

# Handbuch der Aktiengesellschaft • Fortsetzungsbezug

Gesellschaftsrecht - Steuerrecht

von

Dr. Hildegard Ziemons, Dr. Burkhard Binnewies, Dr. Carsten Jaeger, Prof. Dr. Rudolf Nirk, Dr. Alexandra Schluck-Amend, Dr. Hilke Herchen

Grundwerk mit 66. Ergänzungslieferung

Dr. Otto Schmidt Köln

Verlag C.H. Beck im Internet:  
[www.beck.de](http://www.beck.de)

ISBN 978 3 504 31161 2

Leseprobe zu



Ziemons/Binnewies

**Handbuch Aktiengesellschaft (Grundwerk mit Fortsetzungsbezug für  
mindestens 2 Jahre)**

Gesellschaftsrecht – Steuerrecht

Grundwerk in 2 Bänden, Ordner Leinen, Handbuch, 14,5 x 20,5cm

ISBN 978-3-504-31161-2

**149,00 €** (bei einem Fortsetzungsbezug von mind. 2 Jahren)

# Inhaltsverzeichnis

## Teil I Gesellschaftsrecht

### 1. Abschnitt AG als Rechtsform und Rechtsformwahl

	Rz. I
<b>A. Wirtschaftliche Bedeutung der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>1.1</b>
<b>B. Gesetzesentwicklung und europäische Rechtsangleichung</b>	
<b>I. Gesetzesentwicklung bis zum Aktiengesetz von 1965 .....</b>	<b>1.5</b>
<b>II. Das Aktiengesetz von 1965 .....</b>	<b>1.10</b>
<b>III. Europäische Rechtsangleichung .....</b>	<b>1.30</b>
<b>C. Rechtsformwahl .....</b>	<b>1.45</b>
<b>I. Deutsche vs. ausländische Gesellschaft .....</b>	<b>1.46</b>
<b>II. Europäische Gesellschaft vs. Aktiengesellschaft .....</b>	<b>1.55</b>
<b>III. Aktiengesellschaft vs. GmbH .....</b>	<b>1.65</b>
1. Individual- und Minderheitenrechte .....	1.66
2. Einfluss der Gesellschafter .....	1.67
3. Kapitalschutz .....	1.68
4. Anteilsübertragung .....	1.69
5. Sonstiges .....	1.70
<b>IV. Steuerliche Aspekte .....</b>	<b>1.75</b>

### 2. Abschnitt Gründung

	Rz. I
<b>A. Überblick .....</b>	<b>2.1</b>

	Rz. I
<b>B. Gründungsformen</b>	
<b>I. Bargründung</b> .....	2.10
<b>II. Sachgründung</b>	
1. Sacheinlagen .....	2.12
2. Sachübernahmen .....	2.14
<b>III. Mischformen</b> .....	2.16
<b>IV. Umwandlung</b> .....	2.25
<b>C. Ablauf der Bargründung</b>	
<b>I. Gründungsprotokoll</b> .....	2.30
1. Gründer	
a) Anzahl	
aa) Grundsatz .....	2.31
bb) Besonderheiten der Einpersonengründung .....	2.32
b) Gründerfähigkeit .....	2.37
c) Kreis der Gründer .....	2.43
d) Angaben zu den Gründern .....	2.45
2. Feststellung der Satzung .....	2.50
a) Vollmachten und Vertretungsnachweis	
aa) Inländische Gründer .....	2.51
bb) Ausländische Gründer .....	2.53
b) Beurkundung im Ausland .....	2.57
3. Aktienübernahme .....	2.65
4. Checkliste: Inhalt des Gründungsprotokolls .....	2.77
<b>II. Bestellung der Organe und des Abschlussprüfers</b> .....	2.85
1. Aufsichtsrat	
a) Verfahren .....	2.87
b) Amtszeit .....	2.91
c) Vergütung .....	2.94
d) Zusammensetzung des ersten Aufsichtsrats bei Bargründung .	2.97
e) Vorbereitung der Wahl des zweiten Aufsichtsrats .....	2.98
2. Vorstand .....	2.105
3. Abschlussprüfer .....	2.115
<b>III. Gründungsbericht</b> .....	2.120
<b>IV. Gründungsprüfung</b>	
1. Interne Gründungsprüfung .....	2.130
2. Externe Gründungsprüfung .....	2.140

	Rz. I
a) Qualifizierte Bargründung .....	2.141
b) Vorteile und Zusagen an Verwaltungsmitglieder .....	2.146
c) Gerichtlich bestellte Prüfer .....	2.147
3. Gegenstand der Gründungsprüfungen und Inhalt der Gründungsprüfungsberichte	
a) Gegenstand der Gründungsprüfungen .....	2.150
b) Gründungsprüfungsberichte .....	2.155
<b>V. Anmeldung</b> .....	<b>2.160</b>
1. Zeitpunkt der Anmeldung .....	2.161
2. Form der Anmeldung .....	2.164
3. Inhalt der Anmeldung .....	2.167
a) Insbesondere: Versicherung über die Leistung der Bareinlagen	2.170
b) Insbesondere: Keine Bestellungshindernisse .....	2.175
c) Insbesondere: Inländische Geschäftsanschrift .....	2.182
d) Anlagen und Nachweise .....	2.186
4. Checkliste: Handelsregisteranmeldung einer Bargründung .....	2.188
<b>VI. Eintragung</b>	
1. Prüfung durch das Gericht .....	2.190
a) Prüfung der ordnungsgemäßen Errichtung und Anmeldung (§ 38 Abs. 1 AktG) .....	2.192
b) Prüfung der Berichte (§ 38 Abs. 2 Satz 1 AktG) .....	2.195
c) Prüfung der Kapitalaufbringung .....	2.197
d) Maßgeblicher Zeitpunkt .....	2.201
2. Verfügungen des Registergerichts .....	2.205
3. Rechtsfolgen der Eintragung .....	2.207
<b>D. Ablauf der Sachgründung</b> .....	<b>2.210</b>
<b>I. Gründungsprotokoll</b>	
1. Regelungen in der Satzung .....	2.212
2. Sacheinlage- und Einbringungsvertrag .....	2.215
<b>II. Organbestellung und Bestellung des Abschlussprüfers</b>	
1. Aufsichtsrat .....	2.220
a) Größe und Zusammensetzung des ersten Aufsichtsrats .....	2.222
b) Beschlussfähigkeit .....	2.227
c) Ergänzung des Aufsichtsrats .....	2.229
d) Gründung durch Umwandlung .....	2.233
e) Sonstiges .....	2.235
2. Vorstand und Abschlussprüfer .....	2.236

<b>III. Gründungsbericht</b>	
1. Allgemeines .....	2.240
2. Angaben nach § 32 Abs. 2 Satz 2 AktG .....	2.244
<b>IV. Gründungsprüfung</b> .....	2.255
<b>V. Anmeldung</b>	
1. Allgemeines .....	2.260
2. Besonderheiten bei vereinfachter Sachgründung .....	2.263
3. Checkliste: Handelsregisteranmeldung einer Sachgründung .....	2.269
<b>VI. Eintragung</b>	
1. Registergerichtliche Prüfung .....	2.270
2. Besonderheiten bei vereinfachter Sachgründung .....	2.273
3. Entscheidung des Registergerichts .....	2.275
<b>E. Vorgründungsgesellschaft und Vorgesellschaft</b>	
<b>I. Vorgründungsgesellschaft</b> .....	2.280
<b>II. Vorgesellschaft</b> .....	2.290
1. Rechtsnatur .....	2.291
2. Geschäftsführungs- und Vertretungsbefugnis .....	2.293
3. Auflösung und Abwicklung der Vorgesellschaft .....	2.297
<b>F. Haftung im Gründungsstadium</b>	
<b>I. Haftung der Gründer</b>	
1. Vorgründungsgesellschaft .....	2.305
2. Vorgesellschaft .....	2.310
a) Verlustdeckungshaftung .....	2.313
b) Unbeschränkte Haftung in der unechten Vorgesellschaft .....	2.316
3. Nach Eintragung der Gesellschaft	
a) Vorbelastungs- oder Unterbilanzhaftung und Differenzhaftung .	2.320
b) Gründerhaftung gemäß § 46 AktG .....	2.325
aa) Haftung für unrichtige Angaben .....	2.327
bb) Haftung für die Eignung der Zahlstelle .....	2.335
cc) Haftung für die freie Verfügbarkeit der Einlagen .....	2.338
dd) Haftung für Schäden durch Einlagen oder Gründungsaufwand .....	2.340
ee) Ausfallhaftung .....	2.345
ff) Durchsetzung der Ansprüche gegen die Gründer .....	2.350

	Rz. I
gg) Gesamtschuldnerausgleich .....	2.353
<b>II. Haftung des Vorstands und des Aufsichtsrats</b>	
1. Handelndenhaftung .....	2.360
2. Haftung für Pflichtverletzungen, insbesondere § 48 AktG .....	2.370
<b>III. Haftung der Gesellschaft</b> .....	2.380
<b>IV. Haftung Dritter</b>	
1. Empfänger von Gründungsaufwand .....	2.385
2. Hintermänner .....	2.388
3. Mitwirkende an der Schädigung durch Einlagen .....	2.390
4. Haftung der kontoführenden Bank .....	2.391
5. Haftung der Gründungsprüfer .....	2.392
<b>V. Strafrechtliche Sanktionen</b> .....	2.395
<b>G. Mängel der Gründung</b> .....	2.405
<b>I. Willensmängel</b> .....	2.406
1. Vor Eintragung in das Handelsregister .....	2.407
2. Nach Eintragung in das Handelsregister .....	2.409
<b>II. Formmängel</b> .....	2.420
<b>III. Satzungsmängel</b>	
1. Vor Eintragung der AG .....	2.421
2. Nach Eintragung der AG in das Handelsregister .....	2.425
<b>IV. Sonstige Errichtungsmängel</b> .....	2.430
<b>H. Vorratsgesellschaft und Mantelverwendung</b>	
<b>I. Vorratsgesellschaft</b> .....	2.435
<b>II. Mantelverwendung</b> .....	2.440
<b>III. Wirtschaftliche Neugründung</b> .....	2.443
1. Offenlegung und Versicherung des Vorstands gegenüber dem Registergericht .....	2.444
2. Folgen unterbliebener Offenlegung .....	2.448

### 3. Abschnitt

## Satzung und Satzungsänderung

	Rz. I
<b>A. Funktion der Satzung</b>	
<b>I. Geschriebene Verfassung der Gesellschaft</b> .....	3.1
<b>II. Satzung und Gesellschaftsvertrag</b> .....	3.3
<b>B. Auslegung der Satzung</b> .....	3.5
<b>I. Objektive Auslegung</b> .....	3.9
<b>II. Auslegung nach den allgemeinen Grundsätzen</b> .....	3.14
<b>III. Keine Inhaltskontrolle von Satzungen</b> .....	3.16
<b>C. Notwendiger Inhalt der Satzung</b> .....	3.20
<b>I. Erklärung der Aktienübernahme (§ 23 Abs. 2 AktG)</b> .....	3.24
<b>II. Mindestinhalt (§ 23 Abs. 3 und 4 AktG)</b> .....	3.25
1. Firma, Sitz und Gegenstand des Unternehmens .....	3.26
2. Höhe des Grundkapitals .....	3.30
3. Angaben zur Zerlegung des Grundkapitals .....	3.33
4. Inhaber- oder Namensaktien .....	3.38
5. Zahl der Vorstandsmitglieder .....	3.42
6. Bekanntmachungen .....	3.54
7. Geschäftsjahr .....	3.65
<b>III. Sondervorteile, Gründungsaufwand</b>	
1. Gesonderte Offenlegungspflicht .....	3.70
a) Gegenstand der Offenlegung (§§ 26, 27 AktG) .....	3.71
b) Rechtsfolgen unterlassener Festsetzungen (§ 26 Abs. 3 und § 27 Abs. 3 AktG) .....	3.75
2. Sondervorteile (§ 26 Abs. 1 AktG) .....	3.80
3. Gründungsaufwand (§ 26 Abs. 2 AktG) .....	3.84
4. Sacheinlagen und Sachübernahmen (§ 27 AktG) .....	3.86
<b>IV. Weitere notwendige Bestandteile der Satzung nach anderen Gesetzen</b> .....	3.100
<b>D. Fakultativer Satzungsinhalt und Satzungsstrenge</b>	
<b>I. Satzungsstrenge (§ 23 Abs. 5 AktG)</b> .....	3.102

	Rz. I
1. Vom Gesetz abweichende Regelungen in der Satzung .....	3.107
2. Das Gesetz ergänzende Regelungen in der Satzung .....	3.120
3. Folgen eines Verstoßes gegen § 23 Abs. 5 AktG .....	3.130
<b>II. Fakultative Satzungsklauseln</b>	
1. Gerichtsstandvereinbarung .....	3.135
2. Schiedsklausel .....	3.141
3. Salvatorische Klausel	
<b>E. Mängel der Satzung</b> .....	3.160
<b>I. Satzungsmängel vor Eintragung der Aktiengesellschaft</b> .....	3.161
<b>II. Mängel der Gründungssatzung nach Eintragung der Satzung</b>	3.162
<b>III. Mängel der Satzung aufgrund der Änderung gesetzlicher Re-</b>	
<b>gelungen</b> .....	3.163
<b>IV. Mängel der Satzung infolge von Satzungsänderungen</b> .....	3.165
<b>F. Satzungsänderungen</b> .....	3.175
<b>I. Satzungsänderung vor Eintragung der Gesellschaft</b> .....	3.176
<b>II. Satzungsänderung durch Beschluss der Hauptversammlung.</b>	3.178
<b>III. Satzungsänderung durch den Aufsichtsrat</b> .....	3.205
<b>IV. Zustimmungserfordernisse bei bestimmten Satzungsände-</b>	
<b>rungen</b> .....	3.210
<b>V. Grenzen der Satzungsänderung</b> .....	3.220
<b>VI. Eintragung der Satzungsänderung in das Handelsregister</b> ....	3.225
<b>VII. Satzungsdurchbrechende Beschlüsse</b> .....	3.232
<b>G. Satzung und Aktionärsvereinbarungen</b> .....	3.240
<b>I. Zulässigkeit</b> .....	3.240
<b>II. Rechtsnatur</b> .....	3.242
<b>III. Verhältnis der Satzung zu Aktionärsvereinbarungen</b> .....	3.243
<b>IV. Inhalte und Auslegung</b> .....	3.245
<b>V. Bindungswirkung</b> .....	2.248

## 4. Abschnitt

### Firma, Sitz, Unternehmensgegenstand

Rz. I

**A. Firma**

<b>I. Allgemeine Grundsätze des Firmenrechts</b> .....	4.1
1. Grundsätze betreffend Zulässigkeit und Eintragungsfähigkeit der Firma .....	4.4
a) Firmenunterscheidbarkeit .....	4.8
b) Firmenwahrheit .....	4.15
c) Firmeneinheit .....	4.20
d) Notwendiger Zusatz „Aktiengesellschaft“ .....	4.22
2. Fortführung einer Firma – Firmenbeständigkeit .....	4.30
3. Firma der Zweigniederlassung .....	4.40
<b>II. Firmenöffentlichkeit (§ 80 AktG)</b> .....	4.50
<b>III. Schutz der Firma</b> .....	4.65
<b>IV. Übertragbarkeit der Firma</b> .....	4.70

**B. Sitz**

<b>I. Allgemeines</b>	
1. Satzungssitz .....	4.74
2. Bestimmung des Satzungssitzes	
a) Volle Satzungsautonomie .....	4.76
b) Exkurs: Inländische Geschäftsanschrift .....	4.79
3. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	4.95
<b>II. Doppelsitz</b> .....	4.105
<b>III. Sitzverlegung und Zweigniederlassung</b>	
1. Sitzverlegung innerhalb Deutschlands .....	4.110
a) Verfahren .....	4.110a
b) Checkliste Sitzverlegung .....	4.111
c) Exkurs: Elektronisches Handelsregister .....	4.112
2. Sitzverlegung in das Ausland .....	4.113
3. Errichtung einer Zweigniederlassung in Deutschland .....	4.128
4. Errichtung einer Zweigniederlassung im Ausland .....	4.131
5. Verlegung des Verwaltungssitzes in das Ausland .....	4.135
a) Europarechtliche Rahmenbedingungen .....	4.136
b) Internationales Privatrecht .....	4.141

	Rz. I
c) Materielles Gesellschaftsrecht .....	4.146
<b>IV. Relevanz des Sitzes .....</b>	<b>4.149</b>
1. Gerichtsstände .....	4.150
2. Organisationsrecht .....	4.152
3. Internationales Gesellschaftsrecht .....	4.153
4. Individualisierung des Unternehmensträgers .....	4.154
<b>C. Gegenstand des Unternehmens</b>	
<b>I. Unternehmensgegenstand und Gesellschaftszweck .....</b>	<b>4.155</b>
1. Gesellschaftszweck .....	4.156
2. Unternehmensgegenstand .....	4.165
<b>II. Bestimmung des Unternehmensgegenstandes .....</b>	<b>4.180</b>
<b>III. Änderung des Unternehmensgegenstandes</b>	
1. Satzungsänderung .....	4.190
2. Faktische Änderung des Unternehmensgegenstandes .....	4.191

## 5. Abschnitt Finanzierung

Rz. I

<b>A. Einleitung</b>	
<b>I. Grundlagen der Finanzierung</b>	
1. Grundkapital als Korrelat zur Haftungsbeschränkung .....	5.1
2. Funktionen des Grundkapitals .....	5.2
<b>II. Eigen- und Fremdkapital</b>	
1. Abgrenzung .....	5.10
2. Zwischenformen zwischen Eigen- und Fremdkapital .....	5.15
a) Stille Gesellschaft .....	5.20
aa) Typisch stille Gesellschaft .....	5.21
bb) Atypisch stille Gesellschaft .....	5.25
b) Partiarisches Darlehen .....	5.30
c) Wandel- oder Optionsanleihen .....	5.35
aa) Wandelanleihen .....	5.37
bb) Optionsanleihen .....	5.39
cc) Bedeutung als Finanzierungsinstrument .....	5.41

	Rz. I
dd) Beschaffung der Aktien .....	5.45
d) Gewinnschuldverschreibungen .....	5.55
e) Genussrechte .....	5.60
aa) Ausgestaltung von Genussrechten .....	5.61
bb) Einsatz als Finanzierungsinstrument .....	5.68
f) Nackte Optionen .....	5.75
3. Struktur und Komponenten des Eigenkapitals .....	5.85
a) Bilanzielle Behandlung nach HGB .....	5.86
b) Einlagen auf das Grundkapital .....	5.90
c) Agio (Aufgeld) .....	5.95
d) Freiwillige Leistungen der Aktionäre .....	5.100
e) Andere Zuzahlungen in das Eigenkapital .....	5.110
f) Stehengelassene Gewinne .....	5.120
g) Nebenleistungspflichten .....	5.125
h) Verdeckte Einlagen und stille Reserven .....	5.130
<b>B. Grundkapital</b>	
<b>I. Definition und Funktion des Grundkapitals</b> .....	5.135
<b>II. Grundkapital und Aktie</b>	
1. Zerlegung des Grundkapitals in Aktien .....	5.145
2. Umstellung auf Euro .....	5.149
3. Begriff der Aktie .....	5.150
<b>III. Änderungen des Grundkapitals</b> .....	5.155
<b>IV. Der Schutz des Grundkapitals</b> .....	5.160
<b>C. Kapitalaufbringung</b>	
<b>I. Einleitung</b>	
1. Gegenstand der Kapitalaufbringung .....	5.165
2. Einlagen .....	5.167
3. Elemente effektiver Kapitalaufbringung .....	5.170
4. Europarechtlicher Rahmen und Umgehungsschutz .....	5.175
<b>II. Allgemeine Regeln der Kapitalaufbringung</b>	
1. Befreiungsverbot und Aufrechnungsverbot	
a) Überblick .....	5.180
b) Erfasste Ansprüche .....	5.185
c) Inhalt des Befreiungsverbots .....	5.190
aa) Unzulässige Gestaltungen .....	5.191

