltsverzeichnis

III. Zerlegung in Aktien	102
IV. Rechtsfolgen der Unterschreitung des Mindestgrundkapitals	102
§ 12 Aktie	103
I. Allgemeines	104
II. Aktienurkunde und aktienrechtliche Nebenpapiere	104
1. Aktienurkunde	104
2. Globalurkunde	109
3. Zwischenscheine	111
4. Gewinnanteilschein	112
5. Erneuerungsschein	114
III. Kraftloserklärung und Umtausch von Aktienurkunden	115
1. Allgemeines	115
2. Gerichtliche Kraftloserklärung	115
3. Kraftloserklärung durch die Gesellschaft	117
IV. Elektronische Aktien	118
1. Allgemeines	118
2. Zentralregisteraktien	120
3. Kryptoaktien	120
4. Verhältnis elektronischer Aktien zu Aktienurkunden	120
V. Börsennotierte Aktiengesellschaft	121
§ 13 Aktienarten, Aktiengattungen	121
I. Aktienarten	122
1. Begriff der Aktienarten	122
2. Umwandlung der Aktienart	124
II. Aktiengattungen	125
1. Begriff der Aktiengattung	125
2. Verschiedene Aktiengattungen	125
III. Nennbetrags- und Stückaktien	128
1. Wahlfreiheit	128
2. Nennbetragsaktien	128
3. Stückaktien	129
§ 14 Verfügungen über die Aktie	129
I. Einleitung	131
II. Übertragung der unverkörpernten Mitgliedschaft	131
III. Übertragung von Inhaberaktien	132
1. Verkörperung der Mitgliedschaft	132
2. Übereignung verbrieftter Inhaberaktien wie bewegliche Sachen	132
3. Übereignung elektronischer Inhaberaktien	133
IV. Übertragung von Namensaktien	134
1. Übertragung verbrieftter Namensaktien durch Indossament	134
2. Weitere Übertragungsmöglichkeiten	136
3. Vinkulierte Namensaktien	136
4. Aktienregister	145
5. Verwendung der Registerdaten	152
V. Aktionärsidentifikation und -information	153
1. Allgemeines	153
2. Informationen über Unternehmensereignisse in börsennotierten Gesellschaften ..	154
3. Aktionärsidentifikation in börsennotierten Gesellschaften	156
4. Verarbeitung personenbezogener Daten und Kosten	158
VI. Übertragung von Aktien unter Berücksichtigung der Verwahrung bzw. Eintragung ..	159
1. Übertragung verbrieftter Aktien bei Sonderverwahrung	159
2. Übertragung verbrieftter Aktien bei Sammelverwahrung	160
3. Übertragung elektronischer Aktien in Einzeleintragung	161
4. Übertragung elektronischer Aktien in Sammeleintragung	161
VII. Legitimationsübertragung	161

VIII. Sonstige Verfügungen über die Aktie	162
1. Nießbrauch	162
2. Verpfändung	164
3. Treuhand	165
IX. Steuerliche Behandlung von Verfügungen über die Aktie	166
1. Aktien im Privatvermögen	166
2. Aktien, die als Gegenleistung für eine Sacheinlage gewährt wurden	171
3. Aktien im Betriebsvermögen	172
4. Aktien im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft	174
§ 15 Eigene Aktien	174
I. Allgemeines	177
II. Übernahme eigener Aktien	178
1. Übernahmeverbot	178
2. Umgehungsgeschäfte	178
3. Internationales Privatrecht	181
III. Erwerb eigener Aktien	181
1. Grundsätzliches Erwerbsverbot	181
2. Ausnahmen vom Erwerbsverbot	182
3. Allgemeine Grundsätze für die Ausnahmen vom Erwerbsverbot	196
4. Bilanzielle Behandlung	197
5. Rechtsfolgen von Verstößen gegen das Erwerbsverbot	198
6. Rechte und Pflichten aus eigenen Aktien	199
7. Informations- und Publizitätspflichten	199
IV. Erwerb eigener Aktien durch Dritte, Inpfandnahme eigener Aktien, Umgehungsgeschäfte	201
1. Erwerb eigener Aktien durch Dritte	201
2. Inpfandnahme eigener Aktien	202
3. Umgehungsgeschäfte	202
4. Internationales Privatrecht	206
V. Steuerliche Behandlung eigener Aktien	206
1. Steuerfolgen bei der Gesellschaft	206
2. Steuerfolgen für die Aktionäre	209
§ 16 Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung	210
I. Allgemeines	216
II. Einlagepflichten der Aktionäre	217
1. Einlagepflicht	217
2. Erfüllung der Einlagepflicht	219
3. Rechtsfolgen nicht rechtzeitiger Zahlung	227
4. Verbot der Befreiung der Aktionäre von Leistungspflichten	234
5. Verdeckte Sacheinlagen	240
6. Hin- und Herzahlen	251
III. Sonstige Leistungspflichten der Aktionäre	256
1. Nebenleistungspflichten	256
2. Schuldrechtliche Verpflichtungen	258
IV. Verbot der Einlagenrückgewähr	259
1. Umfang des Verbots	259
2. Art und Weise des Verstoßes gegen die Vermögensbindung	260
3. Leistungen durch und an Dritte	266
4. Ausnahmen vom Verbot der Einlagenrückgewähr	269
5. Rückgewähr von Aktionärsdarlehen	280
6. Finanzplankredite	287
7. Zinsverbot	289
8. Rechtsfolgen von Verstößen	289
V. Haftung beim Empfang verbotener Leistungen	291

Inhaltsverzeichnis

§ 17 Mitgliedschaft des Aktionärs	294
I. Mitgliedschaft und Mitgliedschaftsrechte	295
1. Überblick	295
2. Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft	295
3. Mitgliedschaftsrechte	296
4. Abspaltungsverbot	297
II. Gleichbehandlungsgrundsatz	299
1. Inhalt	299
2. Rechtsfolgen	303
III. Treuepflicht	304
1. Rechtsgrund, Adressaten und Inhalt	304
2. Anwendungsbereich	308
3. Rechtsfolgen	312
§ 18 Klagerechte der Aktionäre	314
I. Überblick	315
II. Klage- und Antragsrechte nach dem Aktiengesetz	315
1. Individualrechte	315
2. Minderheitenrechte	316
III. Aktionärsklage	316
1. Terminologie	316
2. Aktionärsklage	316
3. Abwehrklage	317
IV. Schutz der Mitgliedschaft	321
5. Kapitel. Vorstand	
§ 19 Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft	323
I. Verhältnis zu den anderen Organen	326
1. Dreigliedrige Organisation der Aktiengesellschaft	326
2. Weitere Organe	329
II. Eigenverantwortliche Leitung durch den Vorstand	330
1. Leitung der Gesellschaft	330
2. Eigenverantwortlichkeit	338
3. Leitung im Unternehmensverbund	342
III. Vorstand als notwendiges Organ	346
1. Erforderlichkeit eines Vorstands	346
2. Bezeichnung	346
3. Zahl der Vorstandsmitglieder	347
IV. Vorstand als Arbeitgeber und Unternehmer	348
V. Zielgrößen für den Frauenanteil in Führungsebenen (§ 76 Abs. 4 AktG)	349
1. Allgemeines	349
2. Anwendungsbereich	349
3. Betroffene Führungsebenen	350
4. Festlegung der Zielgrößen und Verschlechterungsverbot	350
5. Fristsetzung und Veröffentlichung	352
6. Rechtsfolgen	353
§ 20 Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder	353
I. Eignungsvoraussetzungen	356
1. Gesetzliche Eignungsvoraussetzungen	356
2. Statutarische Eignungsvoraussetzungen	357
3. Rechtsfolgen bei Fehlen oder Wegfall von Eignungsvoraussetzungen	358
4. Geschlechterquote für den Vorstand	358
5. Zielgrößen für den Frauenanteil im Vorstand	360
6. Diversität	360
7. Vorstands-Doppelmandate	360
II. Bestellung und Anstellungsverhältnis	360

III. Bestellungskompetenz	363
1. Bestellung durch den Aufsichtsrat	363
2. Bestellung durch das Gericht	366
IV. Dauer der Bestellung	368
V. Fehlerhafte und faktische Vorstandsverhältnisse	370
1. Fehlerhafte Vorstandsverhältnisse	370
2. Faktische Vorstandsverhältnisse	371
VI. Widerruf der Bestellung	372
1. Allgemeines	372
2. Wichtiger Grund	373
3. Pflicht zum Widerruf	379
4. Wirksamwerden des Widerrufs	379
5. Rechtsschutz des abberufenen Vorstandsmitglieds	380
VII. Sonstige Beendigungsgründe	382
1. Amtsniederlegung	382
2. Einvernehmliche Beendigung der Bestellung	382
3. Weitere Beendigungsgründe	383
VIII. Recht auf zeitweisen Widerruf der Bestellung (Mandatspause)	383
1. Hintergrund der Regelung	383
2. Recht des Vorstandsmitglieds auf Bestellungswiderruf	384
3. Fallgruppen	384
4. Verfahren und Dauer der Mandatspause	385
5. Zusicherung der Wiederbestellung	387
6. Rechtsfolgen des zeitweisen Widerrufs der Bestellung	387
IX. Suspendierung und Freistellung	388
1. Einseitige Suspendierung	389
2. Einvernehmliche Suspendierung	390
3. Einvernehmliche Freistellung	390
X. Anmeldung der Vorstandsmitglieder	390
§ 21 Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder	392
I. Rechtsnatur	398
1. Schuldrechtlicher Charakter des Anstellungsverhältnisses	398
2. Geltung arbeitsrechtlicher Vorschriften	401
3. Recht der Allgemeinen Geschäftsbedingungen	405
4. Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz	405
5. Gegenseitige Treuepflicht	407
6. Sozialversicherungsrecht	407
II. Abschluss des Anstellungsvertrags	408
1. Zuständigkeit des Aufsichtsrats	408
2. Form und Dauer des Anstellungsvertrags	410
3. Umwandlung in ein „gewöhnliches“ Anstellungsverhältnis	412
4. Fehlerhafter Anstellungsvertrag	413
III. Bezüge der Vorstandsmitglieder	415
1. Allgemeines	415
2. Vergütungsbestandteile und Fürsorgeaufwendungen	415
3. Angemessenheit der Bezüge	416
4. Festsetzung der Vorstandsbezüge	422
5. Vergütungssystem, Vergütungsfestsetzung und Vergütungsbericht bei börsennotierten Gesellschaften	423
6. Sondervorschriften für Finanzinstitute und Versicherungsunternehmen	429
7. Einzelne variable Vergütungsbestandteile	429
8. Abfindungen	435
9. Herabsetzung der Bezüge	438
10. Heraufsetzung der Bezüge	441
11. Leistungsstörungen und Verjährung	442
IV. Sonstige Rechte des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag	443
1. Ruhegehalt	443
2. Auslagenersatz	450

