

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	35
Vorwort zur 7. Auflage	47
Vorwort	49
I Grundlagen	51
1 Rechtsgrundlagen	51
1.1 Die für deutsche Aktiengesellschaften geltenden Rechtsgrundlagen (Überblick)	51
1.1.1 Das deutsche Aktien- und Handelsrecht	51
1.1.2 Vorgaben des Europäischen Rechts	52
1.1.3 Corporate Governance Kodex	56
1.2 Bestimmung des anwendbaren nationalen Rechts	59
1.3 Reformen	61
1.3.1 EHUG	61
1.3.2 MoMiG	61
1.3.3 Grenzüberschreitende Verschmelzung	62
1.3.4 ARUG	62
1.3.5 REITG	63
1.3.6 Gesetz zur Modernisierung der Rahmenbedingungen für Kapitalbeteiligungen (MoRaKG)/Wagniskapitalbeteiligungsgesetz (WKBG)	63
1.3.7 Risikobegrenzungs-gesetz	63
1.3.8 Finanzmarktstabilisierungsgesetz (FMStG)	63
1.3.9 Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG)	64
1.3.10 Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG)	64
1.3.11 Anlegerschutz- und Funktionsverbesserungsgesetz	65
1.3.12 Gesetz zur weiteren Erleichterung der Sanierung von Unternehmen (ESUG)	66
1.3.13 Kleinstkapitalgesellschaften Bilanzrechtsänderungsgesetz (MicroBilG)	66
1.3.13.1 Verzicht auf Anhang zum Jahresabschluss (JA)	67
1.3.13.2 Bilanzverkürzung, verkürzte GuV	67

1.3.13.3	Lockerung der Offenlegungspflichten	67
1.3.13.4	Änderungen bzgl. der Konzernabschlussregelungen	68
1.3.14	Kleine Unternehmenssteuerreform 2013	68
1.3.15	Aktienrechtsnovelle 2012/2013	69
1.3.16	Geplante Einführung einer Frauenquote	71
1.3.17	Reform der Rechnungslegungs- und der Transparenzrichtlinie	71
2	Grundzüge des Aktienrechts	72
2.1	Die Aktiengesellschaft als juristische Person	72
2.2	Durchgriffshaftung	73
2.2.1	Einführung: persönliche Haftung der Aktionäre	73
2.2.2	Vermögensvermischung	75
2.2.3	Unterkapitalisierung	76
2.2.4	Durchgriffshaftung im Konzern	77
2.2.5	Haftung für existenzvernichtenden Eingriff	77
2.3	Die Aktie	80
2.3.1	Aktienarten	80
2.3.1.1	Nennbetrags- und Stückaktien	80
2.3.1.2	Inhaber- oder Namensaktien	81
2.3.1.3	Aktiengattungen: Stamm- oder Vorzugsaktien	83
2.3.2	Verbriefung in einer Urkunde	85
2.4	Übertragung von Aktien	86
2.4.1	Wertpapierrechtliche Aspekte	86
2.4.2	Verkauf und Übertragung von Aktien	87
2.4.3	Vinkulierte Namensaktien	88
2.5	Grundsatz der Satzungsstrenge	89
2.6	„Große“ und „kleine“ Aktiengesellschaft	90
2.6.1	Einführung	90
2.6.2	Besonderheiten bei nicht börsennotierten Gesellschaften	91
2.6.3	Aktiengesellschaften mit überschaubarem Aktionärskreis	92
2.6.4	Attraktivität der Rechtsform der Aktiengesellschaft	93

3	Europäische Aktiengesellschaft (SE)	94
	3.1 Einleitung	94
	3.2 Gründung einer SE	95
	3.2.1 Gründungsarten	95
	3.2.2 Gründungsschritte beim Rechtsformwechsel	96
	3.3 Führungsstruktur	98
	3.3.1 Überblick	98
	3.3.2 Dualistisches System	98
	3.3.3 Monistisches System	99
	3.4 Hauptversammlung	100
	3.5 Aktien an einer SE	101
	3.6 Unternehmensmitbestimmung bei der SE	101
	3.7 Vorzüge einer SE	103
	3.7.1 Internationalität und internationales Renommee	103
	3.7.2 Wahl zwischen dualistischer und monistischer Struktur	104
	3.7.3 Einfrieren der Mitbestimmung	105
	3.7.4 Verkleinerung des Aufsichtsrats	105
	3.8 Rechtsformvergleich: GmbH, AG und SE	106
4	KGaA	109
	4.1 Einführung	109
	4.2 Beteiligungsformen	110
	4.3 Kapitalstruktur	110
	4.4 Gesellschaftsorgane	111
5	AG & Co. KG	112
	5.1 Einführung	112
	5.2 Gründung einer AG & Co. KG	112
	5.3 Geschäftsführung durch den Vorstand	113
	5.4 Rechte und Pflichten der Gesellschafter	114
	5.5 Vergleich mit der GmbH & Co. KG	114
II	Gründung	117
1	Einführung	117
	1.1 Arten der Gründung	117
	1.2 Die Gründungsphasen	118
	1.2.1 Vorgründungsgesellschaft	118
	1.2.2 Vorgesellschaft	119
	1.2.2.1 Teilrechtsfähigkeit der Vorgesellschaft	119

	1.2.2.2	Organisation und Vertretung	120
	1.2.2.3	Übergang der Rechtsverhältnisse auf die Aktiengesellschaft	121
	1.2.2.4	Haftung	121
	1.2.2.5	Besonderheiten bei der Einmann-Gründung?	122
	1.2.3	Eingetragene Gesellschaft	123
2	Errichtung und Anmeldung		123
	2.1	Gründer (§ 2 AktG)	123
	2.1.1	Gründerzahl	123
	2.1.2	Gründerfähigkeit	123
	2.2	Form des Errichtungsgeschäfts und der Satzung	124
	2.2.1	Form der Beurkundung	124
	2.2.2	Insbesondere: Auslandsbeurkundung	125
	2.2.3	Vertretung	127
	2.3	Gründungsurkunde und Satzung (§ 23 AktG)	128
	2.3.1	Zwei Dokumente	128
	2.3.2	Bestandteile der Gründungsurkunde (§ 23 Abs. 2 Nr. 1 bis 3 AktG)	128
	2.3.2.1	Gründer (Nr. 1)	128
	2.3.2.2	Angaben zu den Aktien: Nennbetrag bzw. Stückzahl, Ausgabebetrag, Gattungen (Nr. 2)	129
	2.3.2.3	Übernahmeerklärungen sowie der eingezahlte Betrag des Grundkapitals (Nr. 3)	129
	2.3.3	Die Satzung: Allgemeines	130
	2.3.3.1	Obligatorische und fakultative Bestandteile	130
	2.3.3.2	Echte und unechte Satzungsbestandteile	130
	2.3.3.3	Grundsatz der Satzungsstrenge (§ 23 Abs. 5 AktG)	130
	2.3.4	Die Satzungsbestandteile im Einzelnen	131
	2.3.4.1	Firma	131
	2.3.4.2	Sitz	132
	2.3.4.3	Gegenstand des Unternehmens	135
	2.3.4.4	Grundkapital	136

