

# Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts Band 4: Aktiengesellschaft

Bearbeitet von

Prof. Dr. Michael Hoffmann-Becking, Dr. Andreas Austmann, Dr. Hartwin Bungert, Dr. Achim Herfs, Dr. Ernst-Thomas Kraft, Prof. Dr. Gerd Krieger, Dr. Oliver Rieckers, Dr. Viola Sailer-Coceani, Dr. Kai-Steffen Scholz, Dr. Georg Wiesner

4. Auflage 2015. Buch. LVII, 2134 S. In Leinen

ISBN 978 3 406 63682 0

Format (B x L): 16,0 x 24,0 cm

[Recht > Handelsrecht, Wirtschaftsrecht > Gesellschaftsrecht > Aktiengesetz](#)

Zu [Leseprobe](#) und [Sachverzeichnis](#)

schnell und portofrei erhältlich bei



Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

**beck-shop.de**

Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts

Band 4  
Aktiengesellschaft

**beck-shop.de**

**beck-shop.de**

# **Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts**

**Band 4  
Aktiengesellschaft**

Herausgegeben von

**Professor Dr. Michael Hoffmann-Becking**  
Rechtsanwalt in Düsseldorf

Bearbeitet von

*Dr. Andreas Austmann*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Hartwin Bungert*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Achim Herfs*, Rechtsanwalt in München; *Prof. Dr. Michael Hoffmann-Becking*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Ernst-Thomas Kraft*, Rechtsanwalt, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer in Frankfurt/Main; *Prof. Dr. Gerd Krieger*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Oliver Rieckers*, Rechtsanwalt in Düsseldorf; *Dr. Viola Sailer-Coceani*, Rechtsanwältin in München; *Dr. Kai-Steffen Scholz*, Rechtsanwalt in Berlin; *Dr. Georg Wiesner*, Rechtsanwalt in Düsseldorf

4., neubearbeitete Auflage



**Verlag C.H. Beck München 2015**

# beck-shop.de

Zitievorschlag:

Münch. Hdb. GesR IV/*Bearbeiter* § ... Rdn. ...  
oder  
Münch. Hdb. AG/*Bearbeiter* § ... Rdn. ...

**www.beck.de**

ISBN 978 3 406 63682 0

© 2015 Verlag C. H. Beck oHG  
Wilhelmstr. 9, 80801 München  
Satz, Druck und Bindung: Druckerei C. H. Beck, Nördlingen  
(Adresse wie Verlag)

Umschlag und Einbandentwurf von Bruno Schachtner, Dachau

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

## Vorwort zur 4. Auflage

Wiederum sind acht Jahre vergangen seit dem Erscheinen der vorangegangenen Auflage des Handbuchs. In diesen acht Jahren hat die vom Gesetzgeber seit der zweiten Hälfte der Neunzigerjahre betriebene „Aktienrechtsreform in Permanenz“ zu weiteren Aktienrechtsnovellen geführt, insbesondere dem ARUG und dem VorstAG im Jahre 2009. Das Gesetzgebungsverfahren zur Aktienrechtsnovelle 2014 ist derzeit zwar noch nicht abgeschlossen; die zu erwartenden Änderungen sind bereits aber berücksichtigt, wenn auch zum Teil nur in den Fußnoten.

Der Umfang des Buchs hat sich gegenüber der Voraufage um fast ein Drittel erweitert. Das ist nicht nur den Aktivitäten des Gesetzgebers und der stark gestiegenen Zahl der aktienrechtlichen Publikationen geschuldet, sondern vor allem einer grundlegenden Überarbeitung und Erweiterung wesentlicher Teile des Buchs. So wurden insbesondere die Kapitel Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre (§§ 11–18 *Sailer-Coceani/Rieckers*), Hauptversammlung (§§ 35–43 *Bungert/Hoffmann-Becking/Austmann*) und Kapitalmaßnahmen (§§ 56–64 *Scholz*) vollständig neu bearbeitet. Die Gliederung des Buchs konnte, abgesehen von der Behandlung des Deutschen Corporate Governance Kodex im neuen § 34, unverändert fortgeführt werden, und auch an der Zielsetzung des Buchs hat sich nichts geändert: Es soll den Leser zuverlässig und praxisnah über den aktuellen Stand des Aktienrechts informieren. Die Autoren hoffen, dass das Buch dieser Erwartung gerecht wird.

Düsseldorf im März 2015

Michael Hoffmann-Becking

**beck-shop.de**

## Inhaltsübersicht

	Seite
Inhaltsverzeichnis .....	XI
Bearbeiterverzeichnis .....	XLIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XLV
<b>1. Kapitel. Einführung</b>	
§ 1 Geschichte der Aktiengesellschaft und des Aktiengesetzes ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	1
§ 2 Wirtschaftliche Funktionen und Typen der AG ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	8
<b>2. Kapitel. Gründung</b>	
§ 3 Begründung als Normalform der Gründung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	13
§ 4 Besonderheiten der Sachgründung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	26
§ 5 Steuern bei Gründung der AG ( <i>Kraft</i> ) .....	44
<b>3. Kapitel. Allgemeine Bestimmungen der Satzung</b>	
§ 6 Satzung ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	61
§ 7 Firma ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	69
§ 8 Sitz ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	73
§ 9 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	81
§ 10 Zweigniederlassung ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	89
<b>4. Kapitel. Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre</b>	
§ 11 Grundkapital ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	97
§ 12 Aktie ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	102
§ 13 Aktienarten, Aktiengattungen ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	118
§ 14 Verfügungen über die Aktie ( <i>Sailer-Coceani</i> ) .....	126
§ 15 Eigene Aktien ( <i>Rieckers</i> ) .....	160
§ 16 Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung ( <i>Rieckers</i> ) .....	193
§ 17 Mitgliedschaft des Aktionärs ( <i>Rieckers</i> ) .....	267
§ 18 Klagerechte der Aktionäre ( <i>Rieckers</i> ) .....	285
<b>5. Kapitel. Vorstand</b>	
§ 19 Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft ( <i>Wiesner</i> ) .....	293
§ 20 Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder ( <i>Wiesner</i> ) .....	313
§ 21 Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder ( <i>Wiesner</i> ) .....	345
§ 22 Geschäftsführung ( <i>Wiesner</i> ) .....	410
§ 23 Vertretung ( <i>Wiesner</i> ) .....	422
§ 24 Besondere Vorstandsmitglieder ( <i>Wiesner</i> ) .....	435
§ 25 Organpflichten des Vorstands ( <i>Wiesner</i> ) .....	446
§ 26 Haftung der Vorstandsmitglieder ( <i>Wiesner</i> ) .....	507
§ 27 Schädigung durch Einflussnahme auf die Gesellschaft ( <i>Wiesner</i> ) .....	534
<b>6. Kapitel. Aufsichtsrat</b>	
§ 28 Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	541
§ 29 Aufgaben des Aufsichtsrats ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	561
§ 30 Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	581
§ 31 Innere Ordnung des Aufsichtsrats ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	609
§ 32 Ausschüsse des Aufsichtsrats ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	640
§ 33 Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	657

## Inhaltsübersicht

	Seite
§ 34 Deutscher Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	686
<b>7. Kapitel. Hauptversammlung</b>	
§ 35 Zuständigkeit der Hauptversammlung ( <i>Bungert</i> ) .....	697
§ 36 Einberufung der Hauptversammlung ( <i>Bungert</i> ) .....	722
§ 37 Ablauf der Hauptversammlung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	768
§ 38 Auskunftsrecht der Aktionäre ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	793
§ 39 Stimmrechts ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	813
§ 40 Beschlüsse und Wahlen ( <i>Austmann</i> ) .....	829
§ 41 Niederschrift ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	863
§ 42 Beschlussmängel und Beschlusskontrolle ( <i>Austmann</i> ) .....	875
§ 43 Sonderprüfung und Ersatzansprüche (§§ 142–149 AktG) ( <i>Bungert</i> ) .....	948
<b>8. Kapitel. Jahresabschluss</b>	
§ 44 Aufstellung des Jahresabschlusses ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	967
§ 45 Prüfung des Jahresabschlusses ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	972
§ 46 Feststellung des Jahresabschlusses ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	978
§ 47 Gewinnverwendung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	985
§ 48 Nichtigkeit des Jahresabschlusses und Sonderprüfung wegen Unterbewertung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	1001
<b>9. Kapitel. Steuerrecht</b>	
§ 49 Grundzüge der Besteuerung der Aktiengesellschaft ( <i>Kraft</i> ) .....	1007
§ 50 Körperschaftsteuer ( <i>Kraft</i> ) .....	1011
§ 51 Besteuerung der AG, Gewinnausschüttungen ( <i>Kraft</i> ) .....	1075
§ 52 Gewerbesteuer ( <i>Kraft</i> ) .....	1082
§ 53 Erbschaftsteuer ( <i>Kraft</i> ) .....	1096
§ 54 Umsatzsteuer ( <i>Kraft</i> ) .....	1106
§ 55 Sonstige Steuern ( <i>Kraft</i> ) .....	1129
<b>10. Kapitel. Kapitalmaßnahmen</b>	
§ 56 Überblick zu Kapitalmaßnahmen ( <i>Scholz</i> ) .....	1133
§ 57 (Reguläre) Kapitalerhöhung gegen Einlagen ( <i>Scholz</i> ) .....	1135
§ 58 Bedingte Kapitalerhöhung ( <i>Scholz</i> ) .....	1241
§ 59 Genehmigtes Kapital ( <i>Scholz</i> ) .....	1278
§ 60 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln ( <i>Scholz</i> ) .....	1309
§ 61 Ordentliche Kapitalherabsetzung ( <i>Scholz</i> ) .....	1344
§ 62 Vereinfachte Kapitalherabsetzung ( <i>Scholz</i> ) .....	1375
§ 63 Kapitalherabsetzung durch Einziehung ( <i>Scholz</i> ) .....	1391
§ 64 Finanzierung mit Fremdkapital; Aktienoptionen ( <i>Scholz</i> ) .....	1411
§ 65 Steuerliche Behandlung der Kapitalmaßnahmen ( <i>Kraft</i> ) .....	1464
<b>11. Kapitel. Auflösung und Abwicklung</b>	
§ 66 Auflösung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	1475
§ 67 Abwicklung ( <i>Hoffmann-Becking</i> ) .....	1477
§ 68 Steuerliche Behandlung der Liquidation der Aktiengesellschaft ( <i>Kraft</i> ) .....	1482
<b>12. Kapitel. Konzernrecht des Aktiengesetzes</b>	
§ 69 Grundlagen ( <i>Krieger</i> ) .....	1489
§ 70 Abhängige Unternehmen und faktische Konzerne ( <i>Krieger</i> ) .....	1551
§ 71 Vertragskonzern (Beherrschungsvertrag) ( <i>Krieger</i> ) .....	1631
§ 72 Gewinnabführungsvertrag ( <i>Krieger</i> ) .....	1734
§ 73 Andere Unternehmensverträge ( <i>Krieger</i> ) .....	1762
§ 74 Eingliederung ( <i>Krieger</i> ) .....	1792

## Inhaltsübersicht

	Seite
<b>13. Kapitel. Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out)</b>	
§ 75 Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out) ( <i>Austmann</i> ) .....	1815
<b>14. Kapitel. Kommanditgesellschaft auf Aktien</b>	
§ 76 Geschichtliche Entwicklung und heutige wirtschaftliche Bedeutung ( <i>Herfs</i> ) .....	1875
§ 77 Gründung, Kapital und Aktien, Auflösung und Abwicklung ( <i>Herfs</i> ) .....	1887
§ 78 Rechte der Komplementäre, Kommanditaktionäre und ihre Rechtsbeziehungen untereinander ( <i>Herfs</i> ) .....	1905
§ 79 Verfassung der KGaA ( <i>Herfs</i> ) .....	1934
§ 80 Kapitalmaßnahmen ( <i>Herfs</i> ) .....	1977
§ 81 Jahresabschluss, Gewinnverteilung und Gewinnverwendung ( <i>Herfs</i> ) .....	1987
§ 82 Steuerrecht ( <i>Kraft</i> ) .....	2002
<b>15. Kapitel. Europäische Aktiengesellschaft</b>	
§ 83 Geschichte und Rechtsgrundlagen ( <i>Austmann</i> ) .....	2015
§ 84 Gründung ( <i>Austmann</i> ) .....	2023
§ 85 Grenzüberschreitende Sitzverlegung ( <i>Austmann</i> ) .....	2058
§ 86 Verfassung ( <i>Austmann</i> ) .....	2065
Sachverzeichnis .....	2089

**beck-shop.de**

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
Bearbeiterverzeichnis .....	XLIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XLV

### 1. Kapitel. Einführung

<b>§ 1 Geschicte der Aktiengesellschaft und des Aktiengesetzes</b> .....	1
I. Entwicklung bis zum Aktiengesetz 1937 .....	1
1. Geschichtliche Vorläufer .....	1
2. Konzessionssystem des 19. Jahrhunderts .....	2
3. Entwicklung vom ADHGB von 1861 bis zum 1. Weltkrieg .....	2
4. Zeit der Weimarer Republik .....	3
II. Aktiengesetz 1937 .....	4
III. Aktiengesetz 1965 .....	5
1. Vorgeschichte und Ziele der Reform .....	5
2. Änderungen des AktG seit 1965 .....	5