Inhaltsverzeichnis

3. Urlaub	451
4. Zeugnis	451
V. Pflichten des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag	452
1. Allgemeines	452
2. Wettbewerbsverbot	452
3. Auskunfts- und Herausgabepflicht	456
VI. Ende des Anstellungsvertrags	456
1. Kündigung des Anstellungsvertrags durch die Gesellschaft	456
2. Kündigung des Anstellungsvertrags durch das Vorstandsmitglied	465
3. Einvernehmliche Beendigung des Anstellungsvertrags	465
4. Weitere Beendigungsgründe	465
VII. Auswirkungen der Mandatspause nach § 84 Abs. 3 AktG auf das Anstellungsverhältnis	466
1. Keine gesetzlichen Regelungen zum Anstellungsverhältnis	466
2. Vergütung	466
3. Umgang mit Koppelungsklauseln	468
VIII. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	469
1. Allgemeines	469
2. Kreditbegriff	469
3. Mitwirkung des Aufsichtsrats	470
4. Rechtsfolge bei Verstößen	470
IX. Offenlegung von Vorstandsbezügen	471
1. Offenlegung nach HGB	471
2. Vergütungsbericht bei börsennotierten Gesellschaften	471
X. Steuerliche Behandlung der Bezüge	473
§ 22 Geschäftsführung	476
I. Geschäftsführung durch den Vorstand	477
1. Geschäftsführung	477
2. Geschäftsführungsbefugnis	477
II. Arten der Geschäftsführungsbefugnis	477
1. Gesamtgeschäftsführung	477
2. Einzelgeschäftsführung	479
3. Gesamtgeschäftsführung mit Mehrheitsprinzip	479
III. Willensbildung des Vorstands	481
1. Beschlussfassung	481
2. Verhalten überstimmter Vorstandsmitglieder	482
IV. Geschäftsverteilung	483
1. Arten der Vorstandsorganisation	483
2. Wirkungen und Grenzen der Geschäftsverteilung	485
3. Änderungen der Geschäftsverteilung	488
V. Geschäftsordnung	488
§ 23 Vertretung	490
I. Vorstand als organschaftlicher Vertreter	491
1. Vorstand als Handlungsorgan nach außen	491
2. Außergerichtliche Vertretung	491
3. Gerichtliche Vertretung	491
II. Gesamtvertretung	492
1. Aktivvertretung	492
2. Passivvertretung	494
III. Abweichende Regelungen der Vertretungsmacht	494
1. Allgemeines	494
2. Modifizierte Gesamtvertretung	494
3. Einzelvertretung	495
4. Unechte Gesamtvertretung	495
IV. Wirkungen der Vertretung	495
V. Vertretung durch Bevollmächtigte	497
VI. Haftung der AG für Handeln von Vorstandsmitgliedern	497

VII. Vertretung durch den Aufsichtsrat	498
1. Vertretung gegenüber Vorstandsmitgliedern, § 112 AktG	498
2. Passivvertretung bei fehlendem Vorstand, § 78 Abs. 1 Satz 2 AktG	500
3. Beauftragung von Sachverständigen, § 111 Abs. 2 Satz 2 AktG, und Erteilung des Prüfungsauftrags, § 111 Abs. 2 Satz 3 AktG	500
VIII. Zurechnung von Wissen und Wissensmängeln	500
1. Grundsätze	500
2. Horizontale Zurechnung	501
3. Vertikale Zurechnung	502
4. Zurechnung im Konzern	503
§ 24 Besondere Vorstandsmitglieder	503
I. Vorstandsvorsitzender	504
1. Allgemeines	504
2. Ernennung	504
3. Rechtsstellung	505
II. Vorstandssprecher	505
III. Arbeitsdirektor	506
1. Allgemeines	506
2. Bestellung	507
3. Zuständigkeitsbereich	507
4. Gleichberechtigung	509
IV. Stellvertretende Vorstandsmitglieder	509
1. Allgemeines	509
2. Anwendbarkeit der für die Vorstandsmitglieder geltenden Vorschriften	510
V. Aufsichtsratsmitglieder als Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern	510
1. Allgemeines	510
2. Bestellung	511
3. Rechtsstellung	511
§ 25 Organpflichten der Vorstandsmitglieder	512
I. Allgemeines	514
II. Leitungspflichten	515
1. Allgemeines	515
2. Pflicht zur Unternehmensorganisation	515
III. Sorgfaltspflichten	521
1. Legalitätspflicht	521
IV. Treuepflichten	524
1. Allgemeines	524
2. Geschäftschancenlehre	525
3. Verschwiegenheitspflicht	526
V. Business Judgement Rule	528
1. Gesetzliche Regelung	528
2. Tatbestandsvoraussetzungen	530
3. Beweislast	532
VI. Berichte an den Aufsichtsrat	532
1. Allgemeines	532
2. Regelberichte	533
3. Sonderberichte	534
4. Anforderungsberichte	535
5. Berichterstattung über verbundene Unternehmen	536
6. Ordnungsgemäße Berichterstattung	536
7. Information innerhalb des Aufsichtsrats	537
8. Durchsetzung der Berichtspflicht	538
VII. Vorlagen und Berichte an die Hauptversammlung	538
1. Vorlagepflichten	538
2. Berichtspflichten	538

Inhaltsverzeichnis

VIII. Vorbereitung und Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	539
1. Vorbereitung von Maßnahmen	539
2. Vorbereitung und Abschluss von Verträgen	540
3. Verlangen der Hauptversammlung	540
4. Ausführungspflicht des Vorstands	540
IX. Pflichten bei Vermögensverfall der Gesellschaft	541
1. Allgemeines	541
2. Verlustanzeige nach § 92 Abs. 1 AktG	542
3. Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens	544
4. Zahlungsverbot	548
X. Pflichten des Vorstands in steuerlichen Angelegenheiten	548
1. Steuerliche Pflichten, insbesondere Anzeige- und Auskunftspflichten	548
2. Buchführungspflicht	551
3. Abgabe und gegebenenfalls Berichtigung von Steuererklärungen	553
4. Pflicht zur Einbehaltung und rechtzeitigen Entrichtung von Steuern	554
§ 26 Haftung der Vorstandsmitglieder	555
I. Allgemeines	556
II. Haftung gegenüber der Gesellschaft	558
1. Allgemeines	558
2. Vorstandsmitglied	558
3. Pflichtverletzung	559
4. Verschulden	560
5. Schaden	561
6. Kausalität	562
7. Umkehr der Beweislast	563
8. Gesamtschuldnerische Haftung	564
9. Sondertatbestände	565
10. Ausschluss der Haftung durch Hauptversammlungsbeschluss	566
11. Verzicht und Vergleich	568
12. Verjährung	569
13. Geltendmachung	570
III. Haftung gegenüber Aktionären	572
IV. Haftung gegenüber Dritten	572
1. Vertragliche Ansprüche	572
2. Ansprüche aus unerlaubter Handlung	573
V. D574	
1. Allgemeines	574
2. Ausgestaltung	575
3. Dreiecksverhältnis	576
4. Selbstbehalt	578
§ 27 Schädigung durch Einflussnahme auf die Gesellschaft	578
I. Allgemeines	578
II. Haftung nach § 117 Abs. 1 AktG	579
1. Bestimmung von Organmitgliedern und leitenden Angestellten unter Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft	579
2. Schaden	580
3. Rechtswidrigkeit	580
4. Vorsatz	580
III. Mithaftungen	581
1. Haftung von Organmitgliedern nach § 117 Abs. 2 AktG	581
2. Haftung des Nutznießers nach § 117 Abs. 3 AktG	581
IV. Ausnahmen nach § 117 Abs. 7 AktG	581
V. Anspruchsberechtigte	581
1. Gesellschaft	581
2. Aktionäre	582
VI. Verzicht, Vergleich, Verjährung	582