	Rz. I
bb) Vergleich .....	5.197
cc) Insolvenzplan .....	5.199
d) Aufrechnung durch den Aktionär .....	5.210
e) Aufrechnung durch die Gesellschaft .....	5.211
2. Abtretung und Verpfändung des Einlageanspruchs .....	5.225
3. Pfändung des Einlageanspruchs .....	5.235
4. Folgen des Verzugs: Verzinsung, Vertragsstrafe, Kaduzierung .....	5.240
a) Verzinsung der Einlageforderung .....	5.241
b) Vertragsstrafe .....	5.245
c) Kaduzierung	
aa) Allgemeines .....	5.250
bb) Nachfristsetzung .....	5.255
cc) Ausschluss (Verlustigerklärung) .....	5.262
dd) Rechtsfolgen der Kaduzierung .....	5.266
ee) Verwertung der kaduzierten Aktie .....	5.273
5. Haftung der Gründer .....	5.295
6. Haftung Dritter im Rahmen der Gründung oder von Kapitalerhöhungen .....	5.300
a) Haftung der kontoführenden Bank bei Bargründung (und Barkapitalerhöhung) .....	5.301
b) Haftung der Gründungsprüfer (und Sachkapitalerhöhungsprüfer) .....	5.310
aa) Gläubiger .....	5.311
bb) Schuldner .....	5.314
cc) Pflichtverletzung und Verschulden .....	5.315
dd) Schaden und Zurechnung .....	5.317
ee) Begrenzung der Haftung .....	5.321
7. Verjährung von Einlage- und Haftungsansprüchen .....	5.325
8. Strafrechtliche Sanktionen .....	5.335
<b>III. Kapitalaufbringung bei Bareinlagen</b>	
1. Höhe der Einlagepflicht .....	5.345
2. Fälligkeit der Einlageforderung	
a) Vor Eintragung der Gesellschaft bzw. der Kapitalerhöhung (Mindesteinlage)	
aa) Einforderung durch den Vorstand .....	5.346
bb) Anforderungen an die Einforderung .....	5.350
cc) Folgen verspäteter Leistung .....	5.353
b) Nach Eintragung der Gesellschaft bzw. der Kapitalerhöhung (Resteinlage)	
aa) Ausschließliche Zuständigkeit des Vorstands .....	5.355
bb) Form und Inhalt der Aufforderung .....	5.357

	Rz. I
cc) Besonderheiten in der Zwangsvollstreckung .....	5.361
dd) Folgen der Aufforderung .....	5.362
3. Erfüllung der Einlageforderung	
a) Vor Eintragung der Gesellschaft bzw. der Kapitalerhöhung (Mindesteinlage) .....	5.370
aa) Zahlung in gesetzlichen Zahlungsmitteln .....	5.372
bb) Zahlung durch Kontogutschrift .....	5.373
b) Nach Eintragung der Gesellschaft bzw. der Kapitalerhöhung (Resteinlage) .....	5.376
c) Zahlungen vor Fälligkeit und freiwillige Mehrleistungen .....	5.380
d) Voreinzahlung auf künftige Leistungspflichten .....	5.385
4. Leistung zur freien Verfügung des Vorstands	
a) Grundsatz .....	5.401
b) Einzelfälle	
aa) Debitorisches Konto .....	5.402
bb) Kontoführende Bank als Inferentin .....	5.402a
cc) Cash Pooling .....	5.403
dd) Hin- und Herzahlen .....	5.404
ee) Sonstige Einzelfälle .....	5.405
ff) Zeitpunkt .....	5.408
c) Insbesondere: Verwendungsabsprachen .....	5.411
d) Umgehungsschutz	
aa) Verdeckte Sacheinlage .....	5.422
bb) Schütt-aus-Hol-zurück-Verfahren .....	5.426
cc) Bareinlage und Zahlungen für Dienstleistungen des Infe- renten .....	5.433
5. Nachweise und Prüfung durch das Registergericht .....	5.437
<b>IV. Kapitalaufbringung bei Sacheinlagen</b>	
1. Übersicht	
a) Sacheinlage und Sachübernahme .....	5.447
b) Mischformen .....	5.449
aa) Mischeinlage .....	5.450
bb) Gemischte Sacheinlage .....	5.451
c) Publizität und Verfahren .....	5.456
2. Sacheinlagefähigkeit	
a) Grundprinzip .....	5.457
b) Sachen .....	5.462
c) Forderungen	
aa) Grundsatz .....	5.467
bb) Forderungen gegen die Gesellschaft .....	5.469
cc) Forderungen gegen Aktionäre .....	5.473

	Rz. I
dd) Obligatorische Nutzungsrechte .....	5.476
d) Sonstige Rechte .....	5.478
e) Dienst- und Werkleistungen .....	5.483
3. Festsetzung von Sacheinlagen	
a) Bedeutung der Festsetzung .....	5.488
b) Inhalt der Festsetzungen zur Sacheinlage bzw. Sachüber- nahme .....	5.490
aa) Gegenstand der Sacheinlage .....	5.491
bb) Person des Inferenten bzw. Veräußerers .....	5.496
cc) Leistung der Gesellschaft .....	5.497
c) Änderung der Festsetzungen .....	5.499
d) Fehlende bzw. fehlerhafte Festsetzungen und Registereintra- gung .....	5.504
4. Erfüllung der Sacheinlagepflicht	
a) Sacheinlagevereinbarung und Einbringungsvertrag .....	5.509
b) Fälligkeit, Art und Weise der Leistung, Leistungsstörungen ....	5.518
aa) Zeitpunkt der Leistung der Sacheinlage .....	5.519
bb) Modalitäten der Sacheinlageleistung .....	5.523
cc) Leistungsstörungen .....	5.524
c) Bewertung der Sacheinlage .....	5.528
aa) Bewertungsmethode .....	5.530
(1) Einzelfälle .....	5.531
(2) Wertschwankungen .....	5.533
bb) Bewertungsstichtag .....	5.534
cc) Zulässigkeit von Unterbewertungen .....	5.536
d) Haftung bei Überbewertung der Sacheinlage	
aa) Verdeckte Unter-Pari-Emission und Unterdeckung des Ausgabebetrags .....	5.538
bb) Differenzhaftung .....	5.541
5. Gründungsbericht, Bericht über die Sacheinlage .....	5.545
6. Sacheinlagenprüfung (Gründungsprüfung)	
a) Interne Sachgründungsprüfung .....	5.549
b) Externe Sachgründungs- und Sachkapitalerhöhungsprüfung durch gerichtlich bestellte Prüfer .....	5.551
aa) Prüferbestellung .....	5.552
bb) Durchführung der Prüfung .....	5.557
cc) Prüfungsbericht .....	5.559
c) Entbehrlichkeit der externen Sachgründungs- bzw. Sachkapi- talerhöhungsprüfung	
aa) Sachgründung .....	5.561

	Rz. I
(1) Börsengehandelte Wertpapiere	
(a) Voraussetzungen .....	5.562
(b) Ausnahme .....	5.564
(2) Zeitnahes Bewertungsgutachten	
(a) Voraussetzungen .....	5.565
(b) Ausnahme .....	5.568
(3) Beratungshinweis .....	5.570
bb) Sachkapitalerhöhung .....	5.571
(1) Ordentliche Kapitalerhöhung .....	5.572
(2) Genehmigtes Kapital .....	5.578
(3) Bedingtes Kapital .....	5.580
7. Prüfung durch das Registergericht .....	5.581
8. Umgehungsschutz – verdeckte Sacheinlage .....	5.584
a) Erscheinungsformen der verdeckten Sacheinlage .....	5.586
b) Tatbestand der verdeckten Sacheinlage .....	5.587
aa) Gegenstand der verdeckten Sacheinlage .....	5.590
bb) Sachlicher und zeitlicher Zusammenhang .....	5.599
cc) Abrede .....	5.600
dd) Subjektive Komponente? .....	5.606
c) Beteiligung Dritter .....	5.608
d) Rechtsfolgen .....	5.614
aa) Keine Erfüllung der Bareinlagepflicht .....	5.616
bb) Wirksamkeit des Verkehrsgeschäfts .....	5.618
cc) Anrechnung nach Eintragung im Handelsregister .....	5.619
dd) Altfälle .....	5.621
e) Rechtsfolgen nach altem Recht (vor ARUG) .....	5.622
f) Heilung verdeckter Sacheinlagen .....	5.623
<b>V. Nachgründung</b>	
1. Überblick .....	5.624
2. Verhältnis zwischen Sachkapitalerhöhung und Nachgründung .....	5.626
3. Verhältnis zwischen verdeckter Sacheinlage und Nachgründung	
a) Grundlagen .....	5.630
b) Zusammentreffen von Nachgründung und verdeckter Sacheinlage .....	5.632
c) Heilung in Nachgründungsfällen .....	5.633
<b>D. Kapitalerhaltung</b>	
<b>I. Grundprinzipien der Kapitalerhaltung</b>	
1. Überblick .....	5.645
2. Erhaltung des gesamten Eigenkapitals bzw. Vermögens .....	5.651

	Rz. I
3. Verbot der Einlagenrückgewähr	
a) Zeitliche Geltung .....	5.661
b) Persönlicher Anwendungsbereich .....	5.663
c) Gegenstand der Leistung .....	5.665
d) Subjektive Komponente .....	5.669
4. Ausnahmen von der strengen Kapitalbindung	
a) Kapitalherabsetzung .....	5.670
b) Erwerb eigener Aktien .....	5.673
c) Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge .....	5.676
<b>II. Offene Einlagenrückgewähr</b>	
1. Nicht ordnungsgemäße Dividendenzahlungen .....	5.680
2. Schadensersatzleistungen .....	5.683
3. Gewährleistungen .....	5.686
4. Haftungs- und Kostenübernahmen .....	5.687
5. Kursgarantien .....	5.689
6. „Abkauf“ von Anfechtungsklagen .....	5.690
7. Präsenz- und Treueprämien .....	5.692
<b>III. Verdeckte Einlagenrückgewähr</b>	
1. Grundsatz .....	5.694
2. Insbesondere: Darlehen an Aktionäre und Stellung von Sicherheiten	
a) Überblick .....	5.703
b) Ausreichung von Darlehen an Aktionäre in der unverbundenen AG .....	5.706
c) Stellung von Sicherheiten für Drittverbindlichkeiten der Aktionäre in der unverbundenen AG .....	5.707
d) Darlehensgewährung im faktischen Konzern .....	5.708
e) Darlehen im Vertragskonzern .....	5.709
f) Verbot der Financial Assistance .....	5.710
g) Cash-Pooling .....	5.711
<b>IV. Rechtsfolgen verbotener Leistungen</b>	
1. Grundsätzliches .....	5.712
2. Auswirkungen auf die Rechtsgeschäfte .....	5.713
3. Ansprüche der AG	
a) Rückgewähranspruch gemäß § 62 Abs. 1 AktG .....	5.715
aa) Inhalt des Anspruchs .....	5.716
bb) Schuldner des Anspruchs .....	5.719
b) Privilegierung von Dividendenzahlungen .....	5.723
aa) Dividendenzahlungen .....	5.724

	Rz. I
bb) Guter Glaube .....	5.725
c) Verfolgungsrecht der Gläubiger .....	5.730
4. Haftung des Vorstands und des Aufsichtsrats	
a) Haftung des Vorstands	
aa) Haftung für Einlagenrückgewähr .....	5.735
bb) Insolvenzverursachungshaftung .....	5.736
b) Haftung des Aufsichtsrats .....	5.740
5. Verjährung .....	5.741
<b>V. Einschaltung Dritter .....</b>	<b>5.743</b>
1. Leistung durch Dritte	
a) Dritter handelt für Rechnung der AG .....	5.744
b) Dritter ist Tochterunternehmen .....	5.748
2. Leistung an Dritte .....	5.751
a) Fallgruppen .....	5.752
b) Rechtsfolgen .....	5.758
<b>VI. Aktionärsdarlehen und sonstige Leistungen von Aktionären</b>	
1. Überblick	
a) Formelles und materielles Eigenkapital .....	5.765
b) Eigenkapitalersetzende Aktionärsdarlehen und ihre Neuregelung durch das MoMiG .....	5.767
c) Neuregelung der (eigenkapitalersetzenden) Nutzungsüberlassung .....	5.771
d) Übergangsvorschriften .....	5.772
2. Finanzplankredit .....	5.777
3. Aktionärsdarlehen und vergleichbare Finanzierungshilfen .....	5.785
a) Erfasste Finanzierungshilfen .....	5.786
b) Persönlicher Anwendungsbereich	
aa) Aktionäre .....	5.788
bb) Ausnahme: Sanierungsprivileg .....	5.790
cc) Ausnahme: Kleinbeteiligungsprivileg .....	5.793
dd) Dritte .....	5.796
c) Rangrücktritt und Überschuldungsstatus	
aa) Nachrang in der Insolvenz .....	5.798
bb) Passivierung von Aktionärsdarlehen im Überschuldungsstatus .....	5.800
d) Insolvenzanfechtung	
aa) Keine explizite Rückzahlungssperre .....	5.801
bb) Aktionärsdarlehen .....	5.803
cc) Von Aktionären besicherte Drittdarlehen .....	5.805
e) Vorstandshaftung .....	5.810

	Rz. I
4. Nutzungsüberlassung .....	5.811
<b>VII. Erwerb eigener Aktien .....</b>	<b>5.820</b>
1. Erwerbszwecke	
a) Überblick .....	5.824
b) Einzelfälle	
aa) Arbeitnehmeraktien .....	5.825
bb) Abfindung im Zuge bestimmter Strukturmaßnahmen .....	5.827
cc) Kapitalherabsetzung .....	5.833
c) Insbesondere § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG .....	5.834
aa) Inhalt des Ermächtigungsbeschlusses .....	5.835
bb) Mehrheitserfordernisse .....	5.838
cc) Verwertungsermächtigung .....	5.839
2. Voraussetzung der Durchführung gestatteten Erwerbs	
a) Allgemeines .....	5.841
b) Rücklagenbildung .....	5.843
3. Modalitäten des Erwerbs	
a) Erwerbsarten .....	5.847
b) Hinweis auf kapitalmarktrechtliche Sonderregeln .....	5.849
4. Verbotener Erwerb .....	5.852
5. Sonstige Folgen des Erwerbs eigener Aktien .....	5.857
<b>E. Kapitalmaßnahmen</b>	
<b>I. Grundprinzipien .....</b>	<b>5.860</b>
<b>II. Bezugsrecht und Ausschluss des Bezugsrechts</b>	
1. Bezugsrecht als Mitgliedschaftsrecht .....	5.865
2. Entstehung des Bezugsrechts .....	5.870
3. Inhalt des Bezugsrechts .....	5.875
4. Bezugsberechtigte .....	5.880
5. Verfügungen über das Bezugsrecht .....	5.890
6. Ausübung des Bezugsrechts .....	5.895
7. Mittelbares Bezugsrecht .....	5.905
8. Ausschluss des Bezugsrechts .....	5.920
a) Tatbestand des Bezugsrechtsausschlusses .....	5.921
b) Beschluss der Hauptversammlung .....	5.924
c) Vorbereitung der Hauptversammlung .....	5.926
d) Inhalt und Umfang des Berichts zum Bezugsrechtsausschluss .....	5.931
e) Materielle Rechtfertigung	
aa) Kein unangemessen niedriger Ausgabepreis .....	5.938

	Rz. I
bb) Angemessenheit und Erforderlichkeit des Bezugsrechtsausschlusses .....	5.942
cc) Insbesondere § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG .....	5.946
dd) Einzelfälle .....	5.951
f) Pflichten des Vorstands und des Aufsichtsrats bei der Ausübung der Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss .....	5.953
<b>III. Ordentliche Kapitalerhöhung</b>	
1. Ablauf der Kapitalerhöhung .....	5.960
2. Allgemeine Voraussetzungen der Kapitalerhöhung	
a) Keine ausstehenden Einlagen .....	5.961
b) Auflösung und Insolvenz .....	5.967
3. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	5.971
a) Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	5.972
aa) Kapitalerhöhungsbetrag .....	5.976
bb) Neue Aktien .....	5.980
cc) Ausgabebetrag .....	5.983
dd) Sacheinlagen .....	5.988
ee) Gewinnberechtigung .....	5.989
ff) Satzungsänderung .....	5.991
b) Vorbereitung der Hauptversammlung und Beschlussmehrheiten .....	5.992
c) Sonderbeschlüsse .....	5.996
d) Wirkungen des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	5.998
e) Änderung und Aufhebung des Kapitalerhöhungsbeschlusses ..	5.1001
4. Anmeldung und Eintragung des Kapitalerhöhungsbeschlusses ....	5.1005
5. Zeichnung der neuen Aktien	
a) Abschluss des Zeichnungsvertrages .....	5.1007
b) Inhalt des Zeichnungsvertrages .....	5.1014
c) Mängel der Zeichnung .....	5.1019
6. Leistung der Einlagen .....	5.1025
7. Anmeldung und Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung .....	5.1026
a) Anlagen zur Anmeldung .....	5.1028
b) Inhalt der Anmeldung	
aa) Anmeldung des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	5.1030
bb) Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung .....	5.1033
c) Prüfung durch das Registergericht .....	5.1035
8. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung .....	5.1040
9. Fehlerhafte Kapitalerhöhung .....	5.1043

	Rz. I
<b>IV. Genehmigtes Kapital</b> .....	5.1055
1. Erteilung der Ermächtigung .....	5.1060
2. Inhalt der Ermächtigung .....	5.1065
a) Umfang des Genehmigten Kapitals .....	5.1067
b) Ermächtigungsfrist .....	5.1071
c) Weitere Regelungen .....	5.1074
d) Formulierungsbeispiel .....	5.1077
e) Insbesondere: Ausgabe der Aktien an Arbeitnehmer .....	5.1078
f) Aufhebung und Änderung des Genehmigten Kapitals .....	5.1083
g) Anmeldung und Eintragung im Handelsregister .....	5.1086
3. Ausnutzung des Genehmigten Kapitals	
a) Voraussetzungen .....	5.1090
b) Inhalt und Form des Vorstandsbeschlusses .....	5.1093
c) Zustimmung des Aufsichtsrats .....	5.1098
d) Weiteres Verfahren .....	5.1101
4. Mängel der Kapitalerhöhung .....	5.1105
<b>V. Ausgabe von Wandel- bzw. Optionsanleihen, Wandel- bzw. Optionsgenussrechten und selbstständigen Optionen</b> .....	5.1115
1. Wandel- bzw. Optionsanleihen	
a) Beschluss der Hauptversammlung .....	5.1120
b) Inhalt des Beschlusses .....	5.1124
c) Publizität des Beschlusses .....	5.1131
d) Ausgabe der Wandel- bzw. Optionsanleihe .....	5.1132
e) Übertragung der Wandel- bzw. Optionsanleihe .....	5.1135
f) Ausübung des Wandlungs- bzw. Optionsrechts .....	5.1137
2. Wandel- bzw. Optionsgenussrechte .....	5.1145
3. Selbstständige Optionen	
a) Zulässigkeit .....	5.1150
b) Aktienoptionsprogramme .....	5.1152
aa) Inhalt des Beschlusses der Hauptversammlung .....	5.1153
bb) Vorbereitung der Hauptversammlung .....	5.1162
cc) Umgehungsschutz .....	5.1164
<b>VI. Bedingtes Kapital</b> .....	5.1170
1. Beschluss der Hauptversammlung	
a) Inhalt des Beschlusses .....	5.1175
b) Formulierungsbeispiel .....	5.1182
c) Formalien .....	5.1183
d) Mängel des Hauptversammlungsbeschlusses .....	5.1184
e) Handelsregisterverfahren .....	5.1185