<b>§ 2 Wirtschaftliche Funktionen und Typen der AG</b> .....	8
--	---

I. Tatsächliche Verbreitung der AG .....	8
II. Wirtschaftliche Funktionen der AG .....	9
1. „Kapitalsammelbecken“ .....	9
2. Organisation eines großen und wechselnden Kreises von Gesellschaftern .....	9
3. Trennung von Kapital und Management .....	9
III. Typen der AG .....	9
1. Publikums-AG .....	9
2. Familien-AG .....	10
3. Nebenleistungs-AG .....	10
4. Genossenschaftliche AG .....	10
5. AG im (Teil-)Besitz der öffentlichen Hand .....	10
6. Investment AG .....	10
7. Unternehmensbeteiligungs-AG .....	10
8. Börsennotierte AG .....	11
9. REIT-AG .....	11

### 2. Kapitel. Gründung

<b>§ 3 Bargründung als Normalform der Gründung</b> .....	13
--	----

I. Entstehungsformen der AG .....	13
1. Formwechsel .....	13
2. Bargründung .....	14
II. Gründungsprotokoll .....	14
1. Angabe der Gründer .....	14
2. Feststellung der Satzung .....	15
3. Übernahme der Aktien .....	16
4. Bestellung des ersten Aufsichtsrats .....	17
5. Bestellung des Abschlussprüfers .....	19
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung .....	19
1. Gründungsbericht der Gründer .....	19
2. Gründungsprüfungsberichte des Vorstands, des Aufsichtsrats und des Gründungsprüfers .....	20
3. Anmeldung der Bargründung .....	21
4. Mitteilungen nach § 20 AktG .....	21
5. Mitteilung nach § 42 AktG bei Einpersonen-AG .....	22

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten .....	22
1. Haftung aus Geschäften für die Gesellschaft .....	22
2. Haftung der Gründer .....	22
3. Haftung von Vorstand, Aufsichtsrat und Gründungsprüfer .....	23
V. Vorgesellschaft zwischen Errichtung und Eintragung .....	23
1. Rechtsnatur .....	23
2. Innenverhältnis .....	24
3. Außenverhältnis .....	24
<b>§ 4 Besonderheiten der Sachgründung .....</b>	<b>26</b>
I. Sacheinlagen und Sachübernahmen in Satzung und Einbringungsvertrag .....	27
1. Festsetzungen in der Satzung .....	27
2. Einbringungsvertrag .....	29
3. Ausgabebetrag und Bilanzansatz bei Sacheinlagen .....	31
II. Bestellung des ersten Aufsichtsrats .....	33
1. Anwendungsbereich des § 31 AktG .....	33
2. Verfahren nach § 31 AktG .....	34
III. Gründungsbericht, Gründungsprüfung und Anmeldung .....	36
1. Gründungsbericht .....	36
2. Gründungsprüfungsbericht des Vorstands und des Aufsichtsrats .....	37
3. Bericht des Gründungsprüfers .....	37
4. Anmeldung der Sachgründung .....	39
IV. Haftung der Gründer und der übrigen Beteiligten .....	40
V. Nachgründung .....	40
1. Anwendungsbereich des § 52 AktG .....	40
2. Verfahren nach § 52 AktG .....	43
<b>§ 5 Steuern bei Gründung der AG .....</b>	<b>44</b>
I. Beginn der Steuerpflicht .....	45
1. Vorgründungsphase .....	45
2. Gründungsphase .....	46
3. Entstehen der Aktiengesellschaft .....	47
4. Bedeutung des Geschäftsjahres .....	47
II. Steuerliche Behandlung von Maßnahmen bei der Gründung .....	48
1. Steuerliche Behandlung der Einlage .....	48
2. Gründungskosten .....	48
3. Umsatzsteuer bei der Gründung .....	48
III. Sonderfälle der Einlage .....	49
1. Sachgründung .....	49
2. Sacheinlage einzelner Wirtschaftsgüter .....	50
3. Einlage eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils .....	50
4. Sacheinlage von Anteilen an einer anderen Kapitalgesellschaft (Anteiltausch) .....	57
5. Verdeckte Sacheinlage .....	58
6. Formwechsel .....	59
<b>3. Kapitel. Allgemeine Bestimmungen der Satzung</b>	
<b>§ 6 Satzung .....</b>	<b>61</b>
I. Allgemeines .....	61
1. Doppelfunktion der Satzung .....	61
2. Auslegung .....	63
3. Form .....	64
II. Notwendiger Satzungsinhalt .....	64
1. Mindestinhalt .....	64
2. Mängel der Satzung .....	64
3. Statutarische Regelung als Gültigkeitsvoraussetzung .....	65
III. Grenzen statutarischer Gestaltungsfreiheit .....	65
1. Abweichungen vom Gesetz .....	65

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Ergänzungen .....	66
3. Rechtsfolgen .....	66
IV. Satzung und schuldrechtliche Aktionärsvereinbarungen .....	67
V. Vorratsgründung .....	68
<b>§ 7 Firma .....</b>	<b>69</b>
I. Allgemeines .....	70
1. Gesetzliche Regelung .....	70
2. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	70
II. Grundsätze der Firmenbildung .....	70
1. Grundsatz .....	70
2. Rechtsformzusatz .....	71
3. Firmenrechtliches Irreführungsverbot .....	71
4. Zweigniederlassung .....	72
5. Vorgesellschaft, Liquidation, Konkurs .....	72
6. AG & Co. KG .....	72
7. Abgeleitete Firma .....	73
8. Sonderfälle .....	73
III. Schutz der Firma .....	73
<b>§ 8 Sitz .....</b>	<b>73</b>
I. Allgemeines .....	74
1. Bedeutung des Sitzes .....	74
2. Bestimmung des Sitzes .....	75
II. Doppelsitz .....	76
III. Sitzverlegung .....	76
1. Satzungsänderung .....	76
2. Anmeldung .....	77
3. Sitzverlegung ins Ausland .....	77
IV. Rechtsfolgen eines Verstoßes .....	78
V. Steuerliche Bedeutung des Sitzes .....	79
<b>§ 9 Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Unternehmensgegenstand .....</b>	<b>81</b>
I. Geschäftsjahr .....	82
II. Bekanntmachungen .....	83
1. Allgemeines .....	83
2. Gesellschaftsblätter .....	84
III. Gegenstand des Unternehmens .....	84
1. Aktienrechtliche Bedeutung des Unternehmensgegenstandes .....	84
2. Änderung des Unternehmensgegenstandes .....	87
3. Steuerliche Bedeutung des Unternehmensgegenstands .....	88
<b>§ 10 Zweigniederlassung .....</b>	<b>89</b>
I. Allgemeines .....	89
1. Übersicht .....	89
2. Errichtung und Aufhebung der Zweigniederlassung .....	90
3. Firma der Zweigniederlassung .....	91
4. Vertretungsberechtigung .....	91
II. Registerrechtliche Behandlung der Zweigniederlassung .....	92
1. Eintragung .....	92
2. Löschung .....	92
III. Zweigniederlassungen von Gesellschaften mit Sitz im Ausland .....	92
1. Allgemeines .....	92
2. Maßgebliches Recht .....	93
3. Anmeldung und Bekanntmachung .....	94
4. Verfahren des Registergerichts .....	95
5. Sonstige Anmeldungen .....	95
IV. Steuerliche Bedeutung einer Zweigniederlassung .....	96

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>4. Kapitel. Grundkapital, Aktien und Rechtsstellung der Aktionäre</b>	
<b>§ 11 Grundkapital .....</b>	97
I. Begriffe .....	97
II. Haftungsrisiken .....	99
III. Zerlegung in Aktien .....	101
IV. Rechtsfolgen der Unterschreitung des Mindestgrundkapitals .....	102
<b>§ 12 Aktie .....</b>	102
I. Allgemeines .....	103
II. Aktienurkunde und aktienrechtliche Nebenpapiere .....	104
1. Aktie .....	104
2. Globalurkunde .....	109
3. Zwischenscheine .....	110
4. Gewinnanteilschein .....	111
5. Erneuerungsschein .....	113
III. Kraftloserklärung und Umtausch von Aktienurkunden .....	114
1. Allgemeines .....	114
2. Gerichtlicheloserklärung .....	114
3. Kraftloserklärung durch die Gesellschaft .....	116
IV. Börsennotierte Aktiengesellschaft .....	117
<b>§ 13 Aktienarten, Aktiengattungen .....</b>	118
I. Aktienarten .....	119
1. Begriff der Aktienarten .....	119
2. Umwandlung von Inhaber- in Namensaktien .....	121
II. Aktiengattungen .....	121
1. Begriff der Aktiengattung .....	121
2. Verschiedene Aktiengattungen .....	122
III. Nennbetrags- und Stückaktien .....	125
1. Wahlfreiheit .....	125
2. Nennbetragsaktien .....	125
3. Stückaktien .....	125
<b>§ 14 Verfügungen über die Aktie .....</b>	126
I. Einleitung .....	128
II. Übertragung der unverkörperten Mitgliedschaft .....	128
III. Übertragung von Inhaberaktien .....	129
1. Verkörperung der Mitgliedschaft .....	129
2. Übereignung wie bewegliche Sachen .....	129
IV. Übertragung von Namensaktien .....	129
1. Übertragung durch Indossament .....	129
2. Weitere Übertragungsmöglichkeiten .....	131
3. Vinkulierte Namensaktien .....	132
4. Aktienregister .....	140
5. Verwendung der Registerdaten .....	147
V. Übertragung von Aktien unter Berücksichtigung der Verwahrung .....	147
1. Übertragung bei Sonderverwahrung .....	147
2. Übertragung bei Sammelverwahrung .....	148
VI. Legitimationsübertragung .....	149
VII. Sonstige Verfügungen über die Aktie .....	150
1. Nießbrauch .....	150
2. Verpfändung .....	151
3. Treuhand .....	153
VIII. Steuerliche Behandlung von Verfügungen über die Aktie .....	154
1. Aktien im Privatvermögen .....	154
2. Aktien, die Gegenleistung einer Sacheinlage waren .....	156
3. Aktien im Betriebsvermögen in anderen Fällen .....	158
4. Aktien im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft .....	159

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 15 Eigene Aktien .....</b>	160
I. Allgemeines .....	162
II. Übernahme eigener Aktien .....	163
1. Übernahmeverbot .....	163
2. Umgehungsgeschäfte .....	164
3. Internationales Privatrecht .....	166
III. Erwerb eigener Aktien .....	166
1. Grundsätzliches Erwerbsverbot .....	166
2. Ausnahmen vom Erwerbsverbot .....	167
3. Allgemeine Grundsätze für die Ausnahmen vom Erwerbsverbot .....	179
4. Bilanzielle Behandlung .....	180
5. Rechtsfolgen von Verstößen gegen das Erwerbsverbot .....	181
6. Rechte und Pflichten aus eigenen Aktien .....	182
7. Informations- und Publizitätspflichten .....	183
IV. Erwerb eigener Aktien durch Dritte, Inpfandnahme eigener Aktien, Umgehungsgeschäfte .....	184
1. Erwerb eigener Aktien durch Dritte .....	184
2. Inpfandnahme eigener Aktien .....	185
3. Umgehungsgeschäfte .....	185
4. Internationales Privatrecht .....	189
V. Steuerliche Behandlung eigener Aktien .....	189
1. Steuerfolgen bei der Gesellschaft/Kraft .....	189
2. Steuerfolgen für die Aktionäre .....	192
<b>§ 16 Kapitalaufbringung und Kapitalerhaltung .....</b>	193
I. Allgemeines .....	199
II. Einlagepflichten der Aktionäre .....	200
1. Einlagepflicht .....	200
2. Erfüllung der Einlagepflicht .....	201
3. Rechtsfolgen nicht rechtzeitiger Zahlung .....	208
4. Verbot der Befreiung der Aktionäre von Leistungspflichten .....	216
5. Verdeckte Sacheinlagen .....	221
6. Hin- und Herzahlen .....	231
III. Sonstige Leistungspflichten der Aktionäre .....	235
1. Nebenleistungspflichten .....	235
2. Schuldrechtliche Verpflichtungen .....	238
IV. Verbot der Einlagenrückgewähr .....	238
1. Umfang des Verbots .....	238
2. Art und Weise des Verstoßes gegen die Vermögensbindung .....	239
3. Leistungen durch und an Dritte .....	245
4. Ausnahmen vom Verbot der Einlagenrückgewähr .....	247
5. Rückgewähr von Aktionärsdarlehen .....	255
6. Finanzplankredite .....	260
7. Zinsverbot .....	262
8. Rechtsfolgen von Verstößen .....	262
V. Haftung beim Empfang verbotener Leistungen .....	264
<b>§ 17 Mitgliedschaft des Aktionärs .....</b>	267
I. Mitgliedschaft und Mitgliedschaftsrechte .....	268
1. Überblick .....	268
2. Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft .....	268
3. Mitgliedschaftsrechte .....	269
4. Abspaltungsverbot .....	270
II. Gleichbehandlungsgrundsatz .....	271
1. Inhalt .....	271
2. Rechtsfolgen .....	276
III. Treuepflicht .....	277
1. Rechtsgrund, Adressaten und Inhalt .....	277