VII. Verhältnis zu anderen Haftungstatbeständen	582
1. Unerlaubte Handlungen	582
2. Haftung bei Bestehen eines Beherrschungsvertrages	582
3. Haftung bei Abhängigkeit	583
6. Kapitel. Aufsichtsrat	
§ 28 Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats	584
I. Gesetzliche Modelle	585
1. Aufsichtsrat ohne Arbeitnehmervertreter nach dem AktG	585
2. Aufsichtsrat mit einem Drittel Arbeitnehmervertreter nach dem DrittelbG	586
3. Paritätisch zusammengesetzter Aufsichtsrat nach dem MitbestG	588
4. Paritätische Montanmitbestimmung	591
II. Fortgeltung des Mitbestimmungsmodells	594
1. Montanmitbestimmung	594
2. Umwandlungsgesetz	594
3. Mitbestimmungs-Beibehaltungsgesetz	594
4. Mitbestimmung bei grenzüberschreitender Umwandlung (MgVG u. MgFSG) ..	595
III. Mitbestimmungsvereinbarungen zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats	595
1. Grundsatz des zwingenden Gesetzesrechts	595
2. Fallgruppen zum möglichen Inhalt	596
IV. Statusverfahren nach §§ 97 ff. AktG	598
1. Zweck des Verfahrens	598
2. Anwendungsbereich	598
3. Bekanntmachung nach § 97 AktG	600
4. Gerichtliche Entscheidung nach §§ 98, 99 AktG	602
5. Vollzug der Überleitung nach § 97 Abs. 2 AktG	602
§ 29 Aufgaben des Aufsichtsrats	604
I. Stellung des Aufsichtsrats in der Organverfassung der AG	605
1. Gesetzliche Zuständigkeiten	605
2. Verhältnis zu den anderen Organen	606
3. Beirat	610
II. Überwachung der Geschäftsführung	611
1. Gegenstand und Maßstab der Überwachung	611
2. Mittel der Überwachung	618
3. Geschäfte mit nahestehenden Personen	626
III. Entscheidung über die Ausübung von Beteiligungsrechten nach § 32 MitbestG und § 15 MitbestErgG	630
1. Grundgedanke	630
2. Anwendungsbereich	630
3. Weisungsbindung des Vorstands	632
4. Beschlussfassung im Aufsichtsrat	632
§ 30 Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat	633
I. Persönliche Voraussetzungen	634
1. Gesetzliche Voraussetzungen und Ausschlussgründe	634
2. Geschlechterquote, § 96 Abs. 2 und 3 AktG	644
3. Satzungsmäßige Voraussetzungen	648
II. Bestellung	649
1. Wahl durch die Hauptversammlung	649
2. Entsendung	653
3. Ersatzmitglieder	655
4. Gerichtliche Bestellung	658
III. Amtszeit	660
1. Beginn der Amtszeit	660
2. Höchstdauer	661
3. Amtszeit bei Wiederbestellung	661
4. Amtsperioden des Aufsichtsrats	661
5. Amtszeit der Arbeitnehmervertreter	662

Inhaltsverzeichnis

6. Amtszeit der entsandten Mitglieder	663
7. Amtszeit der Ersatzmitglieder	663
IV. Ausscheiden	663
1. Wegfall persönlicher Voraussetzungen	663
2. Niederlegung	663
3. Abberufung	664
4. Verkleinerung des Aufsichtsrats	666
V. Bekanntmachung der Änderungen im Aufsichtsrat	667
§ 31 Innere Ordnung des Aufsichtsrats	667
I. Geschäftsordnung	668
1. Regelungskompetenz des Aufsichtsrats	668
2. Erlass und Geltungsdauer	669
3. Selbstbeurteilung	670
II. Vorsitzender	671
1. Vorsitzender und Stellvertreter nach AktG	671
2. Vorsitzender und Stellvertreter nach MitbestG	676
III. Einberufung von Sitzungen	679
1. Zahl der Sitzungen	679
2. Form und Frist	680
3. Tagesordnung und Beschlussvorschläge	680
4. Einberufungsverlangen und Selbsteinberufungsrecht	682
5. Aufhebung und Verlegung	682
IV. Sitzungen und Beschlüsse	682
1. Sitzungsleitung	682
2. Beschlussfähigkeit	685
3. Beschlussfassung nach AktG	687
4. Beschlussfassung nach MitbestG	688
5. Vertagung	691
6. Schriftliche Stimmabgabe	691
7. Beschlussfassung ohne Sitzung und andere Sonderformen der Beschlussfassung	693
8. Ausführung von Beschlüssen	694
V. Niederschrift	696
1. Sitzungsniederschrift	696
2. Niederschrift über Beschlussfassung ohne Sitzung	697
VI. Fehlerhafte Beschlüsse	698
1. Grundsätze	698
2. Inhalts- und Verfahrensfehler	698
3. Einzelne Verfahrensmängel	699
§ 32 Ausschüsse des Aufsichtsrats	699
I. Arten	700
1. Arbeitsteilung durch Ausschüsse	700
2. Grenzen der Entscheidungsdelegation	701
3. Personalausschuss	703
4. Präsidium	705
5. Nominierungsausschuss	706
6. Prüfungsausschuss	706
7. Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG	711
8. Ausschuss für Geschäfte mit nahestehenden Personen	712
II. Bildung, Besetzung und Überwachung	712
1. Bildung von Ausschüssen	712
2. Besetzung der Ausschüsse	712
3. Überwachung der Ausschüsse und Berichtspflicht	715
III. Innere Ordnung	715
1. Regelungskompetenzen	715
2. Einzelfragen	716
§ 33 Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder	718
I. Gleichheit der Rechte und Pflichten	719

II. Persönliche und unabhängige Amtsausübung	720
1. Persönliche Wahrnehmung des Amtes	720
2. Weisungsfreie Amtsführung	721
III. Vergütung	722
1. Rechtsgrund und Arten der Vergütung	722
2. Festsetzung und Bewilligung der Vergütung	725
3. Aufsichtsratsantieme	729
4. Aktienoptionen	730
5. Vergütung des ersten Aufsichtsrats	730
6. Steuerliche Behandlung der Vergütung	731
IV. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern	731
1. Regelungszweck des § 114 AktG	731
2. Abgrenzung zur Aufsichtsrats Tätigkeit	732
3. Reichweite des Zustimmungsvorbehalts	733
4. Zustimmung des Aufsichtsrats	735
5. Kreditgewährung nach § 115 AktG	735
V. Verschwiegenheitspflicht	735
1. Grundlage und persönlicher Umfang	735
2. Sachlicher Umfang	736
3. Regelungen in Satzung und Geschäftsordnung	738
VI. Haftung	739
1. Allgemeines	739
2. Verletzung der Sorgfaltspflicht	740
VII. Klagerechte	745
1. Allgemeines	745
2. Fallgruppen	745
§ 34 Deutscher Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat	748
I. Gesetzliche Regelung	749
II. Deutscher Corporate Governance Kodex	750
1. Entstehung, Entwicklung und Verfahren	750
2. Rechtsnatur, verfassungsrechtliche Zulässigkeit und rechtspolitische Kritik	752
III. Erklärungspflicht von Vorstand und Aufsichtsrat	754
1. Jährliche Erklärung für Vergangenheit und Zukunft	755
2. Form und Veröffentlichung der Erklärung	756
3. Sanktionen bei Verstößen	757
7. Kapitel. Hauptversammlung	
§ 35 Zuständigkeit der Hauptversammlung	759
I. Einführung	760
1. Zweck und Aufgabe der Hauptversammlung	760
2. Verhältnis zu den anderen Gesellschaftsorganen	763
3. Hauptversammlung und Mitbestimmung	767
II. Gesetzliche Zuständigkeit der Hauptversammlung	768
1. Enumerationsprinzip	768
2. Beschlüsse in Geschäftsführungsangelegenheiten	771
3. Entlastung	773
4. Beschluss über die Billigung des Vorstandsvergütungssystems bzw. des Vergütungsberichts und über die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder	781
5. Hauptversammlungszuständigkeit für ESG-Belange („Say-on-Climate“)	785
6. Beschluss über die Billigung von Geschäften mit nahestehenden Personen oder Unternehmen (related party transactions)	787
III. Satzungsmaßige und ungeschriebene Zuständigkeiten	789
1. Satzungsmaßige Zuständigkeit	789
2. Ungeschriebene Zuständigkeit für Grundlagenentscheidungen	789
3. Rechtsschutz der Aktionäre	796

Inhaltsverzeichnis

IV. Hauptversammlungsarten	797
1. Präsenz-, virtuelle und hybride Hauptversammlung	797
2. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung	801
3. Universalversammlung	802
§ 36 Einberufung der Hauptversammlung	803
I. Einberufungsgründe	805
1. Einzelne Einberufungsgründe nach Gesetz oder Satzung	805
2. Einberufung aus Gründen des Wohls der Gesellschaft	805
3. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung	806
II. Einberufungszuständigkeit	807
1. Vorstand	807
2. Aufsichtsrat	808
3. Dritte	809
4. Einberufungszuständigkeit für eine virtuelle Hauptversammlung	810
III. Einberufung auf Verlangen von Aktionären	810
1. Einberufungsverlangen	810
2. Einberufung durch die Minderheit aufgrund gerichtlicher Ermächtigung	816
IV. Bekanntmachung der Einberufung	819
1. Form, Frist	819
2. Inhalt – Überblick	821
3. Inhalt – Einzelfragen zu Zeit und Ort der Hauptversammlung	825
4. Inhalt – Tagesordnung	829
V. Aktionärsforum (§ 127a AktG)	842
VI. Unterrichtungen im Vorfeld der Hauptversammlung	843
1. Verschiedene Mitteilungen durch die Gesellschaft (§ 125 AktG)	843
2. Zugänglichmachen von Gegenanträgen (§ 126 AktG)	850
3. Zugänglichmachen von Wahlvorschlägen (§ 127 AktG)	858
4. Stellungnahmen im Vorfeld virtueller Hauptversammlungen (§ 130a AktG)	859
VII. Mängel der Einberufung	860
VIII. Absage der Hauptversammlung und Absetzung von Tagesordnungspunkten; Änderung der Einberufung	862
§ 37 Ablauf der Hauptversammlung	863
I. Überblick	864
1. Leitfaden	865
2. Eröffnung der Versammlung und Berichte der Verwaltung	865
3. Generaldebatte	866
4. Abstimmungen	867
5. Schließung der Hauptversammlung	868
II. Teilnehmer der Hauptversammlung	868
1. Aktionäre	869
2. Aktionärsvertreter	871
3. Teilnehmerverzeichnis	874
4. Nachweis der Stimmzählung	876
5. Vorstand, Aufsichtsrat, Dritte	876
III. Geschäftsordnung der Hauptversammlung	879
IV. Leitung der Hauptversammlung	880
1. Versammlungsleiter	880
2. Aufgaben und Befugnisse des Versammlungsleiters	883
3. Einzelne Leitungsmaßnahmen	885
4. Ordnungsmaßnahmen bei Störungen	892
§ 38 Auskunftsrecht der Aktionäre	894
I. Allgemeines	895
1. Funktion und Rechtsnatur des Auskunftsrechts	895
2. Aktionär als Inhaber des Auskunftsrechts	896
3. Erfüllung der Auskunftspflicht durch den Vorstand	896

