Aktien- und Kapitalmarktrecht

Langenbucher

5., neu bearbeitete Auflage 2022 ISBN 978-3-406-76974-0 C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Sachverzeichnis

Die **fett** gesetzten Zahlen verweisen auf die Paragrafen des Buches, die mageren auf deren Randnummern.

2. ARRL 37; 645

Abberufung 5 36

- des Aufsichtsratsmitlieds 5 137 ff.
- des Vorstandsmitglieds 4 10, 193 f.

Abfindung 4 58, 194; 7 13; 19 9, 11 ff.; 20 10

- Angemessenheit 19 23 ff.
- Obergrenze 4 44 f.
- von Minderheitsaktionären 19 23 ff.

Abfindungsanspruch des Aktionärs 7 10

Abgestimmtes Verhalten 17 44ff.

Abrechnungstag 13 44 ff.

Abschlussprüfer 12 1 ff.

Abschlussprüferaufsichtsstelle

- APAS 12 8

Abschlussprüfung 12 1 ff.

Abspaltung 2 3

Abspaltungsverbot 3 16; 6 201

Abstimmung

- Form 6 190 ff.
- geheime und offene 5 67
- schriftliche, fernmündliche und vergleichbare Formen 5 67 ff.

abusive squeezing 16 16

Abwehrmaßnahme **18** 108, 111 ff., 115, 118 f., 121 ff., 127

acting in concert 17 43 ff.; 18 39

actio pro socio 7 49

Ad-hoc-Hauptversammlungsbeschlüsse **18** 119f. Ad-hoc-Meldung **15** 93, 106f., 114f., 117, 141,

144 ff., 153, 156 f., 162 ff., 172 ff., 181 ff.; **17** 60, 81; **18** 78

- Missbrauch **15** 146, 164 f.

Ad-hoc-Pflicht 15 83ff.: 18 44

- bei Unternehmensübernahme 15 93, 106f.
- Selbstbefreiung 15 106

Ad-hoc-Publizität **6** 178 f.; **9** 70; **15** 7, 83 ff., 113; **17** 56; **18** 44, 47

- fehlerhafte Herstellung 17 144ff., 181ff.

adverse selection 1 5

Agio 2 19; 8 5

Akquisitionswährung 9 49; 10 2, 93; 18 74

Aktie 3 1 ff.; 13 28 ff.

- eigene Aktien 17 31; 18 34
- Erwerb eigener Aktien 9 18, 45 ff.
- goldene Aktien 1 43
- Handel in eigenen Aktien 9 58
- kapitalmarktrechtliche Zulässigkeit des Erwerbs eigener Aktien 9 70 ff.

- Rückerwerb eigener Aktien 9 45 ff.; 18 21, 106,
- Rückkauf 7 33; 9 46, 55, 60 ff.
- Verkauf eigener Aktien 9 75; 18 106
- Zeichnung 13 40

Aktienausgabe 10 76

Aktienemission 13 2, 23 ff., 37 ff.

Aktiengattungen 10 31 ff.

Aktiengesellschaft 1 1 ff.

- Auflösung 7 14
- börsennotierte AG 1 2
- Gründungsmängel 2 37
- Neugründung 2 1

Aktienoptionen 4 34ff.; 5 53; 10 94

- Aufsichtsratsmitglieder 9 59
- virtuelle Aktienoptionen **4** 37
- Vorstandsmitglieder 9 59

Aktienrechtsnovelle 2016 3 2; 17 59

Aktienregister 3 14ff.

Aktienrückkaufprogramme 9 72; 16 25

Aktientausch 10 39

Aktionär **1** 14; **7** 1ff.; **8** 1ff.

Auskunftsrecht 6 153 ff., 181 ff.
Einlagepflicht 8 1 ff., 7, 18

- Fragerecht **5** 131; **6** 181 f.

Kleinaktionär 1 16; 18 6

- Mitwirkungspflichten 8 17
- räuberischer Aktionär 6 244
- Treuepflicht 8 7 ff., 18 f.

Aktionärsdarlehen

eigenkapitalersetzende Darlehen 9 2

Aktionärsforum 775

Aktionärsklage 7 49 ff.; 18 122

Aktionärskreis

- Einflussnahme auf den künftigen Aktionärs-

kreis 10 65

Aktionärsminderheit

ausgehungerte 6 15

Aktionärsrechterichtlinie

1. ARRL 6 159

Aktionärsschutz 2 12; 10 40; 19 1

Aktionärsstellung 3 1 ff.; 7 1 ff.

- Beendigung **3** 18ff.; **7** 7ff.
- bürgerlich-rechtlicher Schutz 7 25 ff.
- Erwerb 3 13ff.
- Übernahme 3 13
- Verlust 3 17ff.

allocation 13 48

Allokationseffizienz 1 33

alongside purchases 15 64

Altaktionär 13 29

Alternativverhalten 15 160

Amtsermittlungsgrundsatz 7 79

Amtshaftungsanspruch 15 127

Amtslöschung **3** 25; **6** 262

Amtsperiode

- der Mitglieder des Aufsichtsrats 5 75

Amtszeit

- Verlängerung 4 8 f.

anchoring 1 36

Andienungsrecht

- beim Erwerb eigener Aktien 9 66

- von Minderheitsaktionären 19 28 f.

Anerkennungsprämie 4 58 ff.

Anfechtung

Entlastungsbeschluss 4 140

Anfechtungsbefugnis

der Organmitglieder 6 311

Anfechtungsklage 6 268, 306, 309 ff., 353;

7 13, 66ff.; 8 17

Anfechtungsbefugnis 6 309 ff.

- Anfechtungsfrist **6** 320

- Begründetheit 6 326

Rücknahme 6 335

Streitgegenstand 6 323 ff.

- Zulässigkeit 6 326

Angebot 13 19, 46; 14 6; 15 106; 18 17 ff., 55 ff.

Angebotsbedingungen 18 88 f.

Angebotsprospekt 14 48

Angebotsunterlagen 15 165; 17 51; 18 23, 58 ff.,

70 ff., 74 ff., 90

Haftung f
ür fehlerhafte Angebotsunterlagen

18 61 ff.

- Inhalt 18 55ff.

- nachträgliche Unrichtigkeit 18 66

Anhang 174

Anlageempfehlung 16 15 ff., 33

Anlagefälle 15 138

Anlagestimmung 14 70; 15 11, 167, 184; 18 70

Anleger 15 159

irrationaler 15 184

spekulativer 15 46

- verständiger 15 42 ff.

Anlegeraktionär 1 15

Anlegerpublikum 15 16, 83

Anleiheemissionen 13 2

Anleihen **15** 42

Anstellung

- von Aufsichtsratsmitgliedern 5 47 ff.

Anstellungsverhältnis

fehlerhaftes 4 47

Anstellungsvertrag 4 23 ff., 165

Kündigung 4 194

Verlängerung 4 26

vorzeitige Vertragsverlängerung 4 19

antitrust defense 18 108

APAS 12 8

ARAG/Garmenbeck **5** 112; **6** 98

Arbeitnehmermitbestimmung 5 4

Arbeitnehmervertreter 5 4, 9, 62

Treuepflichten 5 84

Arbeitsdirektor 4 2

Arbitrage 9 52

Arbitrageur 1 28

Arcandor 5 111

Asymmetrie 1 5 f.

at arm's length 5 99

Auflösung 3 22; 7 14

- übertragende 7 15

Aufschlag 10 39

Aufsichtsrat 5 1ff.; 6 109

Abberufung 5 137

- Abstimmung 5 67 f.

- Ausschüsse 5 56

- Beendigung **5** 75 f.

- Beschränkungen 5 11 ff.

Binnenorganisation 5 55 ff.

Entlassung 5 131

- Entlastung **6** 7 ff.

Informationsrechte 5 90 ff.

mitbestimmter 5 4

- nicht mitbestimmter **5** 3

- persönliche Voraussetzungen 5 12 ff.

Sorgfaltspflichten 5 107

Stellvertretung 5 55
Treuepflichten 5 117 ff.

Verschwiegenheitspflichten 5 117 ff.

- Vorsitz **5** 55

Wahl 6 6

Wettbewerbsverbot 5 125

- Zusammensetzung 5 2 ff.

Aufsichtsratsmitglied 5 133, 137

- Anstellungsverhältnis 5 47

- Gleichberechtigung **5** 62

Kreditgewährung 5 123

Spezialkenntnisse 5 135

– Unabhängigkeit **5** 26 f.

Vergütung 5 48

Wahl 5 37 ff.; 6 118, 357

Wettbewerbsverbot 5 125

Aufsichtsratsverantwortlichkeit 4 38 ff.

Aufspaltung 2 3

Aufspaltungsverbot 3 16

Aufstockungsangebot 18 24

Auktionsverfahren 13 46

Außenhaftung 4 181

Ausgabebetrag 2 19; 8 4; 10 10, 17, 66, 76; 13 32

- geringster 2 19

Ausgabekurs 10 36; 13 35

Ausgleichsanspruch 6 44; 7 33

Ausgliederung 2 3; 6 51, 58, 60

Ausgründung 6 80

Auskunftserzwingungsverfahren 6 184

Auskunftsrecht 6 153ff.

- Berechtigte 6 181 ff.
- erweitertes **6** 164
- Grenzen 6 168ff.
- Verpflichteter 6 181 ff.

Auskunftsverweigerungsrecht 6 94, 172 ff.

Auslagen 5 54

Auslandsplatzierung 13 34

Ausschließungsrecht 3 21

Ausschüttung von Dividenden 9 39 f.

Babcock 2 27

BaFin 15 120; 17 26; 18 49, 60, 166

- Anordnungen **15** 124

- Aufsicht 4 65f.; 5 141; 6 140; 15 120ff.

Bagatellgrenze 17 74

Baisseangriff 9 52

Bankenaufsicht 1 10; 12 9

Barabfindung **19** 3, 7ff., 21

Barangebot 18 58, 64, 69 ff., 134

Bareinlagen 2 19ff.

Barkapitalerhöhung 10 38, 40, 63 ff.

reguläre 10 5 ff.

Barzahlung 8 4

Basel IV 1 10

Basic v. Levinson 14 69

Bedingung 18 23, 56

aufschiebende 18 27, 85

Befristung 18 118

behavioral finance 1 35

Beherrschungsvertrag 3 18; 6 42

Belegschaftsaktien 9 53; 10 64

benefit corporation 1/12

Bereicherungsanspruch 9 28 f.

Bericht 10 50

- über die Geschäftsführung 5 90

Berichtspflicht 4 97, 176

Berufsinsider 15 67

Beschluss 5 65: 10 22

- anfechtbarer **6** 246
- mangelhafter 6 245 ff.
- nichtiger 6 245
- Niederschrift 6 151

schwebende Unwirksamkeit 6 247

Beschlussfähigkeit 5 66, 70; 6 188

Beschlussfeststellungsklage 6 360

Beschlusskontrolle 6 244 ff.

- materielle 6 299

Beschlussmängel 5 72 ff.

best efforts underwriting 13 26

Bestätigungsvermerk 12 6

Bestellung des Vorstandes

- Widerruf **4** 193

Beteiligungen 17 33

wechselseitige 6 216

Beteiligungserwerb 6 82

Beteiligungshöhe 17 64

Beteiligungspublizität 9 70; 17 23ff., 96ff.

Betretungsrecht 15 123

Beurkundungsmängel 6 253, 263

Bewertungsmethoden 6 173

Bewertungsrügen 6 285 ff.

Bezüge **6** 162

Bezugrechtsausschluss 6 299; 10 48ff., 86;

13 34ff.; 18 107, 118

- faktischer 10 42

- formelle Voraussetzungen 10 49 ff.

- genehmigtes Kapital 10 77 ff.

materielle Voraussetzungen 10 52 ff.

- mittelbarer 13 33

- vereinfachter 10 66ff.

Bezugsangebot 13 38 ff.; 14 87

Bezugsanleihe 11 5

Bezugsfrist 10 44

Bezugspreis 10 44; 13 32

Bezugsrecht 7 33; 9 66; 10 4f., 34ff.; 11 5, 12f.;

17 90

Ausübung 10 44 ff.

- Handelbarkeit 10 43

- mittelbares 10 42; 13 31

Bezugsrechtsemission 13 36; 14 11

Bezugsrechtshandel 13 39

Bezugsverhältnis 10 11

Bieter 18 46

- Pflichten **18** 133 ff.

Bietergesellschaft 18 19

Bilanz 17 4f.

– Bilanzeid **17** 7, 9, 14f.

Bilanzgewinn 6 12, 225; 7 32; 9 4; 12 8

18 165

Binnenordnung

konzernspezifische 6 55

Bis-zu-Kapitalerhöhungsbeschluss 10 7

BKN 18 166ff.

Blankettermächtigung 18 118

Blockabstimmung 6 220

Blockaktionär 1 14; 6 165; 7 63

bonding costs 1 8

Book-building-Verfahren 10 44; 13 26, 46

bookrunner 13 46

Börse **13** 7

Börsengang 13 4

Börsenhandel 13 49

Börsenkurs 10 36, 66ff.; 19 12

- Steigerung 9 47

Untergrenze 10 57

Börsennotierung 13 34, 56f.; 14 13

Börsenprospekthaftung 14 42 ff., 84 ff.

Börsenwert 7 11

Börsenzulassung 13 5, 14, 28, 37, 43

- Widerruf **20** 3ff., 14ff., 18ff.

Börsenzulassungsprospekt 14 13, 47 f.

Briefwahl 6 146, 148, 316

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Hauptversammlungszuständigkeit 20 9 ff. s BaFin kaltes 20 3 Bußgeldvorschriften 4 195; 5 142; 17 79 ff. Klagebefugnis 20 19 business due diligence 14 24 reguläres/freiwilliges 20 3 business judgment rule 4 45, 91, 112ff., 145, 185; Zwangsdelisting 20 5, 19 Depotstimmrecht 6 207 **5** 113 Keine Verfolgung von Sonderinteressen Derivate 15 8, 11 ff. 4 129 Desinvestitionsentscheidung 15 170 Desinvestitionsstimmung 18 71 ff. Pflichtaufgaben 4 116ff. Deutsche Bank/Postbank 18 167 Treuepflichtverletzung 4 114 unternehmerische Entscheidung 4 113 ff. Dieselskandal 15 98 Differenzhaftung 2 27, 34 buy out fonds 1 19 Differenzschaden 15 164, 171 ff. capital asset pricing model 1 33 direct listing 13 46 cash-pooling 9 20 Director's Dealings 15 7; 17 95 CEO 4 18, 20 Direktinvestitionen 1 43 change of control clause 18 103f. Direktorialverfassung 4 18 chief executive officer s. CEO disclose-or-abstain-Regel 15 132 chinese walls 9 75; 14 28 disclose or abstain 17 73 class action 14 69 disclosure opinion 14 25 closed period 17 76 Diskriminierungsverbot 4 13 Dividenden 9 36 closing 13 41 Dividendenanspruch 7 32; 17 87 comfort letters 14 24 Dominoeffekt 1 10 commercial due diligence 14 24 doppelte Registerführung 17 24; complete contracts 1 13 siehe: Transparenzregister Compliance 4 108; 5 109 consumption on the job 1 6 Downgrading 20 1 convertible bonds 10 92; 11 5 f., 9 f. Downlisting 20 1 Dresdner Bank/Commerzbank 6 82 cooling off period 5 20 cornering the market 16 16 DrittelbG 5 5 corporate opportunities doctrine 4 155 Drittstaatenemittent 17 13 dual-class-shares 3 6 corporate purpose 1 12 corporate social responsibility 4 143 dual class-shares 6 196 CSR 1 12 dual listing 13 21 dualistisches System 17 Corporate Governance-Regeln 1 16 due diligence 4 160; 14 23 ff., 72; 15 62; Corporate Governance Bericht 4 139 1894 Corporate Governance Kodex 1 38; 4 104, 135; business 14 24 COVID-19-Pandemie 6 128, 134, 139, 147, 154, commercial 14 24 financial 14 24 191, 300; **9** 21; **10** 3, 12; **14** 16, 37; **16** 34; 18 50; 19 3; 20 15 Grenzen 14 27 f. CRD IV 4 65 legal 14 25 creeping in 18 32 tax 14 26 crown jewel defense 18 102 Dura Pharmaceuticals, Inc. v. Broudo 14 69 CSR-Richtlinie 17 17 Durchbrechungsregel 18 14 culpa in contrahendo 4 181; 14 29, 85; 18 83 europäische 18 129 ff. Durchgriffsregel 18 14 "D&O Versicherung" 4 47, 192 dutch auction 9 63 "DAT/Altana" 10 57 duty of care 491 duty of loyalty 4 91, 144 Dawn-raid-Strategie 18 142 dealing at arm's length 5 99; 9 10 debt push down **18** 4, 133 easy software 5 112 Delegation 5 110 ECMH 15 35, 41 der Informationsbeschaffung 4 107 efficient breach of public law 4 132f. Delisting 6 86; 7 14; 15 87; 18 82; 20 1 ff. efficient capital market hypothesis ECMH 1 28 Downgrading 20 1 - Downlisting 20 1, 17 Eigenemission 13 23

Europäischer Wertpapierpass 14 41

 Rückgabe überschüssiges 9 46 europäischer Pass 18 60 Rückgewähr 9 38 ff. Experte **14** 62 Eigenkapitalersetzende Aktionärsdarlehen 9 21 Expertenhaftung 14 29 exzessive Volatilität 1 34 Einberufung EZB 12 9 der Hauptversammlung 6 101 ff. Einberufungsmängel 6 251, 263 einfaches Erwerbsangebot 18 96 Face-to-face-Geschäft 16 30 Familiengesellschaft 1 14; 5 44 Einkommensungleichheit fehlerhafte Bestellung Inequality 1 12 Einlagefähigkeit 2 22 fehlerhaftes Organ 5 39; siehe: fehlerhaftes Einlagenrückgewähr 9 20, 45 Organ Festpreisemission 13 38 unzulässige 9 69 Feststellungsklage 5 72; 6 267; 7 52; 10 90f. Verbot 9 41; 14 58 Einrede der Sacheinlagevereinbarung 10 24 financial assistance Einstiegsbeteiligung 18 21 ff. - Verbot 9 25 Einzelverbriefung 3 2 financial due diligence 14 24 Einzelvertretungsmacht 472 Finanzanalyse 16 15 elektronische Teilnahme 6 171 Finanzberichterstattung 17 10ff. elektronische Wertpapiere 3 3 Finanzdienstleistungen 4 15 Emission 132 Finanzierungsentscheidung 10 83 Finanzinstrumente 1 25; 15 8ff., 142 bezugsrechtsfreie 13 45 ff. Emissionsbank 10 6; 13 24, 38 Finanzintermediär 14 67 Finanzinvestor 1 18 Emissionskonsortium 14 41 Finanzkrise 1 10, 17, 34; 5 22; 7 22 Emissionspreis 13 46 FinDAG 12 12; 14 43; 17 79 Emissionsprospekt 14 89 Emittent 1 26; 14 61; 15 18; 17 46, 84 fit and proper Test 4 15 Emittentenleitfaden 15 87, 92 Flipping 13 50 Formwechsel 2 2; 6 34f. empire building 18 3 Fragerecht 4 180; 5 131; 6 159 Entlastung 4 33; 5 131; 6 7, 220 Entlastungsbeschluss Fraud-on-the-market-Theorie 14 69ff.; 17 165f. Frauenquote 4 12ff.; 5 14 Anfechtbarkeit von 4 140 Entry Standard 13 20 Freigabebeschluss 6 345 ff. Entschädigung in Geld 18 82, 132 Freigabeverfahren 6 265, 338ff.; 19 5f. Freistellungszusagen 4 191 Entscheidung Freiverkehr 13 10f., 18ff.; 14 14; 15 84f., 142; unternehmerische 5 114; 6 158 17 12: 20 6 Entscheidungsprozesse Fremdemission 10 6; 13 24f. gestufte 15 105 Entsendungsberechtigte 5 139 Fremdkapital 11 1 ff. Entsendungsrecht 5 43 Fremdorganschaft 4 1 Entsprechenserklärung 4 138 Fresenius 6 9 fringe benefits 1 6 Anfechtung der Entlastung 6 10 equity 13 2 front running 15 26 - linked 13 2 Frosta 20 11 ff. Fundamentalanalysen 1 32 Erklärung zur Unternehmensführung 4 139; **17**6 Fundamentalwert 7 11; 10 3; 15 49, 176 Ermächtigung 10 72 ff. Fungibilitätsverlust Ausnutzung 10 81 Pflichtangebot 20 16ff. Ermächtigungsbeschluss 9 57 f.; 10 78, 83; 11 9; Funktionenschutz 15 5 **18** 116 Funktionsschutz 15 83 Erwartungswert 1 20 Erwerbsangebot 18 45 GameStop 16 10; 20 15 einfaches 18 20 f. gebundene Aktien 6 234 Erwerbsverbot 14 81 Gefangenendilemma 18 52, 90 Gegenstand des Unternehmens 2 7 Erzberger 5 46 Eurex 13 11, 17 Geheimnisschutz 6 94 Euromin 18 145 "Gelatine"-Entscheidung 6 66ff.

Eigenkapital 10 1

Geldmarktinstrument 15 8 golden handshake 4 56 Geltl 15 27 golden parachutes 18 104 Geltl/Daimler AG 15 100 goldene Aktien 1 43 genehmigtes Kapital 10 72 ff. Greenshoe 10 64 Generalklausel **6** 219 Greenshoe-Option 13 54f. Großaktionär 5 42; 18 28; 19 4 Generalversammlung 13 Genussrecht 11 7 ff. Gründer 1 14 Genussschein 117f. Grundkapital 2 9, 18; 3 1, 18; 10 2ff., 12, 51, 66, 73f., 96; 19 19 geregelter Markt 13 11 Gerücht 15 25, 111; 16 19 Erhöhung 10 7 ff., 34 ff. Gesamtausschüttung 6 15 Grundsatz der realen Kapitalaufbringung 2 18 Gründungsbericht 2 26ff. Gesamtgeschäftsführung 4 18 Gesamtgeschäftsführungsbefugnis 4 82 Gründungsprüfung 2 26ff. Gesamtverantwortung 4 21, 105 Gesamtvertretung 4 72 Haftung - deliktische 15 131, 164, 181 ff. Geschäfte mit nahestehenden Personen related party transactions 6 49; 17 77 f., 81 privatrechtliche 17 131 Geschäftsbericht 4 139 Haftungsfonds 9 1 Haftungsfreistellung 14 58 Geschäftschancenlehre 4 150ff.; 5 124 Halbjahresfinanzbericht 17 14 Geschäftsführung 6 5 Kontrolle 4 175 ff. Haltefrist 771 Ressortaufteilung 4 90 Halten einer Position 16 9 Geschäftsführungsbefugnis 27; 469, 81ff. Handelndenhaftung 2 17 Beschränkung durch den Aufsichtsrat 4 88 Handelskompanien 1 3 Beschränkung durch die Hauptversammlung Handelsregister 10 18 Handelssysteme 4 89 Beschränkungen 4 84 ff. multilaterale 13 7 des Vorstandes 27; 481ff. hard underwriting 13 26 Unternehmensgegenstand 4 84 Hauptaktionär 19 4 Hauptversammlung 4 89; 5 37ff., 55, 131; Geschäftsführungskompetenzen 5 92 Geschäftsgeheimnis 4 115, 157 **6** 1 ff.; **7** 41; **18** 127 Geschäftsleiter 4 185; 18 109 Anmeldung 6 130f. Geschäftsleiterermessen 4 111 ff., 185 Einberufung 5 104; 6 102ff., 112ff. Haftung 4 185 f. Einberufungsfrist 6 127 ff. Kontrollrechte 6 87 ff. Geschäftsleitung Überwachung 5 77 ff. Ort 6 113 Geschäftsordnung 4 90; 5 63; 6 168 ff. Teilnahmepflicht 6 141 des Vorstands 4 16; 5 80 Zeit 6 114 Geschlossene Gesellschaft 1 14 Hauptversammlungsbeschluss 10 7 ff., 26, 28, 48; Gesellschaftsblätter 6 122f.; 7 87 anfechtbarer 6 272 ff. Gesellschaftsgläubiger Verfolgungsrecht 5 131 Anfechtung 5 103 Gesellschaftsmittel 10 96ff. Anforderungen 10 73 ff. Gesellschaftsvermögen 6 34 Inhaltsmängel 6 254 Mindestangaben 10 88 Gesellschaftsvertrag 2 6ff. Gewerkschaft 5 45 Nichtigkeit 6 248 ff. Gewinn- und Verlustrechnung 17 4 schwebend unwirksamer 6 307 f. strukturändernder 6 342, 358 Gewinnabführungsvertrag 3 18; 6 42 Gewinnschuldverschreibungen 11 4, 9, 11 f. treuwidriger 8 20 Hauptversammlungskompetenz 6 1 ff.; 13 27 Gewinnverwendung 6 12ff. geschriebene Kompetenz 6 6ff. Beschluss 6 356; 7 32 Girosammelverwahrung 3 14 Mediatisierungseffekt 6 58 Gleichbehandlungsgrundsatz 7 55 ff.; 9 60; ungeschriebene Kompetenz 6 55 f., 120 f. 18 141 ff. Hebeleffekt 1 20 Heilung 6 263 ff. kapitalmarktrechtlicher 17 20; 18 146 Herdenverhalten Gleichberechtigungsprinzip, Vorstand 4 18 - herding 1 36; 18 142 Globalurkunde 3 2, 14

Herkunftsstaat

- Deutschland 17 12, 19, 22, 27
- Inlandsemittenten 17 11 ff.

Herrschaftsmacht 18 7

Herrschaftsrechte 7 8

Hertie 5 23, 134

hindsight bias 1 36; 4 111, 116

Höchststimmrecht 6 194, 197

Holzmann 10 79

Holzmüller 6 51 ff., 69 ff.; 7 40 ff.

home bias 1 36

HRE 15 150

hybris 183

Hypo Vereinsbank 6 99 f.

hypothetisches Ereignis **15** 137

ICAAP 129

ICO 13 3: 14 85

Immofinanz 15 179

incomplete contracts 1 13

Individualgehälter

Offenlegung 6 163

Individualschutz

- der Aktionäre 672

Indossament 3 14

Industrieobligation 11 4

inequality 1 12; 6 45

inertia effect 1 36

information overload 14 31, 51

Information, anlassbezogene 15 83

- kapitalmarktrechtliche Informationshaftung

15 100

Informationsasymmetrien 1 5 f.

Informationsblatt 14 83

Informationseffizienz

- des Kapitalmarkts 1 27 ff.
- halbstrenge 1 32
- schwache 1 32
- strenge 1 32

Informationshaftung 14 68

Informationsmängel 6 281 ff.

Informationsparadoxon 1 32

Informationsrechte 5 90 f.

Informationsungleichgewicht 15ff.

Informationsungleichgewichte 1 4

Informationsverteilung

asymmetrische 1 5

Informationsvorsprung 1 32

Inhaberaktie 3 7, 14f.; 6 136

Inhaltsmängel 6 263

initial coin offerings

ICO 13 3

initial public offering 13 4

Inlandsemittent 177, 11ff.

Begriff 17 11 ff.

Inlandsplatzierung 13 34

Innenhaftung 4 181 ff.; 5 132 ff.

Insider 15 3, 55, 137 ff.

- Primärinsider **15** 56, 67, 129
- Sekundärinsider 15 71, 129
- Voraussetzungen in der Person 15 67 ff.

Insidergeschäfte 15 6, 51 ff., 144

Insiderhandel 15 5, 83; 16 30 f.; 17 66, 95

- strafrechtliche Sanktion 15 124ff.

Insiderhandelsverbot 15 6, 83

Insiderinformation 6 180; 14 28; 15 6, 14ff.,

19ff., 27ff., 60ff., 86ff., 155, 157ff.; 17 94,

110

- Art und Weise der Veröffentlichung 15 116ff.
- Befugnis zur Weitergabe 15 76, 114
- negative **15** 152
- Nutzen von 15 56f.
- Unterlassen der unverzüglichen Veröffentlichung 15 144
- unwahre 15 146

Insiderlisten 15 121

Insiderpapiere 15 53, 55, 65, 129

Insiderrecht 15 3ff.

Insiderwissen 1 32; 15 5, 15

Insolvenzverschleppungshaftung 4 103

institutionelle Investoren 1 16

insulating boards 1 8

Interessenkollisionen 5 218ff.

- Stimmrechtsverbot bei 5 68

Interessenkonflikt 5 125 ff.; 6 218; 16 18

Interessenkonflikte 5 26ff.

Intermediär 6 188ff.

Investitionsentscheidung 17 162f., 165, 170f.,

175, 178, 184; **18** 74

Investmentkontrakt 6 56; 7 45

investor relations 1 9; 6 153

Investorenleitbild **14** 36, 51 Investorenschutz **15** 116

irrationale Reaktion 15 48

Irrelevanzthese 9 38

irrevocable undertaking 18 28

Ision 2 25; 4 107; 5 135

Jahresabschluss 47; 122ff.; 1424; 174, 14

- Aufstellung 4 97
- Feststellung 6 12 ff.
- Nichtigkeit 5 103

Jahresfinanzbericht 17 14

Journalisten 1621

Kaduzierung 3 20

"Kali und Salz" 10 52, 59

Kamingespräch 6 165

Kapital 10 54 f.

- Ausnutzung des genehmigten Kapitals 10 81 ff.
 - genehmigtes Kapital 10 71 ff.
- genehmigtes Kapital I 10 72
- genehmigtes Kapital II 10 72
- genehmigtes Kapital III 10 72

Kapitalaufbringung

- reale 2 18ff.; 3 20; 8 6

Kapitaleigner

Weisungen 4 68

Kapitalerhaltungsgrundsatz **4** 99; **9** 1 ff.; **14** 81; **15** 179 f.

Kapitalerhaltungsrecht 15 179 f.

Kapitalerhöhung 6 339, 343; 8 3ff.; 10 2ff.;

13 42; 17 87, 90 f.

bedingte 10 92ff.

- Bezugsrecht 7 33; 10 34ff.

- Eintragung 10 18, 89

- Fehler bei der Anmeldung 10 21

- fehlerhafte 10 19ff.

- nominelle 10 96ff.

- reguläre 9 49; 10 5 ff., 23 ff.

Risiken 10 4

- Sacheinlagen 10 23 ff., 39, 76

- unwirksame 10 22

Kapitalerhöhung mit Bezugsrechtausschluss 10 48 ff.

Inhaltskontrolle 8 12

Kapitalerhöhungsbeschluss **6** 359; **10** 7; **13** 31; **17** 29

Fehler 10 88 ff.

fehlerhafter 10 19

- nichtiger **10** 19

Kapitalgesellschaft

kapitalmarktorientierte 17 !

kleine 17 8

Kleinstkapitalgesellschaft 17 8

Kapitalherabsetzung 6 343; 7 33; 9 41 ff., 54

ordentliche 9 41

- vereinfachte 9 42

Kapitalmarkt **15** 83 – grauer **14** 83

Kapitalmarkteffizienzhypothese, ECMH 1 28;

Kapitalmarktmodell 1 33

Kapitalmarkttransparenz 17 66, 96

Kapitalmaßnahme 15 87; 17 29

Kapitalmehrheit 6 240

Kapitalschutzrichtlinie 7 55ff.

Kapitalverkehrsfreiheit 1 42

Kartellbehörde 18 108

Kaufangebot im Übernahmerecht 18 19 f., 25 ff.

Kausalitätsbetrachtung 6 274

Kennzahlen 9 46

Kettenzurechnung 17 42

Kirch/Deutsche Bank 6 10, 158

Kleinaktionär 1 16

know your shareholer 3 12

Kochs-Adler 6 275, 330ff.

Kollegialentscheidungen 4 189

Kollegialprinzip 4 18ff.

kollektives Verbraucherschutzmandat 17 79

Kollusion 476

Kompensation

- vollständige **19** 10; **20** 10

Kontinuitätstheorie 2 16f.

Kontrollerwerb 18 20 f., 33 ff., 39 ff., 142, 151 ff.

- Anstreben des Kontrollerwerbs 18 25 ff.

mittelbarer 18 154

passiver 18 152

- unmittelbarer **18** 153

Kontrollmanagementsystem 4 100

Kontrollrechte 4 175 ff.; 7 66 ff.

Kontrollschwelle 18 20, 23 f.

Berechnung 18 34f.

Kontrollwechsel 3 19; 18 8, 10, 25, 30, 54, 90,

149

kein 18 21

Kontrollzuschlag 18 27

Konzernberichterstattung 17 9

Konzerneingangskontrolle 7 20; 18 11

Konzerneingangsschutz 17 23; 18 7 ff.

Konzernierung 7 17ff.

Konzernkonstellation 1 14

Konzernleitungskontrolle 18 11

Konzernöffnungsklausel 6 82

Konzession 1 3

Konzessionssystem 1 3

Kooperationspflichten 18 92

Kooptation 5 78

Kostentragungsregelung 7 80

Kreditgewährung 4 166ff.; 5 98, 123

Kuka AG 7 11

Kündigung **4** 192 f.

– | Vorstandsmitglied **4** 192 /

Kündigungsrecht 3 18

Kursbeeinflussungspotenzial 15 36, 40 ff., 106

Kursdifferenzschaden 15 171, 177

Kurspflege 9 52

Kursrisiko 15 178

Kursstabilisierungsmaßnahmen 13 50ff.;

16 25

Lafonta 15 44ff.

Lagebericht 4 100, 139; 5 134; 17 3ff., 14

LBBH-Urteil 19 19

Leerverkauf 16 32

Leerverkäufe 1 34; 16 2, 32ff., 39

legal opinion 14 25, 29 f.

Legalitätspflicht 4 131; 7 44

Legalnovation **18** 87

Legitimationsaktionäre **6** 181

Legitimationsübertragung 6 205 f.

Lehre von der fehlerhaften Gesellschaft **2** 37; **6** 359; **10** 22, 89

Leichtfertigkeit 15 128, 130; 16 28; 17 80 f.

Leistungsklage 7 52

Leitungsmacht 4 67ff., 175ff.

letter of engagement 13 25

Letztintermediär 3 10

level playing field **15** 7

- europäisches 18 12

- internationales **18** 12

leverage effect 1 20

leveraged buy out 9 23 f.

LIBOR-Manipulationsskandal 16 22

Lieferkettenrisiken 17 18

Linde Praxair 6 83

Liquidation 3 24; 7 33

lock up 4 44

London City Code on Takeovers 18 9

long position **16** 39 loss aversion **1** 36

low ball offer 18 31, 42

Macrotron 6 86; 7 14; 20 7 ff.

MaKonV 16 10

management buy out 4 147

Managergehalt 6 45

Mangusta/Commerzbank 10 80

Mannesmann-Urteil 4 61

Marco Tronchetti Provera 18 143

MaRisk 12 9

market maker 15 26, 59

Markt 13 10; 14 13ff.

- für Unternehmenskontrolle 18 1

- für Unternehmensübernahmen 19

Marktaustrittsrecht 1 26

Markteintrittsrecht 1 26

Marktmanipulation 13 51; 16 1ff.

Marktmanipulationstatbestand 16 5 ff.

- Marktmanipulationsverbot 13/51

- Marktmissbrauchsrichtlinie 2003 **15** 32

- Marktmissbrauchsrichtlinie 2014 **15** 133

- Marktmissbrauchstatbestand **9** 72

- Marktpraxis 16 12

- Marktpreis 16 26

- Marktsegment 13 10

Marktvergleich 9 12

- Marktverhaltensrecht 1 26

- Marktverzerrung 16 4, 13

organisierter 13 11; 14 13 ff.

regulierter 13 10

Marktsondierung 7 64; 15 77 ff.

Massey 15 48

Masterplan 15 61

Masterplan-Theorie 14 28

Material-adverse-change-Klauseln 18 56

materielle Beschlusskontrolle 10 69

Mediatisierungseffekt 6 50 ff., 58, 69

Medienbündel 17 15

Mehrheitsaktionär 7 7 ff.; 19 1 ff.

Mehrheitsbeteiligung 17 62 f.; 19 16

Mehrheitseingliederung 7 14

Mehrheitsverhältnis 187, 10

Mehrstimmrechtsaktie 3 5; 6 194, 242; 17 29

Mehrstimmrechtsaktien 3 5

Mehrzuteilung 13 54

Meldepflicht 17 25 f.

mental accounting 1 36

MiCAR **14** 4

Minderheitsaktionär 7 7 ff.; 18 167; 19 1 ff.

- Andienungsrecht 19 27 f.

- Barabfindung **19** 11 ff.

- gesellschaftsrechtlicher Ausschluss 19 1 ff.

- kapitalmarkrechtlicher Ausschluss 19 16ff.

Mindesteinlage 10 17

Mindestpräsenz 6 187

Missbrauch der Vertretungsmacht 4 42, 76;

5 87 ff.; 6 63

MitbestG 5 5

Mitbestimmungsrecht 5 4

Mitgliedschaft 3 4

Mitgliedschaftsrechte 7 6

Mitteilungspflicht 6 215ff.

aktienrechtliche 17 59 ff.

kapitalmarktrechtliche 17 25 ff.

- Verletzung 17 84

Mitternacht (Ende Hauptversammlung) 6 115

Mitverwaltungsrechte 7 31 ff.

Mitwirkungspflicht 8 17

Modigliani-Miller-Theorem 9 38

monitoring costs 1 8

Montanindustrie 5 7

MontanMitbestG 5 7

MontanMitbestGErgG 5

moral hazard 1 6

Moto Meter 7 16

Nachgründung 2 33

nachträgliche Unrichtigkeit 18 66

naked shorts 13 55

naked warrants 10 92

Namensaktie 37, 14f.; 6 136; 10 8; 13 28

naming and shaming 15 125; 16 29; 17 83

Naturalrestitution 15 137, 176, 178; 18 81

Nebenleistungs-AG 8 1

negotiated repurchase 9 65

Nennbetragsaktie 3 1; 6 192 f.; 10 8

nichtfinanzielle Berichterstattung 17 16ff.

Nichtigkeitsklage 6 267, 306, 352

Niederlassungsfreiheit 1 41

noise trader 1 34

nominelle Kapitalerhöhung 10 96

Nominierungsausschuss 5 60

Non-Compliance-Verdacht

Verdacht 15 25

Normativbestimmungen 1 3

Notierung 13 15

November-Entscheidung 9 20

Offenlegung 4 159 f., 169; 5 37, 68; 6 163

unrechtmäßige 15 73 ff.

ökonomische Finanzierungstheorie 1 20

Oktroisystem 13 Prinzipal-Agent-Konflikt 4 35, 38, 161; one share one vote 3 4: 6 194 **9** 38, 49 Open Market 13 20 Prinzipal-Agent-Theorie 1 7 private enforcement 14 68; 17 79, 85 ff. operation blanche 13 36 privatrechtliche Haftung 15 131 Opportunistisches Verhalten 15 private placement 13 4 opt in, übernahmerechtlich 18 14, 125, 129 Privatplatzierungen 14 11 opt out, übernahmerechtlich 18 14, 124, 129 probability/magnitude Test 15 32 ff., 49 Optionsanleihe 11 5 Prognosen 14 50, 52 Optionsschein 11 6 Prospekt 14 1 ff. order taking 13 46 Aktualität 14 31, 38f. Orderbuch 13 46: 16 8 Erstellung 14 23 ff. Ordnungswidrigkeitenverfahren 15 124 fehlender 14 21 f., 48 Organaußenhaftung 15 183 fehlerhafter 14 47 Organisationshoheit 5 57 Haftung 14 1 ff., 42 ff., 83 ff.; 18 61, 63, 69 ff. Organmitglieder **15** 143 Inhalt 14 31 ff. Organstellung Klarheit 14 31 Beendigung 4 25, 194 Leser 14 51 Organstreit 4 178 Sprache 14 35 Organwissen 478 unterlassene Erstellung 14 21 f. overallotment facility 13 54 Veranlasser 14 59ff. overconfidence 1 36 Verantwortliche 14 56ff. Vollständigkeit 14 31 pac man defense 18 105 Wahrheit 14 31 Paketerwerb 17 32; 18 22, 28 proxy advisors 6 212 ff. Paketzuschlag 18 1, 25, 145 proxy fights 6 204 Papiere 14 76f. Prozessstandschaft 7 84 Parallelerwerb 17 49; 18 38 Prüfungsausschuss **5** 56f., 102; **12** 5, 7 Parallelverhalten 17 47 Prüfungsbericht 12 6 Pensionsgeschäfte 15 55 Prüfungsgegenstand 7 79 Personalausschuss 4 39; 5 78 public enforcement 15 119ff.; 17 79 Petitionen 15 127 Publizität 6 333 f. Pflichtangebot 6 72; 15 106; 18 6, 11, 16, 20, Publizitätshaftung **18** 63 30 ff., 37, 40, 45, 141, 149 ff.; **19** 16, 18, 22, Publizitätspflichten 17 1 ff. 24, 28 f.; 20 3, 10, 12 f. Publizitätspflichtverletzung 17 80ff. Durchsetzung der Abgabe 18 164ff. put-option **15** 178 Kontrolle und Sanktion 18 166ff. Rechtsverlust 18 165 Quartalsbericht 17 14 phantom stock plans 5 53 Piëch-Urteil 5 111, 118, 134 random walk 1 32 Planungen 15 64 rational apathisch 18 Popularklage 6 312 räuberische Aktionäre 6 224, 342 Porsche SE 6 161 Rechnungslegung 5 102; 12 4; 17 4 Postbank 18 167 Recht auf Berichterstattung 5 90 Prämie 4 58 Rechtsschutz 20 18ff. Präsenzbonus 6 143 Rechtsverlust Präsenzversammlung 6 145 Verlust der Rechte 18 165; siehe: Pflicht-Preiseinwirkung 16 26 angebot: Rechtsverlust Preisniveau 15 5, 26 record date 6 117, 137 Premium 18 1, 27, 30, 32, 42 Referenzpreis 16 11 Pressemitteilung 15 144 Reflexschaden 7 27, 36, 48 pretrading disclosure 17 66 Regelpublizität 173,80 pricing 13 48 fehlerhafte Herstellung 17 94f. Primärinsider 15 56, 67, 71, 129 Registergericht 2 7, 25, 33, 36; 5 50; 6 339; 10 88 Primärmarkt 13 5 Registersperre 6 40, 340; 10 27 Primärmarktrecht 1 26 faktische 6 340

related parties 5 99

Principal-Agent-Theorie 1 7

related party transactions 4 161; 6 49; 9 5; 17 81, Schachtelbeteiligungen 17 63 Schadensberechnung 15 171 relative Leistungsevaluation 4 48 Schadensersatz 14 76ff. Relevanztheorie 6 273 ff. Schadensersatzanspruch 6 98 ff., 186; 7 34; representativeness 1 36 18 123 Schädigung 15 135, 143; 17 181f. Reputationsverlust 1 12; 6 47 residual loss 18 Schärenkreuzer 7 28 residual risk bearers 1 13 Scheinbeschluss 6 249 Scheingeschäfte 16 11 Ressourcenallokation 18 1 Schloss Eller retail debt 17 12 Rettungspakete 7 22 Alternativverhalten, rechtmäßiges 5 94 Reziprozitätsregelung 18 14, 128 Schuldverschreibung 11 4ff., 13 Rheinmöve 2 25 Schutz Risikobegrenzungsgesetz 17 44ff., 58; 18 40 bürgerlich-rechtlicher 7 25 f. Risikokontrollpflicht 4 100 Schutzgesetzcharakter 15 133 Risikomanagementsystem 4 100 Schutzzweckzusammenhang 15 137 roadshows 13 46; 14 8 Schutzgesetzcharakter 15 133; 17 94 Rocket Internet 20 15 Schwellenwert 674,78 Rückerwerb 9 45 ff.; 18 106 screening 1 5 Rückkauf 7 33; 13 50; 16 25 secondary public offering 13 6 programmierter 9 72 ff.; 15 81 f.; 16 25 Sekundäremission 14 37 Sekundärhandel 13 15 Rücklagen 6 13; 9 40 Sekundärinsider 15 71, 129 freie **9** 8 Sekundärmärkte 13 6 Rücktritt des Vorstandsmitgliedes 4 10 Sekundärmarktrecht 1 26 Rupert Scholz 14 89 Selbstbefreiung 15 100, 103, 105 ff., 145; 18 44, Sacheinlage 2 21 ff.; 8 4; 10 56, 76 fingierte 2 21 Selbstbestimmung Heilung verdeckter 2 31 informationelle 4 31 Selbsteintritt 15 136 Überbewertung 2 27 verdeckte 2 29; 6 199; 8 19 Selbstemission 10 6 Sacheinlagevereinbarung 2 22; 10 2 self-selection 1\(^5\) Sachgründung 2 26 sell out **19** 28 semistrong efficiency 1 32 Sachkapitalerhöhung 10 40 - fehlerhafte 10 28 f. separation of ownership and control Berle/Means corporation 1 4 reguläre 10 23 ff. shareholder's derivative suit 7 49, 84 safe harbour 13 53; 15 81; 16 25 Sammelverwahrung 32 shareholder value 1 11 ff.; 4 86 Sanktionen 16 30, 45 f.; 18 148, 164 ff. short position 13 54; 16 39 Sardinien 5 111 short sale bans 16 42 ff. Satzung 2 6ff.; 6 168; 10 72f. short selling 1 34 Feststellung 2 13 short termism 9 38 Grundkapital 2 9 Sicherungsgeschäfte 15 55 Mindestinhalt 2 6f. Siemens/Neubürger 4 108, 131 unwirksame 2 37 Siemens/Nold 10 53, 80 Vorrats-AG 2 35 signalling 1 5; 9 38 Vorstandsmitglieder 2 9 Single Supervisory Mechanism Satzungsänderung 2 31, 36; 6 16ff., 119; 10 2 – ŠSM **12** 9 faktische 6 28 ff. skin in the game 5 129 materielle 6 17 ff. Social Media 15 17 soft underwriting 13 26 Satzungsbestandteile formelle 6 23 ff. Solange II Satzungsdurchbrechung 6 28 ff. Maastricht 18 150 Satzungshoheit 63, 155 Sonderbeschluss 6 39: 10 31 ff. Sonderinteressen 5 116 Satzungsstrenge 2 10 say on pay 4 33; 6 45 Sonderprüfer 6 89 - Aufgabe 6 93 Scalping 15 22; 16 17f.

Sonderprüfung 4 175, 180; 5 131; 6 88 ff., 218; Stimmverbot 5 68; 6 91, 99, 215 ff.; 17 31 7 77 ff. Rechtsfolgen 6 228 ff. Gegenstand 6 92 stock picking 1 33 Sonderprüfungsbericht 6 95 STRABAG 7 17, 20; 12 2; 19 3 Sorgfaltspflichten 4 91 ff.; 5 106 ff. Strafanzeige 15 124 Corporate Governance Kodex 1 38; 4 135ff. Strafvorschriften 4 195; 5 142 kapitalmarktrechtliches Pflichtenprogramm Streubesitz 1 15 4 104 strong efficiency 1 32 Strukturänderungen 6 50 Pflicht zur kollegialen Zusammenarbeit Strukturentscheidungen 6 55 Überwachungspflicht 4 105 Strukturmaßnahme 6 285 SPAC 13 4 Stückaktie 3 1; 10 8 ff.; 13 28 Spaltung 5 76; 6 36f. Stuttgarter Hofbräu 6 84 zur Neugründung 2 3 Supervisory Review Process Special Purpose Acqusition Companies SRP 12 9 SPAC 13 4 Systemrelevanz 4 29 Spekulationsblasen 1 34 Systemstabilität 4 110 spekulativer Anleger 15 46 T-Online/Deutsche Telekom 7 11 Sperrminorität 8 14 Tagesordnung 6 102 ff., 106, 112, 116; 7 68 Spieltheorie 18 52 Spruchverfahren 6 289 f.; 7 13; 19 14, 22 Ergänzung 7 73 Tatsachen 15 20 f. squeeze-out Strabag 19 3 Tauschangebot 14 10; 15 165; 18 19, 59, 61, 64f., squeeze out 7 33; 18 82; 19 3 ff., 18 ff., 22 f., 74f., 80f., 83, 134, 144; 19 23 Teilangebot 18 23, 26, 85 f. gesellschaftsrechtlicher 19 3ff. Teilnahmepflicht 6 141 kapitalmarktrechtlicher 19 18 Teilnehmerverzeichnis 6 148 übernahmerechtlicher 19 16ff. Telekom/KfW 14 58 Voraussetzungen 19 18 ff. tender offer 9 61 SRP 12 9 Theorie der Doppelanfechtung 6 303 SSM 12 9 Theorie <mark>de</mark>s Marktes für Unternehmenskontrolle SSM-Verordnung 12 9 stakeholder value 1 11ff. Theorie vom Investmentkontrakt **6** 56 Stammaktie 13 28; 17 29 These der Kapitalmarkteffizienz 1 34 "Tipp" **15** 66, 72 start-ups 1 14; 3 6 Tochterunternehmen 17 34, 42 ff., 56 Stellungnahme 16 18; 18 91 Token 14 4 Stewardship-Theorie 1 17; 6 1; 8 21 Stewardship Code 1 17; 8 21 too big to fail 1 10; 4 29, 64 Stichentscheid 4 16 Transaktion Stimmabgabe 5 67 Kosten 1 6 fehlerhafte 5 74 Transaktionskosten 1 6 Stimmbindungsvertrag 5 79; 6 231 ff. transferable put rights 9 65 Stimmboten 5 67 Transparenzregister 3 9; 17 24 Stimmengleichheit 4 16 - doppelte Registerführung 17 24 Stimmenmehrheit Transparenzrichtlinie 17 25, 34, 42, 45 einfache 6 236ff. treasury stocks 9 48 Stimmkraft 6 192 ff. Trennungsprinzip 4 23, 25 Stimmrecht 6 187 ff.; 17 27 ff. Treubindungen 7 55 f. - Arbitrage 8 16 Treuepflicht 4 50, 91, 144ff.; 5 117ff.; 8 7ff.; - Ausschluss 6 215 f., 224, 228 **15** 140 - Begrenzung von Mehrheitsmacht 8 11

- business judgment rule **4** 112, 119, 121,

Einsatz der vollen Arbeitskraft 4 148f.
gesellschaftsrechtliche 18 169

Verschwiegenheitspflicht 4 157 ff.
 Treuepflichtverletzungen 4 114; 5 113

520

Beschränkungen 6 242Hindernisse 17 31 f.

Zurechnung 17 33, 36, 50
 Stimmrechtsberater 6 212

Vertreter **6** 204Verwässerung **10** 4

- proxy advisor 6 212

Treuhänder 6 200 upstream-loan 9 20 Treupflichtverletzungen 5 133 Urkunde 3 2, 14f. Überkreuzverflechtung 5 19 venture capital 1 19 Übernahme Verantwortungseigentum 1 12 Abwehr feindlicher 9 52 Veräußerung 15 53 ff., 65 wertvernichtende Effekte 18 4 Verbandssanktionengesetz 6 88; 15 58 Übernahmeangebot 9 70; 10 84; 15 107; 18 5, 20, Verbindlichkeit 6 218, 221 25ff., 29, 38, 44f., 54, 71, 73, 90, 92, 96, 102, Verbot der Vorteilsgewährung 18 135 ff. 109ff., 119, 138ff.; 19 18, 20, 28 Verbotstatbestand 18 98 ff. Übernahmehindernisse 18 130 Verbundvorteile 7 12 Übernahmerecht 18 1 ff. Vereitelungsverbot 18 14, 16 Übernahmerichtlinie 18 9, 11 ff., 44, 124, 128 f., Verfolgungsrecht 5 131 142, 150; **19** 27 Vergütung 4 28 ff.; 5 48 ff., 115, 122 Übernahmeverfahren Aktienoptionen 4 34ff. Vorteilsgewährung 4 174 Anerkennungsprämie 4 54 ff. Übernahmevertrag 13 25 f., 29 f., 41 Aufsichtsratsverantwortlichkeit 4 38ff. Überpariemission 2 19; 8 5; 10 17 Begrenzung 4 49 Überschreitungsverbot 4 84 des Vorstands 4 28 ff. Überwachung 4 105ff., 175 Ermessensspielraum 4 45 Überwachungssystem 4 121 Fortzahlung 4 54 ff. Überzeichnung 13 54f.; 16 24; 18 23, 85 Gehaltsbestandteile 4 43 Umhängung 681 Hauptversammlungszuständigkeit 4 33 f. Herabsetzung 4 51 f. Umschreibungsstopp 4 140; 6 7 ff. Umstände 15 20ff. Rückforderung 4 62 äußere Tatsachen 15 20 Treuepflicht 4 50 innere Tatsachen 15 21 Vergütungsbericht 4 32; 5 51, 81 zeitlich gestreckte 15 49 Vergütungskontrollausschuss 5 60 Umtauschverhältnis 18 74, 83 Vergütungssystem 4 39 Umwandlungsgesetz 2 2 Vergütungsumfeld 4 48 Unabhängigkeit 5 26ff. Verhaltensanomalien 1 35 f. Unbedenklichkeitsverfahren 6 40 Verhinderungsgefahr 18 102 f., N 05/ underwriting agreement 13 25 Verhinderungsverbot 18 2, 14, 95 ff., 106, 109, Unocal-Standard 18 114 111, 122, 135 Unterbilanzhaftung 2 34 europäisches 18 124ff. Untergrenze Verkaufsoptionen 9 65 Börsenwert 7 11 Verkaufsprospekt 14 22, 83 unterjährige Publizität 17 14 Verkehrsfähigkeit 20 6 Unterlassungsklage 7 51 f.; 10 90 Verlustdeckungshaftung 2 34 Aktionärsklage 18 122 Vermögen Untermaßverbot 7 5 Übertragung im Ganzen 6 33ff. Unternehmen von öffentlichem Interesse Veräußerung wesentlicher Bestandteile 6 84 PIE 5 22; siehe: PIE Vermögensanlagen 14 1 Unternehmensgegenstand 27f., 35f.; 474, 77, Vermögensrechte 7 2 ff., 6 84ff. Vermögensübertragung 6 36 f. Unternehmensinteresse 1 11; 4 67 Vermögenszuwendung 9 6ff. - offene 9 8 Unternehmensregister 15 118; 17 3, 15, 26, 81, verdeckte 9 10 Unternehmensübernahme 19; 15 106, 109; Veröffentlichungspflicht 15 28, 35; 17 14ff. 18 1 ff., 11 ff., 92 ff., 114, 120, 124; 19 16 insiderrechtliche 15 7 wertpapierhandelsrechtliche 17 14ff. Unternehmensverfassung duale 5 1 Verpflichtungsrechte 7 53 Unternehmensvertrag 6 42 ff., 286, 298, 359; 7 21 Versammlungsleiter 6 149, 177 Unternehmenszusammenschluss 10 93 Verschmelzung 2 4; 5 76; 6 37 f.; 10 40 Unternehmenszweck 2 8; 4 77, 113 durch Neugründung 2 4 Unterpariemission 3 1; 8 4; 9 2; 10 10 grenzüberschreitende 5 10

Verschuldensmaßstab 5 134

Untreue 4 61, 195

Verschwiegenheitspflicht 4 157 ff.; 5 117 Zusammensetzung 4 11 verständiger Anleger 14 51; 15 22, 46 Vorstandsbericht 10 50, 68, 79 Verständnishorizont 14 26 Vorstandsbezüge 4 43 Vertragskonzern 7 21 Vorstandshaftung Außenhaftung 4 181 Vertragskonzernrecht 6 44, 359 Vertreter 6 100, 204 Beweislastumkehr 4 188 besonderer 7 81 Freistellungszusagen 4 192 Vertretung 5 82 ff. Geschäftsleiterermessen 4 185 Innenhaftung 4 181 ff. Vertretungsmacht 4 69ff., 161; 5 83 Kausalität 4 189 Beschränkung Vertretungsmacht des Vorstands 6 35 Kollegialentscheidungen 4 189 Rückwirkung 4 50 Missbrauch 4 42, 76; 6 63 Sanktionen 4 175ff. Missbrauch Vertretungsmacht durch den Vorstandsmitglied Vorstand 5 87 f. Abberufung 4 10, 193 f. unbeschränkte 4 70 Unternehmensgegenstand 4 74 Anstellung 4 23 ff. Verwaltung Interessenkonflikte 4 150 - Behörde 15 124 Kreditgewährung 4 166 der Aktiengesellschaft 1 4 Kündigung 4 193 Rechtsweg 15 124; 20 18f. persönliche Anforderungen 4 13 Verwässerung 10 36 Vergütung 4 28 ff. Verwässerungseffekt 6 53, 59 ff., 70; 10 34 ff. Vorstandssprecher 4 22 Verwässerungsschutz 10 54ff. Vorstandsvertrag 18 104 Vorstandsvorsitzender 4 16 Verwendung des Bilanzgewinns 4 97; 6 13ff. Verzinsungspflicht 18 167 Vorteilsgewährung Verbot 18 135 ff. Vetorecht 4 16, 89; 5 94 victimless crime 15 5 Vorzugsaktie 3 4; 6 194f.; 10 33; 17 30 Vinkulierung 3 2 Vorzugsaktien 3 4 VWAntRÜberfG 6 194 virtuelle Hauptversammlung 6 145, 147, 300, 315 Volkswagen Diesel 5 22 Wachstumskapital **1** 19 Vollangebot 18 29 Wahlvorschläge **5** 37 Wandelanleihe **10** 92; **11 5**; **13** 2; **19** 21 Vollharmonisierung durch Transparenzrichtlinie **17** 61, 68, 75 Wandelschuldverschreibung 11 5f., 9f. Vollmacht 6 203 convertible bonds 10 92; 11 5 Wasserstandsmeldungen 18 51 f., 54 Vollversammlung 6 111, 252 vollwertiger Gegenleistunganspruch 9 20 weak efficiency 1 32 Wella AG 7 11 Vollwertigkeit 9 20 Vor-AG 2 14ff., 34 Werbemaßnahmen 14 8 Werbung 18 108 Vorabdividende 6 195; 7 32 Prospekt 14 88 Vorabveröffentlichung 6 176 Vorbesitzzeit 7 71 Werthaltigkeitsprüfung **2** 27 vorbeugende Unterlassungsklage 7 51; 10 90; Wertpapier **3** 2; **14** 3 ff. **18** 122 Kauf 14 10 Vorgründungsgesellschaft 2 6 öffentliches Angebot 14 5ff. Vorrats-AG 2 35f. Wertpapierinhaberpublizität 17 84 Vorratsaktien 10 71 Wertpapierkennnummer 14 65 Vorratsbeschluss 18 115ff., 121, 127 Wertpapierleihe 16 35 Vorratsgesellschaft 2 35 Wertschöpfungspotenzial 18 1, 138 Werturteile 14 50; 15 23; 16 15 Vorratsgründung 2 35 wertvernichtende Effekte von Übernahmen 18 4 Vorstand Beschränkung der Vertretungsmacht 4 75; 6 35 Wertverwässerung **10** 4 Bestellung 5 78ff. Wettbewerbsverbot 4 55, 150ff.; 5 125; 8 13 für Hilfsgeschäfte 4 151 f. Entlastung 6 7 für Vorstandsmitglieder 5 97 Ermächtigung 6 4

Whistleblower 4 109 white knight 18 107, 109f.

Geschäftsführungskompetenz 4 81 ff.; 6 50 ff.

Missbrauch der Vertretungsmacht 5 87 f.

white squire **18** 107 Widerruf der Zulassung **20** 20 Windhundrennen **18** 147 Wirecard **4** 100, 108 — Wirecard-Skandal **5** 22; **12** 10, 12; **15** 180; **16** 42

Wirtschaftsstabilisierungsfonds 7 23 Wissenskoordination 4 79 Wissenszurechnung 4 78ff. wrongful trading 4 103

Zahlungsunfähigkeit 4 102; 11 3 Zaunkönigregelung 18 6, 90 Zeichnung 2 13; 10 13 ff. Zeichnungsvertrag 10 13 ff., 19, 45 – unwirksamer 10 20

Zielgesellschaft 15 106f.; 18 1f., 5, 13ff., 19f., 23, 25, 30, 50f., 54f., 58, 60, 64, 68, 71, 82, 84, 86, 90 ff., 95, 105, 111, 125, 128 f., 131, 133, 135 f., 138 ff., 153, 155, 159, 161; **19** 19, 21, 24, 28 Zulassung 13 47 Zustimmungsvorbehalte 5 92 ff. - gesetzliche 5 97 ff. Zuteilung 13 48 Zuteilungsanspruch 10 41 Zwangsdelisting 20 5, 19 Zwangseinziehung 3 20; 7 14 Zwangsgeld 4 176, 195 Zwischenbericht 14 74 Zwischenlagebericht 17 14 Zwischenmitteilungen 17 14