2.3.4.5	Form, Stückelung und Mindestbeträge der Aktien; Aktiengattungen	136
2.3.4.6	Inhaber- oder Namensaktien	137
2.3.4.7	Zusammensetzung des Vorstands und des Aufsichtsrats	137
2.3.4.8	Form der Bekanntmachung	138
2.3.4.9	Sondervorteile und Gründungsaufwand	139
2.3.4.10	Sachgründung und Sachübernahme	140
2.3.5	Fakultative Satzungsbestandteile	142
2.4	Bestellung der Organe und des Abschlussprüfers	143
2.4.1	Aufsichtsrat	143
2.4.2	Vorstand	144
2.4.3	Abschlussprüfer	144
2.5	Leistung der Einlagen	144
2.5.1	Bareinlagen	144
2.5.2	Sacheinlagen	147
2.5.3	Differenzhaftung, Zahlungsausfall und Kaduzierung	148
2.5.4	Nicht mehr erforderlich: Sicherheit bei Einpersonengründung	148
2.5.5	Verzicht, Vergleich, Aufrechnung und Verjährung	148
2.6	Gründungsbericht	149
2.6.1	Gründungsbericht bei Bargründung	150
2.6.2	Zusätzliche Angaben bei Sachgründung	150
2.7	Gründungsprüfung	151
2.7.1	Interne Gründungsprüfung	151
2.7.2	Externe Gründungsprüfung	152
2.8	Handelsregisteranmeldung	154
2.8.1	Inhalt	154
2.8.2	Zuständigkeit	155
2.8.3	Anlagen	156
2.8.4	Form	157
2.8.5	Sprache	158
3	Prüfung, Eintragung und Bekanntmachung durch das Gericht	159
3.1	Prüfung und Eintragung	159
3.2	Eintragung	160

3.3	Bekanntmachung	160
3.4	Rechtsfolge von Verstößen	161
3.4.1	Nichtigkeit und Amtslöschung	161
3.4.2	Haftung	161
3.4.3	Strafbarkeit	162
4	Verdeckte Sachgründung und Nachgründung	162
4.1	Verdeckte Sachgründung	162
4.2	Nachgründung	165
4.2.1	Anwendungsfälle	165
4.2.2	Bei Nachgründungen zu beachtende Vorschriften	166
4.2.3	Konsequenzen bei Nichtbeachtung	167
4.3	Heilung verdeckter Sachgründungen	167
5	„Mäntel“	168
5.1	Vorratsgesellschaften	168
5.2	Sonstige „Mäntel“	170
III	Der Aktionär und die Gesellschaft	171
1	Grundlagen	171
2	Rechte des Aktionärs	171
2.1	Einführung	171
2.2	Versammlungsgebundene Aktionärsrechte	171
2.3	Rechte außerhalb der Hauptversammlung	172
2.4	Quotengebundene Aktionärsrechte	173
2.4.1	Die 1 %-Hürde	173
2.4.2	Die 5 %-Hürde	173
2.4.3	Die 10 %-Hürde	174
2.5	Mehrheit von Berechtigten	174
3	Pflichten des Aktionärs	175
3.1	Leistung der Einlage	175
3.2	Nebenpflichten	175
3.3	Mitteilungspflichten gem. § 20 AktG	176
4	Treuepflicht	177
4.1	Einführung	177
4.2	Treuepflicht des Aktionärs	177
4.3	Treuepflicht der Aktiengesellschaft gegenüber den Aktionären	178
4.4	Rechtsfolgen von Treuepflichtverletzungen	179

5	Gleichbehandlungsgebot	179
5.1	Einführung	179
5.2	Spezialgesetzliche Ausprägungen	180
5.3	Gleichbehandlung beim Erwerb eigener Aktien	181
5.4	Einziehung von Aktien gem. § 237 AktG	182
5.5	Rechtsfolgen eines Verstoßes	182
IV	Hauptversammlung	185
1	Zuständigkeit der Hauptversammlung	185
1.1	Einführung	185
1.2	Zuständigkeit kraft Gesetzes	186
1.3	Zuständigkeit kraft Satzung	187
1.4	Vorlage durch den Vorstand	188
1.5	Holz Müller, Gelatine & Co.	189
2	Vorbereitung der Hauptversammlung	191
2.1	Zeitpunkt der Hauptversammlung	192
2.1.1	Zeitraum	192
2.1.2	Wochentag und Uhrzeit	193
2.2	Ort der Hauptversammlung	195
2.2.1	Hauptversammlungen im Inland	195
2.2.2	Hauptversammlungen im Ausland	196
3	Die Einberufung der Hauptversammlung	197
3.1	Form und Inhalt der Einberufung	197
3.1.1	Einberufung durch Bekanntmachung	197
3.1.2	Vereinfachte Einberufung	200
3.1.3	Besonderheiten bei börsennotierten Gesellschaften	201
3.2	Zuständigkeit für die Einberufung	202
3.2.1	Einberufung durch den Vorstand	202
3.2.2	Einberufung durch den Aufsichtsrat	203
3.2.3	Einberufung durch Minderheitsaktionäre	203
3.2.3.1	Einberufungsverlangen	203
3.2.3.2	Verlangen auf Ergänzung der Tagesordnung	205
3.2.3.3	Gerichtliche Ermächtigung zur Einberufung oder Ergänzung der Tagesordnung	207
3.2.4	Erweiterung der Einberufungsrechte, Einberufung durch Unberechtigte	208
3.2.5	Einberufungsfrist	208

3.3	Rücknahme oder Änderung der Einberufung	210
3.4	Rechtsfolgen unrichtiger oder unvollständiger Bekanntmachung	211
3.5	Vollversammlung	211
3.6	Mitteilungspflichten der Gesellschaft gem. §§ 125 ff. AktG	212
3.6.1	Mitteilung der Einberufung	212
3.6.2	Mitteilung von Gegenanträgen	213
3.6.3	Mitteilung gefasster Beschlüsse	215
3.7	Aktionärsforum	215
4	Teilnahme an der Hauptversammlung	216
4.1	Teilnahmerecht	216
4.2	Grenzen des Teilnahmerechts	218
4.3	Teilnahmepflicht der Organmitglieder	219
4.4	Öffentlichkeit	220
4.5	Elektronische Hauptversammlung: Teilnahme per E-Mail und Internet	220
5	Ablauf der Hauptversammlung	221
5.1	Vorsitz	221
5.2	Eröffnung und Leitung der Debatte	224
5.3	Teilnehmerverzeichnis	225
5.4	Abstimmung und Beschlussfeststellung	226
5.5	Anträge zur Geschäftsordnung	227
5.6	Rederecht	228
5.6.1	Überblick	228
5.6.2	Satzungsregelungen	230
5.7	Ordnungsmaßnahmen	230
5.8	Sprache der Hauptversammlung	231
5.9	Ton- und Bildaufzeichnungen, Übertragungen	232
6	Auskunftsrecht der Aktionäre	233
6.1	Einführung	233
6.2	Gegenstand des Auskunftsanspruchs	234
6.3	Erforderlichkeit der Auskunft	235
6.4	Umfang des Auskunftsanspruchs	237
6.5	Recht zur Auskunftsverweigerung	239
6.6	Satzungsregelungen	241
6.7	Rechtsfolge der Verletzung des Auskunftsrechts	242
6.7.1	Gerichtliche Entscheidung	242
6.7.2	Anfechtungsklage	245
6.7.3	Strafbarkeit, Schadensersatzansprüche	245