II. Gegenstand und Umfang des Auskunftsrechts	897
1. Angelegenheiten der Gesellschaft	897
2. Erforderlichkeit der Auskunft	899
III. Ausübung des Auskunftsrechts	903
1. Auskunftsverlangen in der Hauptversammlung	903
2. Auskunftserteilung in der Hauptversammlung	906
3. Fragen und Auskünfte im Vorfeld virtueller Versammlungen	907
IV. Verweigerung der Auskunft	908
1. Allgemeines	908
2. Verweigerungsgründe nach § 131 Abs. 3 AktG	909
V. Erweitertes Auskunftsrecht	911
1. Verpflichtung zur Folgeauskunft nach § 131 Abs. 4 AktG	911
2. Konzernausnahme	912
VI. Rechtsmittel gegen Verletzung des Auskunftsrechts	913
1. Auskunftserzwingung	913
2. Anfechtungsklage	915
§ 39 Stimmrecht	917
I. Allgemeines	917
1. Rechtsnatur und Gegenstand des Stimmrechts	917
2. Inhaber des Stimmrechts	918
3. Ausübung des Stimmrechts durch Dritte	918
4. Stimmrechtsberater	919
5. Beginn des Stimmrechts	920
II. Mehrstimmrechte und Höchststimmrechte	921
1. Mehrstimmrechte	921
2. Höchststimmrechte	923
III. Stimmrechtslose Vorzugsaktien	925
1. Gewinnvorzug	925
2. Nachzahlungsrecht	926
3. Ausschluss und Aufleben des Stimmrechts	927
4. Aufhebung oder Beschränkung des Vorzugs	928
5. Ausgabe neuer Vorzugsaktien	929
IV. Stimmrechtsausschluss	930
1. Stimmverbote nach § 136 Abs. 1 AktG	930
2. Stimmverbote analog § 136 Abs. 1 AktG?	932
V. Stimmbindungsverträge	933
1. Erscheinungsformen und Rechtsnatur	933
2. Zulässigkeitsschranken	934
3. Durchsetzung der Stimmbindung	936
§ 40 Beschlüsse und Wahlen	937
I. Grundlagen	938
1. Beschluss als Rechtsgeschäft eigener Art	938
2. Kategorien von Beschlüssen	939
II. Hauptversammlungsbeschlüsse	940
1. Beschlussfähigkeit	940
2. Beschlussantrag	940
3. Abstimmungen	943
4. Mehrheit	953
5. Weitere Erfordernisse	955
6. Beschlussfeststellung	956
7. Protokollierung	958
8. Eintragung ins Handelsregister	958
9. Zeitliche Geltung von Hauptversammlungsbeschlüssen	959
III. Sonderbeschlüsse	961
1. Zweck und Rechtsnatur	961
2. Fallgruppen	962

Inhaltsverzeichnis

3. Verfahren	963
4. Rechtswirkungen	965
IV. Satzungsändernde Beschlüsse	966
1. Besonderheiten des Verfahrens	966
2. Inhaltliche Besonderheiten	968
3. Satzungsänderungen ohne Hauptversammlungsbeschluss	969
V. Wahlen	971
1. Wahlanlässe und anwendbare Vorschriften	971
2. Wahlmodi	971
3. Verfahrensfragen	973
§ 41 Niederschrift	974
I. Überblick	974
1. Zweck	974
2. Notarielles oder privatschriftliches Protokoll	975
3. Ergebnis-, nicht Wortprotokoll	975
4. Sonderversammlung und Universalversammlung	976
II. Inhalt der Niederschrift	976
1. Zwingender und fakultativer Inhalt	976
2. Beschlüsse	977
III. Beurkundung durch den Notar	979
1. Notar	979
2. Amtspflichten	980
3. Beurkundungsverfahren	981
IV. Niederschrift des Versammlungsleiters	982
1. Erleichterung für AG ohne Börsennotierung	982
2. Beschlüsse ohne qualifiziertes Mehrheitserfordernis	983
3. Unterzeichnung durch Versammlungsleiter	983
V. Publizität der Niederschrift	984
1. Einreichung zum Handelsregister	984
2. Einsichtnahme und Erteilung von Abschriften	985
3. Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse	985
VI. Rechtsfolgen bei fehlender oder fehlerhafter Niederschrift	985
1. Nichtigkeit nach § 241 Nr. 2 AktG	985
2. Haftung für Pflichtverstöße des Protokollanten	986
§ 42 Beschlussmängel und Beschlusskontrolle	986
I. Das aktienrechtliche System	989
1. Grundgedanken	989
2. Beschlussmängel und Kontrollmechanismen	990
3. Beschlusskontrolle und Missbrauch	992
4. Freigabeverfahren	993
5. Reform	993
6. Schiedsverfahren	994
II. Nichtigkeit	994
1. Abschließender Katalog der Nichtigkeitsgründe	994
2. Die einzelnen Nichtigkeitsgründe	995
3. Nichtigkeitsfolge	1004
4. Heilung	1004
III. Anfechtbarkeit	1006
1. Anfechtungsgründe: Verletzung von Gesetz oder Satzung	1006
2. Verfahrensfehler	1008
3. Inhaltliche Fehler	1013
4. Rechtsfolgen der Anfechtbarkeit	1017
5. Bestätigung	1017
IV. Anfechtungsklage	1020
1. Anfechtungsbefugnis, insbesondere der Aktionäre	1020
2. Anfechtungsfrist	1027
3. Gerichte und Instanzenzug	1028

Inhaltsverzeichnis

4. Beteiligte	1030
5. Verfahrensgrundsätze	1034
6. Urteil und Vergleich	1036
7. Positive Beschlussfeststellungsklage	1039
8. Kosten und Streitwert	1040
V. Nichtigkeitsklage	1041
1. Anwendungsbereich	1041
2. Verfahren	1043
3. Urteilswirkungen	1045
VI. Freigabeverfahren	1046
1. Anwendungsbereich	1046
2. Freigabegründe	1047
3. Verfahren	1053
4. Rechtsfolgen der Freigabe	1054
VII. Sonderregelungen für spezielle Beschlüsse	1055
1. Wahlen zum Aufsichtsrat	1055
2. Gewinnverwendungsbeschlüsse	1061
3. Kapitalerhöhungsbeschlüsse	1063
§ 43 Sonderprüfung und Ersatzansprüche (§§ 142–149 AktG)	1063
I. Überblick	1065
II. Sonderprüfung	1066
1. Arten	1066
2. Prüfungsgegenstand	1067
3. Veranlassung der Sonderprüfung	1068
4. Stellung der Sonderprüfer	1074
5. Durchführung der Sonderprüfung; Kosten	1077
III. Geltendmachung von Ersatzansprüchen	1079
1. Überblick	1079
2. Pflicht zur Geltendmachung auf Veranlassung der Hauptversammlung	1081
3. Gerichtliche Bestellung besonderer Vertreter	1089
IV. Aktionärsklage	1091
a) Klagezulassung	1091
b) Folgen der Zulassung; Klageerhebung; Besonderheiten des Verfahrens	1094
c) Kosten des Klagezulassungsverfahrens und der Klage	1095
d) Verfahrensbeendigung; Vereinbarungen zur Vermeidung eines Prozesses	1096
8. Kapitel. Jahresabschluss	
§ 44 Aufstellung des Jahresabschlusses und jährliche Erklärungen und Berichte	1097
I. Vorbemerkung	1097
II. Sonderregeln zur gesetzlichen Rücklage und Kapitalrücklage, § 150 AktG	1098
1. Gesetzliche Rücklage	1098
2. Kapitalrücklage	1098
3. Verwendung der gesetzlichen Rücklage und der Kapitalrücklage	1099
III. Sonderregeln zum Bilanzausweis des Eigenkapitals, § 152 AktG	1099
1. Grundkapital	1099
2. Rücklagenveränderung	1099
IV. Sonderregeln zur Gewinn- und Verlustrechnung, § 158 AktG	1100
1. Ausweis der Rücklagenveränderungen	1100
2. Ausgleichszahlung bei Gewinnabführungsvertrag	1100
V. Zusätzliche Pflichtangaben im Anhang	1100
1. Angaben zu Vorstands- und Aufsichtsratsbezügen, § 285 S. 1 Nr. 9, § 314 Abs. 1 Nr. 6 HGB	1100
2. Zusätzliche Pflichtangaben nach § 160 Abs. 1 HGB HGB	1100
VI. Weitere jährliche Berichte und Erklärungen	1101
1. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex, § 161 AktG	1101
2. Vergütungsbericht, § 162 AktG	1101
3. Angaben zu übernahmerelevanten Umständen, § 289a Abs. 1, § 315a Abs. 1 HGB	1101

