

# Inhalt

Teil 1 Aktienrecht .....	13
A. Einführung .....	13
I. Publikumsgesellschaft, Organe.....	13
II. Satzungsstrenge .....	14
III. Fungibilität der Aktie.....	14
IV. Besonderheiten bei der sogenannten „kleinen AG“ .....	14
V. Die Europäische Aktiengesellschaft (SE).....	15
VI. Hohe Regelungsichte.....	15
VII. Vor- und Nachteile der AG gegenüber der GmbH.....	16
VIII. Lernziele.....	17
IX. Allgemeine Hinweise für die Beratung im Aktienrecht.....	17
B. Gründung einer Aktiengesellschaft .....	20
I. Bargründung .....	20
1. Checkliste .....	20
2. Gründungsprotokoll .....	20
a) Gründer .....	21
b) Aktienart und -gattung .....	21
c) Einzahlungsbetrag auf das Grundkapital .....	22
d) Bestellung des ersten Aufsichtsrats.....	22
e) Bestellung des Abschlussprüfers .....	23
f) Satzung .....	24
3. Gründungsbericht der Gründer.....	24
4. Gründungsprüfungsbericht durch Vorstand und Aufsichtsrat .....	25
5. Externe Gründungsprüfung .....	25
6. Konstituierende Sitzung des Aufsichtsrats.....	26
7. Leistung der Bareinlage.....	26
8. Handelsregisteranmeldung.....	28
9. Mitteilung gemäß § 20 AktG .....	29
10. Mitteilung gemäß § 42 AktG .....	30

II.	Besonderheiten bei der Sachgründung .....	30
1.	Festsetzung in der Satzung .....	30
2.	Einbringungsvertrag .....	30
3.	Gründungsprüfungsbericht.....	31
4.	Gemischte Bar- und Sachgründung.....	32
III.	Haftung in der Gründungsphase .....	32
1.	Haftung der Gründer .....	32
a)	Unterbilanzhaftung.....	32
b)	Verlustdeckungshaftung .....	32
c)	Differenzhaftung im Falle der Sacheinlage .....	33
d)	Verletzung von Gründungsvorschriften.....	33
2.	Haftung von Vorstand und Aufsichtsrat .....	34
3.	Haftung des Gründungsprüfers .....	34
4.	Haftung des Kreditinstituts .....	34
IV.	Nachgründung .....	34
1.	Voraussetzungen der Nachgründung.....	34
a)	Abschluss eines Vertrags zwischen der Gesellschaft mit (i) Gründern oder mit (ii) Aktionären, die mit mehr als 10 % am Grundkapital beteiligt sind .....	35
b)	Erwerb von vorhandenen oder herzustellenden Anlagen oder anderen Vermögensgegenständen .....	35
c)	Die Vergütung übersteigt 10 % des Grundkapitals.....	36
d)	Vertrag wird in den ersten zwei Jahren seit der Eintragung der Gesellschaft in das Handelsregister geschlossen.....	36
2.	Ausnahmen .....	37
3.	Rechtsfolgen/Verfahren.....	37
a)	Abschluss des Nachgründungsvertrags .....	38
b)	Einberufung der Hauptversammlung .....	38
c)	Auslegung des Nachgründungsvertrags.....	38
d)	Nachgründungsprüfung durch den Aufsichtsrat....	38
e)	Nachgründungsprüfungsbericht des Nachgründungsprüfers .....	39
f)	Durchführung der Hauptversammlung.....	39

g) Anmeldung zum Handelsregister .....	40
4. Heilung.....	40
5. Anwendung der Nachgründungsvorschriften auf Sachkapitalerhöhungen .....	41
C. Satzung einer Aktiengesellschaft .....	43
I. Satzungsstrenge .....	43
II. Schuldrechtliche Nebenabreden .....	44
III. Wesentlicher Inhalt der Satzung .....	45
1. Firma, Sitz.....	45
2. Unternehmensgegenstand .....	45
3. Bekanntmachungen .....	46
4. Grundkapital und Aktien.....	46
5. Vorstand.....	46
6. Aufsichtsrat .....	47
7. Hauptversammlung.....	48
8. Jahresabschluss .....	48
9. Schlussbestimmungen.....	48
D. Grundkapital und Aktien .....	48
I. Stück- oder Nennbetragsaktien.....	49
II. Inhaber- oder Namensaktien.....	49
III. Stamm- oder Vorzugsaktien .....	52
IV. Verbriefung der Aktien in Aktienurkunden .....	54
E. Unternehmensleitung und –überwachung (Corporate Governance) .....	55
I. Vorstand .....	55
1. Bestellung, Abberufung und Amtsniederlegung.....	55
2. Leitungsfunktion.....	57
3. Geschäftsführung/Geschäftsordnung für den Vorstand.....	58
4. Vergütung .....	59
5. Dienstvertrag .....	62
6. Haftung .....	63
a) Business Judgement Rule.....	64
b) gesamtschuldnerische Haftung .....	64
c) Innenhaftung/Außenhaftung.....	65
d) Geltendmachung von Ansprüchen .....	65
e) Verzicht.....	65

f) Verjährung .....	66
g) Compliance Organisation .....	66
h) D&O-Versicherung .....	69
II. Aufsichtsrat.....	70
1. Wahl/Entsendung .....	70
2. Anzahl der Mitglieder .....	70
3. Frauenquote.....	71
4. Vorsitz .....	72
5. Amtszeit .....	72
6. Gerichtliche Bestellung .....	73
7. Persönliche Voraussetzungen für Mitglieder des Aufsichtsrats .....	73
8. Abberufung/Amtsniederlegung.....	74
9. Haftung.....	75
10. Vergütung.....	75
11. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	76
12. Geschäfte mit nahestehenden Personen.....	77
F. Hauptversammlung .....	79
I. Zuständigkeiten der Hauptversammlung.....	80
II. Einberufung der Hauptversammlung.....	81
III. Zeit und Ort der Hauptversammlung .....	83
IV. Einberufungsfrist.....	84
V. Bekanntmachung der Tagesordnung.....	85
VI. Teilnahmeberechtigung .....	86
VII. Ablauf der Hauptversammlung .....	89
1. Aufgaben des Versammlungsleiters.....	90
2. Rederecht und Auskunftsrecht der Aktionäre .....	92
3. Aktionärsforum .....	94
VIII. Beschlussfassung in der Hauptversammlung .....	95
1. Mehrheitserfordernisse .....	95
2. Stimmrechtsbeschränkungen.....	96
3. Sonderbeschlüsse.....	98
4. Abstimmungsverfahren .....	99
5. Nichtigkeitsgründe.....	100
6. Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen ..	100
7. Freigabeverfahren.....	102
8. Spruchverfahren.....	103

9. Niederschrift über die Hauptversammlung .....	104
10. Besonderheiten bei der Durchführung von Hauptversammlungen von kleinen AGs.....	107
11. Besonderheiten bei börsennotierten AGs .....	108
G. Jahresabschluss und Gewinnverwendung.....	109
I. Pflicht zur Aufstellung eines Jahresabschlusses.....	109
II. Besonderheiten zu Jahresabschlüssen bei Aktiengesellschaften.....	110
1. Besonderheiten bei der Bilanz.....	110
2. Anforderungen an die Gewinn- und Verlustrechnung.....	111
3. Besonderheiten beim Anhang.....	111
4. Anforderungen an den Lagebericht .....	112
III. Feststellung, Prüfung und Offenlegung.....	112
IV. Gewinnverwendungsbeschluss.....	113
1. Zuständigkeit der Hauptversammlung .....	114
2. Inhalt des Gewinnverwendungsbeschlusses .....	114
3. Kapitalerhaltungsvorgaben (§ 57 AktG).....	114
4. Anfechtung des Gewinnverwendungsbeschlusses ..	115
H. Kapitalmaßnahmen .....	116
I. Kapitalerhöhung gegen Einlagen .....	116
1. Ablauf einer Kapitalerhöhung gegen Einlagen .....	117
2. Beschluss der Hauptversammlung .....	117
3. Bezugsrecht.....	120
4. Handelsregisteranmeldung.....	122
5. Zeichnung der neuen Aktien .....	122
6. Durchführung der Kapitalerhöhung.....	123
II. Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen .....	123
III. Genehmigtes Kapital.....	125
IV. Bedingte Kapitalerhöhung.....	128
1. Durchführung einer bedingten Kapitalerhöhung .....	128
2. Ausgabe von Wandelanleihen/ Wandelschuldverschreibungen.....	130
3. Aktienoptionspläne .....	132
V. Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln .....	133
VI. Kapitalherabsetzung .....	134
1. Ordentliche Kapitalherabsetzung.....	134

2. Vereinfachte Kapitalherabsetzung .....	135
3. Einziehung .....	135
I. Strukturmaßnahmen .....	136
I. Squeeze-Out .....	136
II. Holzmüller-/Gelatine-Fälle .....	137
III. De-Listing .....	139
IV. Gesamtvermögensveräußerung.....	141
V. Erwerb eigener Aktien .....	144
J. Sonderprüfer/Besonderer Vertreter .....	145
I. Sonderprüfer.....	145
II. Besonderer Vertreter .....	147
K. Verfügung über Aktien .....	149
L. Beendigung der AG .....	151
I. Auflösung.....	151
II. Abwicklung .....	152
III. Nichtigerklärung.....	153
M. Besonderheiten bei der sogenannten kleinen AG .....	154
N. Besonderheiten bei börsennotierten Aktiengesellschaften ....	154
I. „Know your shareholder“-Regelungen.....	155
II. Besondere Transparenzpflichten für institutionelle Anleger, Vermögensverwalter und Stimmrechtsberater .....	158
III. Mitteilungspflichten des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Marktmissbrauchsverordnung (MMVO).....	159
IV. Erwerb von wesentlichen Beteiligungen nach dem Wertpapiererwerbs- und -übernahmegesetz (WpÜG)..	160
1. Pflichtangebot (§ 35 WpÜG) .....	161
2. Freiwilliges Übernahmeangebot (§ 29 WpÜG) .....	164
3. Übernahmerechtlicher Squeeze-Out (§ 39a WpÜG).....	164
V. Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK).....	165
1. Empfehlungen und Anregungen für das Verhalten von Vorstand und Aufsichtsrat.....	165
2. Entsprechenserklärung (§ 161 AktG) .....	166
3. Neufassung 2019 .....	166
4. Gliederung.....	167

5. Wesentlicher Inhalt .....	168
a) Leitung und Überwachung .....	168
b) Besetzung des Vorstands .....	169
c) Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	170
d) Arbeitsweise des Aufsichtsrats .....	171
e) Interessenkonflikte .....	171
f) Transparenz und externe Berichterstattung .....	171
g) Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat .....	172
VI. CSR-Berichtspflichten .....	173
O. Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) .....	174
I. KGaA als Sonderform der Aktiengesellschaft .....	174
II. Organe der KGaA .....	175
1. Komplementäre .....	175
2. Hauptversammlung .....	176
3. Aufsichtsrat .....	176
III. Vor- und Nachteile der KGaA .....	177
IV. Einsatzfelder der KGaA .....	178
P. Europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea – SE) ...	179
I. Allgemeines .....	179
II. Gründung .....	181
III. Corporate Governance der SE .....	182
IV. Mitbestimmung in der SE .....	184
Q. Sonderregelungen während der COVID-19-Pandemie .....	188
I. Aussetzung der Insolvenzantragspflicht .....	188
II. Änderungen des Aktiengesetzes .....	189
Teil 2 Konzernrecht .....	191
A. Begründung eines Konzerns .....	191
B. Vertragskonzern .....	194
I. Beherrschungsvertrag .....	194
II. Gewinnabführungsvertrag .....	195
III. Abschluss eines Unternehmensvertrags .....	196
IV. Änderung und Beendigung von Unternehmensverträgen .....	198
C. Faktischer Konzern .....	199
I. Faktischer Unterordnungskonzern .....	199
II. Faktischer Gleichordnungskonzern .....	200
D. Besonderheiten beim GmbH-Konzern .....	200

E. Haftung im Konzern.....	202
F. Mitbestimmung im Konzern.....	203
G. Compliance im Konzern.....	205
Literaturverzeichnis.....	207