	Rz. I
2. Einräumung und Schutz der Options- und Wandlungsrechte .....	5.1186
3. Durchführung und Eintragung der Kapitalerhöhung .....	5.1189
<b>VII. Ausgabe von Gewinnschuldverschreibungen und (einfachen) Genussrechten .....</b>	<b>5.1200</b>
<b>VIII. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....</b>	<b>5.1210</b>
1. Beschluss der Hauptversammlung	
a) Formalien .....	5.1215
b) Inhalt des Beschlusses .....	5.1219
2. Anmeldung zum Handelsregister und Registerverfahren .....	5.1230
3. Folgen der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	5.1240
<b>IX. Kapitalherabsetzung</b>	
1. Überblick .....	5.1260
2. Ordentliche Kapitalherabsetzung	
a) Zweck und Ablauf der ordentlichen Kapitalherabsetzung .....	5.1265
b) Beschluss der Hauptversammlung	
aa) Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung ..	5.1267
bb) Inhalt des Beschlusses .....	5.1270
c) Registerverfahren .....	5.1276
d) Wirkungen der Kapitalherabsetzung .....	5.1278
e) Gläubigerschutz	
aa) Sicherheitsleistung .....	5.1284
bb) Sperrfrist .....	5.1286
f) Durchführung der Kapitalherabsetzung und deren Anmeldung .	5.1287
3. Vereinfachte Kapitalherabsetzung	
a) Zweck und Ablauf der vereinfachten Kapitalherabsetzung .....	5.1295
b) Beschluss der Hauptversammlung .....	5.1301
c) Rückbeziehung und Verbindung mit Kapitalerhöhung .....	5.1302
d) Gläubigerschutz .....	5.1307
4. Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien .....	5.1315
a) Zwangseinziehung .....	5.1318
aa) Anforderungen an die Satzungsregelung .....	5.1320
bb) Einziehungsentgelt .....	5.1323
b) Einziehung nach Erwerb der Aktien durch die Gesellschaft ....	5.1326
c) Ordentliches Einziehungsverfahren .....	5.1330
aa) Beschluss der Hauptversammlung .....	5.1331
bb) Einziehungshandlung und Wirksamkeit der Kapitalherab-	
setzung .....	5.1334
cc) Gläubigerschutz .....	5.1337
d) Vereinfachtes Einziehungsverfahren .....	5.1338

## 6. Abschnitt Die Aktie

	Rz. I
<b>A. Allgemeines</b> .....	6.1
<b>B. Urkunden</b> .....	6.5
<b>I. Aktienurkunden</b>	
1. Aktie als Wertpapier .....	6.6
2. Ausgabe der Aktienurkunden .....	6.10
a) Ausgabevorgang .....	6.11
b) Ausgabezeitpunkt .....	6.12
3. Inhalt und Form der Aktienurkunde	
a) Einzel-, Sammel- und Globalurkunde .....	6.16
b) Inhalt der Aktienurkunde .....	6.18
4. Verbriefungsanspruch .....	6.30
<b>II. Aktienrechtliche Nebenpapiere</b>	
1. Zwischenschein .....	6.40
2. Coupon – Gewinnanteilschein .....	6.45
3. Erneuerungsschein .....	6.51
<b>III. Kraftloserklärung und Umtausch von Aktienurkunden</b> .....	6.55
1. Gerichtliche Kraftloserklärung	
a) Voraussetzungen .....	6.57
b) Verfahren .....	6.58
2. Kraftloserklärung durch die Gesellschaft	
a) Voraussetzungen .....	6.66
b) Verfahren .....	6.69
3. Umtausch von Aktienurkunden .....	6.74
<b>C. Aktientypen, Aktienarten und Aktiengattungen</b>	
<b>I. Aktientypen – Nennbetrags- und Stückaktien</b> .....	6.80
<b>II. Aktienarten</b>	
1. Überblick .....	6.90
2. Inhaberaktie vs. Namensaktie .....	6.93
3. Aktienregister .....	6.100
a) Inhalt der Eintragung .....	6.105
b) Eintragungsverfahren .....	6.107
c) Beschränkung und Transparenz des Fremdbesitzes	

	Rz. I
aa) Beschränkung des Fremdbesitzes in der Satzung. ....	6.112
bb) Pflicht zur Offenlegung von Fremdbesitz und Auskunftsrecht der Gesellschaft .....	6.116
d) Korrektur von Eintragungen .....	6.121
e) Auskunftsrechte und Datenschutz .....	6.123
f) Wirkungen der Eintragung im Aktienregister .....	6.125
4. Umwandlung der Aktienart .....	6.130
<b>III. Aktiengattungen</b> .....	6.135
1. Begründung und Änderung von Gattungen .....	6.138
2. Beispiele verschiedener Aktiengattungen	
a) Stammaktien .....	6.145
b) Vorzugsaktien ohne Stimmrecht	
aa) Ausstattung .....	6.146
bb) Verwaltungsrechte der Vorzugsaktionäre .....	6.150
cc) Umwandlung in Stammaktien (und vice versa) .....	6.155
c) Vorzugsaktien mit Stimmrecht .....	6.165
<b>D. Verfügungen über Aktien</b>	
<b>I. Übertragung des Eigentums</b> .....	6.175
1. Übertragung unverbriefter Inhaberaktien .....	6.177
2. Übertragung unverbriefter Namensaktien .....	6.180
3. Übertragung verbrieftter Inhaberaktien	
a) Wertpapiermäßige Übertragung .....	6.181
b) Übertragung durch Abtretung .....	6.187
c) Übertragung nach DepotG .....	6.189
4. Übertragung verbrieftter Namensaktien	
a) Wertpapiermäßige Übertragung .....	6.190
b) Übertragung durch Abtretung .....	6.196
c) Übertragung nach DepotG .....	6.197
<b>II. Sonstige Verfügungen über die Aktie</b>	
1. Treuhand und Legitimationsübertragung	
a) Treuhand .....	6.200
b) Legitimationsübertragung .....	6.209
2. Verpfändung .....	6.215
a) Bestellung des Pfandrechts .....	6.216
b) Gegenstand des Pfandrechts und Rechtsstellung des Pfandgläubigers .....	6.221
3. Nießbrauch .....	6.226

<b>III. Verfügungsbeschränkungen</b>	
1. Vinkulierung und andere Übertragungsbeschränkungen .....	6.235
2. Umfang und Grenzen der Vinkulierung .....	6.238
3. Regelung in der Satzung .....	6.242
4. Zustimmung bzw. Verweigerung der Zustimmung .....	6.245
<b>IV. Unteilbarkeit der Aktie .....</b>	<b>6.250</b>

## 7. Abschnitt Mitgliedschaft; Rechte und Pflichten der Aktionäre

	Rz. I
<b>A. Mitgliedschaft .....</b>	<b>7.1</b>
<b>I. Beginn .....</b>	<b>7.4</b>
<b>II. Ende .....</b>	<b>7.7</b>
<b>III. Ruhen der Rechte .....</b>	<b>7.10</b>
<b>B. Gleichbehandlungsgrundsatz</b>	
<b>I. Grundlagen .....</b>	<b>7.15</b>
<b>II. Inhalt .....</b>	<b>7.17</b>
1. Ungleichbehandlung	
a) Formale und materielle Ungleichbehandlung .....	7.19
b) Maßstäbe der Gleichbehandlung .....	7.22
2. Fehlen eines sachlichen Grundes .....	7.24
<b>III. Gestattete „Ungleich“-Behandlung</b>	
1. Regelungen in der Satzung .....	7.30
2. Verzicht, Zustimmung und Kompensation .....	7.35
<b>IV. Verstöße gegen den Gleichbehandlungsgrundsatz</b>	
1. Beispiele .....	7.40
2. Rechtsfolgen .....	7.41

[Fortsetzung S. I Inh 17]



<b>C. Treupflicht</b>	
<b>I. Grundlagen</b> .....	7.50
<b>II. Bezugspunkte der Treupflicht</b>	
1. Adressaten .....	7.55
2. Begrenzung des sachlichen Geltungsbereichs .....	7.58
3. Zeitlicher Aspekt .....	7.64
<b>III. Inhalt der Treupflicht der Aktionäre zur Gesellschaft</b> .....	7.65
<b>IV. Inhalt der Treupflicht der Gesellschaft zu den Aktionären</b> .....	7.70
<b>V. Inhalt der Treupflicht zu den Mitaktionären</b> .....	7.71
<b>VI. Treupflichtverstöße</b>	
1. Beispiele .....	7.75
2. Rechtsfolgen	
a) Beschlüsse der Hauptversammlung .....	7.80
b) Rechtsmissbräuchliche Aktionärsklagen .....	7.85
c) Treupflichtwidriger Gebrauch der Individualrechte .....	7.86
d) Treupflichtwidriges Handeln der AG durch Vorstand oder Aufsichtsrat .....	7.87
e) Schadensersatz .....	7.89
<b>D. Mitgliedschaftsrechte</b>	
<b>I. Überblick</b> .....	7.100
<b>II. Vermögensrechte</b> .....	7.105
1. Recht auf Dividende .....	7.106
a) Inhalt des Gewinnanspruchs .....	7.109
b) Schutz des Gewinnanspruchs vor Aushöhlung .....	7.111
aa) Beeinflussung des Jahresüberschusses .....	7.112
bb) Rücklagendotierung .....	7.115
cc) Gewinnverwendung durch die Hauptversammlung .....	7.124
c) Thesaurierung .....	7.127
d) Ausschüttungssperre .....	7.130
e) Inhalt und Erfüllung des Dividendenanspruchs .....	7.133
aa) Sachdividende .....	7.134
bb) Fälligkeit .....	7.137
cc) Gutglaubensschutz .....	7.139
dd) Abschlagszahlungen auf die Dividende .....	7.140
2. Recht auf Liquidationsüberschuss .....	7.145

	Rz. I
<b>III. Verwaltungsrechte</b> .....	7.150
<b>IV. Eigennützig und fremdnützig Rechte</b> .....	7.151
<b>E. Individual- und Minderheitenschutz</b>	
<b>I. Individualrechte</b> .....	7.160
<b>II. Minderheitenrechte</b> .....	7.161
<b>F. Klagerechte</b>	
<b>I. Anfechtungsklagen</b> .....	7.175
<b>II. Spruchverfahren</b>	
1. Begriff und Bedeutung des Spruchverfahrens .....	7.180
2. Verfahren .....	7.183
a) Antrag und Antragsfrist .....	7.184
b) Antragsberechtigung .....	7.185
c) Antragsgegner .....	7.188
d) Gemeinsamer Vertreter .....	7.189
e) Verfahrensgrundsätze .....	7.190
f) Entscheidung und Rechtsbehelfe .....	7.192
<b>III. Auskunftserzwingungsverfahren</b> .....	7.200
1. Antrag und Antragsberechtigung .....	7.201
2. Nicht erteilte Auskunft .....	7.204
3. Gerichtliche Entscheidung .....	7.207
<b>IV. Nichtigkeitsklagen</b> .....	7.210
1. Nichtigkeit der Gesellschaft .....	7.211
2. Nichtigkeit von Beschlüssen der Hauptversammlung .....	7.212
3. Nichtigkeit des Jahresabschlusses .....	7.213
a) Nichtigkeitsgründe .....	7.214
b) Keine Heilung .....	7.223
c) Verfahren .....	7.226
d) Folgen der Nichtigkeit .....	7.227
<b>V. Feststellungsklagen</b> .....	7.235
1. Feststellungsklagen in Zusammenhang mit dem Genehmigten Kapital .....	7.240
2. Feststellungsklagen in Zusammenhang mit sonstigen Maßnahmen der Verwaltung .....	7.244
3. Verfahren .....	7.247

	Rz. I
<b>VI. Unterlassungs- und Beseitigungsklagen (actio negatoria) ....</b>	7.255
1. Rechtsverletzungen in Zusammenhang mit Beschlüssen der Hauptversammlung .....	7.256
2. Eingriff in die Kompetenz der Hauptversammlung .....	7.259
3. Verletzung aktionärsbezogener Pflichten .....	7.262
4. Verfahren .....	7.264
<b>VII. Actio pro socio</b>	
1. Begriffsklärung .....	7.270
2. Zulässigkeit und Anwendungsbereich der actio pro socio .....	7.272
<b>VIII. Schadensersatzklagen</b>	
1. Klagezulassungsverfahren und Aktionärsklage .....	7.285
2. Geltendmachung von Ansprüchen im Konzern .....	7.286
<b>IX. Statusverfahren .....</b>	7.290
<b>G. Leistungspflichten .....</b>	7.300
<b>I. Einlagen .....</b>	7.301
<b>II. Nebenleistungen .....</b>	7.305
<b>H. Mitteilungspflichten über Beteiligungen .....</b>	7.315
<b>I. § 20 AktG .....</b>	7.316
<b>II. §§ 21 ff. WpHG .....</b>	7.330
<b>III. Exkurs: § 21 AktG .....</b>	7.335

## 8. Abschnitt Der Vorstand

	Rz. I
<b>A. Corporate Governance der Aktiengesellschaft</b>	
<b>I. Überblick .....</b>	8.1
<b>II. Deutscher Corporate Governance Kodex .....</b>	8.6
1. Rechtsqualität und Bedeutung .....	8.7
2. Entsprechenserklärung	
a) Anwendungsbereich und Formalien .....	8.10

	Rz. I
b) Inhalt und Umsetzung .....	8.15
c) Aktualisierung .....	8.18
d) Rechtsfolgen unrichtiger oder fehlender Entsprechenserklärungen .....	8.19
aa) Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	8.20
bb) Sonstige gesellschaftsrechtliche Folgen .....	8.23
cc) Außenhaftung und strafrechtliche Verantwortlichkeit .....	8.25
3. Corporate Governance Bericht und Erklärung zur Unternehmensführung .....	8.27
<b>B. Organisatorische Stellung des Vorstands</b>	
<b>I. Grundprinzipien der Organstruktur</b> .....	8.30
<b>II. Leitungs-, Geschäftsführungs- und Vertretungsorgan</b> .....	8.32
1. Unternehmensleitung	
a) Leitungsautonomie des Vorstands .....	8.33
b) Begriff der Leitung .....	8.37
2. Geschäftsführung und Vertretung .....	8.40
<b>III. Kollegialorgan vs. CEO-Modell</b> .....	8.42
<b>IV. Zusammensetzung</b>	
1. Anzahl der Mitglieder des Vorstands .....	8.46
2. Vorsitzender bzw. Sprecher des Vorstands .....	8.56
a) Vorstandsvorsitzender .....	8.58
b) Vorstandssprecher .....	8.65
c) Stellvertretender Vorstandsvorsitzender bzw. Vorstandssprecher .....	8.69
3. Arbeitsdirektor .....	8.70
4. Stellvertretende Mitglieder des Vorstands .....	8.73
5. Aus dem Aufsichtsrat entsandte Mitglieder .....	8.77
6. Notvorstand	
a) Bestellungsverfahren .....	8.85
b) Voraussetzungen der Bestellung .....	8.88
7. Sog. Bereichsvorstand .....	8.92
<b>C. Organverhältnis</b> .....	8.100
<b>I. Anforderungen</b>	
1. Rechtliche Anforderungen	
a) Eignungsvoraussetzungen .....	8.101
b) Bestellungshindernisse .....	8.105

	Rz. I
2. Sonstige Anforderungen .....	8.111
<b>II. Begründung des Organverhältnisses – Bestellung</b>	
1. Zuständigkeit .....	8.115
2. Inhalt der Bestellung	
a) Zeitraum der Bestellung .....	8.120
b) Position und Zuständigkeit .....	8.126
c) Bedingungen .....	8.129
d) Formulierungsbeispiele .....	8.132
3. Zeitpunkt der Bestellung .....	8.135
4. Verfahren .....	8.145
a) Nicht mitbestimmte Gesellschaften .....	8.146
b) Mitbestimmte Gesellschaften .....	8.147
5. Mängel der Bestellung .....	8.151
<b>III. Beendigung des Organverhältnisses</b> .....	8.160
1. Widerruf der Bestellung .....	8.161
a) Zuständigkeit und Verfahren .....	8.162
b) Voraussetzung der Abberufung .....	8.169
aa) Wichtiger Grund – Überblick .....	8.175
bb) Entzug des Vertrauens durch die Hauptversammlung .....	8.177
cc) Unfähigkeit zur ordnungsgemäßen Geschäftsführung .....	8.182
dd) Grobe Pflichtverletzungen .....	8.185
ee) Sonstige Einzelfälle .....	8.188
c) Wirkungen der Abberufung .....	8.198
d) Rechtsschutz	
aa) Klageverfahren .....	8.205
bb) Einstweiliger Rechtsschutz .....	8.208
cc) Schiedsverfahren .....	8.212
dd) Abwehrmöglichkeiten der Gesellschaft .....	8.213
2. Amtsniederlegung .....	8.220
a) Einseitige Niederlegung .....	8.221
b) Einvernehmliche Niederlegung .....	8.226
3. Sonstige Beendigungsgründe .....	8.227
4. Suspendierung .....	8.229
<b>D. Dienstvertrag</b>	
<b>I. Überblick</b>	
1. Rechtliche Einordnung .....	8.240
2. Früheres Arbeitsverhältnis .....	8.241
3. Drittanstellung und Vergütung durch Dritte .....	8.247

	Rz. I
a) Anstellungsverträge mit Dritten .....	8.249
b) Drittanstellung im Konzern .....	8.250
c) Vergütung durch Dritte .....	8.256
<b>II. Abschluss bzw. Verlängerung des Dienstvertrages</b>	
1. Zuständigkeit .....	8.258
a) Aufsichtsratsplenium .....	8.260
b) Rolle des Personalausschusses nach VorstAG – Vorbereitung der Aufsichtsratsentscheidung .....	8.262
c) Rolle der Aktionäre und der Hauptversammlung .....	8.266
2. Zeitpunkt	
a) Erstbestellung .....	8.269
b) Wiederbestellung .....	8.272
3. Form .....	8.273
4. Änderung	
a) Während der laufenden Bestellungsperiode .....	8.275
b) Nach Beendigung der Organstellung .....	8.276
<b>III. Inhalt des Dienstvertrages</b>	
1. Vertragsdauer	
a) Grundsatz .....	8.278
b) Kündigungsrechte .....	8.282
c) Gleichlaufklauseln .....	8.286
d) Automatische Verlängerung .....	8.290
2. Aufgaben, Ressortzuweisung	
a) Allgemeines .....	8.291
b) Ressortzuweisung .....	8.293
c) Sonstige Regelungen betreffend die Position .....	8.296
3. Nebentätigkeiten .....	8.297
a) Unentgeltliche und ehrenamtliche Tätigkeiten .....	8.298
b) Übernahme von Organfunktionen .....	8.300
c) Erteilung der Zustimmung .....	8.302
4. Vergütung	
a) Einleitung .....	8.304
b) Höhe der Vergütung .....	8.309
aa) Angemessenheitskriterien .....	8.310
(1) Aufgaben und Leistung .....	8.311
(2) Lage der Gesellschaft .....	8.314
(3) Unbeachtliche Kriterien .....	8.316
bb) Üblichkeit .....	8.318
(1) Horizontalvergleich .....	8.319

	Rz. I
(2) Vertikalvergleich .....	8.322
(3) Üblichkeit als Obergrenze .....	8.324
c) Vergütungsstruktur .....	8.325
aa) Nachhaltigkeit .....	8.328
bb) Vergütungssystem .....	8.334
cc) Vergütungsberater .....	8.335
d) Festvergütung (Grundgehalt) .....	8.338
e) Tantieme .....	8.340
aa) Unternehmenskennzahlorientierte Vergütungen	
(1) Kennzahlen der AG .....	8.343
(2) Konzernorientierte Vergütung .....	8.347
bb) Aktienkursorientierte Vergütung .....	8.349
cc) Sog. weiche Zielvorgaben .....	8.351
dd) Ermessenstantieme .....	8.352
ee) Kappungsgrenze .....	8.356
f) Aktienoptionen etc. ....	8.360
g) Zuschüsse zu Versicherungen, Dienstwagen und sonstige „Goodies“ .....	8.364
h) Krankheit und Tod .....	8.371
i) Übergangsgelder .....	8.375
j) Anpassung der Vergütung	
aa) Erhöhung der Vergütung .....	8.376
bb) Herabsetzung der Vergütung .....	8.378
(1) Laufende Vorstandsbezüge .....	8.380
(2) Versorgungsbezüge .....	8.386
(3) Modalitäten der Anpassung .....	8.389
k) Transparenz und Publizität	
aa) Grundangaben .....	8.394
bb) Zusätzliche Angaben bei börsennotierten Gesellschaften.	8.396
l) Folgen unangemessener Vergütung	
aa) Schadensersatzpflicht der Aufsichtsratsmitglieder .....	8.403
bb) Verantwortlichkeit des Vorstands .....	8.404
5. Urlaub .....	8.406
6. Wettbewerbsverbot .....	8.409
a) Flankierendes vertragliches Wettbewerbsverbot .....	8.410
b) Nachvertragliches Wettbewerbsverbot .....	8.413
7. Dienstfindungen .....	8.416
8. Auslagenersatz, Freistellungen und D&O-Versicherung	
a) Auslagenersatz .....	8.417
b) Freistellung .....	8.418
c) D&O-Versicherung .....	8.421