Inhaltsverzeichnis

4. Erklärung zur Unternehmensführung, § 289 f., § 315d HGB	1101
5. Nichtfinanzielle Erklärung/Bericht, §§ 289b bis e, §§ 315b und c HGB	1102
6. Nachhaltigkeitsbericht, §§ 289b bis g, 315b bis e HGB nF	1103
7. Ertragsteuerinformationsbericht, §§ 342b bis d HGB, § 170 Abs. 1 S. 3 AktG	1105
§ 45 Prüfung des Jahresabschlusses	1106
I. Prüfung durch den Abschlussprüfer	1106
1. Abschlussprüfung nach §§ 316 ff. HGB	1106
2. Wahl des Abschlussprüfers	1106
3. Erteilung des Prüfungsauftrags	1107
4. Gerichtliche Bestellung des Prüfers	1108
II. Prüfung durch den Aufsichtsrat	1108
1. Vorlagen des Vorstands nach § 170 AktG	1108
2. Prüfungsumfang und -maßstab	1109
3. Bericht des Aufsichtsrats	1111
§ 46 Feststellung des Jahresabschlusses	1113
I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat, § 172 AktG	1113
II. Feststellung durch die Hauptversammlung, § 173 AktG	1114
III. Änderung des festgestellten Jahresabschlusses	1115
1. Änderung vor Feststellung	1115
2. Änderung vor oder nach Einberufung der Hauptversammlung	1115
3. Änderung des fehlerhaften Jahresabschlusses	1116
4. Änderung des fehlerfreien Jahresabschlusses	1117
IV. Steuerliche Bedeutung des Jahresabschlusses	1117
1. Grundlagen der Gewinnermittlung; Maßgeblichkeitsgrundsatz	1117
2. Steuerliche Besonderheiten bei Berichtigung und Änderung des Jahresabschlusses	1119
§ 47 Gewinnverwendung	1120
I. Allgemeines	1121
II. Rücklagenbildung im Rahmen der Feststellung des Jahresabschlusses, § 58 AktG	1122
1. Einstellung in gesetzliche und satzungsmäßige Rücklagen	1122
2. Freie Rücklagenbildung durch Vorstand und Aufsichtsrat	1122
3. Rücklagenbildung im Konzern	1123
III. Verwendung des Bilanzgewinns, § 174 AktG	1125
IV. Gewinnverteilung	1126
1. Gesetzliche Regeln	1126
2. Abweichende Bestimmungen	1126
V. Gewinnanspruch des Aktionärs	1127
1. Inhalt und Grundlage	1127
2. Fälligkeit	1128
3. Dividendenverzicht	1128
4. Gewinnanteilschein	1128
VI. Sachdividende	1128
VII. Aktiendividende	1130
VIII. Besteuerung der Gewinnverwendung	1130
1. Besteuerung der Aktionäre	1130
2. Belastung mit Kapitalertragsteuer	1132
3. Besteuerung von Dividenden bei der Veräußerung von Aktien oder von Dividendenscheinen	1133
§ 48 Nichtigkeit des Jahresabschlusses und Sonderprüfung wegen Unterbewertung	1134
I. Nichtigkeit des festgestellten Jahresabschlusses, § 256 AktG	1134
1. Allgemeines	1134
2. Nichtigkeitsgründe	1136
3. Geltendmachung und Heilung	1137
II. Sonderprüfung wegen unzulässiger Unterbewertung, §§ 258 ff. AktG	1137
1. Funktion und systematische Stellung	1137
2. Gang des Verfahrens	1138

9. Kapitel: Steuerrecht

§ 49 Ertragsteuern	1139
I. Körperschaftsteuer	1139
1. Steuerpflicht der Aktiengesellschaft	1139
2. Einkommensermittlung	1141
3. Verlustnutzung	1155
4. Steuersatz und zu entrichtende Körperschaftsteuer	1159
II. Gewerbesteuer	1159
1. Gewerbesteuerpflicht der Aktiengesellschaft	1159
2. Bemessungsgrundlage der Gewerbesteuer	1160
3. Gewerbeverlust	1161
§ 50 Besteuerung der Aktionäre	1161
I. Gewinnausschüttungen der AG	1161
II. Einlagekonto	1162
III. Veräußerung von Anteilen an der AG	1164
§ 51 Umsatzsteuer und Grunderwerbsteuer	1164
I. Umsatzsteuer	1165
1. Unternehmereigenschaft der Aktiengesellschaft	1165
2. Steuerbare Leistungen	1166
3. Steuerbefreiungen	1167
4. Vorsteuerabzug	1167
II. Grunderwerbsteuer	1168

10. Kapitel. Kapitalmaßnahmen

§ 52 Überblick zu Kapitalmaßnahmen	1170
I. Maßnahmen der Kapitalbeschaffung	1170
1. Beschaffung von Eigenkapital und Fremdkapital	1170
2. Beschaffung neuen Eigenkapitals durch Kapitalerhöhung	1170
3. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	1171
II. Maßnahmen der Kapitalherabsetzung	1171
§ 53 (Reguläre) Kapitalerhöhung gegen Einlagen	1172
I. Allgemeines	1178
1. Überblick	1178
2. Allgemeine Zulässigkeitsvoraussetzungen	1178
3. Verpflichtung zur Durchführung oder Unterlassung einer Kapitalerhöhung	1184
II. Kapitalerhöhungsbeschluss	1185
1. Beschlussfassung	1185
2. Beschlussinhalt	1189
3. Mängel der Beschlussfassung	1196
III. Sacheinlagen	1196
1. Allgemeines	1196
2. Kapitalerhöhungsbeschluss	1197
3. Ausgabebetrag und Einlagewert	1198
4. Prüfung	1200
5. Einbringung der Sacheinlage	1201
6. Differenzhaftung des Einbringenden	1203
7. Sachkapitalerhöhung als Nachgründung	1205
8. Verdeckte Sacheinlagen; Hin- und Herzahlen	1206
9. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren	1212
10. Steuerliche Wirkungen des „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahrens	1213
11. Gemischte Sacheinlage	1214
12. Debt Equity-Swap	1215
IV. Anmeldung und Eintragung des Kapitalerhöhungsbeschlusses	1217
1. Anmeldung zur Eintragung ins Handelsregister	1217
2. Prüfung durch das Registergericht	1218
3. Eintragung	1219

Inhaltsverzeichnis

V. Bezugsrecht	1219
1. Gesetzliches Bezugsrecht	1219
2. Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts	1229
3. Mittelbares Bezugsrecht	1257
4. Rechtsgeschäftliches Bezugsrecht	1263
5. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss im Konzern	1264
6. Steuerliche Behandlung der Veräußerung oder Ausübung des Bezugsrechts	1264
VI. Zeichnung der Aktien	1265
1. Allgemeines	1265
2. Zeichnungserklärung und Zeichnungsvertrag	1266
3. Mängel der Zeichnung; Leistungsstörungen	1271
VII. Weitere Abwicklung	1273
1. Einlageleistung	1273
2. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung	1275
3. Wirksamwerden	1278
4. Ausgabe der neuen Aktien	1278
5. Auswirkung auf vertragliche Beziehungen zu Dritten	1279
6. Fehlerhafte Kapitalerhöhungen	1280
VIII. Kapitalmarktrechtliche Aspekte	1283
1. Prospektpflicht	1283
2. Informationspflichten nach MMVO und WpHG	1284
3. Übernahmerecht	1292
§ 54 Bedingte Kapitalerhöhung	1293
I. Überblick	1294
II. Voraussetzungen und Umfang	1295
1. Zulässige Zwecke	1295
2. Volleinzahlung bisheriger Einlagen	1300
3. Bezugsrecht	1301
4. Zulässiger Umfang	1303
III. Erhöhungsbeschluss	1306
1. Beschlussfassung	1306
2. Inhalt des Beschlusses	1307
3. Mängel der Beschlussfassung	1311
IV. Sacheinlagen	1312
1. Sacheinlagekauf	1312
2. Sonderregelungen für Wandel- und Optionsanleihen	1314
3. Sonderregelungen für die Einbringung von Forderungen aus Gewinnbeteiligungen von Arbeitnehmern	1316
4. Verstöße gegen Sacheinlagekauf	1316
V. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung	1317
VI. Bezugsrechte	1318
1. Entstehung	1318
2. Schutz der Bezugsrechte; Aufhebung und Änderung des bedingten Kapitals	1319
VII. Ausübung des Bezugsrechts	1322
1. Bezugserklärung	1322
2. Wirkung der Bezugserklärung	1324
3. Mängel der Bezugserklärung	1324
VIII. Aktienaussgabe	1325
1. Bedeutung und Tatbestand der Aktienaussgabe	1325
2. Voraussetzungen der Aktienaussgabe	1326
3. Besondere Voraussetzungen bei Wandelschuldverschreibungen und -genussrechten	1327
IX. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung	1330
X. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung der Aktienaussgabe	1330
XI. Kapitalmarktrechtliche Aspekte	1332
1. Wandel- und Optionsanleihen bzw. -genussrechte	1332
2. Aktienoptionen	1333

§ 55 Genehmigtes Kapital	1334
I. Überblick	1335
II. Ermächtigung des Vorstands	1337
1. Erteilung der Ermächtigung	1337
2. Inhalt und Grenzen der Ermächtigung	1338
3. Bezugsrechtsausschluss	1343
4. Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister	1350
III. Durchführung der Kapitalerhöhung durch den Vorstand	1351
1. Allgemeines	1351
2. Voraussetzungen der Aktienausgabe	1351
3. Festsetzung von Aktieninhalt und Ausgabebedingungen	1354
4. Aktienausgabe gegen Sacheinlagen	1356
5. Bezugsrechte	1358
6. Durchführung der Kapitalerhöhung	1363
7. Fehlerhafte Kapitalerhöhung	1365
8. Belegschaftsaktien	1365
§ 56 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	1368
I. Allgemeines	1369
1. Überblick	1369
2. Art der Kapitalerhöhung	1369
3. Verbindung mit sonstigen Kapitalveränderungen	1370
4. Schranken der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	1371
5. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren	1371
II. Kapitalerhöhungsbeschluss	1371
1. Beschlussfassung	1371
2. Beschlussinhalt	1372
3. Voraussetzungen der Beschlussfassung	1374
4. Mängel der Beschlussfassung	1374
III. Zugrunde zu legende Bilanz	1377
1. Letzte Jahresbilanz	1377
2. Zwischenbilanz	1378
3. Verstöße	1380
IV. Umwandlungsfähige Rücklagen	1380
1. Zulässigkeit der Umwandlung	1380
2. Beschränkung und Ausschluss der Umwandlung	1383
V. Anmeldung, Eintragung und Wirksamwerden	1384
1. Anmeldung	1384
2. Prüfung und Eintragung	1385
3. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung	1386
4. Fehlerhafte Eintragung	1387
VI. Berechtigung aus der Kapitalerhöhung	1387
1. Berechtigung der Altaktionäre	1387
2. Teilrechte	1388
3. Teileingezahlte Aktien	1390
4. Gewinnbeteiligung	1391
5. Ausstattung der neuen Aktien	1392
VII. Wahrung bestehender Rechte	1393
1. Aufrechterhaltung bestehender Aktionärsrechte	1393
2. Besonderheiten teileingezahlter Aktien	1396
3. Rechtsbeziehungen mit Dritten	1397
4. Erhöhung bedingten Kapitals	1399
VIII. Weitere Abwicklung	1400
1. Verbriefung	1400
2. Verwertung nicht abgeholter Aktien	1401
IX. Kapitalmarktrechtliche Aspekte	1402