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Anwendungsbereich .....	280
3. Rechtsfolgen .....	283
<b>§ 18 Klagerechte der Aktionäre .....</b>	<b>285</b>
I. Überblick .....	285
II. Klage- und Antragsrechte nach dem Aktiengesetz .....	286
1. Individualrechte .....	286
2. Minderheitenrechte .....	286
III. Aktionärsklage .....	287
1. Terminologie .....	287
2. Aktionärsklage .....	287
3. Abwehrklage .....	288
IV. Schutz der Mitgliedschaft .....	290
 <b>5. Kapitel. Vorstand</b>	
<b>§ 19 Vorstand als Leitungsorgan der Gesellschaft .....</b>	<b>293</b>
I. Verhältnis zu den anderen Organen .....	294
1. Dreigliedrige Organisation der Aktiengesellschaft .....	294
2. Weitere Organe .....	297
II. Eigenverantwortliche Leitung durch den Vorstand .....	298
1. Leitung der Gesellschaft .....	298
2. Eigenverantwortlichkeit .....	305
3. Leitung im Unternehmensverbund .....	307
III. Vorstand als notwendiges Organ .....	310
1. Erforderlichkeit eines Vorstands .....	310
2. Bezeichnung .....	311
3. Zahl der Vorstandsmitglieder .....	311
IV. Vorstand als Arbeitgeber und Unternehmer .....	313
<b>§ 20 Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>313</b>
I. Eignungsvoraussetzungen .....	315
1. Gesetzliche Eignungsvoraussetzungen .....	315
2. Statutarische Eignungsvoraussetzungen .....	315
3. Rechtsfolgen bei Fehlen oder Wegfall von Eignungsvoraussetzungen .....	317
4. Vorstands-Doppelmandate .....	317
II. Bestellung und Anstellungsvorhängnis .....	317
III. Bestellungskompetenz .....	321
1. Bestellung durch den Aufsichtsrat .....	321
2. Bestellung durch das Gericht .....	324
IV. Dauer der Bestellung .....	326
V. Fehlerhafte und faktische Vorstandsverhältnisse .....	327
1. Fehlerhafte Vorstandsverhältnisse .....	327
2. Faktische Vorstandsverhältnisse .....	329
VI. Widerruf der Bestellung .....	330
1. Allgemeines .....	330
2. Wichtiger Grund .....	331
3. Pflicht zum Widerruf .....	337
4. Wirksamwerden des Widerrufs .....	337
5. Rechtsschutz des abberufenen Vorstandsmitglieds .....	338
VII. Sonstige Beendigungsgründe .....	339
1. Amtsniederlegung .....	339
2. Einvernehmliche Beendigung der Bestellung .....	340
3. Weitere Beendigungsgründe .....	340
VIII. Suspendierung .....	341
1. Einseitige Suspendierung .....	341
2. Einvernehmliche Suspendierung .....	342
3. Einvernehmliche Freistellung .....	343
IX. Anmeldung der Vorstandsmitglieder .....	343

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 21 Anstellungsverhältnis der Vorstandsmitglieder</b> .....	345
I. Rechtsnatur .....	348
1. Schuldrechtlicher Charakter des Anstellungsverhältnisses .....	348
2. Geltung arbeitsrechtlicher Vorschriften .....	351
3. Inhaltskontrolle .....	354
4. Allgemeines Gleichbehandlungsgesetz .....	354
5. Gegenseitige Treuepflicht .....	355
6. Sozialversicherungsrecht .....	356
II. Abschluss des Anstellungsvertrages .....	356
1. Zuständigkeit des Aufsichtsrats .....	356
2. Form und Dauer des Anstellungsvertrages .....	358
3. Umwandlung in ein „gewöhnliches“ Anstellungsverhältnis .....	360
4. Fehlerhafter Anstellungsvertrag .....	361
III. Rechte des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag .....	362
1. Bezüge .....	362
2. Ruhegehalt .....	379
3. Auslagenersatz .....	387
4. Urlaub .....	388
5. Zeugnis .....	388
IV. Pflichten des Vorstandsmitglieds aus dem Anstellungsvertrag .....	388
1. Allgemeines .....	388
2. Wettbewerbsverbot .....	389
3. Auskunfts- und Herausgabepflicht .....	392
V. Ende des Anstellungsvertrages .....	393
1. Kündigung des Anstellungsvertrages durch die Gesellschaft .....	393
2. Kündigung des Anstellungsvertrags durch das Vorstandsmitglied .....	402
3. Einvernehmliche Beendigung des Anstellungsvertrages .....	402
4. Weitere Beendigungsgründe .....	403
VI. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder .....	403
1. Allgemeines .....	403
2. Kreditbegriff .....	404
3. Mitwirkung des Aufsichtsrats .....	404
4. Rechtsfolge bei Verstößen .....	405
VII. Offenlegung von Vorstandsbezügen .....	405
VIII. Steuerliche Behandlung der Bezüge .....	406
<b>§ 22 Geschäftsführung</b> .....	410
I. Geschäftsführung durch den Vorstand .....	410
1. Geschäftsführung .....	410
2. Geschäftsführungsbefugnis .....	411
II. Arten der Geschäftsführungsbefugnis .....	411
1. Gesamtgeschäftsführungsbefugnis .....	411
2. Einzelgeschäftsführung .....	412
3. Gesamtgeschäftsführung mit Mehrheitsprinzip .....	413
4. Kombinationen .....	414
III. Willensbildung des Vorstands .....	414
1. Beschlussfassung .....	414
2. Verhalten überstimmter Vorstandsmitglieder .....	415
IV. Geschäftsverteilung .....	416
1. Arten der Vorstandorganisation .....	416
2. Wirkungen der Geschäftsverteilung .....	418
3. Änderungen der Geschäftsverteilung .....	420
V. Geschäftsordnung .....	420
<b>§ 23 Vertretung</b> .....	422
I. Vorstand als organschaftlicher Vertreter .....	423
1. Vorstand als Handlungsorgan .....	423

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Außergerichtliche Vertretung .....	423
3. Gerichtliche Vertretung .....	424
4. Vertretung durch den Aufsichtsrat .....	425
II. Gesamtvertretung .....	428
1. Aktivvertretung .....	428
2. Passivvertretung .....	430
III. Abweichende Regelungen der Vertretungsmacht .....	430
1. Allgemeines .....	430
2. Modifizierte Gesamtvertretung .....	430
3. Einzelvertretung .....	431
4. Unechte Gesamtvertretung .....	431
IV. Wirkungen der Vertretung .....	432
V. Vertretung durch Bevollmächtigte .....	433
VI. Zurechnung von Wissen und Willensmängeln .....	433
VII. Haftung der Aktiengesellschaft für Handeln von Vorstandsmitgliedern .....	435
<b>§ 24 Besondere Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>435</b>
I. Vorstandsvorsitzender .....	436
1. Allgemeines .....	436
2. Ernennung .....	436
3. Rechtsstellung .....	437
4. Vorstandssprecher .....	438
II. Arbeitsdirektor .....	439
1. Allgemeines .....	439
2. Bestellung und Widerruf der Bestellung .....	439
3. Zuständigkeitsbereich .....	441
4. Rechtsstellung .....	442
III. Stellvertretende Vorstandsmitglieder .....	442
1. Allgemeines .....	442
2. Anwendbarkeit der für die Vorstandsmitglieder geltenden Vorschriften .....	443
3. Ernennung zum ordentlichen Vorstandsmitglied .....	443
4. Arbeitsdirektor .....	444
IV. Aufsichtsratsmitglieder als Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern .....	444
1. Allgemeines .....	444
2. Bestellung .....	444
3. Rechtsstellung .....	445
4. Kommissarische Vorstandsmitglieder .....	445
5. Verbundene Unternehmen .....	446
<b>§ 25 Organpflichten des Vorstands .....</b>	<b>446</b>
I. Allgemeines .....	449
II. Unternehmensleitungspflicht .....	450
1. Allgemeines .....	450
2. Unternehmensorganisationspflicht .....	451
3. Pflicht zur Unternehmensplanung und -steuerung .....	456
4. Finanzverantwortung .....	457
5. Informationsverantwortung .....	457
III. Sorgfaltspflicht .....	457
1. Legalitätspflicht .....	457
2. Legalitätskontrollpflicht .....	462
IV. Treuepflicht .....	464
1. Allgemeines .....	464
2. Konkrete Anwendungsfälle .....	465
3. Persönlicher und sachlicher Anwendungsbereich .....	466
4. Verschwiegenheitspflicht .....	466
5. Wettbewerbsverbot .....	470
V. Business Judgement Rule .....	470
1. Gesetzliche Regelung .....	470

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Tatbestandsvoraussetzungen .....	471
3. Beweislast .....	474
VI. Berichte an den Aufsichtsrat .....	474
1. Allgemeines .....	474
2. Regelberichte .....	476
3. Sonderberichte .....	477
4. Anforderungsberichte .....	478
5. Vorlageberichte .....	479
6. Vorstandsberichte über verbundene Unternehmen .....	479
7. Berichtsgläubiger und Berichtsschuldner .....	479
8. Gewissenhafte und getreue Rechenschaft .....	481
9. Schranken der Information .....	481
10. Durchsetzung der Berichtspflicht .....	482
VII. Pflichten bei Vermögensverfall der Gesellschaft .....	483
1. Allgemeines .....	483
2. Verlustanzeige nach § 92 Abs. 1 AktG .....	485
3. Antrag auf Eröffnung des Insolvenzverfahrens .....	487
4. Zahlungsverbot .....	492
VIII. Buchführungspflicht .....	493
IX. Vorbereitung und Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	495
X. Vorlage- und Berichtspflichten gegenüber der Hauptversammlung .....	498
1. Vorlagepflichten .....	498
2. Berichtspflichten .....	498
XI. Mitteilungs-, Bekanntmachungs- und sonstige Publizitätspflichten .....	499
1. Offenlegung von Aktienbesitz .....	499
2. Kapitalmarktrechtliche Publizitätspflichten .....	499
XII. Erklärungen zur Unternehmensführung und zum Corporate Governance Kodex .....	500
1. Entsprechenserklärung .....	500
2. Erklärung zur Unternehmensführung .....	501
3. Corporate Governance Bericht .....	501
XIII. Pflichten des Vorstands in steuerlichen Angelegenheiten .....	502
1. Steuerliche Anzeige- und Auskunftspflichten .....	502
2. Buchführungspflicht .....	503
3. Abgabe von Steuererklärungen .....	505
4. Pflicht zur Einbehaltung und rechtzeitigen Entrichtung von Steuern .....	506
 § 26 Haftung der Vorstandsmitglieder .....	 507
I. Allgemeines .....	508
II. Binnenhaftung gegenüber der Gesellschaft .....	511
1. Allgemeines .....	511
2. Vorstandsmitglied .....	511
3. Pflichtverletzung .....	512
4. Verschulden .....	513
5. Schaden .....	514
6. Kausalität .....	516
7. Darlegungs- und Beweislast .....	516
8. Gesamtschuldnerische Haftung .....	517
9. Sondertatbestände .....	518
10. Ausschluss der Haftung durch Hauptversammlungsbeschluss .....	520
11. Verzicht und Vergleich .....	522
12. Verjährung .....	523
13. Geltendmachung .....	524
III. Haftung gegenüber Aktionären .....	527
1. Allgemeines .....	527
2. Haftung nach § 93 AktG .....	527
3. Haftung aus unerlaubter Handlung .....	528

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
IV. Haftung gegenüber Dritten .....	529
1. Allgemeines .....	529
2. Vertragliche Ansprüche .....	529
3. Ansprüche aus unerlaubter Handlung .....	530
V. D&O Versicherung .....	533
<b>§ 27 Schädigung durch Einflussnahme auf die Gesellschaft .....</b>	<b>534</b>
I. Allgemeines .....	534
II. Haftung nach § 117 Abs. 1 AktG .....	535
1. Bestimmung von Organmitgliedern und leitenden Angestellten unter Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft .....	535
2. Schaden .....	535
3. Rechtswidrigkeit .....	536
4. Vorsatz .....	536
III. Mithaftungen .....	536
1. Haftung von Organmitgliedern nach § 117 Abs. 2 AktG .....	536
2. Haftung des Nutznießers nach § 117 Abs. 3 AktG .....	537
IV. Ausnahmen nach § 117 Abs. 7 AktG .....	537
V. Anspruchsberechtigte .....	537
1. Gesellschaft .....	537
2. Aktionäre .....	538
VI. Verzicht, Vergleich, Verjährung .....	538
VII. Verhältnis zu anderen Haftungstatbeständen .....	538
1. Unerlaubte Handlungen .....	538
2. Haftung bei Bestehen eines Beherrschungsvertrages .....	538
3. Haftung bei Abhängigkeit .....	538
 <b>6. Kapitel. Aufsichtsrat</b>	
<b>§ 28 Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrats .....</b>	<b>541</b>
I. Gesetzliche Modelle .....	542
1. Aufsichtsrat ohne Arbeitnehmervertreter nach dem AktG .....	542
2. Aufsichtsrat mit einem Drittel Arbeitnehmervertreter nach dem DrittelpG .....	543
3. Paritätisch zusammengesetzter Aufsichtsrat nach dem MitbestG .....	545
4. Paritätische Montanmitbestimmung .....	548
II. Fortgeltung des Mitbestimmungsmodells .....	551
1. Montanmitbestimmung .....	551
2. Umwandlungsgesetz .....	551
3. Mitbestimmungs-Beibehaltungsgesetz .....	551
4. Mitbestimmung bei grenzüberschreitender Verschmelzung (MgVG) .....	552
III. Mitbestimmungsvereinbarungen zur Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	552
1. Grundsatz des zwingenden Gesetzesrechts .....	552
2. Fallgruppen zum möglichen Inhalt .....	553
IV. Statusverfahren nach §§ 97 ff. AktG .....	555
1. Zweck des Verfahrens .....	555
2. Anwendungsbereich .....	555
3. Bekanntmachung nach § 97 AktG .....	557
4. Gerichtliche Entscheidung nach §§ 98, 99 AktG .....	559
5. Vollzug der Überleitung nach § 97 Abs. 2 AktG .....	559
<b>§ 29 Aufgaben des Aufsichtsrats .....</b>	<b>561</b>
I. Stellung des Aufsichtsrats in der Organverfassung der AG .....	562
1. Gesetzliche Zuständigkeiten .....	562
2. Verhältnis zu den anderen Organen .....	563
3. Beirat .....	565
II. Überwachung der Geschäftsführung .....	566
1. Gegenstand und Maßstab der Überwachung .....	566
2. Mittel der Überwachung .....	571