7	Stimmrecht und Beschlussfassung	246
	7.1 Einführung	246
	7.2 Übertragbarkeit des Stimmrechts	247
	7.2.1 Grundsätze	247
	7.2.2 Vollmachten	248
	7.2.3 Legitimationszession	250
	7.3 Stimmbindungsvereinbarungen	250
	7.4 Stimmverbote	252
	7.5 Ruhen des Stimmrechts	254
	7.6 Stimmrechtslose Vorzugsaktien	254
	7.7 Beschlussfähigkeit	255
	7.8 Stimmabgabe und Auszählung	256
	7.9 Briefwahl	256
	7.10 Beschlussfeststellung	257
	7.11 Beschlussmehrheiten	258
	7.11.1 Grundsatz	258
	7.11.2 Einfache Mehrheit	258
	7.11.3 Qualifizierte Mehrheiten	259
	7.11.4 Gestaltungsmöglichkeiten in der Satzung	260
8	Protokollierung der Hauptversammlung	261
	8.1 Einführung	261
	8.2 Inhalt und Sprache des Protokolls	262
	8.3 Notarielles Protokoll	264
	8.4 Vereinfachtes Protokoll	266
	8.5 Anlagen zum Protokoll	269
	8.6 Fehler des Protokolls	269
	8.7 Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse	270
9	Satzungsändernde Beschlüsse	270
	9.1 Einführung	270
	9.2 Zuständigkeit	270
	9.3 Mehrheitserfordernisse	271
	9.4 Eintragung im Handelsregister	272
10	Wahlen zum Aufsichtsrat, Entlastung von Vorstand und Aufsichtsrat	273
	10.1 Wahlen zum Aufsichtsrat	273
	10.2 Bedeutung der Entlastung	275
	10.3 Entlastungsbeschluss	277
	10.3.1 Gesamtentlastung und Einzelentlastung	277
	10.3.2 Stimmverbot des § 136 AktG	278

11	Sonderprüfungen	279
	11.1 Überblick	279
	11.2 Antrag auf Sonderprüfung in der Hauptversammlung	281
	11.3 Gerichtliche Bestellung von Sonderprüfern	283
	11.4 Sonderprüfungsbericht	285
	11.5 Kosten der Sonderprüfung	285
12	Geltendmachung von Ersatzansprüchen	286
	12.1 Überblick	286
	12.2 Hauptversammlungsbeschluss	287
	12.3 Bestellung eines besonderen Vertreters	288
	12.3.1 Bestellung durch die Hauptversammlung	288
	12.3.2 Gerichtliche Bestellung	289
	12.4 Klagezulassungsverfahren	290
13	Anfechtbarkeit und Nichtigkeit von Beschlüssen	294
	13.1 Einführung	294
	13.2 Anfechtbarkeit	295
	13.2.1 Anfechtungsgründe	297
	13.2.1.1 Verfahrensfehler	298
	13.2.1.2 Inhaltsfehler	300
	13.2.2 Bestätigung anfechtbarer Beschlüsse	301
	13.2.3 Anfechtungsbefugnis	302
	13.2.3.1 Erschienene Aktionäre	302
	13.2.3.2 Nicht erschienene Aktionäre	303
	13.2.3.3 Andere Anfechtungsberechtigte	303
	13.2.3.4 Missbrauch der Anfechtungsbefugnis	304
	13.2.4 Anfechtungsklage	305
	13.2.4.1 Parteien	305
	13.2.4.2 Streitgegenstand	306
	13.2.4.3 Anfechtungsfrist	306
	13.2.4.4 Prozessuales	307
	13.2.5 Freigabeverfahren gem. § 246a AktG	310
	13.2.5.1 Überblick	310
	13.2.5.2 Prozessuales	313
	13.3 Nichtigkeit	314
	13.3.1 Nichtigkeitsgründe	314
	13.3.2 Heilung der Nichtigkeit	317
	13.3.3 Nichtigkeitsklage	318

V	Vorstand und Aufsichtsrat	321
1	Vorstand	321
1.1	Der Vorstand als Geschäftsführungsorgan	321
1.1.1	Bindung an den Unternehmensgegenstand	322
1.2	Kompetenzregelung: zwingender Charakter und Ausnahmen	322
1.2.1	Funktion des Aufsichtsrats in der Unternehmensleitung	322
1.2.2	Entscheidung der Hauptversammlung über Fragen der Geschäftsführung	323
1.2.3	Vertretung der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat (§ 112 AktG)	325
1.2.4	Vertretung der Aktiengesellschaft durch den Aufsichtsrat (§ 111 Abs. 2 AktG)	329
1.2.5	Vertretung der Gesellschaft bei Anfechtungsklagen und Freigabeverfahren	329
1.2.5.1	Vertretung der AG bei Abschluss von Beteiligungsvereinbarungen mit Aktionären	330
1.2.6	Erfordernis der Einwilligung des Aufsichtsrats zu Maßnahmen des Vorstands	331
1.3	Die Geschäftsordnung für den Vorstand	332
1.3.1	Erlasskompetenz und Gegenstand	332
1.3.2	Beschlussfassung über den Erlass einer Geschäftsordnung für den Vorstand	333
1.3.3	Inhalt einer Geschäftsordnung für den Vorstand	333
1.3.3.1	Vorstandsvorsitzender/-sprecher	333
1.3.3.2	Ressortverteilung	334
1.3.3.3	Sitzungen und Beschlussfassungen des Vorstands	336
1.3.3.4	Katalog zustimmungspflichtiger Maßnahmen	337
1.3.3.5	Laufzeit von Geschäftsordnungen	339
1.4	Zahl der Vorstandsmitglieder (§ 76 Abs. 2 AktG)	339
1.5	Persönliche Voraussetzungen für die Bestellung zum Vorstand	341
1.5.1	Persönliche Voraussetzungen nach § 76 Abs. 3 AktG	341

1.5.2	Unvereinbarkeit der Zugehörigkeit zum Vorstand und zum Aufsichtsrat (§ 105 AktG)	342
1.5.3	Satzungsmäßige Voraussetzungen für den Vorstand	343
1.5.4	Ausländische Vorstandsmitglieder	344
1.5.5	„Diversity“	345
1.6	Doppelstellung des Vorstands	346
1.7	Bestellung des Vorstands und Vertretungsbefugnis	348
1.7.1	Bestellung	348
1.7.1.1	Bestellung durch den Aufsichtsrat (§ 84 Abs. 1 AktG)	348
1.7.1.2	Bestellung durch das Gericht (§ 85 AktG)	350
1.7.1.3	Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds zum Stellvertreter eines Vorstandsmitglieds	351
1.7.1.4	Dauer der Vorstandsbestellung	351
1.7.2	Vertretungsbefugnis (§ 78 AktG)	352
1.7.3	Befreiung vom Verbot des Selbstkontrahierens (§ 181 BGB)	354
1.7.4	Eintragung im Handelsregister (§ 81 Abs. 1 AktG)	355
1.7.5	Angabe auf Geschäftsbriefen (§ 80 AktG)	356
1.7.6	Der fehlerhaft bestellte Vorstand	356
1.8	Abberufung und Amtsniederlegung des Vorstands	359
1.8.1	Abberufung (§ 84 Abs. 3 AktG)	359
1.8.1.1	Abberufungskompetenz	359
1.8.1.2	Abberufungsgründe	361
1.8.1.3	Rechtsschutz des Vorstandsmitglieds gegen die Abberufung	366
1.8.2	Amtsniederlegung durch das Vorstandsmitglied	367
1.8.3	Nachorganschafliche Pflichten bei Beendigung des Vorstandsamts	368
1.9	Anstellungsverhältnis	368
1.9.1	Zuständigkeit	369
1.9.2	Dauer	370
1.9.3	Vergütung der Vorstandsmitglieder	371

1.9.3.1	Zuständigkeit für die Festsetzung der Vorstandsvergütung	372
1.9.3.2	Gesamtvergütung	374
1.9.3.3	Angemessenheit der Gesamtbezüge	375
1.9.3.4	Variable Vergütung	377
1.9.3.5	Aktienoptionen für Vorstandsmitglieder	379
1.9.3.6	Herabsetzung der Vorstandsbezüge wegen Verschlechterung der Verhältnisse der Gesellschaft	380
1.9.3.7	Rechtsfolgen unangemessener Vorstandsbezüge	382
1.9.3.8	Zahlungen bei vorzeitiger Beendigung	384
1.9.3.9	Offenlegung der Vorstandsvergütung	385
1.9.4	Befreiung von der Sozialversicherungspflicht	387
1.9.5	Beendigung von Dienstverträgen mit Vorstandsmitgliedern	388
1.9.5.1	Wichtiger Kündigungsgrund für den Aufsichtsrat	389
1.9.5.2	Wichtiger Kündigungsgrund für das Vorstandsmitglied	391
1.9.5.3	Aufsichtsratsbeschluss	392
1.9.5.4	Kündigungserklärung	392
1.9.5.5	Zweiwochenfrist des § 626 Abs. 2 BGB	393
1.10	Verbot sonstiger unternehmerischer Tätigkeiten	395
1.10.1	Wettbewerbsverbot	396
1.10.2	Unternehmerische Tätigkeiten außerhalb des Geschäftszweigs der Gesellschaft	397
1.10.3	Einwilligung des Aufsichtsrats	397
1.10.4	Sonstige Tätigkeiten	398
1.10.4.1	Verbot durch den Anstellungsvertrag	398
1.10.4.2	Verbot von Nebentätigkeiten, die die Interessen der Gesellschaft beeinträchtigen	399
1.10.4.3	Verbot, Geschäftschancen der Gesellschaft für sich oder Dritte zu nutzen	399

1.10.5 Nachorganschaftliche Tätigkeitsbeschränkungen von ehemaligen Vorstandsmitgliedern	400
1.10.5.1 Tätigkeitsbeschränkungen bei Fortbestehen des Dienstvertrags	400
1.10.5.2 Nachorganschaftliche Loyalitätspflichten ehemaliger Vorstandsmitglieder	401
1.10.5.3 Nachvertragliches Wettbewerbsverbot aufgrund von Regelungen im Dienstvertrag	401
1.10.6 Rechtsfolgen bei Zuwiderhandlung eines (ehemaligen) Vorstandsmitglieds gegen Tätigkeitsverbote	404
1.10.6.1 Rechtsfolgen von Konkurrenzgeschäften und des Betriebs eines Handelsgewerbes	404
1.10.6.2 Rechtsfolgen der rechtswidrigen Aneignung von Geschäftschancen der Gesellschaft	405
1.10.6.3 Rechtsfolgen des Verstoßes gegen das Verbot, als Vorstandsmitglied, Geschäftsführer oder persönlich haftender Gesellschafter einer anderen Handelsgesellschaft tätig zu werden	405
1.10.6.4 Rechtsfolgen bei Verstößen gegen nachvertragliche Konkurrenzverbote	406
1.10.7 Verjährung von Ansprüchen der Gesellschaft	406
1.11 Pflicht des Vorstands zur Verschwiegenheit	408
1.11.1 Gegenstand der Verschwiegenheitspflicht	408
1.11.2 Umfang der Verschwiegenheitspflicht	408
1.11.3 Verschwiegenheitsverpflichtung bei Transaktionen/Due Diligence-Prüfungen	409
1.11.4 Rechtsfolgen einer Verletzung der Verschwiegenheitsverpflichtung	411
1.12 Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	411
1.13 Vorstandspflichten in der Krise	412
1.14 Pflichten des Vorstands gegenüber dem Aufsichtsrat	413
1.14.1 Berichterstattungspflicht	413

1.14.1.1	Arten von Berichten	414
1.14.1.2	Berichtsform	415
1.14.1.3	Der Gesamtvorstand als Berichtsschuldner	416
1.14.1.4	Der Aufsichtsrat als Berichtsgläubiger	416
1.14.1.5	Erzwingung der Berichtspflicht	417
1.14.2	Vorlagepflichten gegenüber dem Aufsichtsrat	417
1.14.3	Offenlegungspflichten	418
1.14.4	Teilnahme des Vorstands an Aufsichtsratssitzungen	418
1.15	Vorstand und Hauptversammlung	418
1.15.1	Aufgaben und Pflichten gegenüber der Hauptversammlung	418
1.15.2	Entlastung des Vorstands durch die Hauptversammlung	421
1.16	Pflichten des Vorstands aufgrund BilMoG	422
1.17	Arbeitsdirektor	423
1.18	Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern	424
2	Aufsichtsrat	425
2.1	Funktionen des Aufsichtsrats	425
2.1.1	Bestellung und Abberufung des Vorstands	425
2.1.2	Überwachung des Vorstands	425
2.1.3	Einfluss des Aufsichtsrats auf die Geschäftsführung	428
2.1.4	Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder bei Führungslosigkeit der AG	430
2.2	Zahl der Aufsichtsratsmitglieder	430
2.2.1	Mitbestimmungsfreie Aktiengesellschaft	430
2.2.2	Mitbestimmte Aktiengesellschaft	431
2.2.2.1	Drittelbeteiligungsgesetz	432
2.2.2.2	Mitbestimmungsgesetz	432
2.2.2.3	Montan-Mitbestimmungsgesetz	434
2.2.2.4	Montan-Mitbestimmungsergänzungsgesetz	435
2.2.2.5	Statusverfahren	436
2.3	Persönliche Voraussetzungen für Aufsichtsräte; Inkompatibilitäten	436
2.3.1	Persönliche Voraussetzungen nach § 105 AktG	436

2.3.2	Diversity	441
2.3.3	Unvereinbarkeit der Zugehörigkeit zum Vorstand und zum Aufsichtsrat	442
2.3.4	Unabhängige Aufsichtsratsmitglieder	443
2.4	Amtszeit des Aufsichtsrats	444
2.5	Bestellung des Aufsichtsrats, Abberufung und Amtsniederlegung	445
2.5.1	Bestellung	445
2.5.2	Wahl durch die Hauptversammlung; Ersatzmitglieder	446
2.5.3	Der fehlerhaft bestellte Aufsichtsrat	447
2.5.4	Entsendung	449
2.5.5	Bestellung durch das Gericht	450
2.5.5.1	Beschlussunfähigkeit des Aufsichtsrats	450
2.5.5.2	Antrag	451
2.5.5.3	Amtszeit des gerichtlich bestellten Aufsichtsratsmitglieds	452
2.5.6	Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern	452
2.5.6.1	Aufsichtsratsmitglieder, die nur aus wichtigem Grund abberufen werden können	452
2.5.6.2	Abberufung durch Gerichtsbeschluss	453
2.5.6.3	Verfahren	454
2.5.7	Amtsniederlegung	455
2.6	Mitteilung an das Handelsregister, Bekanntmachung	455
2.7	Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder	456
2.8	Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern (§ 114 AktG)	458
2.8.1	Von § 114 AktG betroffene Verträge	458
2.8.2	Betroffener Personenkreis	459
2.8.3	Anforderungen an den Vertragsinhalt	459
2.8.4	Zustimmung des Aufsichtsrats	460
2.8.5	Rechtsfolgen bei fehlender Zustimmung des Aufsichtsrats	462
2.9	Kreditgewährung	462
2.10	Innere Ordnung des Aufsichtsrats	462
2.10.1	Aufsichtsratsvorsitzender/Stellvertreter	462
2.10.2	Aufsichtsratssitzungen	464
2.10.3	Beschlussfassung des Aufsichtsrats	465

	2.10.3.1	Erfordernis der ausdrücklichen Beschlussfassung	465
	2.10.3.2	Beschlussfassung mit oder ohne Aufsichtsratssitzungen	466
	2.10.3.3	Stimmabgabe	466
	2.10.3.4	Stimmverbote	468
	2.10.3.5	Beschlussfähigkeit des Aufsichtsrats	468
	2.10.3.6	Mehrheitserfordernisse für Aufsichtsratsbeschlüsse	469
	2.10.4	Fehlerhafte Aufsichtsratsbeschlüsse	470
	2.10.5	Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat	471
	2.10.6	Einrichtung von Ausschüssen	471
	2.10.7	Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder	473
	2.11	Aufsichtsrat und Hauptversammlung	474
	2.12	Entlastung des Aufsichtsrats	475
	2.13	Rückgabe aller Geschäftsunterlagen bei Ausscheiden	475
3		Entsprechenserklärung nach § 161 AktG	475
4		Organhaftung und D & O-Versicherung	477
	4.1	Organhaftung gegenüber der Aktiengesellschaft	477
	4.1.1	Sorgfaltspflicht und Business Judgment Rule	477
	4.1.1.1	Unternehmerische Entscheidung	479
	4.1.1.2	Entscheidung auf der Grundlage angemessener Informationen	480
	4.1.1.3	Handeln zum „Wohle der Gesellschaft“	481
	4.1.1.4	Handeln ohne Sonderinteressen	481
	4.1.1.5	Gutgläubigkeit	482
	4.1.2	Einzelne Haftungstatbestände gegenüber der AG	482
	4.1.2.1	Haftungstatbestände nach § 93 Abs. 3 AktG	482
	4.1.2.2	Haftungsrisiko upstream Darlehen/Cash-Pooling	484
	4.1.2.3	Haftungsrisiko Krise und Insolvenzreife	486
	4.1.2.4	Haftungstatbestand nach § 92 Abs. 2 Satz 3 AktG	488
	4.1.2.5	Haftungsrisiko „Führen schwarzer Kassen“	489

4.1.2.6	Haftungsrisiko Unternehmenskauf, Fehlkalkulation, unzureichende Sicherheiten	489
4.1.2.7	Haftungsrisiko Überwachungssystem (§ 91 Abs. 2 AktG), Risikomanagement (Ziff. 4.1.4 DCGK) und Compliance-Management-System (CMS – Ziff. 4.1.4 DCGK)	490
4.1.2.8	Haftung aufgrund sonstiger Pflichtverletzungen	495
4.1.2.9	Weitere Beispiele aus der Rechtsprechung	496
4.1.3	Haftungsausschluss	497
4.1.4	Organhaftung nur bei Verschulden	498
4.1.5	Schaden der Gesellschaft	500
4.1.6	Einwand rechtmäßigen Alternativverhaltens	500
4.1.7	Darlegungs- und Beweislast	501
4.1.8	Gesamtschuldnerische Haftung der Organmitglieder	502
4.1.8.1	Gesamtschuldnerische Haftung von Vorstandsmitgliedern	502
4.1.8.2	Gesamtschuldnerische Haftung von Aufsichtsratsmitgliedern	503
4.1.9	Geltendmachung der Schadensersatzansprüche	505
4.1.10	Verzicht und Vergleich, Verjährung	506
4.2	Organhaftung gegenüber Dritten	506
4.2.1	Haftung gegenüber Gläubigern	507
4.2.2	Haftung gegenüber Aktionären	509
4.3	D & O-Versicherung	510
4.3.1	Überblick	510
4.3.2	D& O-Versicherung als Haftpflichtversicherung für fremde Rechnung	510
4.3.3	Zuständigkeit für den Abschluss der D& O-Versicherung	511
4.3.4	Selbstbehalt nach § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG	511
4.3.4.1	Personeller Anwendungsbereich	512
4.3.4.2	Zeitlicher Anwendungsbereich	512

	4.3.4.3	Selbstbehalt nur für Innenhaftungsfälle	513
	4.3.4.4	Höhe des Selbstbehalts	513
	4.3.4.5	Selbstbehalt und gesamtschuldnerische Haftung	515
	4.3.4.6	Versicherung des Selbstbehalts	515
	4.3.4.7	Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG	515
VI		Das Kapital	517
1		Kapitalschutz	517
	1.1	Kapitalaufbringung	517
	1.2	Kapitalerhaltung	517
	1.2.1	Grundsatz: Verbot der Rückzahlung	517
	1.2.2	Umfang des Kapitalerhaltungsgebotes	517
	1.2.3	Verbot des Erwerbs eigener Aktien	519
	1.2.4	Eigenkapitalersatz	521
	1.3	Insbesondere Cash Pooling	523
	1.3.1	Abführung überschüssiger Liquidität an den Cash Pool-Leader (Upstream-Loan)	525
	1.3.2	Inanspruchnahme benötigter Liquidität (Downstream-Loan)	530
	1.3.3	Sonderproblem: Barkapitalerhöhung im Cash Pool	532
	1.3.4	Virtuelles (notional) Cash Pooling	534
	1.4	Insbesondere existenzvernichtender Eingriff und andere Fälle der Durchgriffshaftung	535
2		Kapitalerhöhung	535
	2.1	Überblick	535
	2.2	Kapitalerhöhung gegen Einlagen (§§ 182 ff.)	536
	2.2.1	Kapitalerhöhungsbeschluss	536
	2.2.2	Sondervorschriften für Sacheinlagen	537
	2.2.2.1	Beschlussinhalt	537
	2.2.2.2	Sachkapitalerhöhungsprüfung	538
	2.2.2.3	Folgen von Verstößen	539
	2.2.3	Anmeldung des Kapitalerhöhungsbeschlusses	539
	2.2.4	Zeichnung der neuen Aktien	540
	2.2.4.1	Form	540
	2.2.4.2	Inhalt	540
	2.2.4.3	Mängel	541

2.2.5	Bezugsrecht	541
2.2.6	Zeitpunkt der Zahlung:	
	Das Problem der Voreinzahlungen	543
2.2.7	Anmeldung der Durchführung	544
2.2.8	Eintragung und Bekanntmachung	546
2.3	Bedingte Kapitalerhöhung	547
2.3.1	Zulässige Zwecke	547
2.3.2	Kapitalerhöhungsbeschluss	548
2.3.3	Sondervorschriften für Sacheinlagen	549
2.3.4	Anmeldung der Kapitalerhöhung	549
2.3.5	Eintragung und Bekanntmachung	550
2.3.6	Bezugserklärung	551
2.3.7	Leistung der Einlagen und Ausgabe der Aktien	551
2.3.8	Anmeldung der Durchführung	551
2.4	Das genehmigte Kapital	552
2.4.1	Voraussetzungen	552
2.4.2	Satzungsänderungsbeschluss	553
2.4.3	Kapitalerhöhungs- und Ausgabebeschluss des Vorstandes	553
2.4.4	Zeichnung der Aktien	554
2.4.5	Bezugsrecht	554
2.4.6	Besonderheiten bei Sacheinlagen	556
2.4.7	Besonderheiten bei Arbeitnehmeraktien	557
2.4.8	Anmeldung und Eintragung	558
2.4.9	Besonderheiten im Zusammenhang mit dem Finanzmarktstabilisierungsgesetz	558
2.5	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	559
2.5.1	Zulässigkeit	559
2.5.2	Hauptversammlungsbeschluss	560
2.5.3	Bezugsrecht	561
2.5.4	Anmeldung	562
2.5.5	Eintragung	562
2.6	Rechtsfolge von Verstößen	562
3	Kapitalherabsetzung	563
3.1	Ordentliche Kapitalherabsetzung	563
3.1.1	Zwecke	563
3.1.2	Kapitalherabsetzungsbeschluss	563
3.1.3	Anmeldung des Kapitalherabsetzungs- beschlusses	564

3.1.4	Eintragung	565
3.1.5	Bekanntmachung und Sicherheitsleistung	565
3.1.6	Durchführung	566
3.1.7	Anmeldung und Eintragung der Durchführung	566
3.2	Vereinfachte Kapitalherabsetzung	567
3.2.1	Voraussetzung	567
3.2.2	Kapitalherabsetzungsbeschluss	568
3.2.3	Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung	568
3.2.4	Durchführung	568
3.3	Kapitalherabsetzung durch Zwangseinziehung von Aktien	569
3.3.1	Allgemeines	569
3.3.2	Einziehung nach Erwerb durch die Gesellschaft	569
3.3.3	Zwangseinziehung	570
3.3.3.1	Die von der Satzung angeordnete Zwangseinziehung	571
3.3.3.2	Verfahren bei der zugelassenen Zwangseinziehung	572
3.3.3.3	Nicht in der Satzung vorgesehene oder angeordnete Einziehung aus wichtigem Grund?	573
4	Zwischenformen von Eigen- und Fremdkapital	574
4.1	Wandelschuldverschreibungen	575
4.1.1	Wandelanleihen	576
4.1.2	Optionsanleihen	576
4.1.3	„Umgekehrte“ Wandelschuldverschreibungen	577
4.2	Gewinnschuldverschreibungen	578
4.3	Genussrechte	579
4.4	Ausgabevoraussetzungen	580
4.5	Bezugsrecht	581
VII	Jahresabschluss und Gewinnverwendung	583
1	Einleitung	583
2	Sonderregelungen	585
2.1	Tochtergesellschaften	585
2.2	Kapitalmarktorientierte Kapitalgesellschaften	587
2.3	Kleine, mittelgroße und große Kapitalgesellschaften sowie Kleinstkapitalgesellschaften	587

2.4	Kreditinstitute, Versicherungsunternehmen und Investmentaktiengesellschaft	590
3	Aufstellung des Jahresabschlusses	591
3.1	Zuständigkeit, formelle Anforderungen, Frist	591
3.2	Bestandteile des Jahresabschlusses	592
3.2.1	Bilanz	592
3.2.2	Gewinn- und Verlustrechnung (GuV)	593
3.2.2.1	Bilanzgewinn	594
3.2.2.2	Einstellungen in die Gewinnrücklagen	595
3.2.2.3	Entnahmen aus den Kapital- und Gewinnrücklagen	596
3.2.3	Der Anhang	599
3.2.4	Lagebericht	602
3.3	Vorlage an den Aufsichtsrat und den Abschlussprüfer	604
4	Prüfung des Jahresabschlusses	606
4.1	Prüfung durch den Aufsichtsrat	606
4.2	Prüfung durch den Abschlussprüfer	609
4.2.1	Prüfungspflicht	609
4.2.2	Bestellung und Beauftragung des Abschlussprüfers	610
4.2.3	Umfang der Prüfung	611
4.2.4	Prüfungsbericht	612
4.2.5	Nachprüfung (§ 316 Abs. 3 HGB)	612
4.2.6	Exkurs: Haftung des Abschlussprüfers	613
4.3	Besonderheiten bei Aktiengesellschaft der öffentlichen Hand	614
5	Feststellung des Jahresabschlusses	615
5.1	Feststellung durch Vorstand und Aufsichtsrat	615
5.2	Feststellung durch die Hauptversammlung	615
5.3	Wirkung der Feststellung	616
5.4	Nichtigkeit der Feststellung	617
5.5	Anfechtbarkeit der Feststellung durch die Hauptversammlung	619
6	Unterzeichnung des Jahresabschlusses und weiteres Verfahren	620
6.1	Unterzeichnung	620
6.2	Weiteres Verfahren	620
7	Gewinnverwendungsbeschluss	621

8	Offenlegung des Jahresabschlusses	623
	8.1 Pflicht zur Offenlegung	623
	8.2 Umfang der einzureichenden Unterlagen	624
	8.3 Einreichung und Prüfung der Unterlagen	625
	8.4 Veröffentlichung im elektronischen Bundesanzeiger und im Unternehmensregister	626
9	Übersicht – Ablauf	627
10	Strafe, Buß- und Zwangsgeld	628
	10.1 Verstoß gegen die Offenlegungspflichten	628
	10.2 Weitere Sanktionsnormen	630
VIII	Auflösung und Liquidation	631
1	Allgemeines	631
2	Auflösung	631
	2.1 Auflösungsgründe	631
	2.2 Folge	632
	2.3 Registeranmeldung	633
3	Liquidation (§§ 264 bis 274 AktG)	633
	3.1 Die Liquidatoren	633
	3.2 Gang der Liquidation	634
	3.3 Rechnungslegung	635
	3.4 Registeranmeldung	635
4	Löschung, Beendigung und Nachtragsliquidation	636
5	Fortsetzung	637
IX	Verbundene Unternehmen – Konzernrecht	639
1	Überblick: Konzernrecht	639
	1.1 Verbundene Unternehmen (§ 15 AktG)	640
	1.2 Mehrheitsbeteiligung (§ 16 AktG)	640
	1.3 Abhängigkeitstatbestand (§ 17 AktG)	641
	1.4 Konzern (§ 18 AktG)	643
	1.5 Wechselseitige Beteiligung (§ 19 AktG)	644
	1.6 Beteiligungspublizität gem. §§ 20 f. AktG	645
	1.7 Vertragskonzern, faktischer Konzern und Eingliederung (§§ 291 ff. AktG)	648
	1.8 Der internationale Konzern	649
2	Unternehmensvertrag – Vertragskonzern	650
	2.1 Abschluss eines Unternehmensvertrages	651
	2.1.1 Vertragschluss	651
	2.1.2 Vorbereitung der Hauptversammlung	651
	2.1.3 Beschluss der Hauptversammlung	653

2.1.4	Zustimmung durch den Aufsichtsrat	654
2.1.5	Anmeldung und Eintragung	654
2.1.6	Anmeldung des Unternehmensvertrages bei den Kartellbehörden	655
2.2	Änderung eines Unternehmensvertrages	656
2.3	Beendigung eines Unternehmensvertrages	657
2.4	Beherrschungsvertrag	658
2.4.1	Sicherung der Aktionäre im Vertrag	660
2.4.1.1	Angemessener Ausgleich	660
2.4.1.2	Angemessene Abfindung	661
2.4.2	Sicherung der Aktiengesellschaft und der Gläubiger	663
2.4.3	Weisungsrecht der Obergesellschaft	665
2.4.3.1	Umfang und Grenzen	665
2.4.3.2	Folge- und Verweigerungspflicht	666
2.4.3.3	Schadensersatzhaftung	667
2.5	Gewinnabführungs- und Geschäftsführungsvertrag	669
3	Faktischer Konzern	673
3.1	Ausgleichspflicht	673
3.2	Schadensersatz	675
3.3	Abhängigkeitsbericht	676
3.4	Qualifiziert faktischer Konzern	678
4	Eingliederung und Squeeze-out	679
4.1	Eingliederung	679
4.1.1	Einordnung	679
4.1.2	Vorbereitung der Hauptversammlung	680
4.1.3	Hauptversammlungsbeschlüsse	680
4.1.4	Anmeldung	680
4.1.5	Eintragung und Wirksamkeit der Eingliederung	681
4.1.6	Wirkungen der Eingliederung	682
4.1.7	Ende der Eingliederung	683
4.1.8	Besonderheiten bei der Eingliederung durch Mehrheitsbeschluss	683
4.2	Ausschluss von Minderheitsaktionären nach §§ 327a ff. AktG (aktienrechtlicher Squeeze-out)	684
4.2.1	Zulässigkeit	684
4.2.2	Vorbereitung der Hauptversammlung	687

4.2.2.1	Aufforderung des Hauptgesellschafters an die Gesellschaft, das Verfahren einzuleiten	687
4.2.2.2	Festlegung der Barabfindung	688
4.2.2.3	Übertragungsbericht des Hauptaktionärs	691
4.2.2.4	Bankgarantie	692
4.2.2.5	Beschlussentwurf	692
4.2.2.6	Prüfung	692
4.2.2.7	Ankündigung und Übersendung der Unterlagen	694
4.2.3	Hauptversammlung und Übertragungsbeschluss	695
4.2.4	Handelsregisteranmeldung	696
4.2.5	Eintragung und Wirksamkeit der Übertragung	696
4.2.6	Anfechtung und Spruchverfahren	697
4.2.6.1	Gerichtliche Überprüfung der Wirksamkeit des Übertragungsbeschlusses	697
4.2.6.2	Gerichtliche Überprüfung der Angemessenheit der Barabfindung	699
4.3	Ausschluss von Minderheitsaktionären nach § 62 Abs. 5 UmwG (verschmelzungsrechtlicher Squeeze-out)	701
4.4	Ausschluss von Minderheitsaktionären nach §§ 39a ff. WpÜG (übernahmerechtlicher Squeeze-out)	702
5	Rechnungslegung im Konzern	704
5.1	Einleitung	704
5.2	Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses	705
5.3	Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses	707
5.3.1	Befreiung wegen fehlender Einbeziehung von Tochtergesellschaften in den Konsolidierungskreis	707
5.3.2	Größenabhängige Befreiung	707
5.3.3	Befreiung wegen EU-/EWR-Konzernabschluss	708
5.4	HGB- oder IAS/IFRS-Konzernabschluss?	709
5.5	Konsolidierungskreis	710
5.5.1	Ausnahmen nach HGB	710

5.5.2	Ausnahmen nach IAS/IFRS	711
5.6	Bestandteile des Konzernabschlusses	711
5.7	Konsolidierungsgrundsätze nach HGB	712
5.8	Stichtagsregelung	714
5.9	Verfahren bei Aufstellung, Prüfung und Offenlegung des Konzernabschlusses	715
5.10	Strafe, Buß- und Zwangsgeld	717
X	Börsennotierte Aktiengesellschaft	719
1	Einführung	719
1.1	Zum Begriff „börsennotierte Aktiengesellschaft“	719
1.2	„Sonderrecht“	720
2	Börsenzulassung	722
2.1	Auswahl der Börse, des Marktes und des Marktsegments	723
2.2	Zulassungsvoraussetzungen	724
2.3	Zulassungs- und Prospektbilligungsverfahren	725
3	Hauptversammlung der börsennotierten Aktiengesellschaft	726
3.1	Ort und Einberufung der Hauptversammlung	726
3.2	Durchführung der Hauptversammlung	727
3.3	Mitteilungspflichten nach der Hauptversammlung	728
4	Vorstand und Aufsichtsrat	728
4.1	Vorstand	728
4.2	Aufsichtsrat	730
5	Prospekthaftung (§ 21 WpPG)	731
6	Erklärung zum Corporate Governance Kodex	733
6.1	Rechtsnatur des Kodex	734
6.2	Inhalt der Entsprechenserklärung	734
6.3	Form und Veröffentlichung der Erklärung	735
6.4	Haftung, Bußgeld und Rechtswidrigkeit der Beschlüsse der Organe	736
7	Insiderrecht (§§ 12 ff. WpHG)	738
7.1	Ad-hoc-Pflicht (§ 15 WpHG)	739
7.1.1	Insiderinformation (§ 13 WpHG)	739
7.1.2	Unmittelbarer Emittentenbezug	742
7.1.3	Befreiung gem. § 15 Abs. 3 WpHG	742
7.1.4	Inhalt, Zeitpunkt und Modalitäten der Veröffentlichung	744
7.1.5	Haftung und Bußgeld	746

7.2	Verbot von Insidergeschäften (§ 14 WpHG)	748
7.3	Mitteilung von Geschäften der Führungskräfte (§ 15a WpHG)	750
8	Verbot der Marktpreismanipulation (§ 20a WpHG)	751
9	Mitteilung der Veränderung von Stimmrechtsanteilen (§§ 21 ff. WpHG)	752
9.1	Mitteilungspflicht des Aktionärs bei Veränderung von Stimmrechtsanteilen	752
9.1.1	Veröffentlichungspflicht der Gesellschaft	755
9.1.2	Haftung und Bußgeld	755
9.2	Mitteilung weiterer Informationen bei Erreichen von 10 % der Stimmrechte	756
10	Öffentliche Angebote, Übernahme- und Pflichtangebote (WpÜG)	757
10.1	Übernahmeangebot	757
10.2	Pflichtangebot	760
11	Rechnungslegung und Publizität	762
11.1	Aufstellung des Jahresabschlusses	762
11.2	Prüfung des Jahresabschlusses	765
11.3	Veröffentlichung des Jahresabschlusses im Handelsregister gem. HGB	766
11.4	Finanzberichte und Zwischenmitteilungen im Unternehmensregister gem. WpHG	767
12	Delisting und Downlisting	768
13	Freiverkehr („Open Market“)	772
13.1	Privilegien des Freiverkehrs	772
13.2	Besondere Marktsegmente: Entry Standard und Quotation Board	773
14	Insolvenz und Börsenzulassung	774
XI	Grundzüge der Besteuerung der Aktiengesellschaft	775
1	Körperschaftsteuer	775
1.1	Grundlagen	775
1.1.1	Umfang der Steuerpflicht	780
1.1.2	Unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht	780
1.1.3	Beschränkte Körperschaftsteuerpflicht	783
1.2	Beginn der Körperschaftsteuerpflicht	786
1.2.1	Unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht	786
1.2.1.1	Vorgründungsgesellschaft	786

1.2.1.2	Vorgesellschaft	787
1.2.1.3	Eingetragene Aktiengesellschaft	788
1.2.1.4	Umwandlungsfälle	789
1.2.2	Beschränkte Körperschaftsteuerpflicht	789
1.3	Ende der Körperschaftsteuerpflicht	789
1.4	Subjektive Steuerbefreiungen	791
1.4.1	Gemeinnützigkeit	792
1.4.2	Steuerpflicht und Steuerbefreiung	794
1.5	Das Teileinkünfteverfahren und die Abgeltungsteuer	795
1.5.1	Abgeltungssteuer	795
1.5.2	Funktions- und Wirkungsweise des Teileinkünfteverfahrens	795
1.5.3	Übergangsregelungen für Körperschaftsteuerguthaben	798
1.6	Steuerfreie Einnahmen	800
1.7	Ermittlung der Körperschaftsteuerbemessungsgrundlage	802
1.7.1	Das zu versteuernde Einkommen als Bemessungsgrundlage	802
1.7.2	Körperschaftsteuerliche Hinzurechnungen	806
1.7.2.1	Die Hinzurechnung nach § 8b Abs. 3 KStG	806
1.7.2.2	Nichtabziehbare Betriebsausgaben nach § 4 Abs. 5 EStG	807
1.7.2.3	Nichtabziehbare Aufwendungen nach § 10 KStG	809
1.7.2.4	Nichtausgleichsfähiger Verlust	813
1.7.3	Abziehbare Aufwendungen	819
1.7.3.1	Aufwendungen bei Kommanditgesellschaften auf Aktien	819
1.7.3.2	Abziehbare Spenden	820
1.7.4	Verdeckte Gewinnausschüttungen (vGA)	821
1.7.4.1	Voraussetzungen der verdeckten Gewinnausschüttung	821
1.7.4.2	Rechtsfolgen der verdeckten Gewinnausschüttung	826
1.7.5	Gesellschafterfremdfinanzierung/ Zinsschranke	828
1.7.5.1	§ 8a KStG a.F. (bis 2007)	828

1.7.5.2	Zinsschranke (ab 2008)	830
1.7.6	Verdeckte Einlagen	833
1.7.6.1	Voraussetzungen der verdeckten Einlage	833
1.7.6.2	Rechtsfolgen der verdeckten Einlage	834
1.7.7	Korrektur der Steuerbescheide bei verdeckter Gewinnausschüttung oder verdeckter Einlage	837
1.8	Die steuerliche Behandlung der Ergebnisverwendung bei Kapitalgesellschaften	838
1.8.1	Überblick	838
1.8.2	Steuerliche Folgen der Gewinnthesaurierung	839
1.8.2.1	Rechtsfolgen nach der Systemaufstellung	839
1.8.2.2	Rechtsfolgen in der Übergangszeit (bis 2006)	839
1.8.2.3	Rechtsfolgen ab der Umstellung (ab 2007)	840
1.8.3	Rechtsfolgen von offenen Gewinnausschüttungen	840
1.8.3.1	Für Gewinnausschüttungen relevante Eigenkapitalbestandteile bis 2007	840
1.8.3.2	Rechtsfolgen von Gewinnausschüttungen ab 2007	842
1.9	Körperschaftsteuerliche Organschaft	844
1.10	Steuerfreie Vermögenmehrungen	846
1.11	Sonstige Korrekturposten	846
1.11.1	Umwandlungsergebnisse	846
1.11.2	Ausländische Einkünfte	847
1.11.2.1	DBA-bedingte Korrekturen	847
1.11.2.2	Negative Einkünfte gem. § 2a Abs. 1 EStG (keine DBA-Fälle)	847
1.11.2.3	„Restanten“-Verluste nach § 2a Abs. 3 EStG	848
1.12	Liquidation der AG	848
1.13	Kapitalerhöhung	850
1.13.1	Kapitalerhöhung aus Mitteln der Aktionäre	850
1.13.2	Kapitalerhöhung aus Mitteln der AG	851
1.14	Kapitalherabsetzung	852
1.15	Tarif	853

1.16 Europäische Aktiengesellschaft	854
1.17 REIT-AG	855
2 Gewerbesteuer	856
2.1 Beginn und Ende der Gewerbesteuerpflicht	856
2.2 Gewerbesteuerrechtliche Organschaft	857
2.2.1 Organschaftsvoraussetzungen	858
2.2.2 Rechtsfolgen	859
2.3 Ermittlung des Gewerbeertrags	860
2.3.1 Grundlagen und sich anschließende Verfahrensfragen	860
2.3.2 Besondere Ermittlungsvorschriften	863
2.3.2.1 Veräußerungs- und Aufgabegewinne	863
2.3.2.2 Dividenden	864
2.3.2.3 Spenden	866
2.3.2.4 Teilwertabschreibungen	867
2.3.2.5 Verlustabzug	867
3 Umsatzsteuer	868
3.1 Persönliche Steuerpflicht der AG	868
3.1.1 Unternehmereigenschaft der AG	868
3.1.2 Beginn und Ende der Unternehmereigenschaft	869
3.2 Umsatzsteuerliche Organschaft	870
3.2.1 Eingliederungsvoraussetzungen	870
3.2.2 Rechtsfolge	872
3.3 Steuerbarer Umsatz und Entgelt als Bemessungsgrundlage	872
3.3.1 Allgemein	872
3.3.2 Steuerbefreite Umsätze	873
3.3.3 Sonderfall der Veräußerung der gesamten AG (Grundzüge)	874
3.4 Vorsteuerabzug (§ 15 UStG)	874
3.4.1 Voraussetzungen	874
3.4.2 Berichtigung (§ 15a UStG)	875
3.5 Zeitraum der Besteuerung (§ 16 UStG)	875
3.6 Innergemeinschaftliche Umsätze	876
Verzeichnis der Muster	877
Literaturverzeichnis	1115
Stichwortverzeichnis	1119