Inhaltsverzeichnis

§ 57 Ordentliche Kapitalherabsetzung	1404
I. Allgemeines	1405
1. Inhalt und Zweck der Kapitalherabsetzung; Ausweis im Jahresabschluss	1405
2. Durchführungswege	1407
3. Verbindung mit anderen Kapitalmaßnahmen	1408
4. Allgemeine Voraussetzungen und Schranken der Kapitalherabsetzung	1409
5. Ablauf der Kapitalherabsetzung	1412
II. Kapitalherabsetzungsbeschluss	1412
1. Beschlussfassung	1412
2. Beschlussinhalt	1413
3. Mängel der Beschlussfassung	1415
III. Anmeldung und Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung	1415
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung	1415
2. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung	1416
IV. Gläubigerschutz	1419
1. Sicherheitsleistung	1419
2. Auszahlungs- und Erlassverbot	1423
V. Abwicklung der Kapitalherabsetzung	1425
1. Reduzierung der Grundkapitalziffer	1425
2. Herabsetzung der Aktiennennbeträge	1425
3. Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien	1425
VI. Anmeldung der Durchführung	1429
VII. Kapitalmarktrechtliche Aspekte	1430
1. Prospektrechtliche Aspekte	1430
2. Informationspflichten nach WpHG	1430
3. Übernahmerecht	1434
4. Besonderheiten beim Kapitalschnitt auf Null	1434
§ 58 Vereinfachte Kapitalherabsetzung	1436
I. Allgemeines	1436
II. Voraussetzungen und Schranken	1438
1. Zulässige Zwecke	1438
2. Vorherige Auflösung von Reserven	1439
3. Höchstbetrag der Kapitalherabsetzung zur Rücklagendotierung	1440
4. Minderheitenschutz	1441
III. Durchführung der Kapitalherabsetzung	1441
1. Hauptversammlungsbeschluss	1441
2. Weitere Abwicklung	1442
IV. Verwendung der gewonnenen Beträge und zukünftige Gewinnausschüttungen	1442
1. Ausschüttungsverbot und Pflicht zu zweckgerechter Verwendung	1442
2. Verwendung der gewonnenen Beträge bei zu hoch angenommenen Verlusten ..	1443
3. Beschränkung zukünftiger Gewinnausschüttungen	1445
V. Rückwirkungsmöglichkeiten	1448
1. Rückbeziehung der Kapitalherabsetzung	1448
2. Rückbeziehung einer gleichzeitigen Kapitalerhöhung	1450
3. Bekanntmachung des Jahresabschlusses	1451
§ 59 Kapitalherabsetzung durch Einziehung	1452
I. Allgemeines	1453
II. Zwangseinziehung	1454
1. Zulassung in der Satzung	1454
2. Angeordnete Zwangseinziehung	1455
3. Gestattete Zwangseinziehung	1456
4. Einziehungsentgelt	1457
III. Einziehung nach Erwerb durch die Gesellschaft	1461
IV. Einziehungsverfahren	1462
1. Ordentliches Einziehungsverfahren	1462
2. Vereinfachtes Einziehungsverfahren	1465

V. Weitere Abwicklung der Einziehung	1468
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung des Einziehungsbeschlusses	1468
2. Einziehungshandlung	1468
3. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung	1468
4. Anmeldung der Durchführung	1469
VI. Einziehung von Stückaktien ohne Kapitalherabsetzung	1469
1. Voraussetzungen	1469
2. Einziehungsbeschluss	1470
3. Abwicklung	1471
VII. Ausschluss von Aktionären aus wichtigem Grund	1471
§ 60 Finanzierung mit Fremdkapital; Aktienoptionen	1473
I. Überblick	1476
II. Wandel- und Optionsanleihen	1476
1. Inhalt und wirtschaftliche Bedeutung	1476
2. Bilanzielle und steuerliche Behandlung	1478
3. Strukturierung und Ablauf der Ausgabe von Wandel- oder Optionsanleihen	1478
4. Ausgabebeschluss der Hauptversammlung	1479
5. Ausgabe der Wandel- und Optionsanleihen	1485
6. Hinterlegung beim Handelsregister und Bekanntmachung in den Gesellschaftsblättern	1487
7. Bezugsrecht der Aktionäre	1487
8. Berechtigung aus der Wandel- oder Optionsanleihe	1490
9. Sicherstellung des Wandlungs- oder Optionsrechts	1491
10. Sonderformen	1494
11. Wandlungs- und Optionsrechte für Anleihen von Tochtergesellschaften	1498
III. Gewinnschuldverschreibungen	1500
IV. Genussrechte	1502
1. Allgemeines	1502
2. Ausgestaltung	1505
3. Ausgabe	1507
4. Schutz gegen wirtschaftliche Beeinträchtigungen	1508
V. Aktienoptionsprogramme	1513
1. Überblick	1513
2. Selbstständige Optionen mit bedingtem Kapital	1514
3. Selbstständige Optionen mit Erwerb eigener Aktien	1522
4. Wandel- oder Optionsanleihen	1523
5. Virtuelle Optionsprogramme	1524
6. Aktienoptionsprogramme für Aufsichtsratsmitglieder	1525
§ 61 Steuerliche Behandlung der Kapitalmaßnahmen	1526
I. Kapitalerhöhung	1527
1. Ertragsteuern auf Ebene der Gesellschaft	1527
2. Ertragsteuern auf Ebene der Aktionäre	1529
3. Verkehrsteuern	1532
II. Kapitalherabsetzung	1533
1. Ertragsteuern auf Ebene der Gesellschaft	1533
2. Behandlung beim Aktionär	1533
3. Kapitalherabsetzung als verdeckte Gewinnausschüttung	1534
III. Steuerliche Behandlung von Wandelschuldverschreibungen	1535
1. Steuerliche Behandlung der Aktiengesellschaft	1535
2. Behandlung der Wandelschuldverschreibung beim Anleihezeichner	1537
IV. Steuerliche Behandlung von Genussrechten	1539
1. Allgemeines	1539
2. Behandlung der Aktiengesellschaft	1540
3. Steuerliche Behandlung des Rechtsinhabers	1541

Inhaltsverzeichnis

11. Kapitel. Auflösung und Abwicklung

§ 62 Auflösung	1542
I. Allgemeines	1542
II. Auflösungsgründe nach § 262 Abs. 1 AktG	1542
1. Zeitablauf, Nr. 1	1542
2. Auflösungsbeschluss, Nr. 2	1543
3. Eröffnung des Insolvenzverfahrens, Nr. 3	1543
4. Ablehnung der Eröffnung des Insolvenzverfahrens mangels Masse, Nr. 4	1543
5. Feststellung eines Satzungsmangels, Nr. 5	1544
6. Löschung wegen Vermögenslosigkeit, Nr. 6	1544
III. Andere Auflösungsgründe, § 262 Abs. 2 AktG	1544
IV. Anmeldung und Eintragung der Auflösung, § 263 AktG	1544
§ 63 Abwicklung	1544
I. Allgemeines	1544
II. Abwickler	1545
1. Bestellung	1545
2. Aufgaben	1546
3. Vertretungsmacht	1547
III. Rechnungslegung	1547
1. Eröffnungsbilanz	1547
2. Jahresabschluss und Lagebericht	1548
3. Schlussrechnung	1548
IV. Verteilung des Vermögens	1548
V. Fortsetzung einer aufgelösten AG	1549
§ 64 Steuerliche Behandlung der Auflösung der Aktiengesellschaft	1549
I. Auflösung	1549
II. Abwicklung	1550
1. Körperschaftsteuer	1550
2. Gewerbesteuer	1553
III. Liquidationsausschüttung	1554
1. Aktien im Privatvermögen	1554
2. Aktien im Betriebsvermögen	1555
IV. Löschung	1555

12. Kapitel. Konzernrecht des Aktiengesetzes

§ 65 Grundlagen	1557
I. Allgemeines	1560
1. Zweck der Vorschriften	1560
2. Begriffsbestimmungen	1561
3. Überblick über die Rechtsfolgen	1561
4. Ausstrahlung auf andere Rechtsbereiche	1562
II. Verbundene Unternehmen	1563
1. Unternehmensbegriff	1563
2. Verbundene Unternehmen	1568
III. Mehrheitsbeteiligungen	1569
1. Allgemeines	1569
2. Anteilsmehrheit	1569
3. Stimmrechtsmehrheit	1572
4. Rechtsfolgen	1574
IV. Abhängige und herrschende Unternehmen	1574
1. Allgemeines	1574
2. Beherrschender Einfluss	1575
3. Abhängigkeitsvermutung und Widerlegung	1583
4. Rechtsfolgen	1587