	Rz. I
9. Change of Control Klauseln .....	8.423
10. Versorgungszusagen .....	8.426
11. Rückgabe von Unterlagen .....	8.431
<b>IV. Beendigung des Dienstvertrages</b>	
1. Überblick .....	8.433
2. Zuständigkeit und Formalien .....	8.434
3. Beendigungsgründe	
a) Befristung .....	8.437
b) Ordentliche Kündigung durch die Gesellschaft .....	8.439
c) Kündigung aus wichtigem Grund durch die Gesellschaft .....	8.440
aa) Wichtiger Grund iS von § 626 Abs. 1 BGB .....	8.441
bb) Abmahnung und Anhörung .....	8.444
cc) Wahrung der Ausschlussfrist des § 626 Abs. 2 BGB .....	8.446
d) Einvernehmliche Beendigung .....	8.449
aa) Ablösende Abfindung .....	8.450
bb) Abfindungs-Cap .....	8.454
cc) „Echte“ (zusätzliche) Abfindung .....	8.456
e) Kündigung aus wichtigem Grund durch das Vorstandsmitglied .....	8.457
f) Sonstige Beendigungsgründe .....	8.459
4. Folgen der Beendigung .....	8.461
<b>V. Mängel des Dienstvertrages</b> .....	8.462
<b>VI. Sozialversicherungsrecht</b>	
1. Rentenversicherungspflicht .....	8.464
2. Kranken- und Pflegeversicherung .....	8.468
3. Unfallversicherung .....	8.470
4. Arbeitslosenversicherung .....	8.472
<b>VII. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder</b> .....	8.480
<b>E. Aufgaben des Vorstands</b>	
<b>I. Leitung und Geschäftsführung</b> .....	8.490
1. Leitungsaufgaben und Leitungsautonomie .....	8.492
2. Schranken und Absicherung eigenverantwortlicher Leitung	
a) Gesellschaftsintern .....	8.496
b) Extern .....	8.503
<b>II. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis</b> .....	8.510
<b>III. Organisation der Vorstandstätigkeit</b> .....	8.515
1. Leitbild und Arbeitsteilung .....	8.516

	Rz. I
a) Ressortverteilung im Vorstand (Geschäftsverteilung) .....	8.517
aa) Verfahren .....	8.518
bb) Grenzen der Geschäftsverteilung .....	8.520
cc) Folgen zulässiger Geschäftsverteilung .....	8.523
(1) Organisationspflichten .....	8.524
(2) Überwachungspflichten .....	8.525
(3) Interventionspflicht .....	8.531
b) Arbeitsteilung im Unternehmen und Outsourcing .....	8.534
2. Organisationsstrukturen .....	8.539
3. Vollmachten .....	8.545
a) Handlungsvollmacht und Prokura .....	8.546
b) Generalvollmacht .....	8.547
<b>IV. Willensbildung im Vorstand</b>	
1. Gesetzliche Regelung	
a) Einstimmigkeitsprinzip und sonstige Grundsätze .....	8.555
b) Stimmverbot .....	8.560
2. Abweichende Regelungen in Satzung oder Geschäftsordnung ....	8.565
a) Mehrheitsprinzip .....	8.566
b) Stichentscheid und Vetorecht .....	8.570
c) Handlungspflichten überstimmter Vorstandsmitglieder .....	8.574
3. Dokumentation .....	8.577
4. Nach Beschlussfassung .....	8.581
<b>V. Geschäftsordnung des Vorstands</b> .....	8.590
1. Erlasskompetenz und Formalien .....	8.592
2. Inhalt .....	8.602
3. Geschäftsverteilungsplan und Geschäftsordnung .....	8.605
4. Geschäftsordnungsfragen in der Satzung .....	8.606
<b>VI. Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats und Zuständigkeit der Hauptversammlung</b>	
1. Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats .....	8.610
2. Zuständigkeit der Hauptversammlung	
a) Gesetzliche Zuständigkeiten der Hauptversammlung .....	8.622
b) Ungeschriebene Zuständigkeiten der Hauptversammlung .....	8.627
<b>F. Vertretung der Gesellschaft und Angaben auf Geschäftsbriefen</b>	
<b>I. Regelfall: Vertretung durch den Vorstand</b> .....	8.630
1. Arten der Vertretung	

	Rz. I
a) Gesamtvertretung als gesetzliches Grundmodell .....	8.633
b) Einzelvertretung und modifizierte Gesamtvertretung .....	8.636
2. Ausübung der Gesamtvertretung .....	8.642
a) Zustimmung/Genehmigung .....	8.643
b) Ermächtigung – § 78 Abs. 4 AktG .....	8.645
c) Offenkundigkeit .....	8.652
3. Publizität .....	8.654
<b>II. Ausnahmen, insbesondere Vertretung durch den Aufsichtsrat .....</b>	<b>8.660</b>
<b>III. Vertretung durch Bevollmächtigte .....</b>	<b>8.665</b>
<b>IV. Umfang der Vertretungsmacht .....</b>	<b>8.670</b>
1. Externe Mitwirkungserfordernisse .....	8.671
2. Interne Mitwirkungserfordernisse .....	8.674
3. Selbstkontrahieren und Mehrvertretung .....	8.675
4. Missbrauch der Vertretungsmacht .....	8.681
<b>V. Angaben auf Geschäftsbriefen .....</b>	<b>8.685</b>
<b>G. Rechte und Pflichten des Vorstands</b>	
<b>I. Pflicht zu ordnungsgemäßer Geschäftsführung .....</b>	<b>8.695</b>
1. Grundsätze ordnungsgemäßer Unternehmensführung .....	8.696
a) Orientierung an nachhaltiger Rentabilität .....	8.700
b) Spenden und andere CSR-/ESG-Aktivitäten .....	8.701
c) Risikogeschäfte .....	8.705
d) Finanzierung .....	8.708
e) Informationssystem .....	8.710
2. Insbesondere: Business Judgement Rule .....	8.715
a) Unternehmerische Entscheidung .....	8.719
b) Angemessene Informationsgrundlage .....	8.723
c) Handeln zum Wohle der Gesellschaft und in gutem Glauben ..	8.727
d) Handeln ohne Eigeninteressen und sachfremde Einflüsse .....	8.730
3. Insbesondere: Risikomanagementsystem .....	8.735
4. Insbesondere: Legalitätspflicht und Compliance .....	8.740
a) Beachtung der gesellschaftsinternen Zuständigkeitsordnung und des Unternehmensgegenstandes .....	8.741
b) Gesetzestreue .....	8.746
aa) Keine Ausnahmen .....	8.748
bb) Unklare (offene) Rechtslage – Berater und Gutachten .....	8.750
cc) Vertragliche Pflichten .....	8.753

	Rz. I
c) Compliance-Management-System .....	8.754
5. Buchführungspflicht .....	8.760
6. Vorstandspflichten in der Krise der Gesellschaft .....	8.763
<b>II. Pflichten in Zusammenhang mit dem Aufsichtsrat .....</b>	<b>8.770</b>
1. Grundsätze der Berichtspflicht .....	8.771
2. Allgemeine Berichtspflichten – Regelberichte	
a) Geschäftspolitik und Planung .....	8.777
b) Rentabilität .....	8.782
c) Gang der Geschäfte .....	8.784
d) Weitere Regelberichte .....	8.786
3. Sonderberichte	
a) Über Rechtsgeschäfte von erheblicher Bedeutung .....	8.788
b) Aus wichtigem Anlass .....	8.791
c) Vorlageberichte .....	8.794
4. Anforderungsberichte .....	8.797
5. Form, Zeitpunkt und Empfänger der Berichte	
a) Form .....	8.805
b) Zeitpunkt .....	8.809
c) Empfänger der Berichte	
aa) Übermittlung der Berichte .....	8.812
bb) Individualrecht auf Kenntnisnahme .....	8.819
6. Berichtsobjekt .....	8.821
7. Berichts- und Informationsordnung .....	8.825
8. Sonstige Information des Aufsichtsrats .....	8.828
<b>III. Pflichten in Zusammenhang mit der Hauptversammlung</b>	
1. Einberufung der Hauptversammlung .....	8.835
2. Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen	
a) Auf Verlangen der Hauptversammlung .....	8.836
b) Kraft Gesetzes .....	8.839
3. Erläuterungen und mündliche Berichte .....	8.840
4. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	
a) Grundsätzliches .....	8.843
b) Nichtig Beschlüsse .....	8.845
c) Anfechtbare Beschlüsse .....	8.846
<b>IV. Organschaftliche Treupflicht</b>	
1. Einleitung .....	8.860
2. Allgemeine Loyalitäts- und Förderpflicht .....	8.863
3. Wettbewerbsverbot .....	8.871
a) Betrieb eines Handelsgewerbes .....	8.874

	Rz. I
b) Beteiligung an der Geschäftsführung .....	8.875
c) Geschäftemachen .....	8.880
d) Befreiung vom Wettbewerbsverbot .....	8.885
e) Rechtsfolgen von Verstößen gegen das Wettbewerbsverbot	
aa) Allgemeines .....	8.892
bb) Schadensersatz .....	8.894
cc) Eintrittsrecht .....	8.895
dd) Verjährung .....	8.898
4. Geschäftschancenlehre .....	8.900
a) Begriff der Geschäftschance .....	8.901
b) Gebot, Geschäftschancen für die Gesellschaft wahrzunehmen .....	8.905
c) Verbot, Geschäftschancen der Gesellschaft an sich zu ziehen .....	8.906
d) Ausnahmen .....	8.908
e) Folgen von Zuwiderhandlungen .....	8.912
5. Pflicht zur Verschwiegenheit .....	8.915
a) Gegenstand der Verschwiegenheitspflicht .....	8.917
b) Grenzen der Verschwiegenheitspflicht	
aa) Gesellschaftsinterne Informationsweitergabe .....	8.923
bb) Prüfung und Audit .....	8.925
cc) Arbeitnehmervertretungen .....	8.927
dd) Hauptversammlung .....	8.928
ee) Konzerninterne Informationsweitergabe .....	8.930
ff) Informationsweitergabe an Ermittlungsbehörden .....	8.933
gg) Wahrnehmung berechtigter Interessen .....	8.935
c) Aufhebung bzw. Lockerung des Geheimnisschutzes .....	8.936
d) Verschwiegenheitspflicht und Due Diligence .....	8.940
aa) AG als Verkäuferin .....	8.941
bb) AG als Kaufobjekt .....	8.945
e) Aktienrechtliche Verschwiegenheitspflicht und kapitalmarkt- rechtliche Pflichten .....	8.949
f) Zeitlicher Rahmen .....	8.951
g) Aussage- und Zeugnisverweigerungsrechte .....	8.953
6. Pflicht zu loyaler Zusammenarbeit im Vorstand .....	8.960
<b>V. Informationspolitik des Vorstands</b> .....	8.970
1. Auskunftersuchen von Aktionären .....	8.975
2. One-on-one-Gespräche mit „wichtigen“ Aktionären .....	8.977
3. Information des herrschenden Unternehmens .....	8.981
4. Roadshows und Analystengespräche .....	8.983
<b>VI. Rechte des Vorstands</b>	
1. Vergütung .....	8.990

	Rz. I
2. Entlastung .....	8.991
<b>H. Haftung des Vorstands .....</b>	<b>8.1000</b>
<b>I. Innenhaftung</b>	
1. § 93 AktG	
a) Überblick	
aa) Einleitung .....	8.1001
bb) Funktion des § 93 Abs. 3 AktG .....	8.1005
b) Adressaten der Haftung .....	8.1009
c) Pflichtverletzung .....	8.1011
d) Verschulden .....	8.1014
e) Schaden .....	8.1017
f) Zurechnung des Verhaltens Dritter .....	8.1022
g) Kausalität .....	8.1023
h) Darlegungs- und Beweislast .....	8.1025
i) Gesamtschuldnerische Haftung .....	8.1028
j) Verfolgungsrecht der Gläubiger .....	8.1031
2. § 317 AktG und andere konzernrechtliche Haftungstatbestände	
a) Vorstand des herrschenden Unternehmens .....	8.1040
b) Vorstand des beherrschten Unternehmens .....	8.1042
3. Enthaftung	
a) Beschluss der Hauptversammlung .....	8.1045
aa) Anforderungen an den Beschluss und die Beschlussfassung .....	8.1046
bb) Wirksamer Beschluss .....	8.1051
cc) Sonstiges .....	8.1057
b) Keine Enthaftung durch Billigung des Aufsichtsrats .....	8.1059
c) Keine Enthaftung nach arbeitsrechtlichen Grundsätzen .....	8.1060
d) Enthaftung bei mehrgliedrigem Vorstand .....	8.1062
4. Verzicht, Vergleich, Verjährung	
a) Verzicht und Vergleich .....	8.1065
b) Verjährung .....	8.1069
5. Geltendmachung von Ersatzansprüchen .....	8.1075
<b>II. Haftung gegenüber Aktionären</b>	
1. Haftung gemäß § 117 AktG	
a) Vorstandshaftung .....	8.1086
b) Exkurs: Haftung des Einflussnehmers .....	8.1088
2. Haftung gemäß §§ 25, 205 UmwG .....	8.1092
3. Allgemeine deliktische Ansprüche	
a) § 823 Abs. 1 BGB .....	8.1100

	Rz. I
b) § 823 Abs. 2 BGB iVm. Schutzgesetz .....	8.1103
c) § 826 BGB .....	8.1107
<b>III. Haftung gegenüber Dritten</b>	
1. Haftung aus culpa in contrahendo .....	8.1110
2. Deliktische Haftung	
a) § 823 Abs. 1 BGB .....	8.1113
b) § 823 Abs. 2 BGB iVm. Schutzgesetz .....	8.1118
c) § 826 BGB .....	8.1122
3. Weitere Haftungsgründe .....	8.1127
<b>IV. D&amp;O-Versicherung</b>	
1. Einleitung .....	8.1150
a) Parteien des Versicherungsvertrags .....	8.1152
b) Gegenständlicher Umfang des Versicherungsschutzes – versichertes Risiko .....	8.1154
c) Zeitlicher Umfang des Versicherungsschutzes – claims made Prinzip .....	8.1159
2. Gesellschaftsrechtliche Fragen	
a) Pflicht zum Abschluss einer D&O-Versicherung? .....	8.1165
b) Zuständigkeit .....	8.1167
3. Obligatorischer Selbstbehalt	
a) Gesetzliche Regelung .....	8.1170
aa) Anwendungsbereich .....	8.1171
bb) Höhe des Selbstbehalts .....	8.1174
cc) Folgen der Nichtbeachtung .....	8.1178
b) Versicherung des Selbstbehalts .....	8.1179

## 9. Abschnitt Der Aufsichtsrat

	Rz. I
<b>A. Allgemeines</b> .....	9.1
<b>B. Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats</b>	
<b>I. Mitbestimmungsfreier Aufsichtsrat nach AktG</b>	
1. Zusammensetzung .....	9.6
2. Größe .....	9.7

**II. Aufsichtsrat nach DrittelbG**

1. Zusammensetzung und Größe .....	9.9
2. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	9.11

[Anschluss S. I Inh 29]



<b>III. Aufsichtsrat nach MitbestG</b>	
1. Erfasste Unternehmen .....	9.21
2. Zusammensetzung, Größe, Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	9.22
<b>IV. Aufsichtsrat nach MontanMitbestG, MitbestErgG</b>	
1. Erfasste Unternehmen .....	9.31
2. Größe und Zusammensetzung .....	9.32
3. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	9.33
<b>V. Aufsichtsrat bei grenzüberschreitenden Verschmelzungen ...</b>	9.36
<b>VI. Nachwirkung der Mitbestimmung .....</b>	9.41
<b>VII. Mitbestimmungsvereinbarungen .....</b>	9.42
<b>VIII. Änderung des Mitbestimmungsmodells: Das Statusverfahren nach §§ 97 ff. AktG</b>	
1. Gegenstand und Anwendungsbereich .....	9.44
2. Verfahren .....	9.47
<b>C. Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</b>	
<b>I. Persönliche Voraussetzungen .....</b>	9.56
1. Unvereinbarkeit von Aufsichtsrat und Geschäftsleitung .....	9.57
2. Mehrfachmandate, abhängige Unternehmen, Überkreuzverflechtung .....	9.60
3. Gleichbehandlung .....	9.64
4. Satzungsregelungen; Unabhängigkeit .....	9.65
5. Kapitalmarktorientierte AG .....	9.67
6. Verstoßfolgen .....	9.68
<b>II. Bestellung</b>	
1. Wahl .....	9.71
2. Entsendung .....	9.75
3. Ersatzmitglieder .....	9.77
4. Gerichtliche Bestellung .....	9.82
<b>III. Amtszeit .....</b>	9.91
<b>IV. Beendigung des Amtes .....</b>	9.96
1. Wegfall persönlicher Voraussetzungen .....	9.97
2. Niederlegung .....	9.98

	Rz. I
3. Abberufung	
a) Die Abberufung durch die Hauptversammlung .....	9.99
b) Die Abberufung eines entsandten Mitglieds .....	9.101
c) Die gerichtliche Abberufung .....	9.103
d) Die Abberufung eines Ersatzmitglieds .....	9.110
<b>V. Bekanntmachung von Änderungen im Aufsichtsrat .....</b>	<b>9.111</b>
<b>D. Rechtsstellung und Aufgabenbereich des Aufsichtsrats</b>	
<b>I. Aufgaben des Aufsichtsrats</b>	
1. Überwachung der Geschäftsführung .....	9.114
a) Inhalt der Überwachungspflicht .....	9.117
b) Überwachungsmittel	
aa) Information: Berichtswesen .....	9.122
bb) Information: Einsichts- und Prüfungsrecht .....	9.136
cc) Aufsichtsrat und Jahresabschluss .....	9.138
dd) Zustimmungsvorbehalte .....	9.151
ee) Stellungnahmen und Beanstandungen .....	9.157
ff) Einberufung der Hauptversammlung .....	9.158
gg) Personalkompetenz .....	9.159
hh) Gestaltung der Geschäftsverteilung des Vorstands .....	9.160
ii) Weisungsrechte zur Ausübung von Beteiligungsrechten ..	9.163
2. Beauftragung des Abschlussprüfers .....	9.171
3. Einberufung der Hauptversammlung .....	9.172
4. Vertretung der Gesellschaft .....	9.174
5. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex .....	9.181
6. Satzungsänderungen; Ausnutzung genehmigten Kapitals .....	9.182
7. Führungslosigkeit der Gesellschaft .....	9.183
<b>II. Verhältnis zu den anderen Organen: Organstreit? .....</b>	<b>9.191</b>
<b>E. Innere Ordnung des Aufsichtsrats</b>	
<b>I. Geschäftsordnung .....</b>	<b>9.195</b>
<b>II. Der Vorsitz im Aufsichtsrat</b>	
1. Bestellung .....	9.197
2. Rechtsstellung .....	9.200
3. Stellvertreter .....	9.202
4. Ehrenvorsitzender .....	9.203
5. Mitbestimmungsrechtliche Besonderheiten .....	9.204

<b>III. Aufsichtsratssitzungen</b>	
1. Vorbereitung der Sitzungen .....	9.210
2. Einberufung	
a) Zuständigkeit .....	9.211
b) Form und Inhalt der Einberufung .....	9.212
c) Einberufungsverlangen, Selbsthilferecht .....	9.215
3. Sitzungshäufigkeit .....	9.217
4. Verlegung .....	9.219
5. Teilnahmerecht .....	9.220
6. Sitzungsleitung .....	9.225
7. Vertagung .....	9.226
<b>IV. Beschlüsse</b>	
1. Allgemeines .....	9.227
2. Beschlussfähigkeit .....	9.228
3. Beschlussfassung	
a) Antrag, Stimmrecht .....	9.231
b) Abstimmungsverfahren .....	9.233
c) Beschlussmehrheiten .....	9.236
d) Beschlussfeststellung? .....	9.239
4. Niederschrift .....	9.240
5. Beschlüsse außerhalb der Sitzungen .....	9.244
<b>V. Fehlerhafte Beschlüsse</b> .....	9.251
<b>VI. Ausschüsse</b>	
1. Einrichtung .....	9.254
2. Beschließende Ausschüsse .....	9.256
3. Ausschussarbeit .....	9.257
4. Mitbestimmungsrechtliche Fragen .....	9.259
5. Berichtswesen .....	9.262
6. Insbesondere: Der Prüfungsausschuss .....	9.264
<b>F. Rechte und Pflichten des Aufsichtsratsmitglieds</b>	
<b>I. Allgemeine Grundsätze der Amtsausübung</b> .....	9.271
<b>II. Vergütung und Auslagenersatz</b>	
1. Rechtsgrund und Arten der Vergütung .....	9.274
2. Auslagenersatz .....	9.277
3. Festsetzung und Bewilligung der Vergütung .....	9.278
4. Erfolgsabhängige Vergütung .....	9.285

**III. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern**

- |                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| 1. Dienst- und Werkverträge           |       |
| a) Regelungsgegenstand, Zweck .....   | 9.287 |
| b) Erfasste Tätigkeiten .....         | 9.288 |
| c) Zustimmung des Aufsichtsrats ..... | 9.290 |
| d) Drittbeziehungen .....             | 9.291 |
| e) Konzernsachverhalte .....          | 9.292 |
| f) Rückgewähranspruch .....           | 9.293 |
| 2. Kreditgewährung .....              | 9.294 |
| 3. Sonstige Drittgeschäfte .....      | 9.296 |

**IV. Pflichten und Haftung**

- |   |       |
|---|-------|
| 1. Allgemeine Sorgfaltspflicht .....            | 9.301 |
| 2. Treupflicht .....                            | 9.304 |
| 3. Verschwiegenheitspflicht .....               | 9.307 |
| a) Sachlicher Anwendungsbereich .....           | 9.308 |
| b) Persönlicher Anwendungsbereich               |       |
| aa) Verpflichteter .....                        | 9.312 |
| bb) Reichweite .....                            | 9.313 |
| cc) Verbundene Unternehmen .....                | 9.314 |
| dd) Vertreter der öffentlichen Hand .....       | 9.315 |
| ee) Übernahmerecht .....                        | 9.316 |
| 4. Haftung                                      |       |
| a) Innenhaftung .....                           | 9.321 |
| b) Außenhaftung; Haftung der Gesellschaft ..... | 9.331 |

## 10. Abschnitt

### Die Hauptversammlung

- |   |       |
|---|-------|
| <b>A. Einleitung</b> .....  | 10.1  |
| <b>I. Überblick</b>   |       |
| 1. Formalien und ihre Bedeutung .....   | 10.2  |
| 2. Reformbedarf und Leitlinien künftiger Reformen .....                       | 10.5  |
| 3. Europarechtlicher Hintergrund  |       |
| a) 2. und 12. gesellschaftsrechtliche Richtlinie, Transparenzrichtlinie ..... | 10.10 |
| b) Aktionärsrechterichtlinie .....  | 10.14 |

	Rz. I
c) Richtlinienkonforme Auslegung und Nichtanwendung richtlini- enwidriger Normen .....	10.16
<b>II. Zweck und Aufgabe der Hauptversammlung .....</b>	<b>10.25</b>
<b>III. Arten der Hauptversammlung</b>	
1. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung .....	10.28
2. Beschlusslose Hauptversammlung .....	10.32
3. Vollversammlung .....	10.35
4. Gesonderte Versammlungen .....	10.42
<b>IV. Organisation und Vorbereitung der Hauptversammlung</b>	
1. Einleitung .....	10.45
2. Organisatorische Maßnahmen .....	10.47
a) Bedeutung von sog. Technicalien .....	10.48
b) Fragen und Antwortkatalog .....	10.49
3. Zeitplan .....	10.51
<b>V. Aktionärsforum .....</b>	<b>10.55</b>
<b>B. Zuständigkeit der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Gesetzliche Zuständigkeiten .....</b>	<b>10.70</b>
<b>II. Zuständigkeit aufgrund Satzungsbestimmung .....</b>	<b>10.72</b>
<b>III. Ungeschriebene Zuständigkeiten .....</b>	<b>10.80</b>
1. Umstrukturierungen, Verkauf und Kauf von Beteiligungen und Un- ternehmensteilen .....	10.81
2. Listing und Delisting .....	10.88
a) IPO und Börsengang .....	10.89
b) Delisting und Downlisting .....	10.92

[Fortsetzung Seite I Inh 33]



	Rz. I
aa) Delisting .....	10.93
bb) Downlisting .....	10.96
<b>C. Ort, Zeitpunkt und Dauer der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Ort der Hauptversammlung</b> .....	10.105
1. Satzungsregelungen zum Hauptversammlungsort	
a) Grundregel .....	10.106
b) Ausländischer Hauptversammlungsort .....	10.109
c) Folgen unzulässiger Satzungsbestimmungen .....	10.114
2. Fehlende Bestimmung in der Satzung .....	10.115
<b>II. Zeitpunkt und Dauer der Hauptversammlung</b>	
1. Termin der Hauptversammlung .....	10.120
2. Dauer der Hauptversammlung .....	10.123
<b>D. Einberufung der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Einberufungsberechtigte</b>	
1. Vorstand .....	10.130
2. Aufsichtsrat .....	10.133
3. Aktionäre .....	10.135
4. Dritte .....	10.137
5. Rechtsfolgen der Einberufung durch Unberechtigte .....	10.138
<b>II. Einberufungsgründe</b> .....	10.140
1. Einberufung aufgrund gesetzlicher Anordnung .....	10.141
2. Einberufung aufgrund Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	10.142
3. Einberufung aus Gründen des Wohls der Gesellschaft .....	10.144
4. Satzungsmäßige Einberufungsgründe .....	10.148
5. Einberufung auf Verlangen einer Minderheit	
a) Voraussetzungen des Minderheitsverlangens .....	10.149
b) Form und Inhalt des Verlangens .....	10.154
c) Ablehnung des Verlangens .....	10.161
d) Gerichtliche Durchsetzung .....	10.162
<b>III. Form und Publizität der Einberufung</b>	
1. Publikation im elektronischen Bundesanzeiger .....	10.175
2. Einberufung mittels eingeschriebenen Briefs und alternative Formen	
a) Eingeschriebener Brief .....	10.178
b) Alternative Formen der Einberufung .....	10.184

	Rz. I
3. Medienbündel zur europaweiten Verbreitung .....	10.186
4. Internetpublizität .....	10.189
a) Gegenstand der Internetpublizität des § 124a AktG	
aa) Inhalt der Einberufung und Aktionärsanträge .....	10.190
bb) Erläuterungen zu beschlusslosen Tagesordnungspunkten .....	10.191
cc) Zugänglich zu machende Unterlagen .....	10.193
dd) Gesamtzahl der Aktien und Stimmrechte .....	10.194
ee) Vollmachts- und Briefwahlformulare	
(1) Vollmachtsformulare .....	10.196
(2) Briefwahlformulare .....	10.200
ff) Informationen zu Aktionärsrechten .....	10.201
b) Pflichten nach WpHG .....	10.202
c) Beginn und Ende der Internetpublizität	
aa) Beginn .....	10.203
bb) Ende .....	10.206
d) Wirkung der Internetpublizität auf Auslegungs- und Versen- dungspflichten .....	10.207
e) Rechtsfolgen von Verstößen .....	10.209
<b>IV. Frist der Einberufung</b>	
1. Fristberechnung .....	10.215
2. Einberufungsfrist .....	10.221
3. Zeitpunkt der Einberufung .....	10.224
4. Sonderfälle .....	10.226
<b>V. Inhalt der Einberufung</b> .....	10.230
1. Informationen zur Gesellschaft, zu Termin und Ort der Hauptver- sammlung .....	10.234
a) Firma und Sitz der Gesellschaft .....	10.235
b) Zeit der Hauptversammlung .....	10.241
c) Ort der Hauptversammlung .....	10.243
2. Tagesordnung und Beschlussvorschläge .....	10.245
a) Tagesordnung	
aa) Grundsätzliches .....	10.246
bb) Einberufung auf Verlangen einer Minderheit .....	10.250
cc) Formalien .....	10.252
dd) Ergänzung der Tagesordnung auf Verlangen einer Min- derheit	
(1) Antragsberechtigung .....	10.253
(2) Formelle und inhaltliche Anforderungen .....	10.257
(3) Zeitpunkt .....	10.262
(4) Rechtsfolgen .....	10.266

	Rz. I
ee) Rechtliche Bedeutung der bekanntgemachten Tagesordnung .....	10.270
b) Beschlussvorschläge .....	10.275
aa) Formalien .....	10.276
bb) Verfahren .....	10.279
cc) Ausschluss der Beschlussvorschlagspflicht des Vorstands	
(1) Grundsatz .....	10.285
(2) Prüferbestellung in kapitalmarktorientierten Gesellschaften .....	10.288
(3) Wahl ehemaliger Vorstandsmitglieder in den Aufsichtsrat .....	10.289
dd) Entbehrlichkeit von Beschlussvorschlägen .....	10.293
ee) Inhalt von Beschlussvorschlägen	
(1) Wahlen zum Aufsichtsrat .....	10.297
(2) Prüferbestellung .....	10.299
(3) Satzungsänderungen .....	10.300
(4) Gewinnverwendungsbeschluss .....	10.301
ff) Bindung der Verwaltung an ihre Beschlussvorschläge ....	10.306
3. Weitere Informationen zu den Tagesordnungspunkten und Beschlussvorschlägen .....	10.315
a) Wahlen zum Aufsichtsrat .....	10.316
b) Zustimmungsbefürftige Verträge .....	10.322
c) Kapital- und Strukturmaßnahmen .....	10.328
4. Teilnahmebedingungen .....	10.335
a) Differenzierung zwischen börsennotierten und nicht börsennotierten Gesellschaften .....	10.336
b) Pflichtangaben bei börsennotierten Gesellschaften .....	10.338
aa) Anmeldung .....	10.339
(1) Angaben in der Einberufung .....	10.340
(2) Auswirkungen des Anmeldeerfordernisses auf die Einberufung .....	10.342
bb) Legitimation .....	10.343
(1) Verbriefte Inhaberaktien .....	10.344
(2) Verbriefte Namensaktien .....	10.346
c) Nicht börsennotierte Gesellschaften .....	10.350
aa) Anmeldung .....	10.352
bb) Legitimation	
(1) Namensaktien .....	10.353
(2) Inhaberaktien .....	10.354
d) Folgen fehlerhafter Angaben .....	10.355

	Rz. I
5. Bevollmächtigung und Stimmrechtsvertretung	
a) Börsennotierte Gesellschaften	
aa) Pflichtangaben .....	10.360
bb) Hinweis auf Stimmrechtsvertretung .....	10.367
b) Nicht börsennotierte Gesellschaft .....	10.370
6. Sonstige Informationen für die Aktionäre	
a) Informationen zur Briefwahl .....	10.375
b) Informationen zur Online-Hauptversammlung .....	10.376
c) Informationen zu den Aktionärsrechten .....	10.377
d) Angabe des Einberufenden .....	10.381
e) Sonstige Informationen .....	10.383
7. Checkliste: Inhalt der Einberufungsbekanntmachung einer nicht börsennotierten Gesellschaft .....	10.387
<b>VI. Mitteilungspflichten im Vorfeld der Hauptversammlung .....</b>	<b>10.395</b>
1. Mitteilungen gemäß § 125 AktG .....	10.396
a) Information der Aktionäre über das Depotbankensystem	
aa) Versand durch die Gesellschaft – § 125 Abs. 1 AktG	
(1) Empfänger der Mitteilungen .....	10.397
(2) Form der Mitteilung .....	10.400
(3) Frist .....	10.402
bb) Weiterleitung durch Depotbanken .....	10.404
cc) Weiterleitung durch Aktionärsvereinigungen .....	10.412
b) Direkte Information der Aktionäre durch die Gesellschaft .....	10.413
c) Ausschließlich elektronische Übermittlung .....	10.416
d) Inhalt der Mitteilungen	
aa) Einberufung .....	10.420
bb) Hinweis auf alternative Stimmrechtsvertreter .....	10.421
cc) Ergänzungen der Tagesordnung .....	10.422
dd) Zusatzangaben bei Wahlen zum Aufsichtsrat .....	10.424
ee) Sonstige Angaben .....	10.427
e) Folgen von Verstößen gegen §§ 125 und 128 AktG .....	10.428
2. Gegenanträge von Aktionären .....	10.435
a) Begriff des Gegenantrags .....	10.437
b) Voraussetzungen der Pflicht zum Zugänglichmachen	
aa) Stellung durch einen Berechtigten .....	10.443
bb) Begründung .....	10.446
cc) Formalien .....	10.448
c) Modalitäten des Zugänglichmachens .....	10.453
d) Ausnahmen von der Pflicht zum Zugänglichmachen – § 126 Abs. 2 AktG .....	10.459
e) Wahlvorschläge von Aktionären .....	10.470

<b>VII. Rücknahme und Änderung der Einberufung</b>	
1. Änderung der Einberufung .....	10.480
2. Rücknahme der Einberufung .....	10.481
<b>E. Teilnahme an der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Kreis der Teilnehmer</b>	
1. Organmitglieder .....	10.490
2. Aktionäre	
a) Grundsatz .....	10.493
b) Einschränkungen der Teilnahmeberechtigung .....	10.496
c) Vertreter von Aktionären .....	10.502
aa) Rechtsgeschäftliche Vollmacht	
(1) Form .....	10.505
(2) Nachweis der Bevollmächtigung .....	10.512
(3) Person des Bevollmächtigten .....	10.517
(4) Zahl der Bevollmächtigten .....	10.522
bb) Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft .....	10.535
cc) Gesetzliche Vertreter und Amtswalter .....	10.545
d) Legitimationsaktionäre .....	10.550
3. Abschlussprüfer, Sonderprüfer etc. ....	10.553
4. Gäste und Medienvertreter .....	10.556
5. Sonstige Personen .....	10.560
6. Verletzung des Teilnahmerechts .....	10.564
<b>II. Anmeldung</b> .....	10.570
1. Form der Anmeldung und Übermittlung der Anmeldung .....	10.572
2. Anmeldefrist .....	10.574
3. Rechtliche Bedeutung der Anmeldung .....	10.575
4. Anmeldung bei Online-Teilnahme und Briefwahl .....	10.578
<b>III. Legitimation</b> .....	10.585
1. Namensaktien .....	10.586
2. Inhaberaktien	
a) Nicht börsennotierte Gesellschaften .....	10.590
b) Börsennotierte Gesellschaften .....	10.593
<b>IV. Identitätsprüfung</b> .....	10.600
<b>F. Rechte der Aktionäre in der Hauptversammlung</b> .....	10.610
<b>I. Teilnahmerecht</b> .....	10.611

<b>II. Rederecht</b> .....	10.613
1. Umfang des Rederechts .....	10.615
2. Modalitäten der Ausübung und Gewährung des Rederechts .....	10.618
3. Beschränkungen des Rederechts	
a) Grundlagen .....	10.619
b) Einzelheiten .....	10.623
<b>III. Frage- und Auskunftsrecht</b>	
1. Funktion des Frage- und Auskunftsrechts .....	10.635
2. Auskünfte außerhalb der Hauptversammlung .....	10.640
3. Inhaber und Schuldner des Auskunftsanspruchs	
a) Inhaber des Auskunftsanspruchs .....	10.650
b) Schuldner des Auskunftsanspruchs .....	10.652
4. Inhalt des Auskunftsrechts .....	10.660
a) Grundsatz: Alle Angelegenheiten der Gesellschaft .....	10.661
b) Korrektiv: Erforderlichkeit zur sachgemäßen Beurteilung der Tagesordnung .....	10.666
5. Geltendmachung des Auskunftsanspruchs .....	10.680
6. Erfüllung des Auskunftsanspruchs .....	10.690
a) Zeitpunkt .....	10.692
b) Form .....	10.694
c) Inhalt .....	10.700
7. Beschränkung des Frage- und Auskunftsrechts	
a) Grundsatz .....	10.705
b) Satzungs- oder Geschäftsordnungsregelungen iS von § 131 Abs. 2 Satz 2 AktG .....	10.706
c) Beschränkung des Fragerechts ohne Ermächtigung gemäß § 131 Abs. 2 Satz 2 AktG .....	10.709
aa) Ultima ratio .....	10.710
bb) Missbrauch des Auskunftsrechts .....	10.713
cc) Rechtsfolgen .....	10.714
8. Auskunftsverweigerung .....	10.720
a) Nachteil für die Gesellschaft oder ein Konzernunternehmen ...	10.724
b) Steuerliche Wertansätze und Höhe der Steuern .....	10.734
c) Stille Reserven .....	10.737
d) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	10.741
e) Strafbarkeit der Auskunftserteilung .....	10.742
f) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden bei Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituten .....	10.746
g) Zugänglichkeit der Information auf der Internetseite .....	10.747
h) Rechtsmissbrauch .....	10.753

	Rz. I
i) Unmöglichkeit .....	10.754
j) Sonstiges .....	10.758
9. Rechtsfolgen der (unberechtigten) Auskunftsverweigerung	
a) Aufnahme in die Niederschrift .....	10.760
b) Auskunftserzwingungsverfahren .....	10.764
c) Anfechtbarkeit von Beschlüssen .....	10.765
d) Sonstige Rechtsfolgen .....	10.767
<b>IV. Ruhen der Rechte .....</b>	<b>10.771</b>
<b>G. Leitung der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Person des Versammlungsleiters</b>	
1. Bestimmung des Versammlungsleiters .....	10.780
a) Bestimmung durch die Satzung .....	10.783
b) Wahl durch die Hauptversammlung .....	10.787
2. Abwahl des Versammlungsleiters und Niederlegung .....	10.789
<b>II. Rechte und Pflichten des Versammlungsleiters .....</b>	<b>10.800</b>
1. Leitung der Hauptversammlung .....	10.802
2. Ordnung der Hauptversammlung .....	10.815
a) Generelle Ordnungsmaßnahmen .....	10.818
b) Individuelle Ordnungsmaßnahmen .....	10.820
<b>H. Beschlüsse der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Einleitung .....</b>	<b>10.835</b>
1. Rechtsnatur .....	10.838
2. Auslegung von Beschlüssen .....	10.842
3. Unvollkommene oder schwebende Beschlüsse .....	10.843
4. Sonderbeschlüsse .....	10.850
a) Sonderbeschlüsse zu einem Beschluss der Hauptversamm- lung .....	10.852
b) Sonderbeschlüsse im Konzern .....	10.857
5. Aufhebung von Beschlüssen .....	10.860
<b>II. Stimmrecht</b>	
1. Bedeutung des Stimmrechts .....	10.865
2. One share one vote – das Prinzip und seine Ausnahmen .....	10.870
a) Nicht voll eingezahlte Aktien .....	10.872
b) Stimmrechtslose Vorzugsaktien .....	10.874
c) Mehrstimmrechtsaktien .....	10.878
3. Höchststimmrecht .....	10.882

	Rz. I
a) Formen der Stimmrechtsbegrenzung .....	10.884
b) Erstreckung auf Dritte .....	10.888
c) Einführung von Stimmrechtsbeschränkungen .....	10.890
4. Stimmverbote .....	10.895
a) Sachlicher Anwendungsbereich .....	10.897
aa) Entlastung .....	10.898
bb) Befreiung von einer Verbindlichkeit .....	10.901
cc) Geltendmachung von Ansprüchen .....	10.902
dd) Weitere Fälle? .....	10.904
b) Persönlicher Anwendungsbereich .....	10.910
aa) Grundsatz .....	10.911
bb) Juristische Person oder Personengesellschaft als Aktio- närin .....	10.914
cc) Aktionär ist Gesellschafter oder Organ desjenigen, gegen den sich die Ansprüche richten .....	10.919
c) Ausnahmen vom Stimmverbot .....	10.920
d) Folgen des Stimmverbots .....	10.921
5. Ruhen des Stimmrechts .....	10.925
6. Ausübung des Stimmrechts .....	10.927
a) Zeitpunkt der Stimmrechtsausübung – Briefwahl / Online-Teil- nahme .....	10.929
b) Ausübung des Stimmrechts durch Bevollmächtigte .....	10.932
c) Banken und Aktionärsvereinigungen als Bevollmächtigte .....	10.935
aa) Betroffene Institute und Vereinigungen .....	10.936
bb) Pflichten vor Erteilung der Vollmacht .....	10.939
(1) Unterstützung in Bezug auf alternative Stimmrechts- vertreter .....	10.941
(2) Eigene Abstimmungsvorschläge .....	10.944
(3) Abstimmung gemäß den Verwaltungsvorschlägen ...	10.952
cc) Vollmacht .....	
(1) Form .....	10.955
(2) Inhalt .....	10.956
(3) Weisungen .....	10.958
(4) Nachweis der Vollmacht .....	10.962
(5) Gebrauchmachen von der Vollmacht .....	10.963
dd) Sonstige Pflichten des Instituts .....	10.965
ee) Rechtsfolgen von Verstößen .....	10.967
c) Stimmrechtsvertreter der Gesellschaft .....	10.975
d) Legitimationsaktionäre .....	10.985
7. Stimmbindungsverträge .....	10.990
a) Stimmbindungsverträge mit der AG bzw. Organmitgliedern ...	10.992

	Rz. I
b) Stimmbindungsverträge mit Dritten .....	10.993
c) Stimmbindungsverträge unter Aktionären .....	10.996
d) Durchsetzung der Stimmbindung .....	10.1001
8. Treupflicht als Schranke der Stimmrechtsausübung .....	10.1010
9. Sanktion unzulässiger Stimmrechtsausübung .....	10.1015
<b>III. Mehrheitserfordernisse</b>	
1. Stimmenmehrheit .....	10.1020
2. Kapitalmehrheit .....	10.1023
3. Festlegung in der Satzung .....	10.1024
4. Übersicht über Beschlussmehrheiten .....	10.1027
<b>IV. Anforderungen an wirksame Beschlüsse</b>	
1. Beschlussfähigkeit der Hauptversammlung .....	10.1030
2. Ordnungsgemäße Bekanntmachung .....	10.1033
3. Bekanntmachungsfreie Beschlussanträge .....	10.1035
a) Einberufung einer neuen Hauptversammlung .....	10.1036
b) Anträge im Rahmen der bekannt gemachten Tagesordnung ...	10.1037
c) Sog. Anträge zur Geschäftsordnung .....	10.1042
4. Feststellung und Protokollierung .....	10.1045
5. Weitere Erfordernisse .....	10.1047
<b>J. Ablauf der Hauptversammlung</b>	
<b>I. Geschäftsordnung</b> .....	10.1055
1. Inhalt .....	10.1056
2. Einführung und Geltung .....	10.1060
3. Rechtsfolgen von Verstößen .....	10.1063
<b>II. Eröffnung der Hauptversammlung</b>	
1. Verhandlungssprache .....	10.1070
2. Eröffnung der Hauptversammlung .....	10.1073
3. Präsenzbereich .....	10.1077
4. Weitere Festlegungen .....	10.1081
<b>III. Teilnehmerverzeichnis</b> .....	10.1090
1. Pflicht zur Aufstellung des Teilnehmerverzeichnisses .....	10.1091
2. Formalien .....	10.1093
3. Inhalt .....	10.1100
4. Publizität	
a) In der Hauptversammlung .....	10.1107
b) Nach der Hauptversammlung .....	10.1110

**IV. Abwicklung der Tagesordnung und Aussprache**

1. Verhandlungsgegenstände ..... 10.1115
2. Art und Modalitäten der Aussprache
  - a) Grundsatz ..... 10.1119
  - b) Form der Debatte ..... 10.1121
  - c) Verfahren bei Wortmeldungen ..... 10.1122
  - d) Beantwortung von Aktionärsfragen ..... 10.1126
  - e) Unterbrechung der Hauptversammlung ..... 10.1127
  - f) Schluss der Debatte ..... 10.1128

**V. Abstimmungen** ..... 10.1135

1. Antragstellung ..... 10.1139
  - a) Gegenanträge ..... 10.1142
  - b) Antrag auf Einzelentlastung ..... 10.1144
  - c) Wahlen zum Aufsichtsrat ..... 10.1147
  - d) Ergänzende Anträge ..... 10.1150
2. Abstimmungsverfahren ..... 10.1155
3. Ermittlung des Abstimmungsergebnisses ..... 10.1170
  - a) Additionsmethode ..... 10.1171
  - b) Subtraktionsmethode ..... 10.1173
  - c) Besonderheiten bei Briefwahl und Online-Teilnahme ..... 10.1178
4. Beschlussfeststellung und Verkündung ..... 10.1181

**VI. Beendigung der Hauptversammlung** ..... 10.1182**VII. Publizität der Abstimmungsergebnisse** ..... 10.1184**K. Dokumentation der Hauptversammlung****I. Niederschrift** ..... 10.1190

1. Protokollführer
  - a) Notar ..... 10.1191
  - b) Vorsitzender des Aufsichtsrats – § 130 Abs. 1 Satz 2 AktG ..... 10.1195
2. Inhalt der Niederschrift
  - a) Vom AktG gebotener Inhalt der Niederschrift
    - aa) Mindestinhalt ..... 10.1200
    - bb) Zusatzangaben bei börsennotierten Gesellschaften ..... 10.1209
    - cc) Protokollierung von Erklärungen ..... 10.1213
  - b) Sonstiger Inhalt der Niederschrift ..... 10.1220
  - c) Besonderheiten bei Online-Teilnahme und Briefwahl ..... 10.1225
  - d) Muster für die Niederschrift der Hauptversammlung einer Einpersonen-AG ..... 10.1226

3. Formalien	
a) Sprache .....	10.1230
b) Modalitäten der Erstellung und Fertigstellung .....	10.1231
c) Anlagen .....	10.1235
4. Berichtigungen .....	10.1240
<b>II. Andere Formen der Dokumentation der Hauptversammlung ..</b>	<b>10.1245</b>
<b>L. Hauptversammlung und moderne Technologien</b>	
<b>I. Überblick .....</b>	<b>10.1250</b>
<b>II. Übertragung der Hauptversammlung über das Internet .....</b>	<b>10.1255</b>
<b>III. Briefwahl .....</b>	<b>10.1264</b>
1. Voraussetzungen der Stimmabgabe per Briefwahl	
a) Grundlage in der Satzung und Ankündigung in der Einberufung .....	10.1269
b) Anmeldung, Legitimation und Identifikation .....	10.1271
2. Einzelheiten zum Verfahren	
a) Form .....	10.1275
b) Zeitpunkt der Stimmabgabe .....	10.1276
c) Widerruf .....	10.1280
d) Ermittlung und Offenlegung des Abstimmungsergebnisses ....	10.1283
<b>IV. Online-Teilnahme .....</b>	<b>10.1300</b>
1. Voraussetzungen der Teilnahme .....	10.1302
2. Rechte des online teilnehmenden Aktionärs .....	10.1305
a) Stimmrecht .....	10.1308
b) Rede- und Fragerecht .....	10.1309
c) Sonstige Rechte, insbesondere Widerspruchsrecht .....	10.1312
3. Folgen der Online-Teilnahme .....	10.1314
4. Regelung in der Satzung .....	10.1318
5. Publizitätspflichten .....	10.1319
<b>M. Fehlerhafte Hauptversammlungsbeschlüsse</b>	
<b>I. Einleitung</b>	
1. Überblick über die gesetzliche Regelung	
a) Beschlüsse der Hauptversammlung .....	10.1350
b) Beschlüsse anderer Organe .....	10.1357
c) Gesellschaften anderer Rechtsform und sonstige Verbände ...	10.1360

2. Nichtigkeits Beschlüsse, anfechtbare Beschlüsse, unwirksame Beschlüsse, Nicht-Beschlüsse	
a) Nichtigkeit .....	10.1365
b) Anfechtbarkeit .....	10.1367
c) Unwirksamkeit .....	10.1370
d) Nicht-Beschlüsse (Scheinbeschlüsse) .....	10.1373
e) Teilweise Fehlerhaftigkeit .....	10.1376

## II. Nichtigkeit

1. Bedeutung und Rechtsfolgen der Nichtigkeit .....	10.1385
2. Geltendmachung	
a) Außerprozessuale Geltendmachung .....	10.1395
b) Nichtigkeitsklage und allgemeine Freistellungsklage .....	10.1396
c) Unterlassungsklage .....	10.1399
3. Neuvornahme und Heilung .....	10.1400
4. Einzelne Nichtigkeitstatbestände	
a) Die Nichtigkeitsgründe des § 241 AktG .....	10.1415
aa) Einberufungsmängel, § 241 Nr. 1 AktG .....	10.1416
bb) Beurkundungsmängel, § 241 Nr. 2 AktG .....	10.1423
cc) Wesen der AG, Gläubigerschutz und öffentliches Interesse, § 241 Nr. 3 AktG .....	10.1426
dd) Sittenverstoß, § 241 Nr. 4 AktG .....	10.1431
ee) Anfechtungsurteil, § 241 Nr. 5 AktG .....	10.1434
ff) Amtslöschung, § 241 Nr. 6 AktG .....	10.1435
b) Sonderregelungen	
aa) Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern .....	10.1445
bb) Gewinnverwendungsbeschluss .....	10.1452

## III. Anfechtbarkeit

1. Bedeutung und Rechtsfolgen der Anfechtbarkeit .....	10.1465
a) Eintragungsbedürftige Beschlüsse und Prüfung durch das Registergericht .....	10.1466
b) Prüfungs- und Ausführungspflicht des Vorstands .....	10.1475
2. Geltendmachung .....	10.1485
3. Heilung .....	10.1486
4. Bestätigung	
a) Überblick .....	10.1490
b) Folgen für die Anfechtung .....	10.1495
5. Einzelne Anfechtungstatbestände	
a) Allgemeines .....	10.1500
b) Verfahrensfehler .....	10.1507
aa) Relevanztheorie .....	10.1508

	Rz. I
bb) Verletzung des Informationsrechts .....	10.1510
cc) Weitere Einzelfälle .....	10.1513
c) Inhaltsfehler .....	10.1520
aa) Sachliche Rechtfertigung – Materielle Beschlusskontrolle	10.1521
bb) Treupflichtverletzung .....	10.1524
cc) Verletzung des Gleichbehandlungsgrundsatzes .....	10.1527
dd) Verfolgung von Sondervorteilen .....	10.1532
d) Sonderregelungen	
aa) Kapitalerhöhungsbeschlüsse .....	10.1540
bb) Aufsichtsratswahlen .....	10.1546
cc) Gewinnverwendungsbeschluss .....	10.1551
dd) Beschluss über die Feststellung des Jahresabschlusses .	10.1556
ee) Wahl des Abschlussprüfers .....	10.1559
ff) Maßnahmen nach dem UmwG .....	10.1560
6. Ausschluss der Anfechtung durch Spruchverfahren .....	10.1562
<b>IV. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage</b>	
1. Klageart .....	10.1570
2. Antrag	
a) Anfechtungsklage .....	10.1575
b) Nichtigkeitsklage .....	10.1580
3. Zuständigkeit	
a) Ordentliche Gerichte .....	10.1585
b) Schiedsgericht .....	10.1589
4. Frist	
a) Anfechtungsklage .....	10.1592
b) Nichtigkeitsklage .....	10.1598
5. Parteien	
a) Beklagte .....	10.1600
b) Kläger	
aa) Anfechtungsklage .....	10.1604
bb) Nichtigkeitsklage .....	10.1608
c) Nebenintervention .....	10.1611
6. Anfechtungsbefugnis .....	10.1620
a) Aktionäre .....	10.1621
aa) Vorbesitz .....	10.1622
bb) Dinglich Berechtigte .....	10.1626
cc) Widerspruch .....	10.1628
b) Anfechtungsbefugnis des Vorstands .....	10.1637
c) Anfechtungsbefugnis der Mitglieder von Vorstand bzw. Auf- sichtsrat .....	10.1645

	Rz. I
d) Klagebefugnis bei der Nichtigkeitsklage .....	10.1649
e) Rechtliche Einordnung von Anfechtungs- und Klagebefugnis ..	10.1650
7. Verfahren .....	10.1655
8. Wirkungen des Urteils .....	10.1665
9. Rechtsmissbräuchliche Klagen .....	10.1670
a) Voraussetzungen des Rechtsmissbrauchs .....	10.1673
b) Folgen des Rechtsmissbrauchs .....	10.1678
10. Kosten .....	10.1690
11. Beendigung durch Vergleich und Anerkenntnis .....	10.1700
12. Freigabeverfahren	
a) Überblick .....	10.1710
b) Verfahren .....	10.1711
c) Freigabegründe .....	10.1715
aa) Unzulässigkeit oder offensichtliche Unbegründetheit der Klage, § 246a Abs. 2 Nr. 1 AktG .....	10.1716
bb) Bagatellquorum, § 246a Abs. 2 Nr. 2 AktG .....	10.1717
cc) Überwiegendes Interesse, § 246a Abs. 2 Nr. 3 AktG .....	10.1720
d) Wirkungen der Freigabeentscheidung .....	10.1726
e) Schadensersatz .....	10.1729
13. Einstweiliger Rechtsschutz .....	10.1735
14. Bekanntmachungspflichten .....	10.1740
a) Klageerhebung .....	10.1741
b) Verfahrensbeendigung .....	10.1742
<b>V. Positive Beschlussfeststellungsklage .....</b>	<b>10.1745</b>

## 11. Abschnitt Sonderprüfung und Geltendmachung von Ersatzansprüchen

	Rz. I
<b>A. Überblick</b> .....	11.1
<b>B. Sonderprüfung</b>	
<b>I. Einleitung</b>	
1. Sinn und Zweck der Sonderprüfung .....	11.5
2. Sog. informelle Sonderprüfungen .....	11.8
3. Erscheinungsformen und Bedeutung der Sonderprüfung .....	11.11
<b>II. Aktienrechtliche Sonderprüfung – §§ 142 ff. AktG</b> .....	11.15
1. Gegenstand der Sonderprüfung	
a) Grundlagen .....	11.16
b) Gründung und Nachgründung .....	11.19
c) Geschäftsführung .....	11.21
2. Bestellung des Sonderprüfers	
a) Beschluss der Hauptversammlung .....	11.25
aa) Voraussetzungen der Beschlussfassung .....	11.26
bb) Inhalt des Beschlusses .....	11.28
cc) Stimmverbote .....	11.30
dd) Zu beachtende Fristen .....	11.35
b) Minderheitsverlangen .....	11.40
aa) Voraussetzungen .....	11.41
(1) Antragsberechtigung .....	11.42
(2) Vorgängiger Sonderprüfungsantrag in der Hauptver-	
sammlung .....	11.46
(3) Materielle Voraussetzungen .....	11.48
(4) Kein Rechtsmissbrauch .....	11.58
bb) Verfahren .....	11.59
c) Sonderprüfer	
aa) Anforderungen an Sonderprüfer	
(1) Fachliche Eignung .....	11.65
(2) Ausschlussgründe .....	11.67
bb) Austausch des Sonderprüfers .....	11.69
d) Widerruf der Bestellung des Sonderprüfers .....	11.75
3. Durchführung der Sonderprüfung und Sonderprüfungsbericht	
a) Prüfungshandlungen .....	11.80
b) Einsichts- und Auskunftsrecht .....	11.81

	Rz. I
c) Sonderprüfungsbericht .....	11.85
4. Prüfungsvertrag und Kosten	
a) Rechtsverhältnis zwischen Prüfer und Gesellschaft .....	11.90
b) Kostentragung .....	11.92
5. Publizität .....	11.95
<b>III. Bilanzielle Sonderprüfung – §§ 258 ff. AktG</b> .....	11.105
1. Gegenstand der Sonderprüfung .....	11.108
2. Voraussetzungen	
a) Antragsberechtigung .....	11.109
b) Materielle Antragsvoraussetzungen .....	11.110
aa) Unterbewertung .....	11.111
bb) Unvollständiger Anhang .....	11.114
c) Antragsfrist .....	11.115
3. Bestellungsverfahren	
a) Verfahren .....	11.116
b) Bestellung des Prüfers .....	11.118
4. Durchführung der Sonderprüfung und Prüfungsbericht	
a) Informationsbeschaffung .....	11.120
b) Prüfungsumfang .....	11.121
c) Sonderprüfungsbericht .....	11.124
5. Gerichtliche Überprüfung der Feststellungen des Prüfers .....	11.129
6. Rechtsfolgen der Sonderprüfung	
a) Bilanzielle Folgen .....	11.132
b) Publizität .....	11.136
<b>IV. Sonderprüfung im faktischen Konzern – § 315 AktG</b> .....	11.140
1. Gegenstand der Sonderprüfung .....	11.142
2. Antragsvoraussetzungen	
a) Erklärungen in Zusammenhang mit dem Abhängigkeitsbericht .....	11.147
b) Verdacht nicht ausgeglichener Nachteilszufügung .....	11.154
3. Antragsberechtigung .....	11.156
4. Verfahren .....	11.159
5. Publizität .....	11.161
<b>V. Prüfung durch die DPR und die BaFin (Enforcementverfahren)</b> .....	11.165
1. Erste Stufe .....	11.167
2. Zweite Stufe .....	11.175

<b>C. Geltendmachung von Ersatzansprüchen</b>	
<b>I. Überblick</b> .....	11.185
<b>II. Pflicht zur Geltendmachung von Ersatzansprüchen – § 147 AktG</b> .....	11.190
1. Voraussetzungen der Beschlussfassung	
a) Bekanntmachung .....	11.191
b) Stimmverbote und Beschlussmehrheiten .....	11.193
2. Gegenstand und Inhalt des Beschlusses .....	11.195
3. Folgen des Beschlusses .....	11.200
4. Besondere Vertreter .....	11.205
a) Bestellung durch die Hauptversammlung .....	11.206
b) Bestellung durch das Gericht .....	11.208
c) Auswechslung des von der Hauptversammlung gewählten besonderen Vertreters .....	11.211
d) Persönliche Anforderungen an den besonderen Vertreter .....	11.212
e) Rechtsstellung des besonderen Vertreters .....	11.213
f) Beendigung des Amts und Widerruf der Bestellung .....	11.222
<b>III. Klagezulassungsverfahren und Aktionärsklage – § 148 AktG</b>	
1. Überblick .....	11.230
2. Klagezulassungsverfahren	
a) Antragsberechtigung .....	11.232
b) Art der Ansprüche und zugrunde liegende Pflichtverletzung ...	11.236
c) Vergebliche Aufforderung der Gesellschaft .....	11.239
d) Keine überwiegenden Gründe des Gesellschaftswohls .....	11.242
e) Darlegungs- und Beweislast .....	11.244
f) Verfahren und Beteiligte .....	11.247
3. Aktionärsklage	
a) Parteien und Verfahren .....	11.255
b) Klage oder Übernahme durch die Gesellschaft .....	11.259
4. Publizität .....	11.265
<b>IV. Geltendmachung von Ersatzansprüchen im Konzern</b> .....	11.280



## 12. Abschnitt Konzernrecht

	Rz. I
<b>A. Einleitung</b> .....	12.1
<b>B. Grundbegriffe des Konzernrechts</b>	
<b>I. Verbundene Unternehmen</b> .....	12.5
1. Unternehmen .....	12.10
a) Herrschendes Unternehmen – Grundsätzliches .....	12.11
aa) Konzerngefahr – Konzernkonflikt .....	12.12
bb) Gesellschaftsrechtlich bzw. organisationsrechtlich vermit-	
telter Einfluss .....	12.17
cc) (Teil-)Rechtsfähigkeit .....	12.18
b) Herrschendes Unternehmen – Sonderfälle	
aa) Holding .....	12.25
bb) Natürliche Personen .....	12.30
cc) Bund, Länder und Kommunen .....	12.40
dd) Sonstige Personenzusammenschlüsse .....	12.41
c) Abhängiges Unternehmen .....	12.47
2. Mehrheitsbeteiligung .....	12.50
a) Anteilsmehrheit .....	12.52
aa) Umfang der Beteiligung .....	12.53
bb) Zurechnungen .....	12.55
cc) Berechnungsgrundlage .....	12.60
dd) Besonderheiten .....	12.62
b) Stimmenmehrheit .....	12.70
aa) Höhe des Stimmrechtsanteils und Zurechnungen .....	12.75
bb) Bemessungsgrundlage .....	12.80
c) Rechtsfolgen und Bedeutung der Mehrheitsbeteiligung .....	12.85
3. Abhängigkeit .....	12.95
a) Begriff der Beherrschung bzw. Abhängigkeit .....	12.97
b) Mittel der Beherrschung .....	12.108
aa) Stimmenmehrheit in der Hauptversammlung .....	12.113
bb) Wirtschaftliche Beherrschung .....	12.121
cc) Personelle Verflechtungen .....	12.126
dd) Abhängigkeit durch Unternehmensvertrag und andere	
Instrumente .....	12.131
ee) Besonderheiten in der GmbH .....	12.134
c) Formen der Beherrschung bzw. Abhängigkeit	
aa) Mehrstufige Abhängigkeit .....	12.135

	Rz. I
bb) Mehrfache Abhängigkeit .....	12.136
d) Abhängigkeitsvermutungen und ihre Widerlegung	
aa) Abhängigkeitsvermutung des § 17 Abs. 2 AktG .....	12.145
bb) Widerlegung der Abhängigkeitsvermutung des § 17 Abs. 2 AktG .....	12.148
(1) Erhöhte Mehrheitserfordernisse .....	12.150
(2) Entherrschungsvertrag .....	12.154
(3) Stimmbindungsvertrag und Beherrschungsvertrag ..	12.160
(4) Weitere Möglichkeiten der Widerlegung der Abhän- gigkeitsvermutung? .....	12.164
(5) Widerlegung bei Mehrheitsbeteiligung kraft Kapital- mehrheit .....	12.167
(6) Widerlegung bei mehrstufiger Abhängigkeit .....	12.168
cc) Konzernvermutung des § 18 Abs. 1 Satz 2 AktG als Ab- hängigkeitsvermutung .....	12.175
e) Beendigung der Abhängigkeit .....	12.176
f) Rechtsfolgen und Bedeutung der Abhängigkeit .....	12.179
4. Wechselseitige Beteiligung .....	12.185
a) Voraussetzungen wechselseitiger Beteiligungen	
aa) Kapitalgesellschaften .....	12.187
bb) Einfache wechselseitige Beteiligung .....	12.189
cc) Qualifizierte wechselseitige Beteiligungen .....	12.193
b) Rechtsfolgen einfacher wechselseitiger Beteiligung .....	12.200
aa) Ruhen der Rechte aus Teilen des Anteilsbesitzes .....	12.202
bb) Stimmrechtsausschluss bei Aufsichtsratswahlen .....	12.207
cc) Sonstige Beschränkungen .....	12.208
c) Rechtsfolgen qualifizierter wechselseitiger Beteiligung .....	12.210
d) Sachverhalte mit Auslandsbezug .....	12.213
<b>II. Konzern</b>	
1. Konzern im Sinne von § 18 AktG .....	12.220
2. Unterordnungskonzern .....	12.230
a) Zusammenfassung unter einheitlicher Leitung .....	12.231
aa) Eigener Ansatz .....	12.232
bb) Ansatz der Literatur .....	12.235
cc) Mittel der einheitlichen Leitung .....	12.237
b) Abhängigkeit .....	12.240
c) Konzernvermutungen .....	12.241
aa) Unwiderlegliche Vermutung .....	12.242
bb) Widerlegliche Vermutung .....	12.243
3. Gleichordnungskonzern .....	12.250
a) Fehlende Abhängigkeit .....	12.251

	Rz. I
b) Gleichordnungsvertrag als Mittel der Zusammenfassung unter einheitlicher Leitung .....	12.256
c) Faktische Gleichordnung .....	12.260
4. Konzerneingangsschutz und Konzernbildungskontrolle .....	12.264
a) Obergesellschaft .....	12.265
b) Untergesellschaft .....	12.268
5. Mehrstufiger Konzern, Teilkonzern und Konzern im Konzern .....	12.270
a) Mitbestimmung .....	12.271
b) Gesellschaftsrecht .....	12.275
6. Mehrfache Konzernzugehörigkeit .....	12.280
7. Faktischer Konzern .....	12.285
8. Qualifiziert faktischer Konzern .....	12.290
9. Vertragskonzern .....	12.295
10. Eingliederungskonzern .....	12.299
11. Konzernleitungspflicht .....	12.300
a) Aus Sicht der Obergesellschaft .....	12.301
b) Aus Sicht der Untergesellschaft .....	12.305

## C. Faktischer Konzern

### I. Überblick

1. Ausgangslage .....	12.310
2. Abhängigkeit als Voraussetzung .....	12.316
3. Schutzmechanismen .....	12.323

II. Information im Konzern .....	12.328
----------------------------------	--------

III. Grenzen der Konzernleitung .....	12.335
---------------------------------------	--------

1. Maßgeblichkeit des Konzerninteresses .....	12.338
2. Möglichkeit des Einzelausgleichs .....	12.339
3. Bonität und Zahlungswilligkeit des herrschenden Unternehmens ..	12.341
4. Checkliste im Falle von Einflussnahmen .....	12.343

### IV. Einflussnahme und Nachteilsausgleich

1. Einflussnahme und Veranlassung .....	12.350
a) Formen der Einflussnahme .....	12.351
b) Akteure der Einflussnahme .....	12.355
c) Kausalität und Beweiserleichterungen .....	12.357
2. Passive Konzerneffekte .....	12.359
3. Nachteil und Ausgleich des Nachteils	
a) Nachteil .....	12.369
b) Bestimmung des Nachteils	
aa) Grundsätze .....	12.371

	Rz. I
bb) Einzelfälle	
(1) Liefer- und Leistungsbeziehungen .....	12.377
(2) Umstrukturierungen .....	12.381
(3) Rechnungslegung und Bilanzierung .....	12.383
(4) Finanzierung .....	12.386
(5) Konzernumlagen und Zentralisierung von Funktionen .....	12.389
(6) Sonstiges .....	12.393
c) Nachteilsausgleich .....	12.399
4. Nachteilsausgleichsvereinbarung .....	12.417
5. Verzicht auf Ausgleichsanspruch .....	12.430
<b>V. Abhängigkeitsbericht</b> .....	<b>12.439</b>
1. Grundsätze für die Erstellung des Abhängigkeitsberichts	
a) Pflicht zur Erstellung des Abhängigkeitsberichts .....	12.441
b) Formalien .....	12.448
2. Inhalt des Abhängigkeitsberichts .....	12.457
a) Maßnahmen auf Veranlassung oder im Interesse des herrschenden Unternehmens .....	12.462
b) Konzerninterne Rechtsgeschäfte .....	12.468
c) Einzelangaben .....	12.473
3. Schlusserklärung .....	12.488
4. Publizität des Abhängigkeitsberichts .....	12.494
<b>VI. Prüfung des Abhängigkeitsberichts</b>	
1. Prüfung durch den Abschlussprüfer	
a) Prüfungspflicht .....	12.511
b) Durchführung der Prüfung .....	12.513
aa) Richtigkeit der Tatsachenangaben .....	12.516
bb) Prüfung der Rechtsgeschäfte .....	12.518
cc) Prüfung von Maßnahmen ieS .....	12.520
c) Abhängigkeitsprüfungsbericht .....	12.530
2. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	12.536
<b>VII. Sonderprüfung im Konzern</b> .....	<b>12.550</b>
<b>VIII. Schadensersatzansprüche</b> .....	<b>12.559</b>
1. Ansprüche der abhängigen Gesellschaft gegen das herrschende Unternehmen .....	12.566
a) Voraussetzungen und Inhalt des Anspruchs	
aa) Anspruchsvoraussetzungen .....	12.567
bb) Inhalt des Schadensersatzanspruchs .....	12.569
cc) Unterlassungsanspruch .....	12.573

	Rz. I
b) Geltendmachung des Anspruchs	
aa) Aktivlegitimation .....	12.578
bb) Darlegungs- und Beweislast .....	12.583
2. Ansprüche der Aktionäre der abhängigen Gesellschaft gegen das herrschende Unternehmen .....	12.591
3. Haftung der Organmitglieder und Mitarbeiter des herrschenden Unternehmens	
a) § 317 Abs. 3 AktG .....	12.599
b) § 117 AktG .....	12.602
c) Existenzvernichtender Eingriff .....	12.603
4. Haftung der Organmitglieder der abhängigen Gesellschaft .....	12.604
5. Verzicht, Vergleich und Verjährung .....	12.611
<b>D. Vertragskonzern (Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag)</b>	
<b>I. Überblick</b> .....	12.650
<b>II. Beherrschungsvertrag</b> .....	12.655
1. Vertragsparteien	
a) Herrschendes Unternehmen .....	12.658
b) Untergesellschaft .....	12.664

[Anschluss S. I Inh 49]



2. Inhalt	
a) Beherrschung	
aa) Grundsatz .....	12.670
bb) Vertragliche Beschränkungen .....	12.672
b) Ausgleich und Abfindung .....	12.681
c) Weiterer Vertragsinhalt .....	12.682
3. Laufzeit des Vertrages .....	12.690
4. Verschleierte Beherrschungsvertrag .....	12.695
a) Andere Unternehmensverträge mit umfassenden Weisungsrechten	
aa) Atypisch stille Gesellschaft .....	12.696
bb) Betriebspacht- und Betriebsführungsverträge .....	12.698
b) Kooperationsvereinbarungen .....	12.700
c) Zustimmungsvorbehalte und Covenants .....	12.704
<b>III. Gewinnabführungsvertrag</b>	
1. Parteien .....	12.710
2. Inhalt des Vertrages	
a) Gewinnabführung .....	12.711
aa) Abzugsposten .....	12.715
bb) Hinzurechnung .....	12.718
cc) Gesperrte Positionen .....	12.720
b) Ausgleich und Abfindung .....	12.724
c) Sonstiger Inhalt .....	12.725
3. Laufzeit des Vertrages .....	12.735
4. Verschleierter Gewinnabführungsvertrag .....	12.741
<b>IV. Geschäftsführungsvertrag iS von § 291 Abs. 1 Satz 2 AktG ...</b>	<b>12.745</b>
<b>V. Abschluss und Wirksamwerden von Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen</b> .....	<b>12.750</b>
1. Abschluss des Vertrages .....	12.753
2. Zustimmung der Hauptversammlung .....	12.760
a) Pflicht zur Herbeiführung des Zustimmungsbeschlusses .....	12.765
b) Gegenstand des Zustimmungsbeschlusses .....	12.769
c) Vertragsprüfung .....	12.775
aa) Prüferbestellung .....	12.778
bb) Durchführung der Prüfung .....	12.782
cc) Prüfungsbericht .....	12.788
dd) Mängel der Prüfung .....	12.791

	Rz. I
d) Bericht des Vorstands	
aa) Berichtspflicht .....	12.795
bb) Form .....	12.798
cc) Inhalt .....	12.799
dd) Mängel des Berichts .....	12.809
e) Vorbereitung der Hauptversammlung .....	12.815
f) Durchführung der Hauptversammlung .....	12.820
3. Anmeldung und Eintragung im Handelsregister	
a) Anmeldung .....	12.830
b) Registerverfahren .....	12.833
4. Wirksamkeit	
a) Grundsatz .....	12.845
b) Fehlerhafte Unternehmensverträge	
aa) Eingetragene Unternehmensverträge .....	12.846
bb) Keine Eintragung im Handelsregister .....	12.849
<b>VI. Änderung und Beendigung von Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen</b>	
1. Vertragsänderungen	
a) Änderung der Laufzeit	
aa) Verlängerung der Vertragslaufzeit .....	12.855
bb) Verkürzung der Vertragslaufzeit .....	12.858
b) Andere Vertragsänderungen .....	12.859
aa) Änderungsvertrag .....	12.860
bb) Formalien	
(1) Abschluss des Vertrages und Vorbereitung der Hauptversammlung .....	12.864
(2) Sonderbeschluss der außenstehenden Aktionäre ....	12.866
(3) Missachtung der Formalien .....	12.871
c) Sonderfälle	
aa) Änderungskündigung .....	12.872
bb) Parteiwechsel .....	12.874
cc) Änderung der Vertragsart .....	12.876
2. Beendigung des Vertrages	
a) Befristete Verträge .....	12.880
b) Einvernehmliche Beendigung .....	12.881
c) Ordentliche Kündigung .....	12.887
d) Kündigung aus wichtigem Grund .....	12.890
aa) Wichtiger Grund .....	12.891
bb) Verfahren .....	12.897
e) Beendigung ex lege	
aa) Hinzutritt außenstehender Aktionäre .....	12.898

	Rz. I
bb) Strukturmaßnahmen .....	12.899
cc) Insolvenz .....	12.901
f) Folgen der Beendigung	
aa) Publizität .....	12.905
bb) Verlustausgleich, Abfindung und Ausgleich .....	12.908
cc) Gläubigerschutz .....	12.913
<b>VII. Ausgleich und Abfindung .....</b>	<b>12.925</b>
1. Angemessener Ausgleich, § 304 AktG .....	12.927
a) Zwingender Vertragsbestandteil .....	12.928
b) Schuldner des Anspruchs .....	12.932
c) Gläubiger des Anspruchs	
aa) Außenstehender Aktionär .....	12.935
bb) Rechtsnachfolge .....	12.937
d) Anspruchsinhalt	
aa) Grundlagen .....	12.940
bb) Fester Ausgleich .....	12.945
cc) Variabler Ausgleich .....	12.951
(1) Rechtsform und Status der Obergesellschaft .....	12.952
(2) Berechnungsgrundlage – „Gewinnanteil“ .....	12.955
(3) Verschmelzungsrelation .....	12.957
(4) Kapitalmaßnahmen .....	12.958
(5) Konzernierte Obergesellschaft .....	12.960
e) Entstehung, Fälligkeit und Erlöschen des Anspruchs .....	12.965
f) Anpassung des Ausgleichs .....	12.970
2. Angemessene Abfindung, § 305 AktG .....	12.975
a) Gläubiger und Schuldner des Anspruchs auf Abfindung .....	12.977
b) Art der Abfindung .....	12.980
aa) Aktien der Obergesellschaft .....	12.981
(1) Pflicht zu zusätzlichem Barangebot .....	12.984
(2) Stamm- bzw. Vorzugsaktien .....	12.986
(3) Beschaffung der Aktien .....	12.988
bb) Aktien der die Obergesellschaft beherrschenden Gesell- schaft oder Barabfindung .....	12.989
cc) Barabfindung .....	12.993
dd) Fakultative Alternativabfindung .....	12.994
c) Höhe der Abfindung .....	12.1000
aa) Angemessenheit .....	12.1001
bb) Barabfindung .....	12.1004
(1) Maßgeblichkeit des Ertragswerts .....	12.1005
(2) Relevanz des Börsenkurses .....	12.1008
cc) Abfindung in Aktien .....	12.1016

- d) Verzinsung und Anrechnung von Ausgleich und Dividenden
  - aa) Verzinsung der Barabfindung ..... 12.1025
  - bb) Anrechnung ..... 12.1028
- e) Annahme des Angebots
  - aa) Rechtsnatur und Rechtsgrund des „Abfindungsangebots“ 12.1031
  - bb) Annahmefrist ..... 12.1032
  - cc) Annahme ..... 12.1036

### VIII. Folgen für das herrschende Unternehmen und seine Organe

1. Pflicht zum Verlustausgleich ..... 12.1045
  - a) Zeitraum ..... 12.1048
  - b) Höhe des Verlustausgleichs
    - aa) (Hypothetischer) Jahresfehlbetrag ..... 12.1052
    - bb) Entnahmen aus Rücklagen ..... 12.1054
  - c) Entstehung, Fälligkeit und Verzinsung des Verlustausgleichs-anspruchs ..... 12.1057
  - d) Erfüllung des Verlustausgleichsanspruchs ..... 12.1060
  - e) Verzicht, Vergleich und Verjährung ..... 12.1068
2. Weisungsrecht ..... 12.1075
  - a) Gegenstand des Weisungsrechts ..... 12.1079
  - b) Grenzen des Weisungsrechts
    - aa) Per se unzulässige Weisungen ..... 12.1085
    - bb) Nachteilige Weisungen ..... 12.1090
    - cc) Insbesondere Weisungen, die mit den Kapitalerhaltungsvorschriften kollidieren ..... 12.1095
    - dd) Fähigkeit zum Verlustausgleich ..... 12.1097
  - c) Weisungsberechtigter ..... 12.1100
  - d) Weisungsempfänger ..... 12.1105
3. Organhaftung und Haftung des herrschenden Unternehmens
  - a) Vorstand des herrschenden Unternehmens
    - aa) Pflichten ..... 12.1110
    - bb) Haftung
      - (1) Ausübung des Weisungsrechts durch den Vorstand . 12.1112
      - (2) Haftung bei Delegation des Weisungsrechts ..... 12.1117
      - (3) Haftung für unterlassene Weisungen ..... 12.1121
  - b) Aufsichtsrat des herrschenden Unternehmens ..... 12.1125
  - c) Geltendmachung des Schadensersatzanspruchs ..... 12.1126
    - aa) Aktionäre der abhängigen Gesellschaft ..... 12.1127
    - bb) Gläubiger der abhängigen Gesellschaft ..... 12.1129
    - cc) Verzicht, Vergleich und Verjährung ..... 12.1130
  - d) Haftung des herrschenden Unternehmens ..... 12.1133

**IX. Rechte und Pflichten des beherrschten Unternehmens und seiner Organe**

1. Lockerung der Vermögensbindung .....	12.1140
2. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage .....	12.1145
a) Isolierter Teilgewinnabführungsvertrag, § 292 Abs. 1 Nr. 2 AktG .....	12.1147
b) Gewinnabführungsvertrag .....	12.1149
c) Beherrschungsvertrag aa) Isolierter Beherrschungsvertrag .....	12.1154
bb) Beherrschungs- und Teilgewinnabführungsvertrag .....	12.1157
3. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft .....	12.1165
a) Konsultation und Information .....	12.1166
b) Ausführung von Weisungen aa) Rechtmäßigkeitsprüfung .....	12.1170
bb) Prüfung von Nachteil und Konzerninteresse, § 308 Abs. 2 Satz 2 AktG .....	12.1171
cc) (Un-)Fähigkeit zum Verlustausgleich .....	12.1176
4. Pflichten des Aufsichtsrats der abhängigen Gesellschaft .....	12.1180
5. Haftung a) Haftung gegenüber dem herrschenden Unternehmen .....	12.1185
b) Haftung gegenüber der beherrschten Gesellschaft aa) Haftungstatbestände .....	12.1186
bb) Haftung gemäß § 310 AktG .....	12.1188
(1) Vorstandshaftung .....	12.1189
(2) Aufsichtsratshaftung .....	12.1192
(3) Geltendmachung des Anspruchs .....	12.1193
6. Rechte und Pflichten der Hauptversammlung .....	12.1200

**E. Eingliederung**

<b>I. Überblick .....</b>	<b>12.1220</b>
---------------------------	----------------

**II. Eingliederung einer 100%igen Tochtergesellschaft**

1. Rechtsform .....	12.1225
2. Anteilsbesitz .....	12.1227
3. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft .....	12.1230
4. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft .....	12.1235
a) Vorbereitung der Hauptversammlung .....	12.1238
aa) Eingliederungsbericht .....	12.1239
bb) Auslage und Zugänglichmachen von Unterlagen .....	12.1243
b) Durchführung der Hauptversammlung .....	12.1244

	Rz. I
5. Eintragung im Handelsregister .....	12.1250
a) Negativerklärung	
aa) Inhalt .....	12.1251
bb) Zeitpunkt .....	12.1253
cc) Surrogat: Verzichtserklärung .....	12.1254
b) Registersperre .....	12.1255
c) Freigabeverfahren .....	12.1256
d) Wirkungen der Handelsregistereintragung .....	12.1258
 <b>III. Mehrheitseingliederung</b>	
1. Überblick .....	12.1265
2. Mindestbeteiligungsquote .....	12.1266
3. Eingliederungsbericht des Vorstands .....	12.1269
4. Eingliederungsprüfung .....	12.1270
5. Beschlüsse der Hauptversammlungen .....	12.1275
a) Einberufung der Hauptversammlung .....	12.1276
b) Durchführung der Hauptversammlung .....	12.1281
c) Beschlussmängel	
aa) Eingliederungsbeschluss .....	12.1284
bb) Zustimmungsbeschluss .....	12.1287
6. Registerverfahren .....	12.1290
7. Ausscheiden und Abfindung der Minderheitsaktionäre	
a) Übergang der Aktien auf die Hauptaktionärin	
aa) Übergang der Mitgliedschaft .....	12.1291
bb) Eigentum an der Aktienurkunde und Inhalt des verbrief-	
ten Rechts .....	12.1293
b) Wandlungs- bzw. Optionsrechte .....	12.1296
c) Anspruch auf angemessene Abfindung	
aa) Abfindungsberechtigte .....	12.1299
bb) Art der Abfindung .....	12.1302
cc) Höhe der Abfindung .....	12.1309
 <b>IV. Folgen der Eingliederung</b>	
1. Gläubigerschutz durch Sicherheitsleistung .....	12.1315
2. Haftung der Hauptgesellschaft	
a) Gesamtschuldnerische Mithaftung .....	12.1320
b) Einwendungen und Einreden .....	12.1323
c) Interner Ausgleich .....	12.1328
3. Leitung durch die Hauptgesellschaft	
a) Umfang und Grenzen des Weisungsrechts .....	12.1335
b) Weisungsempfänger und Anweisender .....	12.1338

	Rz. I
c) Bindung der Organe der eingegliederten Gesellschaft an Weisungen .....	12.1340
d) Haftung in Zusammenhang mit Weisungen	
aa) Hauptgesellschaft .....	12.1345
bb) Eingegliederte Gesellschaft .....	12.1347
4. Lockerung der Vermögensbindung	
a) Einlagenrückgewähr .....	12.1350
b) Gesetzliche Rücklage, Kapital- und Gewinnrücklagen .....	12.1352
c) Gewinnabführung .....	12.1355
5. Verlustausgleichspflicht .....	12.1365
<b>V. Beendigung der Eingliederung</b>	
1. Beendigungsgründe .....	12.1370
a) Beendigungsgründe auf der Ebene der Hauptgesellschaft .....	12.1372
b) Beendigungsgründe auf der Ebene der eingegliederten Gesellschaft .....	12.1377
2. Eintragung im Handelsregister .....	12.1380
3. Folgen der Beendigung .....	12.1382
<b>F. Andere Unternehmensverträge</b> .....	12.1400
<b>I. Allgemeines</b> .....	12.1401
1. Vertragsparteien .....	12.1402
2. Abschluss und Wirksamwerden anderer Unternehmensverträge	
a) Zustimmung der Hauptversammlung .....	12.1404
aa) Vertragsprüfung .....	12.1405
bb) Vertragsbericht .....	12.1408
cc) Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung ..	12.1411
b) Eintragung im Handelsregister .....	12.1413
c) Wirksamkeit .....	12.1414
3. Vertragsänderungen .....	12.1415
4. Vertragsbeendigung .....	12.1416
<b>II. Gewinngemeinschaft</b> .....	12.1425
1. Charakteristika der Gewinngemeinschaft .....	12.1426
2. Vertragsparteien .....	12.1427
3. Zusammenlegung des Gewinns .....	12.1429
4. Gewinnverteilungsschlüssel .....	12.1433
5. Wirkungen des Vertrages .....	12.1436
<b>III. Teilgewinnabführungsvertrag</b> .....	12.1445
1. Charakteristika des Teilgewinnabführungsvertrages .....	12.1446

	Rz. I
2. Abzuführender Teilgewinn	
a) Bemessungsgrundlage .....	12.1448
b) Grenzen der Teilgewinnabführung .....	12.1450
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	12.1452
4. Fehlerhafte Teilgewinnabführungsverträge .....	12.1454
5. Erscheinungsformen des Teilgewinnabführungsvertrags .....	12.1456
<b>IV. Betriebspacht und Betriebsüberlassung .....</b>	<b>12.1470</b>
1. Betriebspachtvertrag .....	12.1472
2. Betriebsüberlassungsvertrag .....	12.1476
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	12.1479
a) Auswirkungen unangemessener Gegenleistung auf den Ver- trag .....	12.1480
b) Auswirkungen unangemessener Gegenleistungen auf den Zu- stimmungsbeschluss .....	12.1484
<b>V. Betriebsführungsvertrag .....</b>	<b>12.1490</b>

## 13. Abschnitt Squeeze out

	Rz. I
<b>A. Einleitung .....</b>	<b>13.1</b>
<b>I. Arten des Squeeze out .....</b>	<b>13.2</b>
<b>II. Alternativen .....</b>	<b>13.4</b>
<b>III. Verfassungs- und rechtspolitische Aspekte .....</b>	<b>13.6</b>
<b>B. Aktienrechtlicher Squeeze out</b>	
<b>I. Einleitung des Verfahrens</b>	
1. Ablauf des Verfahrens .....	13.10
2. Verlangen des Hauptaktionärs .....	13.11
a) Inhalt .....	13.13
b) Formalien .....	13.15
<b>II. Kapitalbeteiligung des Hauptaktionärs</b>	
1. Hauptaktionär .....	13.20

	Rz. I
2. Höhe der Beteiligungsquote	
a) 95 % .....	13.22
b) 90 % .....	13.23
3. Ermittlung der Beteiligungsquote	
a) Bezugsgröße Grundkapital und Behandlung eigener Aktien ....	13.25
b) „Gehören“ .....	13.28
c) Hinzurechnung .....	13.30
4. Zeitliche Aspekte .....	13.31
5. Prüfung und Nachweise .....	13.33
<b>III. Abfindung</b> .....	<b>13.40</b>
1. Höhe der Abfindung	
a) Festlegung .....	13.42
b) Informationsfluss .....	13.45
2. Prüfung der Angemessenheit .....	13.47
a) Bestellung des Prüfers .....	13.48
b) Prüfung und Prüfungsbericht .....	13.49
3. Gewährleistungserklärung (Bankgarantie) .....	13.51
a) Gewährleistender .....	13.53
b) Inhalt und Betrag .....	13.55
<b>IV. Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung</b>	
1. Nach dem Verlangen des Hauptaktionärs .....	13.65
2. Bericht des Hauptaktionärs .....	13.66
a) Formalien .....	13.67
b) Inhalt	
aa) Übertragungsvoraussetzungen .....	13.69
bb) Angemessenheit der Barabfindung .....	13.72
cc) Zusätzliche Angaben .....	13.74
dd) Schutzklausel .....	13.75
3. Einberufung der Hauptversammlung .....	13.76
a) Beschlussvorschlag	
aa) Formalien .....	13.77
bb) Inhalt .....	13.80
b) Vorlagen .....	13.84
4. Durchführung der Hauptversammlung	
a) Erläuterung der Vorlagen .....	13.86
b) Auskunftsrecht .....	13.88
5. Beschluss der Hauptversammlung	
a) Mehrheiten .....	13.90

- b) Beschlussmängel
  - aa) Anfechtungs- und Nichtigkeitsgründe ..... 13.91
  - bb) Insbesondere Rechtsmissbrauch ..... 13.97

## **V. Anmeldung zum und Eintragung im Handelsregister**

- 1. Anmeldung ..... 13.110
- 2. Prüfung ..... 13.112
- 3. Folgen der Eintragung
  - a) Regelmäßige Folgen ..... 13.114
  - b) Sonderfälle ..... 13.118
- 4. Bestandskraft des Squeeze out ..... 13.121
- 5. Gerichtliche Überprüfung der Barabfindung ..... 13.123

## **C. Verschmelzungsspezifischer Squeeze out**

- I. Einleitung** ..... 13.130
- 1. Überblick ..... 13.131
- 2. Europarechtlicher Hintergrund ..... 13.132
- II. Kapitalbeteiligung des Hauptaktionärs** ..... 13.135

### **III. Verfahren**

- 1. Einleitung des Verfahrens ..... 13.140
- 2. Verschmelzung
  - a) Inhalt des Verschmelzungsvertrages ..... 13.142
  - b) Verschmelzungsbericht, Prüfung und Prüfungsbericht ..... 13.145
  - c) Publizität im Vorfeld der Verschmelzung ..... 13.147
  - d) Zustimmung der Hauptversammlungen ..... 13.152
  - e) Anmeldung und Eintragung der Verschmelzung ..... 13.153
- 3. Vorbereitung und Durchführung der Hauptversammlung
  - a) Barabfindung ..... 13.155
  - b) Bericht des Hauptaktionärs ..... 13.156
  - c) Einberufung und Durchführung der Hauptversammlung ..... 13.159
  - d) Mängel des Hauptversammlungsbeschlusses ..... 13.161
- 4. Registerverfahren und Wirkungen der Eintragung
  - a) Anmeldung ..... 13.166
  - b) Eintragung ..... 13.167

	Rz. I
<b>D. Übernahmerechtlicher Squeeze out</b>	
<b>I. Überblick</b> .....	13.180
<b>II. Voraussetzungen</b>	
1. Vorheriges Übernahme- oder Pflichtangebot .....	13.183
2. Bieter und Beteiligungsquote .....	13.184
<b>III. Art und Höhe der Abfindung</b>	
1. Art der Abfindung .....	13.190
2. Höhe der Abfindung	
a) Grundsatz .....	13.192
b) Angemessenheitsvermutung .....	13.193
3. Gewährleistungserklärung .....	13.197
<b>IV. Verfahren</b> .....	13.200
1. Antrag .....	13.201
2. Beteiligte .....	13.205
3. Gerichtliche Prüfung .....	13.206
4. Entscheidung des Gerichts .....	13.209
a) Wirkungen .....	13.211
b) Rechtsmittel .....	13.213

## 14. Abschnitt Auflösung, Abwicklung, Insolvenz

	Rz. I
<b>A. Auflösung</b>	
<b>I. Allgemeines</b>	
1. Auflösung .....	14.1
2. Abwicklung und Beendigung .....	14.6
3. Anwendungsbereich .....	14.9
4. Fortsetzung einer aufgelösten Aktiengesellschaft nach § 274 AktG	
a) Allgemeines .....	14.14
b) Beschluss der Hauptversammlung .....	14.18
c) Verfahren und Wirkung .....	14.21

**II. Auflösungsgründe**

1. § 262 Abs. 1 AktG	
a) § 262 Abs. 1 Nr. 1 AktG: Zeitablauf	
aa) Allgemeines .....	14.30
bb) Zeitbestimmung in der Satzung .....	14.31
cc) Auflösungstermin .....	14.37
dd) Rechtsfolgen .....	14.39
b) § 262 Abs. 1 Nr. 2 AktG: Auflösungsbeschluss der Hauptversammlung	
aa) Allgemeines .....	14.42
bb) Auflösungsbeschluss .....	14.43
cc) Einschränkung der Auflösungsfreiheit .....	14.47
dd) Nichtigkeit .....	14.48
c) § 262 Abs. 1 Nr. 3 AktG: Eröffnung des Insolvenzverfahrens	
aa) Allgemeines .....	14.50
bb) Auflösungszeitpunkt .....	14.51
cc) Rechtsfolge .....	14.53
d) § 262 Abs. 1 Nr. 4 AktG: Ablehnung der Verfahrenseröffnung mangels Masse	
aa) Allgemeines .....	14.54
bb) Rechtskräftiger Ablehnungsbeschluss .....	14.55
cc) Rechtswirkung .....	14.56
e) § 262 Abs. 1 Nr. 5 AktG: Auflösung wegen Satzungsmangels nach § 399 FamFG	
aa) Allgemeines .....	14.59
bb) Mängel iS des § 399 FamFG .....	14.60
cc) Verfahren .....	14.64
dd) Exkurs: Rechtsmittel des FamFG .....	14.67
f) § 262 Abs. 1 Nr. 6 AktG: Löschung wegen Vermögenslosigkeit nach § 394 FamFG	
aa) Allgemeines .....	14.69
bb) Voraussetzung der Löschung nach § 394 FamFG .....	14.71
cc) Verfahren .....	14.74
2. § 262 Abs. 2 AktG: Auflösung aus anderen Gründen	
a) Allgemeines .....	14.80
b) Wirtschaftsaufsichtsrecht .....	14.81
c) Umwandlungsrecht .....	14.83
d) Gemeinwohlgefährdung und Vereinsverbot .....	14.84
e) § 275 AktG .....	14.87
f) Sitzverlegung ins Ausland .....	14.88
3. Keine Auflösungsgründe .....	14.89

**III. Anmeldung und Eintragung der Auflösung nach § 263 AktG .. 14.92**

**B. Abwicklung**

**I. Allgemeines**

1. Begriff und Bedeutung .....	14.100
2. Anwendungsbereich .....	14.103
3. Nachträgliche Liquidation, § 264 Abs. 2 AktG .....	14.104
4. Anwendbarkeit der Vorschriften über die werbende Gesellschaft, § 264 Abs. 3 AktG .....	14.107

**II. Die Abwickler**

1. Bestellung, Abberufung und Eintragung	
a) Allgemeines .....	14.110
b) Bestellung	
aa) Vorstandsmitglieder nach der gesetzlichen Regel des § 265 Abs. 1 AktG .....	14.114
bb) Durch Satzung oder Hauptversammlungsbeschluss be- stellte Abwickler nach § 265 Abs. 2 AktG .....	14.118
cc) Abwickler durch Gerichtsbeschluss nach § 265 Abs. 3 AktG .....	14.120
c) Abberufung und Beendigung .....	14.125
d) Anmeldung und Eintragung der Abwickler nach § 266 AktG ....	14.128
2. Rechtsstellung des Abwicklers	
a) Vertretung der AG gemäß § 269 AktG .....	14.130
b) Stellung der Abwickler in der AG gemäß § 268 Abs. 2 Satz 1 AktG .....	14.134
c) Verhältnis der Abwickler zu den anderen Organen .....	14.135
3. Die Aufgaben des Abwicklers	
a) Allgemeines zu den Aufgaben und Pflichten des Abwicklers nach § 268 Abs. 1 AktG .....	14.137
b) Die Zerschlagung nach § 268 Abs. 1 AktG .....	14.139
c) Unternehmensveräußerung und Strukturmaßnahmen .....	14.143
d) Gläubigerbefriedigung	
aa) Allgemeines .....	14.144
bb) Gläubigeraufruf nach § 267 AktG .....	14.146
cc) Vorrangige Befriedigung der Gläubiger, § 272 AktG .....	14.150
e) Rechnungslegung nach § 270 AktG	
aa) Abschließende Rechnungslegung der werbenden AG ....	14.159
bb) Rechnungslegung der Abwicklungsgesellschaft	
(1) Eröffnungsbilanz und Erläuterungsbericht .....	14.161

	Rz. I
(2) Jahresabschluss und Lagebericht .....	14.165
(3) Abwicklungs- oder Schlussbilanz und Schlussrechnung .....	14.168
f) Verteilung des Abwicklungsüberschusses .....	14.171
g) Schluss der Abwicklung	
aa) Anmeldung und Eintragung .....	14.178
bb) Aufbewahrung und Einsicht von Schriften und Büchern nach § 273 Abs. 2 und 3 AktG .....	14.183
cc) Nachtragsabwicklung gemäß § 273 Abs. 4 AktG .....	14.186
<b>C. Insolvenz</b>	
<b>I. Allgemeines</b> .....	14.200
<b>II. Insolvenzfähigkeit</b> .....	14.201
<b>III. Insolvenzgründe</b> .....	14.210
1. Zahlungsunfähigkeit .....	14.211
2. Drohende Zahlungsunfähigkeit .....	14.213
3. Überschuldung .....	14.214
<b>IV. Das Antragsrecht</b> .....	14.220
1. Grundsatz .....	14.221
2. Antragsberechtigung bei Führungslosigkeit .....	14.225
<b>V. Die Antragspflicht</b>	
1. Pflicht der Organe	
a) Vorstand .....	14.230
b) Aufsichtsrat .....	14.233
2. Antragsfrist .....	14.234
3. Antragsinhalt .....	14.236
4. Rechtsfolgen eines Verstoßes	
a) Haftung gegenüber Gläubigern .....	14.237
b) Sonstige Haftung .....	14.242
c) Strafbarkeit .....	14.245
<b>VI. Sonstige Pflichten</b>	
1. Zahlungsverbot .....	14.250
2. Kapitalmarktrechtliche Pflichten .....	14.256
3. Verlustanzeige und Einberufung der Hauptversammlung .....	14.258
4. Vorschusspflicht bei Massearmut .....	14.260
<b>VII. Die Verfahrenseröffnung</b> .....	14.263
1. Vorstand .....	14.265

	Rz. I
2. Aufsichtsrat .....	14.270
3. Hauptversammlung .....	14.276
<b>VIII. Die Insolvenzmasse</b>	
1. Allgemeines .....	14.278
2. Aktionärsdarlehen .....	14.281
a) Nachrang in der Insolvenz .....	14.282
b) Anfechtung .....	14.285
<b>IX. Die Verfahrensbeteiligten</b>	
1. Die Insolvenzgläubiger .....	14.287
2. Sonstige Gläubigergruppen .....	14.292
3. Organe der Gesellschaft .....	14.296
4. Der Insolvenzverwalter .....	14.300
<b>X. Der Insolvenzplan</b> .....	14.305
1. Arten von Insolvenzplänen .....	14.307
2. Vorlage des Insolvenzplans .....	14.308
a) Schuldner .....	14.309
b) Insolvenzverwalter .....	14.310
3. Inhalt eines Insolvenzplans .....	14.311
a) Darstellender Teil des Insolvenzplans .....	14.312
b) Gestaltender Teil des Insolvenzplans .....	14.316
4. Abstimmung über den Insolvenzplan .....	14.317
<b>XI. Die Eigenverwaltung</b>	
1. Das Verfahren .....	14.321
2. Voraussetzungen der Eigenverwaltung .....	14.322
a) Antrag des Schuldners .....	14.324
b) Keine Nachteile für die Gläubiger .....	14.325
3. Ablehnung der Eigenverwaltung .....	14.326
4. Eröffnungsbeschluss .....	14.328
5. Aufgaben in der Eigenverwaltung .....	14.330
a) Schuldner .....	14.331
b) Sachwalter .....	14.336
6. Aufhebung der Eigenverwaltung .....	14.339
7. Schutzschirmverfahren .....	14.342
a) Voraussetzungen des Schutzschirmverfahrens .....	14.343
b) Aufhebung des Schutzschirmverfahrens .....	14.344
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	St 1