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Entscheidung über die Ausübung von Beteiligungsrechten nach § 32 MitbestG und § 15 MitbestErgG .....	578
1. Grundgedanke .....	578
2. Anwendungsbereich .....	579
3. Weisungsbindung des Vorstands .....	580
4. Beschlussfassung im Aufsichtsrat .....	580
<b>§ 30 Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....</b>	<b>581</b>
I. Persönliche Voraussetzungen .....	583
1. Gesetzliche Voraussetzungen und Ausschlussgründe .....	583
2. Satzungsmäßige Voraussetzungen .....	591
II. Bestellung .....	592
1. Wahl durch die Hauptversammlung .....	592
2. Entsendung .....	596
3. Ersatzmitglieder .....	597
4. Gerichtliche Bestellung .....	600
III. Amtszeit .....	602
1. Beginn der Amtszeit .....	602
2. Höchstdauer .....	602
3. Amtszeit bei Wiederbestellung .....	603
4. Amtsperioden des Aufsichtsrats .....	603
5. Amtszeit der Arbeitnehmervertreter .....	604
6. Amtszeit der entsandten Mitglieder .....	604
7. Amtszeit der Ersatzmitglieder .....	604
IV. Ausscheiden .....	605
1. Wegfall persönlicher Voraussetzungen .....	605
2. Niederlegung .....	605
3. Abberufung .....	606
4. Verkleinerung des Aufsichtsrats .....	608
V. Bekanntmachung der Änderungen im Aufsichtsrat .....	609
<b>§ 31 Innere Ordnung des Aufsichtsrats .....</b>	<b>609</b>
I. Geschäftsordnung .....	610
1. Regelungskompetenz des Aufsichtsrats .....	610
2. Erlass und Geltungsdauer .....	611
3. Effizienzprüfung .....	612
II. Vorsitzender .....	612
1. Vorsitzender und Stellvertreter nach AktG .....	612
2. Vorsitzender und Stellvertreter nach MitbestG .....	618
III. Einberufung von Sitzungen .....	621
1. Zahl der Sitzungen .....	621
2. Form und Frist .....	621
3. Tagesordnung und Beschlussvorschläge .....	622
4. Einberufungsverlangen und Selbsteinberufungsrecht .....	623
5. Aufhebung und Verlegung .....	624
IV. Sitzungen und Beschlüsse .....	624
1. Sitzungsleitung .....	624
2. Beschlussfähigkeit .....	626
3. Beschlussfassung nach AktG .....	628
4. Beschlussfassung nach MitbestG .....	630
5. Vertagung .....	632
6. Schriftliche Stimmabgabe .....	632
7. Beschlussfassung ohne Sitzung und andere Sonderformen der Beschlussfassung .....	634
8. Ausführung von Beschlüssen .....	635
V. Niederschrift .....	637
1. Sitzungsniederschrift .....	637
2. Niederschrift über Beschlussfassung ohne Sitzung .....	638

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
VI. Fehlerhafte Beschlüsse .....	639
1. Grundsätze .....	639
2. Inhalts- und Verfahrensfehler .....	639
3. Einzelne Verfahrensmängel .....	640
<b>§ 32 Ausschüsse des Aufsichtsrats .....</b>	<b>640</b>
I. Arten .....	641
1. Arbeitsteilung durch Ausschüsse .....	641
2. Grenzen der Entscheidungsdelegation .....	642
3. Personalausschuss .....	643
4. Präsidium .....	645
5. Nominierungsausschuss .....	646
6. Prüfungsausschuss .....	647
7. Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG .....	650
II. Bildung, Besetzung und Überwachung .....	651
1. Bildung von Ausschüssen .....	651
2. Besetzung der Ausschüsse .....	651
3. Überwachung der Ausschüsse und Berichtspflicht .....	653
III. Innere Ordnung .....	654
1. Regelungskompetenzen .....	654
2. Einzelfragen .....	654
<b>§ 33 Rechte und Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>657</b>
I. Gleichheit der Rechte und Pflichten .....	658
II. Persönliche und unabhängige Amtsausübung .....	659
1. Persönliche Wahrnehmung des Amtes .....	659
2. Weisungsfreie Amtsführung .....	660
III. Vergütung .....	660
1. Rechtsgrund und Arten der Vergütung .....	660
2. Festsetzung und Bewilligung der Vergütung .....	664
3. Aufsichtsratstantieme .....	667
4. Aktienoptionen .....	669
5. Vergütung des ersten Aufsichtsrats .....	670
6. Steuerliche Behandlung der Vergütung .....	670
IV. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	671
1. Regelungszweck des § 114 AktG .....	671
2. Abgrenzung zur Aufsichtsratstätigkeit .....	671
3. Reichweite des Zustimmungsvorbehalts .....	673
4. Zustimmung des Aufsichtsrats .....	674
5. Kreditgewährung nach § 115 AktG .....	674
V. Verschwiegenheitspflicht .....	675
1. Grundlage und persönlicher Umfang .....	675
2. Sachlicher Umfang .....	676
3. Regelungen in Satzung und Geschäftsordnung .....	677
VI. Haftung .....	678
1. Allgemeines .....	678
2. Verletzung der Sorgfaltspflicht .....	679
VII. Klagerechte .....	683
1. Allgemeines .....	683
2. Fallgruppen .....	684
<b>§ 34 Deutscher Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung von Vorstand und Aufsichtsrat .....</b>	<b>686</b>
I. Gesetzliche Regelung .....	687
II. Deutscher Corporate Governance Kodex .....	688
1. Entstehung, Entwicklung und Verfahren .....	688
2. Rechtsnatur, verfassungsrechtliche Zulässigkeit und rechtspolitische Kritik .....	690

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Erklärungspflicht von Vorstand und Aufsichtsrat .....	692
1. Jährliche Erklärung für Vergangenheit und Zukunft .....	693
2. Form und Veröffentlichung der Erklärung .....	694
3. Sanktionen bei Verstößen .....	695
 <b>7. Kapitel. Hauptversammlung</b>	
<b>§ 35 Zuständigkeit der Hauptversammlung .....</b>	<b>697</b>
I. Einführung .....	698
1. Zweck und Aufgabe der Hauptversammlung .....	698
2. Verhältnis zu den anderen Gesellschaftsorganen .....	699
3. Hauptversammlung und Mitbestimmung .....	701
II. Gesetzliche Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	702
1. Enumerationsprinzip .....	702
2. Beschlüsse in Geschäftsführungsangelegenheiten .....	704
3. Entlastung .....	706
4. Beschluss über die Billigung des Vorstandsvergütungssystems .....	713
III. Satzungsmäßige und ungeschriebene Zuständigkeiten .....	714
1. Satzungsmäßige Zuständigkeit .....	714
2. Ungeschriebene Zuständigkeit für Grundlagenentscheidungen .....	714
3. Rechtsschutz der Aktionäre .....	719
IV. Hauptversammlungsarten .....	720
1. Ordentliche und außerordentliche Hauptversammlung .....	720
2. Universalversammlung .....	721
<b>§ 36 Einberufung der Hauptversammlung .....</b>	<b>722</b>
I. Einberufungsgründe .....	724
1. Einzelne Einberufungsgründe nach Gesetz oder Satzung .....	724
2. Einberufung aus Gründen des Wohls der Gesellschaft .....	724
3. Rechtsfolgen unterbliebener Einberufung .....	725
II. Einberufungszuständigkeit .....	726
1. Vorstand .....	726
2. Aufsichtsrat .....	727
3. Dritte .....	728
III. Einberufung auf Verlangen von Aktionären .....	729
1. Einberufungsverlangen .....	729
2. Einberufung durch die Minderheit aufgrund gerichtlicher Ermächtigung .....	734
IV. Bekanntmachung der Einberufung .....	736
1. Form, Frist .....	736
2. Inhalt – Überblick .....	738
3. Inhalt – Einzelfragen zu Zeit und Ort der Hauptversammlung .....	740
4. Inhalt – Tagesordnung .....	744
V. Aktionärsforum (§ 127a AktG) .....	753
VI. Unterrichtungen im Vorfeld der Hauptversammlung .....	754
1. Verschiedene Mitteilungen durch die Gesellschaft (§ 125 AktG) .....	754
2. Zugänglichmachen von Gegenanträgen (§ 126 AktG) .....	757
3. Zugänglichmachen von Wahlvorschlägen (§ 127 AktG) .....	763
4. Weiterleitung von Mitteilungen durch Kreditinstitute (§ 128 AktG) .....	764
VII. Mängel der Einberufung .....	766
VIII. Absage der Hauptversammlung und Absetzung von Tagesordnungspunkten; Änderung der Einberufung .....	767
<b>§ 37 Ablauf der Hauptversammlung .....</b>	<b>768</b>
I. Teilnehmer der Hauptversammlung .....	769
1. Vorstand, Aufsichtsrat, Dritte .....	769
2. Aktionäre .....	771
3. Aktionärsvertreter .....	773
4. Teilnehmerverzeichnis .....	776

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
II. Geschäftsordnung der Hauptversammlung .....	778
III. Leitung der Hauptversammlung .....	779
1. Versammlungsleiter .....	779
2. Aufgaben und Befugnisse des Versammlungsleiters .....	781
3. Einzelne Leitungsmaßnahmen .....	783
4. Ordnungsmaßnahmen bei Störungen .....	787
IV. Typischer Ablauf einer Hauptversammlung .....	789
1. Leitfaden .....	789
2. Eröffnung der Versammlung .....	789
3. Generaldebatte .....	790
4. Abstimmungen .....	792
5. Schließung der Hauptversammlung .....	792
<b>§ 38 Auskunftsrecht der Aktionäre .....</b>	<b>793</b>
I. Allgemeines .....	793
1. Funktion und Rechtsnatur des Auskunftsrechts .....	793
2. Aktionär als Inhaber des Auskunftsrechts .....	794
3. Erfüllung der Auskunftspflicht durch den Vorstand .....	794
II. Gegenstand und Umfang des Auskunftsrechts .....	795
1. Angelegenheiten der Gesellschaft .....	795
2. Verbundene Unternehmen .....	796
3. Erforderlichkeit der Auskunft .....	797
III. Ausübung des Auskunftsrechts .....	801
1. Auskunftsverlangen .....	801
2. Auskunftserteilung .....	804
IV. Verweigerung der Auskunft .....	805
1. Allgemeines .....	805
2. Verweigerungsgründe nach § 131 Abs. 3 Satz 1 AktG .....	805
V. Erweitertes Auskunftsrecht .....	807
1. Verpflichtung zur Folgeauskunft nach § 131 Abs. 4 Satz 1 und 2 AktG .....	807
2. Konzernausnahme .....	809
VI. Rechtsmittel gegen Verletzung des Auskunftsrechts .....	810
1. Auskunftserzwingung .....	810
2. Anfechtungsklage .....	812
<b>§ 39 Stimmrecht .....</b>	<b>813</b>
I. Allgemeines .....	813
1. Rechtsnatur und Gegenstand des Stimmrechts .....	813
2. Inhaber des Stimmrechts .....	814
3. Ausübung des Stimmrechts durch Dritte .....	814
4. Beginn des Stimmrechts .....	814
II. Mehrstimmrechte und Höchststimmrechte .....	816
1. Mehrstimmrecht .....	816
2. Höchststimmrecht .....	816
III. Stimmrechtslose Vorzugsaktien .....	818
1. Gewinnvorzug .....	818
2. Nachzahlungsrecht .....	819
3. Ausschluss und Aufleben des Stimmrechts .....	820
4. Aufhebung oder Beschränkung des Vorzugs .....	820
5. Ausgabe neuer Vorzugsaktien .....	822
IV. Stimmrechtsausschluss .....	822
1. Stimmverbote nach § 136 Abs. 1 AktG .....	822
2. Stimmverbote analog § 136 Abs. 1 AktG? .....	825
V. Stimmbindungsverträge .....	825
1. Erscheinungsformen und Rechtsnatur .....	825
2. Zulässigkeitsschranken .....	827
3. Durchsetzung der Stimmbindung .....	828

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 40 Beschlüsse und Wahlen .....</b>	829
I. Grundlagen .....	831
1. Beschluss als Rechtsgeschäft eigener Art .....	831
2. Charakteristika von Beschlüssen .....	831
II. Hauptversammlungsbeschlüsse .....	832
1. Beschlussfähigkeit .....	832
2. Beschlussantrag .....	832
3. Abstimmung .....	835
4. Mehrheit .....	844
5. Weitere Erfordernisse .....	846
6. Beschlussfeststellung .....	847
7. Protokollierung .....	848
8. Eintragung ins Handelsregister .....	849
9. Zeitliche Geltung von Hauptversammlungsbeschlüssen .....	849
III. Sonderbeschlüsse .....	851
1. Zweck und Rechtsnatur .....	851
2. Fallgruppen .....	852
3. Verfahren .....	853
4. Rechtswirkungen .....	855
IV. Satzungsändernde Beschlüsse .....	856
1. Anwendungsbereich .....	856
2. Besonderheiten des Verfahrens .....	858
3. Inhaltliche Besonderheiten .....	860
V. Wahlen .....	861
1. Wahlanlässe und anwendbare Vorschriften .....	861
2. Wahlmodi .....	861
3. Verfahrensfragen .....	862
<b>§ 41 Niederschrift .....</b>	863
I. Überblick .....	864
1. Zweck .....	864
2. Notarielles oder privatschriftliches Protokoll .....	864
3. Ergebnis-, nicht Wortprotokoll .....	865
4. Sonderversammlung und Universalversammlung .....	865
II. Inhalt der Niederschrift .....	866
1. Zwingender und fakultativer Inhalt .....	866
2. Beschlüsse .....	866
III. Beurkundung durch den Notar .....	868
1. Notar .....	868
2. Amtspflichten .....	869
3. Beurkundungsverfahren .....	870
IV. Niederschrift des Versammlungsleiters .....	871
1. Erleichterung für AG ohne Börsennotierung .....	871
2. Beschlüsse ohne qualifiziertes Mehrheitserfordernis .....	871
3. Unterzeichnung durch Versammlungsleiter .....	872
V. Publizität der Niederschrift .....	873
1. Einreichung zum Handelsregister .....	873
2. Einsichtnahme und Erteilung von Abschriften .....	873
3. Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse .....	874
VI. Rechtsfolgen bei fehlender oder fehlerhafter Niederschrift .....	874
1. Nichtigkeit nach § 241 Nr. 2 AktG .....	874
2. Haftung für Pflichtverstöße des Protokollanten .....	874
<b>§ 42 Beschlussmängel und Beschlusskontrolle .....</b>	875
I. Das aktienrechtliche System .....	878
1. Grundgedanken .....	878
2. Beschlussmängel und Kontrollmechanismen .....	878
3. Beschlusskontrolle und Missbrauch .....	880

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
4. Freigabeverfahren .....	880
5. Reform .....	881
6. Schiedsverfahren .....	881
II. Nichtigkeit .....	882
1. Abschließender Katalog der Nichtigkeitsgründe .....	882
2. Die einzelnen Nichtigkeitsgründe .....	882
3. Nichtigkeitsfolge .....	891
4. Heilung .....	891
III. Anfechtbarkeit .....	893
1. Anfechtungsgründe: Verletzung von Gesetz oder Satzung .....	893
2. Verfahrensfehler .....	895
3. Inhaltliche Fehler .....	900
4. Rechtsfolgen der Anfechtbarkeit .....	903
5. Bestätigung .....	903
IV. Anfechtungsklage .....	906
1. Anfechtungsbefugnis, insbesondere der Aktionäre .....	906
2. Anfechtungsfrist .....	912
3. Gerichte und Instanzenzug .....	914
4. Beteiligte .....	915
5. Verfahrensgrundsätze .....	919
6. Urteil und Vergleich .....	921
7. Positive Beschlussfeststellungsklage .....	924
8. Kosten und Streitwert .....	925
V. Nichtigkeitsklage .....	927
1. Anwendungsbereich .....	927
2. Verfahren .....	928
3. Urteilswirkungen .....	930
VI. Freigabeverfahren .....	931
1. Anwendungsbereich .....	931
2. Freigabegründe .....	932
3. Verfahren .....	937
4. Rechtsfolgen der Freigabe .....	938
VII. Sonderregelungen für spezielle Beschlüsse .....	939
1. Wahlen zum Aufsichtsrat .....	939
2. Gewinnverwendungsbeschlüsse .....	945
3. Kapitalerhöhungsbeschlüsse .....	947
§ 43 Sonderprüfung und Ersatzansprüche (§§ 142–149 AktG) .....	948
I. Überblick .....	949
II. Sonderprüfung .....	950
1. Arten .....	950
2. Veranlassung der Sonderprüfung .....	950
3. Stellung der Sonderprüfer .....	954
4. Durchführung der Sonderprüfung; Kosten .....	955
III. Geltendmachung von Ersatzansprüchen .....	956
1. Überblick .....	956
2. Pflicht zur Geltendmachung auf Veranlassung der Hauptversammlung .....	958
3. Gerichtliche Bestellung besonderer Vertreter .....	961
IV. Aktionärsklage .....	962
<b>8. Kapitel. Jahresabschluss</b>	
§ 44 Aufstellung des Jahresabschlusses .....	967
I. Vorbemerkung .....	967
II. Sonderregeln zur gesetzlichen Rücklage und Kapitalrücklage, § 150 AktG .....	967
1. Gesetzliche Rücklage .....	967
2. Kapitalrücklage .....	968
3. Verwendung der gesetzlichen Rücklage und der Kapitalrücklage .....	968

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Sonderregeln zum Bilanzausweis des Eigenkapitals, § 152 AktG .....	969
1. Grundkapital .....	969
2. Rücklagenveränderung .....	969
IV. Sonderregeln zur Gewinn- und Verlustrechnung, § 158 AktG .....	969
1. Ausweis der Rücklagenveränderungen .....	969
2. Ausgleichszahlung bei Gewinnabführungsvertrag .....	970
V. Sonderregeln zum Anhang und Lagebericht, § 160 AktG, §§ 285, 289 HGB .....	970
1. Pflichtangaben nach § 285, § 289 und § 289a HGB .....	970
2. Pflichtangaben nach § 160 Abs. 1 AktG .....	971
<b>§ 45 Prüfung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>972</b>
I. Prüfung durch den Abschlussprüfer .....	972
1. Abschlussprüfung nach §§ 316 ff. HGB .....	972
2. Wahl des Abschlussprüfers .....	972
3. Erteilung des Prüfungsauftrags .....	973
4. Gerichtliche Ersetzung des gewählten Prüfers nach § 318 Abs. 3 HGB .....	973
II. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	974
1. Vorlagen des Vorstands nach § 170 AktG .....	974
2. Prüfungsumfang und -maßstab .....	975
3. Bericht des Aufsichtsrats .....	976
<b>§ 46 Feststellung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>978</b>
I. Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat, § 172 AktG .....	978
II. Feststellung durch die Hauptversammlung, § 173 AktG .....	980
III. Änderung des festgestellten Jahresabschlusses .....	981
1. Änderung vor Feststellung .....	981
2. Änderung vor oder nach Einberufung der Hauptversammlung .....	981
3. Änderung des fehlerhaften Jahresabschlusses .....	982
4. Änderung des fehlerfreien Jahresabschlusses .....	982
IV. Steuerliche Bedeutung des Jahresabschlusses .....	983
1. Grundlagen der Gewinnermittlung; Maßgeblichkeitsgrundsatz .....	983
2. Steuerliche Besonderheiten bei Berichtigung und Änderung des Jahresabschlusses .....	984
<b>§ 47 Gewinnverwendung .....</b>	<b>985</b>
I. Allgemeines .....	987
II. Rücklagenbildung im Rahmen der Feststellung des Jahresabschlusses, § 58 AktG .....	987
1. Einstellung in gesetzliche und satzungsmäßige Rücklagen .....	987
2. Freie Rücklagenbildung durch Vorstand und Aufsichtsrat .....	988
3. Rücklagenbildung im Konzern .....	989
III. Verwendung des Bilanzgewinns, § 174 AktG .....	990
IV. Gewinnverteilung .....	991
1. Gesetzliche Regeln .....	991
2. Abweichende Bestimmungen .....	992
V. Gewinnanspruch des Aktionärs .....	993
1. Inhalt und Grundlage .....	993
2. Fälligkeit .....	993
3. Dividendenverzicht .....	993
4. Gewinnanteilschein .....	994
VI. Sachdividende .....	994
VII. Besteuerung der Gewinnverwendung .....	995
1. Besteuerung der Aktionäre .....	995
2. Belastung mit Kapitalertragsteuer .....	997
3. Besteuerung von Dividenden bei der Veräußerung von Aktien oder von Dividenden- scheinen .....	999
4. Besonderheiten bei disproportionaler Ausschüttung .....	1000
<b>§ 48 Nichtigkeit des Jahresabschlusses und Sonderprüfung wegen Unterbewertung ..</b>	<b>1001</b>
I. Nichtigkeit des festgestellten Jahresabschlusses, § 256 AktG .....	1001
1. Allgemeines .....	1001

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Nichtigkeitsgründe .....	1003
3. Geltendmachung und Heilung .....	1004
II. Sonderprüfung wegen unzulässiger Unterbewertung, §§ 258 ff. AktG .....	1004
1. Funktion und systematische Stellung .....	1004
2. Gang des Verfahrens .....	1005
 <b>9. Kapitel. Steuerrecht</b>	
<b>§ 49 Grundzüge der Besteuerung der Aktiengesellschaft .....</b>	<b>1007</b>
I. Unbeschränkte Steuerpflicht der Aktiengesellschaft .....	1007
1. Entstehung der unbeschränkten Steuerpflicht .....	1007
2. Ende der unbeschränkten Steuerpflicht .....	1009
II. Beschränkte Steuerpflicht .....	1010
<b>§ 50 Körperschaftsteuer .....</b>	<b>1011</b>
I. Einkommensermittlung bei der AG .....	1015
1. Überblick .....	1015
2. Vom Betriebsausgabenabzug ausgeschlossene Aufwendungen .....	1017
3. Steuerfreie Einkünfte nach § 8b Abs. 1 und 2 KStG .....	1021
4. Ertragsteuerliche Behandlung von Sanierungsgewinnen .....	1027
5. Einkommensermittlung bei Auslandsbezug .....	1028
II. Verdeckte Gewinnausschüttungen .....	1033
1. Begriffsbestimmung .....	1033
2. Besonderheiten bei beherrschenden Gesellschaftern .....	1039
3. Verdeckte Gewinnausschüttung beim Anstellungsvertrag eines an der AG beteiligten Vorstands .....	1042
4. Beispiele für verdeckte Gewinnausschüttungen .....	1045
5. Korrespondenzprinzip .....	1046
6. Rechtsfolgen einer verdeckten Gewinnausschüttung .....	1046
7. Rückgängigmachen der verdeckten Gewinnausschüttung .....	1047
III. Verdeckte Einlagen .....	1048
1. Begriff .....	1048
2. Gegenstand der Einlage .....	1049
3. Bewertung der verdeckten Einlage; Rechtsfolgen .....	1050
4. Rückgängigmachen einer verdeckten Einlage .....	1052
5. Schenkungsteuer bei Einlagen .....	1052
IV. Beschränkungen des Betriebsausgabenabzugs für Zinsaufwendungen .....	1052
1. Allgemeines .....	1052
2. Zinsabzugsbegrenzung .....	1053
3. Ausnahmeregelungen .....	1055
4. Besonderheiten der Zinsschrankenregelungen bei Personengesellschaften .....	1059
V. Verlustnutzung bei der AG .....	1060
1. Behandlung von Verlusten bei Kapitalgesellschaften .....	1060
2. Körperschaftsteuerrechtliche Voraussetzungen des Verlustabzugs der AG .....	1062
<b>§ 51 Besteuerung der AG, Gewinnausschüttungen .....</b>	<b>1075</b>
I. Allgemeines .....	1075
II. Körperschaftsteuer der AG .....	1076
1. Steuersätze .....	1076
2. Steuerliche Auswirkungen der Gewinnausschüttung der AG; steuerliches Eigenkapital .....	1076
3. Besonderheiten aus dem Übergang vom Anrechnungsverfahren zum Halb-/Teileinkünfteverfahren .....	1080
<b>§ 52 Gewerbesteuer .....</b>	<b>1082</b>
I. Gewerbesteuerpflicht der Aktiengesellschaft .....	1083
II. Bemessungsgrundlage der Gewerbesteuer .....	1084
1. Gewerbeertrag .....	1084

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Hinzurechnungen .....	1085
3. Kürzungen .....	1089
III. Gewerbeverlust .....	1091
IV. Ermittlung der Gewerbesteuer .....	1093
1. Bildung des Gewerbesteuermessbetrages, Steuererhebung .....	1093
2. Zerlegung des Gewerbesteuermessbetrages bei Hebeberechtigung mehrerer Gemeinden .....	1093
3. Maßnahmen gegen „Gewerbesteueroasen“ .....	1093
V. Besteuerungsverfahren .....	1094
VI. Rechtsmittelverfahren .....	1095
1. Rechtsmittel gegen den Gewerbesteuermessbescheid .....	1095
2. Rechtsmittel gegen den Gewerbesteuerbescheid .....	1095
3. Überblick über die Rechtsbehelfe bei der Gewerbesteuer .....	1095
<b>§ 53 Erbschaftsteuer .....</b>	<b>1096</b>
I. Aktien als erbschaft-/schenkungsteuerpflichtige Zuwendungen .....	1097
1. Erwerb von Todes wegen .....	1097
2. Schenkung unter Lebenden .....	1097
3. Steuerschuldner .....	1098
4. Internationale Abgrenzung der Steuerpflicht .....	1098
5. Steuerverschonungen und Steuerbefreiungen .....	1099
6. Steuerbemessungsgrundlage .....	1102
7. Entstehen der Steuer, Bewertungsstichtag .....	1105
8. Tarif .....	1105
II. Besonderheiten des Verfahrens .....	1105
III. Leistungen von Aktionären und Dritten an die Aktiengesellschaft .....	1105
<b>§ 54 Umsatzsteuer .....</b>	<b>1106</b>
I. Vorbemerkung .....	1108
1. Ziel der Umsatzbesteuerung .....	1108
2. Umsatzsteuer im Europäischen Binnenmarkt .....	1108
II. Umsatzbesteuerung betrieblicher Vorgänge .....	1109
1. Entgeltliche Leistungen (Lieferungen und sonstige Leistungen) von Unternehmern im Inland (§ 1 Abs. 1 Nr. 1 UStG) .....	1109
2. Besteuerung der Einfuhr nach § 1 Abs. 1 Nr. 4 UStG .....	1120
3. Innergemeinschaftlicher Erwerb im Inland gegen Entgelt nach § 1 Abs. 1 Nr. 5 UStG	1121
4. Steuerbefreiungen .....	1121
5. Bemessungsgrundlage .....	1122
6. Umsatzsteuersätze .....	1124
III. Vorsteuerabzug .....	1124
1. Funktion .....	1124
2. Unternehmereigenschaft des Empfängers .....	1124
3. Leistung für sein Unternehmen .....	1125
4. Leistungen von einem anderen Unternehmer .....	1125
5. Rechnung mit offenem Steuerausweis .....	1125
6. Fehlerhafte Rechnungen .....	1125
7. Gutschriften .....	1126
8. Ausschluss des Vorsteuerabzugs .....	1126
9. Aufteilung von Vorsteuerbeträgen nach § 15 Abs. 4 UStG .....	1127
10. Ausschluss des Vorsteuerabzugs für Unternehmer .....	1127
11. Berichtigung des Vorsteuerabzugs .....	1127
12. Bekämpfung missbräuchlichen Vorsteuerabzugs .....	1128
IV. Entstehen der Steuer, Steuerschuldner und Verfahren .....	1128
1. Steuerschuldner .....	1128
2. Entstehen der Steuer .....	1129
3. Verfahren .....	1129

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 55 Sonstige Steuern .....</b>	1129
I. Grundsteuer .....	1130
II. Grunderwerbsteuer .....	1130
 <b>10. Kapitel. Kapitalmaßnahmen</b>	
<b>§ 56 Überblick zu Kapitalmaßnahmen .....</b>	1133
I. Maßnahmen der Kapitalbeschaffung .....	1133
1. Beschaffung von Eigenkapital und Fremdkapital .....	1133
2. Beschaffung neuen Eigenkapitals durch Kapitalerhöhung .....	1133
3. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	1134
II. Maßnahmen der Kapitalherabsetzung .....	1134
<b>§ 57 (Reguläre) Kapitalerhöhung gegen Einlagen .....</b>	1135
I. Allgemeines .....	1142
1. Überblick .....	1142
2. Allgemeine Zulässigkeitsvoraussetzungen .....	1143
3. Verpflichtung zur Durchführung oder Unterlassung einer Kapitalerhöhung .....	1148
II. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	1150
1. Beschlussfassung .....	1150
2. Beschlussinhalt .....	1153
3. Mängel der Beschlussfassung .....	1159
III. Sacheinlagen .....	1159
1. Allgemeines .....	1159
2. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	1159
3. Ausgabebetrag und Einlagewert .....	1161
4. Prüfung .....	1164
5. Einbringung der Sacheinlage .....	1164
6. Differenzhaftung des Einbringenden .....	1166
7. Sachkapitalerhöhung als Nachgründung .....	1168
8. Verdeckte Sacheinlagen; Hin- und Herzahlen .....	1169
9. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren .....	1175
10. Steuerliche Wirkungen des „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahrens .....	1176
11. Gemischte Sacheinlage .....	1177
12. Debt Equity-Swap .....	1178
IV. Anmeldung und Eintragung des Kapitalerhöhungsbeschlusses .....	1179
1. Anmeldung zur Eintragung ins Handelsregister .....	1179
2. Prüfung durch das Registergericht .....	1180
3. Eintragung .....	1181
V. Bezugsrecht .....	1182
1. Gesetzliches Bezugsrecht .....	1182
2. Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts .....	1190
3. Mittelbares Bezugsrecht .....	1211
4. Rechtsgeschäftliches Bezugsrecht .....	1216
5. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss im Konzern .....	1217
6. Steuerliche Behandlung der Veräußerung oder Ausübung des Bezugsrechts .....	1217
VI. Zeichnung der Aktien .....	1219
1. Allgemeines .....	1219
2. Zeichnungserklärung und Zeichnungsvertrag .....	1219
3. Mängel der Zeichnung; Leistungsstörungen .....	1224
VII. Weitere Abwicklung .....	1226
1. Einlageleistung .....	1226
2. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	1228
3. Wirksamwerden .....	1230
4. Ausgabe der neuen Aktien .....	1231
5. Auswirkung auf vertragliche Beziehungen zu Dritten .....	1231
6. Fehlerhafte Kapitalerhöhungen .....	1233

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
VIII. Kapitalmarktrechtliche Aspekte .....	1235
1. Prospektpflicht .....	1235
2. Informationspflichten nach WpHG .....	1236
3. Übernahmerecht .....	1240
<b>§ 58 Bedingte Kapitalerhöhung .....</b>	<b>1241</b>
I. Überblick .....	1243
II. Voraussetzungen und Umfang .....	1244
1. Zulässige Zwecke .....	1244
2. Volleinzahlung bisheriger Einlagen .....	1249
3. Bezugsrecht .....	1249
4. Zulässiger Umfang .....	1251
III. Erhöhungsbeschluss .....	1252
1. Beschlussfassung .....	1252
2. Inhalt des Beschlusses .....	1253
3. Mängel der Beschlussfassung .....	1257
IV. Sacheinlagen .....	1258
1. Sacheinlagekautelen .....	1258
2. Sonderregelungen für Wandel- und Optionsanleihen .....	1259
3. Sonderregelungen für die Einbringung von Forderungen aus Gewinnbeteiligungen von Arbeitnehmern .....	1261
4. Verstöße gegen Sacheinlagekautelen .....	1262
V. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	1262
VI. Bezugsrechte .....	1263
1. Entstehung .....	1263
2. Schutz der Bezugsrechte .....	1264
VII. Ausübung des Bezugsrechts .....	1267
1. Bezugserklärung .....	1267
2. Wirkung der Bezugserklärung .....	1269
3. Mängel der Bezugserklärung .....	1269
VIII. Aktienausgabe .....	1270
1. Bedeutung und Tatbestand der Aktienausgabe .....	1270
2. Voraussetzungen der Aktienausgabe .....	1271
3. Besondere Voraussetzungen bei Wandelschuldverschreibungen und -genussrechten ....	1272
IX. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung .....	1274
X. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung der Aktienausgabe .....	1275
XI. Kapitalmarktrechtliche Aspekte .....	1276
1. Wandel- und Optionsanleihen bzw. -genussrechte .....	1277
2. Aktienoptionen .....	1277
<b>§ 59 Genehmigtes Kapital .....</b>	<b>1278</b>
I. Überblick .....	1279
II. Ermächtigung des Vorstands .....	1281
1. Erteilung der Ermächtigung .....	1281
2. Inhalt und Grenzen der Ermächtigung .....	1282
3. Bezugsrechtsausschluss .....	1286
4. Anmeldung und Eintragung ins Handelsregister .....	1292
III. Durchführung der Kapitalerhöhung durch den Vorstand .....	1293
1. Allgemeines .....	1293
2. Voraussetzungen der Aktienausgabe .....	1293
3. Festsetzung von Aktieninhalt und Ausgabebedingungen .....	1295
4. Aktienausgabe gegen Sacheinlagen .....	1298
5. Bezugsrechte .....	1300
6. Durchführung der Kapitalerhöhung .....	1303
7. Fehlerhafte Kapitalerhöhung .....	1305
8. Belegschaftsaktien .....	1306

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 60 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....</b>	1309
I. Allgemeines .....	1310
1. Überblick .....	1310
2. Art der Kapitalerhöhung .....	1310
3. Verbindung mit sonstigen Kapitalveränderungen .....	1311
4. Schranken der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	1312
5. „Schütt-aus-hol-zurück“-Verfahren .....	1312
II. Kapitalerhöhungsbeschluss .....	1312
1. Beschlussfassung .....	1312
2. Beschlussinhalt .....	1313
3. Voraussetzungen der Beschlussfassung .....	1315
4. Mängel der Beschlussfassung .....	1315
III. Zugrunde zu legende Bilanz .....	1318
1. Letzte Jahresbilanz .....	1318
2. Zwischenbilanz .....	1319
3. Verstöße .....	1321
IV. Umwandlungsfähige Rücklagen .....	1321
1. Zulässigkeit der Umwandlung .....	1321
2. Beschränkung und Ausschluss der Umwandlung .....	1323
V. Anmeldung, Eintragung und Wirksamwerden .....	1325
1. Anmeldung .....	1325
2. Prüfung und Eintragung .....	1326
3. Wirksamwerden der Kapitalerhöhung .....	1327
4. Fehlerhafte Eintragung .....	1328
VI. Berechtigung aus der Kapitalerhöhung .....	1328
1. Berechtigung der Altaktionäre .....	1328
2. Teilechte .....	1329
3. Teileingezahlte Aktien .....	1331
4. Gewinnbeteiligung .....	1332
5. Ausstattung der neuen Aktien .....	1333
VII. Wahrung bestehender Rechte .....	1334
1. Aufrechterhaltung bestehender Aktionärsrechte .....	1334
2. Besonderheiten teileingezahlter Aktien .....	1337
3. Rechtsbeziehungen mit Dritten .....	1338
4. Erhöhung bedingten Kapitals .....	1340
VIII. Weitere Abwicklung .....	1341
1. Verbriefung .....	1341
2. Verwertung nicht abgeholter Aktien .....	1342
IX. Kapitalmarktrechtliche Aspekte .....	1343
<b>§ 61 Ordentliche Kapitalherabsetzung .....</b>	1344
I. Allgemeines .....	1346
1. Inhalt und Zweck der Kapitalherabsetzung; Ausweis im Jahresabschluss .....	1346
2. Durchführungswege .....	1347
3. Verbindung mit anderen Kapitalmaßnahmen .....	1348
4. Allgemeine Voraussetzungen und Schranken der Kapitalherabsetzung .....	1350
5. Ablauf der Kapitalherabsetzung .....	1353
II. Kapitalherabsetzungsbeschluss .....	1353
1. Beschlussfassung .....	1353
2. Beschlussinhalt .....	1354
3. Mängel der Beschlussfassung .....	1355
III. Anmeldung und Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	1356
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung .....	1356
2. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	1357
IV. Gläubigerschutz .....	1360
1. Sicherheitsleistung .....	1360
2. Auszahlungs- und Erlassverbot .....	1364

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
V. Abwicklung der Kapitalherabsetzung .....	1365
1. Reduzierung der Grundkapitalziffer .....	1365
2. Herabsetzung der Aktiennennbeträge .....	1365
3. Kapitalherabsetzung durch Zusammenlegung von Aktien .....	1365
VI. Anmeldung der Durchführung .....	1369
VII. Kapitalmarktrechtliche Aspekte .....	1370
1. Prospektrechtliche Aspekte .....	1370
2. Informationspflichten nach WpHG .....	1370
3. Übernahmerecht .....	1373
4. Besonderheiten beim Kapitalschnitt auf Null .....	1374
<b>§ 62 Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....</b>	<b>1375</b>
I. Allgemeines .....	1376
II. Voraussetzungen und Schranken .....	1377
1. Zulässige Zwecke .....	1377
2. Vorherige Auflösung von Reserven .....	1378
3. Höchstbetrag der Kapitalherabsetzung zur Rücklagendotierung .....	1379
4. Minderheitenschutz .....	1380
III. Durchführung der Kapitalherabsetzung .....	1380
1. Hauptversammlungsbeschluss .....	1380
2. Weitere Abwicklung .....	1381
IV. Verwendung der gewonnenen Beträge und zukünftige Gewinnausschüttungen .....	1382
1. Ausschüttungsverbot und Pflicht zu zweckgerechter Verwendung .....	1382
2. Verwendung der gewonnenen Beträge bei zu hoch angenommenen Verlusten .....	1383
3. Beschränkung zukünftiger Gewinnausschüttungen .....	1385
V. Rückwirkungsmöglichkeiten .....	1387
1. Rückbeziehung der Kapitalherabsetzung .....	1387
2. Rückbeziehung einer gleichzeitigen Kapitalerhöhung .....	1389
3. Bekanntmachung des Jahresabschlusses .....	1391
<b>§ 63 Kapitalherabsetzung durch Einziehung .....</b>	<b>1391</b>
I. Allgemeines .....	1392
II. Zwangseinziehung .....	1393
1. Zulassung in der Satzung .....	1393
2. Angeordnete Zwangseinziehung .....	1394
3. Gestattete Zwangseinziehung .....	1395
4. Einziehungsentgelt .....	1396
III. Einziehung nach Erwerb durch die Gesellschaft .....	1400
IV. Einziehungsverfahren .....	1401
1. Ordentliches Einziehungsverfahren .....	1401
2. Vereinfachtes Einziehungsverfahren .....	1403
V. Weitere Abwicklung der Einziehung .....	1406
1. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung des Einziehungsbeschlusses .....	1406
2. Einziehungshandlung .....	1406
3. Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung .....	1407
4. Anmeldung der Durchführung .....	1407
VI. Einziehung von Stückaktien ohne Kapitalherabsetzung .....	1407
1. Voraussetzungen .....	1408
2. Einziehungsbeschluss .....	1408
3. Abwicklung .....	1409
VII. Ausschluss von Aktionären aus wichtigem Grund .....	1409
<b>§ 64 Finanzierung mit Fremdkapital; Aktienoptionen .....</b>	<b>1411</b>
I. Überblick .....	1415
II. Wandel- und Optionsanleihen .....	1415
1. Inhalt und wirtschaftliche Bedeutung .....	1415
2. Bilanzielle und steuerliche Behandlung .....	1417
3. Strukturierung und Ablauf der Ausgabe von Wandel- oder Optionsanleihen .....	1417

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
4. Ausgabebeschluss der Hauptversammlung .....	1418
5. Ausgabe der Wandel- und Optionsanleihen .....	1423
6. Hinterlegung beim Handelsregister .....	1425
7. Bezugsrecht der Aktionäre .....	1425
8. Berechtigung aus der Wandel- oder Optionsanleihe .....	1428
9. Sicherstellung des Wandlungs- oder Optionsrechts .....	1428
10. Sonderformen .....	1432
11. Wandlungs- und Optionsrechte für Anleihen von Tochtergesellschaften .....	1436
III. Gewinnschuldverschreibungen .....	1438
IV. Genussrechte .....	1439
1. Allgemeines .....	1439
2. Ausgestaltung .....	1442
3. Ausgabe .....	1444
4. Schutz gegen wirtschaftliche Beeinträchtigungen .....	1445
V. Aktienoptionsprogramme .....	1450
1. Überblick .....	1450
2. Selbstständige Optionen mit bedingtem Kapital .....	1451
3. Selbstständige Optionen mit Erwerb eigener Aktien .....	1460
4. Wandel- oder Optionsanleihen .....	1461
5. Virtuelle Optionsprogramme .....	1462
6. Aktienoptionsprogramme für Aufsichtsratsmitglieder .....	1463
<b>§ 65 Steuerliche Behandlung der Kapitalmaßnahmen .....</b>	<b>1464</b>
I. Kapitalerhöhung gegen Einlage .....	1465
1. Bareinlage .....	1465
2. Kapitalerhöhung gegen Sacheinlage .....	1466
II. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	1467
III. Kapitalherabsetzung .....	1468
1. Übersicht über die steuerliche Auswirkung der Kapitalherabsetzung .....	1468
2. Steuerliche Folgen bei der Gesellschaft .....	1468
3. Behandlung beim Aktionär .....	1469
4. Kapitalherabsetzung als verdeckte Gewinnausschüttung .....	1470
IV. Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	1471
V. Steuerliche Behandlung von Wandelschuldverschreibungen .....	1471
1. Steuerliche Behandlung der AG .....	1471
2. Behandlung der Wandelschuldverschreibung beim Anleihezeichner .....	1473
<b>11. Kapitel. Auflösung und Abwicklung</b>	
<b>§ 66 Auflösung .....</b>	<b>1475</b>
I. Allgemeines .....	1475
II. Auflösungsgründe nach § 262 Abs. 1 AktG .....	1475
1. Zeitablauf, Nr. 1 .....	1475
2. Auflösungsbeschluss, Nr. 2 .....	1476
3. Eröffnung des Insolvenzverfahrens, Nr. 3 .....	1476
4. Ablehnung der Eröffnung des Insolvenzverfahrens mangels Masse, Nr. 4 .....	1477
5. Feststellung eines Satzungsmangels, Nr. 5 .....	1477
6. Löschung wegen Vermögenslosigkeit, Nr. 6 .....	1477
III. Andere Auflösungsgründe, § 262 Abs. 2 AktG .....	1477
IV. Anmeldung und Eintragung der Auflösung, § 263 AktG .....	1477
<b>§ 67 Abwicklung .....</b>	<b>1477</b>
I. Allgemeines .....	1478
II. Abwickler .....	1478
1. Bestellung .....	1478
2. Aufgaben .....	1479
3. Vertretungsmacht .....	1480

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
III. Rechnungslegung .....	1480
1. Eröffnungsbilanz .....	1480
2. Jahresabschluss und Lagebericht .....	1481
3. Schlussrechnung .....	1481
IV. Verteilung des Vermögens .....	1481
V. Fortsetzung einer aufgelösten AG .....	1482
<b>§ 68 Steuerliche Behandlung der Liquidation der Aktiengesellschaft</b> .....	<b>1482</b>
I. Vorbemerkung .....	1483
II. Liquidationsgewinnermittlung nach § 11 KStG .....	1483
1. Besteuerungszeitraum bei Liquidation .....	1483
2. Vermögensvergleich während des Liquidationszeitraumes .....	1484
III. Gewerbesteuerliche Behandlung der Liquidation .....	1485
IV. Umsatzsteuer im Zeitraum der Liquidation .....	1485
V. Das steuerliche Eigenkapital der AG bei der Liquidation .....	1486
VI. Behandlung der Liquidationsausschüttung beim Aktionär .....	1487
1. Aktien im Privatvermögen .....	1487
2. Aktien im Betriebsvermögen .....	1488
<b>12. Kapitel. Konzernrecht des Aktiengesetzes</b>	
<b>§ 69 Grundlagen</b> .....	<b>1489</b>
I. Allgemeines .....	1492
1. Zweck der Vorschriften .....	1492
2. Begriffsbestimmungen .....	1493
3. Überblick über die Rechtsfolgen .....	1493
4. Ausstrahlung auf andere Rechtsbereiche .....	1494
II. Verbundene Unternehmen .....	1495
1. Unternehmensbegriff .....	1495
2. Verbundene Unternehmen .....	1500
III. Mehrheitsbeteiligungen .....	1501
1. Allgemeines .....	1501
2. Anteilsmehrheit .....	1501
3. Stimmrechtsmehrheit .....	1503
4. Rechtsfolgen .....	1505
IV. Abhängige und herrschende Unternehmen .....	1506
1. Allgemeines .....	1506
2. Beherrschender Einfluss .....	1506
3. Abhängigkeitsvermutung und Widerlegung .....	1514
4. Rechtsfolgen .....	1518
V. Konzern .....	1519
1. Grundlagen .....	1519
2. Unterordnungskonzern .....	1520
3. Gleichordnungskonzern .....	1523
VI. Wechselseitige Beteiligungen .....	1529
1. Allgemeines .....	1529
2. Einfache wechselseitige Beteiligung .....	1530
3. Qualifizierte wechselseitige Beteiligungen .....	1533
VII. Mitteilungspflichten .....	1535
1. Überblick .....	1535
2. Mitteilungspflichten nach § 20 AktG .....	1536
3. Mitteilungspflichten nach § 21 AktG .....	1549
4. Mitteilungspflichten nach § 328 Abs. 4 AktG .....	1551
<b>§ 70 Abhängige Unternehmen und faktische Konzerne</b> .....	<b>1551</b>
A. Überblick .....	1558
B. Begründung und Aufgabe herrschenden Einflusses .....	1559
I. Beteiligungserwerb und -veräußerung durch die herrschende Aktiengesellschaft .....	1559
1. Allgemeines .....	1559

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Konzernklausel .....	1559
3. Bindung an den Unternehmensgegenstand .....	1560
4. Zustimmung der Hauptversammlung (Holzmüller) .....	1562
5. Rechtsfolgen unzulässigen Beteiligungserwerbs .....	1567
6. Entherrschungsvertrag .....	1567
II. Schutz gegen die Entstehung eines Abhängigkeitsverhältnisses .....	1568
1. Abwehrmaßnahmen der Gesellschaft .....	1568
2. Treuepflicht der Aktionäre .....	1569
C. Leitung des Unternehmensverbundes .....	1570
I. Grundlagen .....	1570
1. Leitung durch das herrschende Unternehmen .....	1570
2. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft .....	1574
II. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats .....	1576
1. Aufsichtsrat der herrschenden Aktiengesellschaft .....	1576
2. Aufsichtsrat der abhängigen Gesellschaft .....	1578
III. Leitungskontrolle durch die Hauptversammlung der Obergesellschaft .....	1580
1. Ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten .....	1580
2. Informationsrechte .....	1582
IV. Finanzierungsfragen .....	1583
1. Überblick .....	1583
2. Kapitalaufbringung und Erhaltung im Konzern .....	1583
3. Gewinnverwendung im Konzern .....	1586
4. Fremdfinanzierung und Cash-Management im Konzern .....	1587
D. Schutzsystem der §§ 311–318 AktG .....	1590
I. Allgemeines .....	1590
1. Überblick .....	1590
2. Anwendbarkeit der §§ 311 ff. AktG .....	1591
3. Verhältnis der §§ 311 ff. AktG zu allgemeinen Vorschriften .....	1593
II. Nachteilsausgleich .....	1594
1. Allgemeines .....	1594
2. Veranlassung von Rechtsgeschäften und Maßnahmen .....	1594
3. Nachteilsermittlung .....	1597
4. Ausgleich des Nachteils .....	1602
III. Abhängigkeitsbericht und Prüfung .....	1605
1. Allgemeines .....	1605
2. Berichtspflicht .....	1606
3. Inhalt des Berichts .....	1608
4. Prüfung durch den Abschlussprüfer .....	1613
5. Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	1615
6. Sonderprüfung .....	1617
IV. Verletzung der Pflicht zum Nachteilsausgleich .....	1620
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter .....	1620
2. Verantwortlichkeit der Verwaltungsglieder der abhängigen Gesellschaft .....	1622
E. Qualifiziert faktischer Konzern (qualifizierte Nachteilszufügung) .....	1623
I. Grundlagen .....	1623
II. Tatbestand .....	1624
1. Tatbestandsvoraussetzungen .....	1624
2. Darlegungs- und Beweisfragen .....	1626
III. Rechtliche Behandlung qualifizierter Konzerne .....	1627
1. Verlustausgleichspflicht .....	1627
2. Sicherheitsleistung und Ausfallhaftung .....	1629
3. Weitere Rechtsfolgen .....	1629
4. Abwehransprüche .....	1630
5. Feststellung durch den Abschlussprüfer .....	1630

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 71 Vertragskonzern (Beherrschungsvertrag) .....</b>	1631
A. Bildung eines Vertragskonzerns .....	1638
I. Allgemeines .....	1638
II. Beherrschungsvertrag .....	1638
1. Inhalt .....	1638
2. Rechtsform und Sitz der Vertragsparteien .....	1640
3. Mehrstufige Unternehmensverbindungen; Gemeinschaftsunternehmen .....	1641
4. Verdeckte Beherrschungsverträge .....	1642
5. Fehlerhafte Beherrschungsverträge .....	1643
III. Zustandekommen des Beherrschungsvertrags .....	1644
1. Vertragsabschluss .....	1644
2. Zustimmung der Hauptversammlungen .....	1646
3. Anmeldung, Eintragung, Wirksamwerden .....	1660
B. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage; Verlustausgleich .....	1662
I. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage .....	1662
II. Verlustausgleich .....	1663
1. Voraussetzungen .....	1663
2. Einzelfragen des Anspruchs .....	1666
C. Sicherung der außenstehenden Aktionäre .....	1669
I. Angemessener Ausgleich .....	1669
1. Grundlagen .....	1669
2. Anspruchsinhalt .....	1672
3. Fehlen oder Unangemessenheit der Ausgleichsbestimmung .....	1684
II. Angemessene Abfindung .....	1685
1. Grundlagen .....	1685
2. Art der Abfindung .....	1688
3. Höhe der Abfindung .....	1691
4. Fehlen oder Unangemessenheit des Abfindungsangebots .....	1692
III. Bewertungsfragen .....	1692
1. Bewertungsziel .....	1692
2. Wertermittlung des Unternehmens .....	1693
3. Börsenkurs der Aktie .....	1697
4. Gerichtliche Bestimmung des Ausgleichs oder der Abfindung .....	1700
D. Konzernleitung .....	1703
I. Weisungsrecht des Vorstands der Obergesellschaft .....	1703
1. Umfang und Grenzen .....	1703
2. Ausübung des Weisungsrechts .....	1705
3. Konzernleitungspflicht .....	1707
II. Pflichten des Vorstands der abhängigen Gesellschaft .....	1707
III. Verantwortlichkeit .....	1708
1. Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner Organe .....	1708
2. Verantwortlichkeit der Organe der abhängigen Gesellschaft .....	1711
IV. Rechte und Pflichten der Aufsichtsräte .....	1712
V. Konzernleitungskontrolle durch die Hauptversammlungen .....	1712
VI. Finanzierungsfragen .....	1713
E. Dauer, Änderung und Beendigung des Beherrschungsvertrags .....	1713
I. Dauer des Vertrags .....	1713
II. Änderung des Vertrages .....	1714
1. Änderungsvereinbarung .....	1714
2. Sonderbeschluss der außenstehenden Aktionäre .....	1715
3. Ausgleich und Abfindung .....	1717
4. Parteiwechsel und Vertragsbeitritt beim herrschenden Unternehmen .....	1717
III. Beendigung des Vertrages .....	1719
1. Allgemeines .....	1719
2. Beendigungsgründe .....	1719
3. Anmeldung und Eintragung .....	1729
4. Rechtsfolgen der Vertragsbeendigung .....	1729

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 72 Gewinnabführungsvertrag .....</b>	1734
I. Allgemeines .....	1737
II. Inhalt und Parteien des Vertrages .....	1738
1. Gewinnabführungsvertrag .....	1738
2. Geschäftsführungsvertrag .....	1740
III. Abschluss, Änderung und Beendigung des Vertrages .....	1741
1. Zustandekommen des Vertrages .....	1741
2. Dauer, Änderung und Beendigung des Vertrages .....	1741
IV. Wirkung des Vertrages .....	1743
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit .....	1743
2. Auffüllung der gesetzlichen Rücklage .....	1743
3. Gewinnabführung .....	1744
4. Verlustausgleich .....	1747
5. Ausgleich und Abfindung für die außenstehenden Aktionäre .....	1747
V. Besteuerung bei Vorliegen eines Ergebnisabführungsvertrags .....	1747
1. Körperschaftsteuerliche Organschaft .....	1749
2. Gewerbesteuerliche Organschaft .....	1761
3. Umsatzsteuerliche Organschaft .....	1761
<b>§ 73 Andere Unternehmensverträge .....</b>	1762
I. Grundlagen .....	1763
1. Überblick .....	1763
2. Vertragsparteien .....	1765
3. Unternehmensverbindung .....	1765
4. Kartellrecht .....	1765
II. Gewinngemeinschaft .....	1766
1. Allgemeines .....	1766
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1766
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1768
III. Teilgewinnabführungsvertrag .....	1768
1. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1768
2. Einstellungen in die gesetzliche Rücklage .....	1771
3. Höchstbetrag der Gewinnabführung .....	1772
4. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1772
IV. Betriebspacht und Betriebsüberlassung .....	1773
1. Allgemeines .....	1773
2. Inhalt und Wirkung der Verträge .....	1774
3. Angemessenheit der Gegenleistung .....	1777
4. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag .....	1778
5. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen .....	1780
V. Betriebsführungsvertrag .....	1781
1. Allgemeines .....	1781
2. Inhalt und Wirkung des Vertrages .....	1782
3. Abgrenzung zum Beherrschungsvertrag .....	1784
4. Kombination mit anderen Unternehmensverträgen .....	1785
VI. Abschluss, Änderung und Beendigung der Verträge .....	1786
1. Vertragsabschluss und Zustimmung der Hauptversammlung .....	1786
2. Wirksamwerden der Verträge .....	1788
3. Vertragsänderung .....	1789
4. Vertragsbeendigung .....	1790
VII. Steuerliche Wirkungen anderer Unternehmensverträge .....	1791
<b>§ 74 Eingliederung .....</b>	1792
I. Allgemeines .....	1793
II. Eingliederung einer 100%-igen Tochtergesellschaft nach § 319 AktG .....	1794
1. Überblick .....	1794
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung .....	1794

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
3. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft .....	1795
4. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft .....	1795
5. Eintragung ins Handelsregister .....	1797
III. Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss nach § 320 AktG .....	1799
1. Überblick .....	1799
2. Erforderliche Kapitalbeteiligung .....	1800
3. Eingliederungsbericht des Vorstands .....	1800
4. Eingliederungsprüfung .....	1800
5. Eingliederungsbeschluss der einzugliedernden Gesellschaft .....	1801
6. Zustimmungsbeschluss der Hauptgesellschaft .....	1802
7. Eintragung und Wirksamwerden .....	1803
8. Abfindung der ausgeschiedenen Aktionäre .....	1803
9. Gerichtliche Festsetzung der Abfindung .....	1805
IV. Gläubigerschutz .....	1806
1. Sicherheitsleistung .....	1806
2. Haftung der Hauptgesellschaft .....	1806
V. Wirkung der Eingliederung .....	1807
1. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit .....	1807
2. Vermögenszugriff und Verlustausgleichspflicht der Hauptgesellschaft .....	1810
3. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats .....	1811
4. Auskunftsrecht der Aktionäre der Hauptgesellschaft .....	1811
VI. Beendigung der Eingliederung .....	1811
1. Beendigungsgründe .....	1811
2. Folgen der Beendigung .....	1813
VII. Steuerliche Behandlung der Eingliederung .....	1814

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

§ 75 Ausschluss von Minderheitsaktionären (Squeeze-out) .....	1815
I. Einführung und Abgrenzung .....	1817
1. Grundlagen .....	1817
2. Andere Ausschlussverfahren .....	1820
II. Ablauf des Ausschlussverfahrens (Überblick) .....	1822
III. Beteiligte .....	1823
1. Betroffene Gesellschaft .....	1823
2. Hauptaktionär .....	1823
IV. Vorbereitung des Übertragungsbeschlusses .....	1829
1. Verlangen des Hauptaktionärs .....	1829
2. Bericht des Hauptaktionärs .....	1832
3. Festlegung und Prüfung der Barabfindung .....	1835
4. Bankgarantie .....	1840
V. Übertragungsbeschluss der Hauptversammlung .....	1842
1. Vorbereitung der Hauptversammlung .....	1842
2. Durchführung der Hauptversammlung .....	1846
3. Anfechtung und Nichtigkeit des Übertragungsbeschlusses .....	1848
4. Eintragung ins Handelsregister .....	1850
VI. Barabfindung der Minderheitsaktionäre .....	1856
1. Höhe der Barabfindung .....	1856
2. Abfindungsanspruch .....	1861
3. Gerichtliche Überprüfung der Barabfindung .....	1863
VII. Sonstige Folgen des Minderheitsausschlusses .....	1864
1. Bezugsrechte auf Aktien .....	1864
2. Anhängige Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen .....	1866
3. Sonstige Verfahren .....	1867
VIII. Missbrauch des Minderheitsausschlusses .....	1868
1. Allgemeines .....	1868
2. Fallgruppen .....	1869
3. Rechtsfolgen .....	1873

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>14. Kapitel. Kommanditgesellschaft auf Aktien</b>	
<b>§ 76 Geschichtliche Entwicklung und heutige wirtschaftliche Bedeutung .....</b>	1875
I. Geschichtliche Entwicklung .....	1877
II. Heutige Bedeutung .....	1878
III. Vor- und Nachteile der KGaA .....	1881
IV. Rechtsnatur und Erscheinungsformen .....	1883
1. Rechtsnatur .....	1883
2. Gestaltungsfreiheit .....	1884
3. Ausgestaltung der KGaA .....	1885
<b>§ 77 Gründung, Kapital und Aktien, Auflösung und Abwicklung .....</b>	1887
I. Gründung .....	1887
1. Gründungsbeteiligte .....	1887
2. Gründungsverfahren .....	1888
3. Satzung .....	1889
4. Firma .....	1890
5. Gründung durch Umwandlung .....	1891
II. Aktien und Einlagen .....	1893
1. Aktien .....	1893
2. Einlagen der persönlich haftenden Gesellschafter .....	1894
3. Gesellschafterdarlehen .....	1897
III. Auflösung der KGaA .....	1898
1. Überblick .....	1898
2. Auflösungsgründe nach HGB .....	1899
3. Auflösung durch Kündigung .....	1901
4. Auflösungsgründe nach Aktienrecht .....	1903
5. Keine weiteren Auflösungstatbestände .....	1904
6. Anmeldung, Folgen der Auflösung .....	1904
IV. Abwicklung .....	1904
<b>§ 78 Rechte der Komplementäre, Kommanditaktionäre und ihre Rechtsbeziehungen untereinander .....</b>	1905
I. Begründung des Gesellschaftsverhältnisses zwischen Komplementär und KGaA .....	1906
1. Begründung der Komplementärfürstellung .....	1907
2. Qualifikation des persönlich haftenden Gesellschafters .....	1909
II. Rechte der Komplementäre .....	1911
1. Geschäftsführung .....	1911
2. Vertretungsberechtigung .....	1912
III. Persönliche Haftung und Pflichten des Komplementärs .....	1913
1. Persönliche Haftung .....	1913
2. Wettbewerbsverbot .....	1915
3. Allgemeine Treuepflicht .....	1918
IV. Ausscheiden und Ausschluss eines Komplementärs .....	1919
1. Überblick .....	1919
2. Ausscheiden aufgrund gesetzlicher Regelungen .....	1920
3. Ausscheiden aufgrund Satzungsregelungen .....	1924
4. Ausscheiden des letzten persönlich haftenden Gesellschafters .....	1926
5. Rechtsfolgen des Ausscheidens .....	1928
6. Eintragung .....	1929
V. Rechtsstellung der Kommanditaktionäre .....	1929
1. Überblick .....	1929
2. Rechtsverhältnis zwischen Komplementären und Kommanditaktionären .....	1929
3. Rechte der Kommanditaktionäre .....	1931
<b>§ 79 Verfassung der KGaA .....</b>	1934
I. Überblick .....	1935
II. Geschäftsführung .....	1935
1. Geschäftsführungsberechtigte Komplementäre .....	1935

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
2. Einzel- oder Gesamtgeschäftsführungsbefugnis .....	1936
3. Entzug der Geschäftsführungsbefugnis .....	1938
4. Niederlegung .....	1940
5. Umfang der Geschäftsführungsbefugnis .....	1941
6. Sorgfaltspflicht .....	1944
7. Tätigkeitsvereinbarung und -vergütung .....	1945
8. Vertretungsmacht .....	1949
III. Hauptversammlung .....	1951
1. Teilnahmeberechtigung .....	1951
2. Stimmrecht .....	1951
3. Beschlussfassung .....	1953
4. Kompetenzen der Hauptversammlung .....	1955
IV. Aufsichtsrat .....	1958
1. Funktion des Aufsichtsrats .....	1958
2. Anwendbare Vorschriften .....	1959
3. Zusammensetzung des Aufsichtsrats; Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....	1960
4. Kompetenzen des Aufsichtsrats .....	1960
5. Haftung .....	1964
6. Mitbestimmung .....	1965
7. Fakultative Gesellschaftsorgane .....	1967
8. Konzernrecht, Squeeze-out und Mitteilungspflichten .....	1971
9. Corporate Governance Kodex und Entsprechenserklärung .....	1974
10. Übernahmerecht .....	1975
<b>§ 80 Kapitalmaßnahmen .....</b>	<b>1977</b>
I. Schaffung neuer oder Erhöhung bestehender Komplementäranteile .....	1978
1. Überblick .....	1978
2. Maßgebliche Rechtsvorschriften .....	1978
3. Beschlussmehrheit, erforderliche Beschlüsse und Beschlussinhalt .....	1979
4. Bezugsrecht der Kommanditaktionäre .....	1979
5. Schutz der Kommanditaktionäre .....	1980
6. Verbuchung einer Vermögenseinlage .....	1981
7. Genehmigtes Komplementärkapital .....	1981
II. Erhöhung des Grundkapitals .....	1982
1. Anwendbare Vorschriften .....	1982
2. Rechte der Komplementäre bei Erhöhung des Grundkapitals .....	1982
III. Umwandlung von Komplementäranteilen in Aktien .....	1983
1. Praktische Bedeutung des Umwandlungsrechts .....	1983
2. Anwendbare Vorschriften .....	1984
IV. Umwandlung von Kommanditaktien in Komplementäreinlagen .....	1986
<b>§ 81 Jahresabschluss, Gewinnverteilung und Gewinnverwendung .....</b>	<b>1987</b>
I. Jahresabschluss .....	1988
1. Aufstellung des Jahresabschlusses .....	1988
2. Allgemeine für den Jahresabschluss geltende Vorschriften .....	1988
3. Sondervorschriften für den Jahresabschluss der KGaA .....	1989
4. Zusätzlicher Jahresabschluss nach den Regeln für Personenhandelsgesellschaften .....	1991
5. Feststellung des Jahresabschlusses .....	1992
II. Gewinnverteilung zwischen Komplementären und Kommanditaktionären .....	1995
1. Errechnung des zu verteilenden Gewinns .....	1995
2. Gesetzliche Regelung für die Verteilung .....	1996
3. Satzungsregelungen für die Gewinnverteilung .....	1996
III. Gewinnverwendung .....	1998
1. Verwendung des auf die Kommanditaktionäre entfallenden Gewinns .....	1998
2. Entnahmen der Komplementäre .....	1998
3. Bildung von Rücklagen im Jahresabschluss .....	2000

## Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>§ 82 Steuerrecht .....</b>	2002
I. Überblick .....	2004
1. Besteuerung der KGaA .....	2004
2. Besteuerung des Komplementärs .....	2005
3. Besteuerung der Kommanditaktionäre .....	2005
II. Ertragsbesteuerung der KGaA .....	2006
1. Körperschaftsteuer .....	2006
2. Gewerbesteuer .....	2009
III. Ertragsbesteuerung des Komplementärs .....	2009
1. Komplementär als natürliche Person .....	2010
2. Komplementär als Juristische Person .....	2011
IV. Ertragsbesteuerung der Kommanditaktionäre .....	2011
1. Anteile im Privatvermögen .....	2011
2. Anteile im Betriebsvermögen .....	2012
3. Sonstige Vergütungen an Kommanditaktionäre .....	2012
<b>15. Kapitel. Europäische Aktiengesellschaft</b>	
<b>§ 83 Geschichte und Rechtsgrundlagen .....</b>	2015
I. SE als eigene Gesellschaftsform .....	2015
II. Europäische und deutsche Gesetzgebung .....	2018
III. Normenhierarchie .....	2020
1. Überblick .....	2020
2. Verweisungsnormen der SE-VO .....	2022
3. Gerichtliche Zuständigkeiten .....	2023
<b>§ 84 Gründung .....</b>	2023
I. Gründungsformen .....	2025
1. Überblick .....	2025
2. Verschmelzung .....	2028
3. Holding-SE .....	2043
4. Gemeinsame Tochter-SE .....	2049
5. Formwechsel .....	2050
6. Tochter-SE der SE .....	2055
II. Haftung im Gründungsstadium .....	2056
1. Vor-SE .....	2056
2. Handelndenhaftung .....	2057
<b>§ 85 Grenzüberschreitende Sitzverlegung .....</b>	2058
I. Grundgedanken .....	2058
II. Verfahren .....	2059
1. Beschlussvorbereitung .....	2059
2. Verlegungsbeschluss und Registerverfahren .....	2061
3. Rechtsfolgen .....	2063
III. Minderheitsschutz .....	2063
IV. Gläubigerschutz .....	2064
<b>§ 86 Verfassung .....</b>	2065
I. Leitungs- und Aufsichtsorgane .....	2066
1. Zwei Grundmodelle .....	2066
2. Dualistisches System: Aufsichtsrat und Vorstand .....	2067
3. Monistisches System: Verwaltungsrat und geschäftsführende Direktoren .....	2069
II. Hauptversammlung .....	2077
III. Festlegung des Mitbestimmungsmodells .....	2078
1. Regelungskonzept .....	2078
2. Verfahren .....	2079
3. Verhandlungsergebnis .....	2082
4. Wege aus der Mitbestimmung .....	2086
Sachverzeichnis .....	2089