V. Konzern	1588
1. Grundlagen	1588
2. Unterordnungskonzern	1589
3. Gleichordnungskonzern	1592
VI. Wechselseitige Beteiligungen	1598
1. Allgemeines	1598
2. Einfache wechselseitige Beteiligung	1598
3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligungen	1602
VII. Mitteilungspflichten	1604
1. Überblick	1604
2. Mitteilungspflichten nach § 20 AktG	1604
3. Mitteilungspflichten nach § 21 AktG	1617
4. Mitteilungspflichten nach § 328 Abs. 4 AktG	1619
§ 66 Abhängige Unternehmen und faktische Konzerne	1619
A. Überblick	1627
B. Begründung und Aufgabe herrschenden Einflusses	1627
I. Beteiligungserwerb und -veräußerung durch die herrschende Aktiengesellschaft	1627
1. Allgemeines	1627
2. Konzernklausel	1628
3. Bindung an den Unternehmensgegenstand	1629
4. Zustimmung der Hauptversammlung (Holzmüller/Gelatine)	1630
5. Rechtsfolgen unzulässigen Beteiligungserwerbs	1636
6. Entherrschungsvertrag	1636
II. Schutz gegen die Entstehung eines Abhängigkeitsverhältnisses	1636
1. Abwehrmaßnahmen der Gesellschaft	1636
2. Treuepflicht der Aktionäre	1638
C. Leitung des Unternehmensverbundes	1639
I. Grundlagen	1639
1. Trennungsprinzip als Grundlage	1639
2. Leitung durch das herrschende Unternehmen	1642
3. Geschäftsführung des Vorstands der abhängigen Gesellschaft	1648
II. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats	1650
1. Aufsichtsrat der herrschenden Aktiengesellschaft	1650
2. Aufsichtsrat der abhängigen Gesellschaft	1653
III. Leitungskontrolle durch die Hauptversammlung der Obergesellschaft	1655
1. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten	1655
2. Informationsrechte	1657
IV. Finanzierungsfragen	1657
1. Überblick	1657
2. Kapitalaufbringung und Erhaltung im Konzern	1657
3. Gewinnverwendung im Konzern	1660
4. Fremdfinanzierung und Cash-Management im Konzern	1662
D. Schutzsystem der §§ 311–318 AktG	1665
I. Allgemeines	1665
1. Überblick zu § § 311 ff. AktG	1665
2. Anwendbarkeit der §§ 311 ff. AktG	1666
3. Verhältnis der §§ 311 ff. AktG zu allgemeinen Vorschriften	1668
II. Nachteilsausgleich	1668
1. Allgemeines	1668
2. Veranlassung von Rechtsgeschäften und Maßnahmen	1669
3. Nachteilsermittlung	1671
4. Ausgleich des Nachteils	1676
III. Abhängigkeitsbericht und Prüfung	1680
1. Allgemeines	1680
2. Berichtspflicht	1681
3. Inhalt des Berichts	1683
4. Prüfung durch den Abschlussprüfer	1688

Inhaltsverzeichnis

5. Prüfung durch den Aufsichtsrat	1690
6. Sonderprüfung	1691
IV. Verletzung der Pflicht zum Nachteilsausgleich	1694
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter	1694
2. Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der abhängigen Gesellschaft	1697
E. Qualifiziert faktischer Konzern (qualifizierte Nachteilszufügung)	1698
I. Grundlagen	1698
II. Tatbestand	1699
1. Tatbestandsvoraussetzungen	1699
2. Darlegungs- und Beweisfragen	1701
III. Rechtliche Behandlung qualifizierter Konzerne	1702
1. Verlustausgleichspflicht	1702
2. Sicherheitsleistung und Ausfallhaftung	1703
3. Weitere Rechtsfolgen	1704
4. Abwehransprüche	1705
5. Feststellung durch den Abschlussprüfer	1705
§ 67 Vertragskonzern (Beherrschungsvertrag)	1705
A. Bildung eines Vertragskonzerns	1711
I. Allgemeines	1711
II. Beherrschungsvertrag	1712
1. Inhalt	1712
2. Rechtsform und Sitz der Vertragsparteien	1713
3. Mehrstufige Unternehmensverbindungen; Gemeinschaftsunternehmen	1715
4. Verdeckte Beherrschungsverträge	1716
5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge	1717
III. Zustandekommen des Beherrschungsvertrags	1717
1. Vertragsabschluss	1717
2. Zustimmung der Hauptversammlungen	1720
3. Anmeldung, Eintragung, Wirksamwerden	1733
B. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage; Verlustausgleich	1735
I. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage	1735
II. Verlustausgleich	1736
1. Voraussetzungen	1736
2. Einzelfragen des Anspruchs	1740
C. Sicherung der außenstehenden Aktionäre	1743
I. Angemessener Ausgleich	1743
1. Grundlagen	1743
2. Anspruchsinhalt	1746
3. Fehlen oder Unangemessenheit der Ausgleichsbestimmung	1757
II. Angemessene Abfindung	1758
1. Grundlagen	1758
2. Art der Abfindung	1762
3. Höhe der Abfindung	1765
4. Fehlen oder Unangemessenheit des Abfindungsangebots	1766
III. Bewertungsfragen	1766
1. Bewertungsziel	1766
2. Wertermittlung des Unternehmens	1767
3. Börsenkurs der Aktie	1771
4. Gerichtliche Bestimmung des Ausgleichs oder der Abfindung	1775
D. Konzernleitung	1778
I. Weisungsrecht des Vorstands der Obergesellschaft	1778
1. Umfang und Grenzen	1778
2. Ausübung des Weisungsrechts	1781
3. Konzernleitungspflicht; konzernweite Compliance	1782
II. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft	1782

Inhaltsverzeichnis

III. Verantwortlichkeit	1784
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner Organe	1784
2. Verantwortlichkeit der Organe der abhängigen Gesellschaft	1786
IV. Rechte und Pflichten der Aufsichtsräte	1787
V. Konzernleitungskontrolle durch die Hauptversammlungen	1788
VI. Finanzierungsfragen	1789
E. Dauer, Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrags	1789
I. Dauer des Vertrags	1789
II. Änderung des Vertrages	1790
1. Änderungsvereinbarung	1790
2. Sonderbeschluss der außenstehenden Aktionäre	1791
3. Ausgleich und Abfindung	1793
4. Parteiwechsel und Vertragsbeitritt beim herrschenden Unternehmen	1793
III. Beendigung des Vertrages	1794
1. Allgemeines	1794
2. Beendigungsgründe	1795
3. Anmeldung und Eintragung	1804
4. Rechtsfolgen der Vertragsbeendigung	1805
§ 68 Gewinnabführungsvertrag	1810
I. Allgemeines	1812
II. Inhalt und Parteien des Vertrages	1813
1. Gewinnabführungsvertrag	1813
2. Geschäftsführungsvertrag	1815
III. Abschluss, Änderung und Beendigung des Vertrags	1816
1. Zustandekommen des Vertrages	1816
2. Dauer, Änderung und Beendigung des Vertrages	1816
IV. Wirkung des Vertrages	1818
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit	1818
2. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage	1818
3. Gewinnabführung	1819
4. Verlustausgleich	1822
5. Ausgleich und Abfindung für die außenstehenden Aktionäre	1822
V. Besteuerung bei Vorliegen eines Ergebnisabführungsvertrags	1823
1. Körperschaftsteuerliche Organschaft	1823
2. Gewerbesteuerliche Organschaft	1836
3. Haftung im Organkreis	1837
§ 69 Andere Unternehmensverträge	1837
I. Grundlagen	1839
1. Überblick	1839
2. Vertragsparteien	1840
3. Unternehmensverbindung	1841
4. Kartellrecht	1841
II. Gewinngemeinschaft	1841
1. Allgemeines	1841
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages	1842
3. Angemessenheit der Gegenleistung	1843
III. Teilgewinnabführungsvertrag	1844
1. Inhalt und Wirkung des Vertrages	1844
2. Einstellungen in die gesetzliche Rücklage	1847
3. Höchstbetrag der Gewinnabführung	1847
4. Angemessenheit der Gegenleistung	1848
IV. Betriebspacht und Betriebsüberlassung	1848
1. Allgemeines	1848
2. Inhalt und Wirkung der Verträge	1850
3. Angemessenheit der Gegenleistung	1852
4. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag	1853
5. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen	1855

Inhaltsverzeichnis

V. Betriebsführungsvertrag	1856
1. Allgemeines	1856
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages	1858
3. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag	1859
4. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen	1860
VI. Abschluss, Änderung und Beendigung der Verträge	1861
1. Vertragsabschluss und Zustimmung der Hauptversammlung	1861
2. Wirksamwerden der Verträge	1863
3. Vertragsänderung	1864
4. Vertragsbeendigung	1865
VII. Steuerliche Wirkungen anderer Unternehmensverträge	1866
§ 70 Eingliederung	1867
I. Allgemeines	1867
II. Eingliederung einer 100 %-igen Tochtergesellschaft nach § 319 AktG	1869
1. Überblick	1869
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung	1869
3. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft	1869
4. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft	1870
5. Eintragung ins Handelsregister	1872
III. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss nach § 320 AktG	1874
1. Überblick	1874
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung	1874
3. Eingliederungsbericht des Vorstands	1875
4. Eingliederungsprüfung	1875
5. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft	1876
6. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft	1877
7. Eintragung und Wirksamwerden	1877
8. Abfindung der ausgeschiedenen Aktionäre	1877
9. Gerichtliche Festsetzung der Abfindung	1879
IV. Gläubigerschutz	1880
1. Sicherheitsleistung	1880
2. Haftung der Hauptgesellschaft	1880
V. Wirkung der Eingliederung	1882
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit	1882
2. Vermögenszugriff und Verlustausgleichspflicht der Hauptgesellschaft	1884
3. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats	1885
4. Auskunftsrecht der Aktionäre der Hauptgesellschaft	1885
VI. Beendigung der Eingliederung	1885
1. Beendigungsgründe	1885
2. Folgen der Beendigung	1887
VII. Steuerliche Behandlung der Eingliederung	1888
 13. Kapitel. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out)	
§ 71 Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out)	1889
I. Einführung und Abgrenzung	1891
1. Grundlagen	1891
2. Andere Ausschlussverfahren	1893
II. Ablauf des Ausschlussverfahrens (Überblick)	1896
III. Beteiligte	1897
1. Betroffene Gesellschaft	1897
2. Hauptaktionär	1898
IV. Vorbereitung des Übertragungsbeschlusses	1904
1. Verlangen des Hauptaktionärs	1904
2. Bericht des Hauptaktionärs	1907
3. Festlegung und Prüfung der Barabfindung	1910
4. Bankgarantie	1914

Inhaltsverzeichnis

V. Übertragungsbeschluss der Hauptversammlung	1917
1. Vorbereitung der Hauptversammlung	1917
2. Durchführung der Hauptversammlung	1921
3. Anfechtung und Nichtigkeit des Übertragungsbeschlusses	1923
4. Eintragung ins Handelsregister	1925
VI. Barabfindung der Minderheitsaktionäre	1931
1. Höhe der Barabfindung	1931
2. Abfindungsanspruch	1937
3. Gerichtliche Überprüfung der Barabfindung	1938
VII. Sonstige Folgen des Minderheitsausschlusses	1940
1. Bezugsrechte auf Aktien	1940
2. Anhängige Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen	1941
3. Sonstige Verfahren	1943
VIII. Missbrauch des Minderheitsausschlusses	1944
1. Allgemeines	1944
2. Fallgruppen	1944
3. Rechtsfolgen	1949
14. Kapitel. Kommanditgesellschaft auf Aktien	
§ 72 Geschichtliche Entwicklung und heutige wirtschaftliche Bedeutung	1950
I. Geschichtliche Entwicklung	1951
II. Heutige Bedeutung	1953
III. Rechtsnatur und Erscheinungsformen	1955
1. Rechtsnatur	1955
2. Gestaltungsfreiheit	1956
3. Typen der KGaA	1956
§ 73 Gründung, Grundkapital und Komplementärkapital, Ausscheiden von Gesellschaftern, Auflösung	1957
I. Gründung	1958
1. Gründungsverfahren	1958
2. Satzung	1960
3. Firma	1960
4. Sachgründung mit Betriebseinbringung und Formwechsel	1961
II. Grundkapital und Komplementärkapital	1962
1. Aktien	1963
2. Einlagen der persönlich haftenden Gesellschafter	1963
3. Gesellschafterdarlehen	1965
III. Ausscheiden von Gesellschaftern	1965
IV. Auflösung	1966
1. Überblick	1966
2. Auflösungsgründe	1967
3. Abwicklung	1968
§ 74 Komplementäre und Kommanditaktionäre	1969
I. Begründung des Gesellschaftsverhältnisses zwischen Komplementär und KGaA	1970
1. Begründung der Komplementärstellung	1970
2. Qualifikation des persönlich haftenden Gesellschafter	1972
II. Rechte der Komplementäre	1973
1. Geschäftsführung	1973
2. Vertretungsberechtigung	1974
III. Persönliche Haftung und Pflichten des Komplementärs	1974
1. Persönliche Haftung	1974
2. Wettbewerbsverbot	1975
3. Allgemeine Treuepflicht	1978
IV. Ausscheiden und Ausschluss eines Komplementärs	1978
1. Allgemeines	1978
2. Ausscheiden aufgrund gesetzlicher Regelungen	1979
3. Ausscheiden aufgrund Satzungsregelungen	1982

Inhaltsverzeichnis

4. Ausscheiden des einzigen persönlich haftenden Gesellschafters	1983
5. Rechtsfolgen des Ausscheidens	1984
6. Eintragung	1985
V. Rechtsstellung der Kommanditaktionäre	1985
1. Überblick	1985
2. Rechtsverhältnis zwischen Komplementären und Kommanditaktionären	1986
3. Rechte der Kommanditaktionäre	1987
§ 75 Geschäftsführung, Hauptversammlung, Aufsichtsrat und fakultative Organe	1988
I. Überblick	1990
II. Geschäftsführung	1990
1. Geschäftsführungsbefugte Komplementäre	1990
2. Einzel- oder Gesamtgeschäftsführungsbefugnis	1991
3. Entzug der Geschäftsführungsbefugnis	1992
4. Niederlegung	1993
5. Umfang der Geschäftsführungsbefugnis	1994
6. Sorgfaltspflicht und Haftung	1995
7. Tätigkeitsvereinbarung und -vergütung	1996
8. Vertretungsberechtigung	1998
III. Hauptversammlung	1998
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung	1998
2. Verfahren der Hauptversammlung	1999
3. Stimmverbote für Komplementäre	1999
4. Zustimmung der Komplementäre	2001
IV. Aufsichtsrat	2001
1. Aufgaben des Aufsichtsrats	2001
2. Vertretungskompetenzen des Aufsichtsrats	2002
3. Zusammensetzung des Aufsichtsrats	2004
4. Verfahren des Aufsichtsrats und Haftung	2006
V. Fakultative Organe	2007
1. Gestaltungsfreiheit der Satzung	2007
2. Mögliche Kompetenzen eines fakultativen Organs	2007
3. Besetzung und innere Ordnung des fakultativen Organs	2008
VI. Deutscher Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung	2009
§ 76 Kapitalmaßnahmen	2010
I. Schaffung neuer oder Erhöhung bestehender Komplementäranteile	2010
1. Überblick	2010
2. Erforderliche Beschlüsse	2011
3. Bezugsrechte	2011
4. Schutz der Kommanditaktionäre	2012
5. Verbuchung einer Vermögenseinlage	2012
6. Genehmigtes Komplementärkapital	2013
II. Erhöhung des Grundkapitals	2013
1. Anwendbare Vorschriften	2013
2. Rechte der Komplementäre bei Erhöhung des Grundkapitals	2014
III. Umwandlung von Komplementäranteilen in Aktien	2014
1. Praktische Bedeutung des Umwandlungsrechts	2014
2. Anwendbare Vorschriften	2015
IV. Umwandlung von Kommanditaktien in Komplementäreinlagen	2017
§ 77 Jahresabschluss, Gewinnverteilung und Gewinnverwendung	2017
I. Jahresabschluss	2018
1. Aufstellung des Jahresabschlusses	2018
2. Allgemeine für den Jahresabschluss geltende Vorschriften	2018
3. Sondervorschriften für den Jahresabschluss der KGaA	2019
4. Zusätzlicher Jahresabschluss nach den Regeln für Personenhandelsgesellschaften	2020
5. Feststellung des Jahresabschlusses	2021

II. Gewinnverteilung zwischen Komplementären und Kommanditaktionären	2023
1. Errechnung des zu verteilenden Gewinns	2023
2. Gesetzliche Regelung für die Verteilung	2023
3. Satzungsregelungen für die Gewinnverteilung	2024
III. Gewinnverwendung	2024
1. Verwendung des auf die Kommanditaktionäre entfallenden Gewinns	2024
2. Entnahmen der Komplementäre	2025
3. Bildung von Rücklagen im Jahresabschluss	2027
§ 78 Steuerrecht	2029
I. Überblick	2029
1. Besteuerung der KGaA	2030
2. Besteuerung des Komplementärs	2030
3. Besteuerung der Kommanditaktionäre	2030
II. Ertragsbesteuerung der KGaA	2031
1. Körperschaftsteuer	2031
2. Gewerbesteuer	2033
III. Ertragsbesteuerung des Komplementärs	2034
1. Komplementär als natürliche Person	2034
2. Komplementär als Juristische Person	2035
IV. Ertragsbesteuerung der Kommanditaktionäre	2035
1. Anteile im Privatvermögen	2035
2. Anteile im Betriebsvermögen	2035
15. Kapitel. Europäische Aktiengesellschaft	
§ 79 Geschichte und Rechtsgrundlagen	2037
I. SE als eigene Gesellschaftsform	2038
II. Europäische und deutsche Gesetzgebung	2040
III. Normenhierarchie	2043
1. Überblick	2043
2. Verweisungsnormen der SE-VO	2044
3. Gerichtliche Zuständigkeiten	2046
§ 80 Gründung	2046
I. Gründungsformen	2047
1. Überblick	2047
2. Verschmelzung	2051
3. Holding-SE	2067
4. Gemeinsame Tochter-SE	2072
5. Formwechsel	2074
6. Tochter-SE der SE	2078
II. Haftung im Gründungsstadium	2079
1. Vor-SE	2079
2. Handelndenhaftung	2081
§ 81 Grenzüberschreitende Sitzverlegung	2081
I. Grundgedanken	2082
II. Verfahren	2083
1. Beschlussvorbereitung	2083
2. Verlegungsbeschluss und Registerverfahren	2084
3. Rechtsfolgen	2086
III. Minderheitsschutz	2086
IV. Gläubigerschutz	2087
§ 82 Verfassung	2088
I. Leitungs- und Aufsichtsorgane	2090
1. Zwei Grundmodelle	2090
2. Dualistisches System: Aufsichtsrat und Vorstand	2091
3. Monistisches System: Verwaltungsrat und geschäftsführende Direktoren	2094
II. Hauptversammlung	2101

Inhaltsverzeichnis

III. Festlegung des Mitbestimmungsmodells	2103
1. Regelungskonzept	2103
2. Verfahren	2104
3. Verhandlungsergebnis	2107
4. Wege aus der Mitbestimmung	2112
Sachverzeichnis	2114


beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG