

Inhaltsübersicht

Geleitwort	5
Vorwort zur 4. Auflage	7
Verzeichnis der Muster	15
Abkürzungsverzeichnis	17
Bearbeiterverzeichnis	27
Literaturverzeichnis	31

Teil 1: Gesetze und Normen

1. Aktiengesetz	35
-----------------------	----

Erstes Buch Aktiengesellschaft

Erster Teil Allgemeine Vorschriften (§§ 1–22)	35
Zweiter Teil Gründung der Gesellschaft (§§ 23–53)	117
Dritter Teil Rechtsverhältnisse der Gesellschaft und der Gesellschafter (§§ 53a–75)	265
Vierter Teil Verfassung der Aktiengesellschaft (§§ 76–149)	426
Erster Abschnitt Vorstand (§§ 76–94)	426
Zweiter Abschnitt Aufsichtsrat (§§ 95–116)	555
Dritter Abschnitt Benutzung des Einflusses auf die Gesellschaft (§ 117)	662
Vierter Abschnitt Hauptversammlung (§§ 118–149)	669
Erster Unterabschnitt Rechte der Hauptversammlung (§§ 118–120)	669
Zweiter Unterabschnitt Einberufung der Hauptversammlung (§§ 121–128)	695
Dritter Unterabschnitt Verhandlungsniederschrift. Auskunftsrecht (§§ 129–132)	743
Vierter Unterabschnitt Stimmrecht (§§ 133–137)	842
Fünfter Unterabschnitt Sonderbeschluß (§ 138)	865
Sechster Unterabschnitt Vorzugsaktien ohne Stimmrecht (§§ 139–141)	868
Siebenter Unterabschnitt Sonderprüfung. Geltendmachung von Ersatzansprüchen (§§ 142–149)	886
Fünfter Teil Rechnungslegung. Gewinnverwendung (§§ 150–178)	939
Erster Abschnitt Jahresabschluss und Lagebericht. Entsprechenserklärung (§§ 150–161) ..	939
Zweiter Abschnitt Prüfung des Jahresabschlusses (§§ 162–171)	965
Erster Unterabschnitt Prüfung durch Abschlußprüfer (§§ 162–169)	965
Zweiter Unterabschnitt Prüfung durch den Aufsichtsrat (§§ 170–171)	965
Dritter Abschnitt Feststellung des Jahresabschlusses. Gewinnverwendung (§§ 172–176)	975
Erster Unterabschnitt Feststellung des Jahresabschlusses (§§ 172–173)	975
Zweiter Unterabschnitt Gewinnverwendung (§ 174)	980
Dritter Unterabschnitt Ordentliche Hauptversammlung (§§ 175–176)	983
Vierter Abschnitt Bekanntmachung des Jahresabschlusses (§ 177 und 178)	988
Sechster Teil Satzungsänderung. Maßnahmen der Kapitalbeschaffung und Kapitalherabsetzung (§§ 179–240)	988
Erster Abschnitt Satzungsänderung (§§ 179–181)	988
Zweiter Abschnitt Maßnahmen der Kapitalbeschaffung (§§ 182–221)	1013
Erster Unterabschnitt Kapitalerhöhung gegen Einlagen (§§ 182–191)	1013
Zweiter Unterabschnitt Bedingte Kapitalerhöhung (§§ 192–201)	1101

Dritter Unterabschnitt	Genehmigtes Kapital (§§ 202–206)	1126
Vierter Unterabschnitt	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (§§ 207–220)	1240
Fünfter Unterabschnitt	Wandelschuldverschreibungen. Gewinnschuldverschreibungen (§ 221)	1265
Dritter Abschnitt	Maßnahmen der Kapitalherabsetzung (§§ 222–240)	1280
Erster Unterabschnitt	Ordentliche Kapitalherabsetzung (§§ 222–228)	1280
Zweiter Unterabschnitt	Vereinfachte Kapitalherabsetzung (§§ 229–236)	1304
Dritter Unterabschnitt	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien. Ausnahme für Stückaktien (§§ 237–239)	1325
Vierter Unterabschnitt	Ausweis der Kapitalherabsetzung (§ 240)	1340
Siebenter Teil	Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen und des festgestellten Jahresabschlusses. Sonderprüfung wegen unzulässiger Unterbewertung (§§ 241–261a)	1341
Erster Abschnitt	Nichtigkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen (§§ 241–255)	1341
Erster Unterabschnitt	Allgemeines (§§ 241–249)	1341
Zweiter Unterabschnitt	Nichtigkeit bestimmter Hauptversammlungsbeschlüsse (§§ 250–255)	1459
Zweiter Abschnitt	Nichtigkeit des festgestellten Jahresabschlusses (§§ 256–257)	1486
Dritter Abschnitt	Sonderprüfung wegen unzulässiger Unterbewertung (§§ 258–261a)	1506
Achter Teil	Auflösung und Nichtigerklärung der Gesellschaft (§§ 262–277)	1523
Erster Abschnitt	Auflösung (§§ 262–274)	1523
Erster Unterabschnitt	Auflösungsgründe und Anmeldung (§§ 262–263)	1523
Zweiter Unterabschnitt	Abwicklung (§§ 264–274)	1538
Zweiter Abschnitt	Nichtigerklärung der Gesellschaft (§§ 275–277)	1573

Zweites Buch Kommanditgesellschaft auf Aktien (§§ 278–290)

Drittes Buch Verbundene Unternehmen

Erster Teil	Unternehmensverträge (§§ 291–307)	1624
Erster Abschnitt	Arten von Unternehmensverträgen (§§ 291–292)	1624
Zweiter Abschnitt	Abschluß, Änderung und Beendigung von Unternehmensverträgen (§§ 293–299)	1668
Dritter Abschnitt	Sicherung der Gesellschaft und der Gläubiger (§§ 300–303)	1715
Vierter Abschnitt	Sicherung der außenstehenden Aktionäre bei Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen (§§ 304–307)	1730
Zweiter Teil	Leitungsmacht und Verantwortlichkeit bei Abhängigkeit von Unternehmen (§§ 308–318)	1758
Erster Abschnitt	Leitungsmacht und Verantwortlichkeit bei Bestehen eines Beherrschungsvertrags (§§ 308–310)	1758
Zweiter Abschnitt	Verantwortlichkeit bei Fehlen eines Beherrschungsvertrags (§§ 311–318) ..	1774
Dritter Teil	Eingegliederte Gesellschaften (§§ 319–327)	1827
Vierter Teil	Ausschluss von Minderheitsaktionären (§§ 327a–327f)	1852
Fünfter Teil	Wechselseitig beteiligte Unternehmen (§ 328)	1900
Sechster Teil	Rechnungslegung im Konzern (§§ 329–393)	1901

Viertes Buch Sonder-, Straf- und Schlußvorschriften

Erster Teil	Sondervorschriften bei Beteiligung von Gebietskörperschaften (§§ 394–395) ..	1901
Zweiter Teil	Gerichtliche Auflösung (§§ 396–398)	1911
Dritter Teil	Straf- und Bußgeldvorschriften; Schlußvorschriften (§§ 399–408)	1913
2.	Einführungsgesetz zum Aktiengesetz	1933
Erster Abschnitt	Übergangsvorschriften (§§ 1–26f)	1933
Zweiter Abschnitt	Anwendung aktienrechtlicher Vorschriften auf Unternehmen mit anderer Rechtsform (§§ 27–28a)	1947
Dritter Abschnitt	Aufhebung und Änderung von Gesetzen (§§ 29–44)	1947
Vierter Abschnitt	Schlußvorschriften (§§ 45–46)	1948
3.	Börsengesetz(BörsG)	1949
Abschnitt 1	Allgemeine Bestimmungen über die Börsen und ihre Organe (§§ 1–22) ...	1949
Abschnitt 2	Börsenhandel und Börsenpreisfeststellung (§§ 23–26b)	1987
Abschnitt 3	Skontoführung und Transparenzanforderungen an Wertpapierbörsen (§§ 27–31)	1994
Abschnitt 4	Zulassung von Wertpapieren zum Börsenhandel (§§ 32–47)	1999
Abschnitt 5	Freiverkehr (§ 48)	2012
Abschnitt 6	Straf- und Bußgeldvorschriften; Schlussvorschriften (§§ 49–52)	2014
4.	Verordnung über die Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt an einer Wertpapierbörse (Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV)	2019
Erstes Kapitel	Zulassung von Wertpapieren zum regulierten Markt (§§ 1–52)	2019
Erster Abschnitt	Zulassungsvoraussetzungen (§§ 1–12)	2019
Zweiter Abschnitt	(§§ 13–47) (aufgehoben)	2027
Dritter Abschnitt	Zulassungsverfahren (§§ 48–52)	2027
Zweites Kapitel	Pflichten des Emittenten zugelassener Wertpapiere (§§ 53–70)	2029
Erster Abschnitt	(§§ 53–62) (aufgehoben)	2029
Zweiter Abschnitt	Sonstige Pflichten (§§ 63–70)	2029
Drittes Kapitel	Schlussvorschriften (§§ 71–73)	2030
5.	Deutscher Corporate Governance Kodex	2033
A.	Funktion	2036
B.	Rechtsnatur	2036
C.	Grundzüge der Entstehung	2036
D.	Flankierende gesetzliche Regelungen	2038
E.	Aufbau	2038
6.	Europäisches Gesellschaftsrecht	2071
A.	Einführung	2077
B.	Stand und Entwicklung des europäischen Gesellschafts- und Unternehmensrechts	2086
C.	Niederlassungsfreiheit für Gesellschaften	2093
D.	Niederlassungsfreiheit v. Internationales Gesellschaftsrecht	2099
E.	EuGH und deutsches Recht	2119
F.	Gesellschaftsrechtsharmonisierung	2122
G.	Die Richtlinien (in Auswahl)	2129

7. Die Europäische Aktiengesellschaft – Societas Europaea	2221
A. Einleitung	2222
B. Rechtsgrundlage	2222
C. Begriff und Organisation	2223
D. Gründung	2224
E. Verhältnis SE-VO und nationales Recht am Beispiel einer SE mit Sitz in Deutschland	2226
F. Sitz – Festlegung und Verlegung	2226
G. Steuern	2227
H. Arbeitnehmerbeteiligung	2228
I. Fazit	2229
8. Gesetz über Musterverfahren in kapitalmarktrechtlichen Streitigkeiten(Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz – KapMuG)	2237
Abschnitt 1 Musterverfahrensantrag; Vorlageverfahren (§§ 1–8)	2242
Abschnitt 2 Durchführung des Musterverfahrens (§§ 9–21)	2272
Abschnitt 3 Wirkung des Musterentscheids und des Vergleichs; Kosten (§§ 22–28) ..	2300
Anhang zum KapMuG: Ausschließlicher Gerichtsstand, § 32 b ZPO	2312
9. Gesetz über die Mitbestimmung der Arbeitnehmer (Mitbestimmungsgesetz – MitbestG)	2315
Erster Teil Geltungsbereich (§§ 1–5)	2316
Zweiter Teil Aufsichtsrat (§§ 6–29)	2336
Erster Abschnitt Bildung und Zusammensetzung (§§ 6–7)	2336
Zweiter Abschnitt Bestellung der Aufsichtsratsmitglieder (§§ 8–24)	2340
Erster Unterabschnitt Aufsichtsratsmitglieder der Anteilseigner (§ 8)	2340
Zweiter Unterabschnitt Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer, Grundsatz (§ 9)	2341
Dritter Unterabschnitt Wahl der Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer durch Delegierte (§§ 10–17)	2341
Vierter Unterabschnitt Unmittelbare Wahl der Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer (§ 18)	2348
Fünfter Unterabschnitt Weitere Vorschriften über das Wahlverfahren sowie über die Bestellung und Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern (§§ 19–24)	2349
Dritter Abschnitt Innere Ordnung, Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats (§§ 25–29)	2357
Dritter Teil Gesetzliches Vertretungsorgan (§§ 30–33)	2367
Vierter Teil Seeschifffahrt (§ 34)	2373
Fünfter Teil Übergangs- und Schlußvorschriften (§§ 35–41)	2373
10. Gesetz über das gesellschaftsrechtliche Spruchverfahren (Spruchverfahrensgesetz – SpruchG)	2377
11. Umwandlungsrecht – Einführung	2445
A. Begriff, Wesensmerkmale der Verschmelzung	2446
B. Mögliche Verschmelzungsvorgänge bei der AG	2446
C. Ablauf des Verschmelzungsverfahrens bei der AG	2447
D. Verschmelzungsvertrag	2448
E. Bekanntmachung des Verschmelzungsvertrages (§ 61)	2453
F. Zuleitung des Vertrags/Entwurfs an den Betriebsrat (§ 5 Abs. 3)	2454
G. Zustimmungsbeschluss der Hauptversammlung (§§ 13, 62, 64, 65, 76)	2455
H. Nachgründung	2461

I.	Schlussbilanz	2462
J.	Besonderheiten bei grenzüberschreitenden Verschmelzungen (§§ 122 a ff)	2464
12.	Gesetz über den Wertpapierhandel (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG)	2467
	Abschnitt 1 Anwendungsbereich, Begriffsbestimmungen (§§ 1–2b)	2467
	Abschnitt 2 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (§§ 3–11)	2489
	Abschnitt 3 Insiderüberwachung (§§ 12–16b)	2511
	Abschnitt 3 a Ratingagenturen (§ 17)	2550
	Abschnitt 3 b OTC-Derivate und Transaktionsregister (§§ 18–20)	2555
	Abschnitt 4 Überwachung des Verbots der Marktmanipulation (§§ 20a–20b)	2563
	Abschnitt 5 Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister (§§ 21–30)	2571
	Abschnitt 5 a Notwendige Informationen für die Wahrnehmung von Rechten aus Wertpapieren (§§ 30a–30g)	2641
	Abschnitt 5 b Leerverkäufe und Geschäfte in Derivaten (§§ 30h–30j)	2650
	Abschnitt 6 Verhaltenspflichten, Organisationspflichten, Transparenzpflichten (§§ 31–37a)	2661
	Abschnitt 7 Haftung für falsche und unterlassene Kapitalmarktinformationen (§§ 37b–37c)	2855
	Abschnitt 8 Finanztermingeschäfte (§§ 37d–37g)	2860
	Abschnitt 9 Schiedsvereinbarungen (§ 37h)	2864
	Abschnitt 10 Märkte für Finanzinstrumente mit Sitz außerhalb der Europäischen Union (§§ 37i–37m)	2865
	Abschnitt 11 Überwachung von Unternehmensabschlüssen, Veröffentlichung von Finanzberichten (§§ 37n–37z)	2866
	Unterabschnitt 1 Überwachung von Unternehmensabschlüssen (§§ 37n–37u)	2869
	Unterabschnitt 2 Veröffentlichung und Übermittlung von Finanzberichten an das Unternehmensregister (§§ 37v–37z)	2882
	Abschnitt 12 Straf- und Bußgeldvorschriften (§§ 38–40b)	2916
	Abschnitt 13 Übergangsbestimmungen (§§ 41–48)	2930
13.	Gesetz über die Erstellung, Billigung und Veröffentlichung des Prospekts, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei der Zulassung von Wertpapieren zum Handel an einem organisierten Markt zu veröffentlichen ist (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)	2939
	Abschnitt 1 Anwendungsbereich und Begriffsbestimmungen (§§ 1–4)	2945
	Abschnitt 2 Erstellung des Prospekts (§§ 5–12)	2970
	Abschnitt 3 Billigung und Veröffentlichung des Prospekts (§§ 13–16)	2993
	Abschnitt 4 Grenzüberschreitende Angebote und Zulassung zum Handel (§§ 17–18) ..	3014
	Abschnitt 5 Sprachenregelung und Emittenten mit Sitz in Drittstaaten (§§ 19–20)	3017
	Abschnitt 6 Prospekthaftung (§§ 21–25)	3022
	Abschnitt 7 Zuständige Behörde und Verfahren (§§ 26–31)	3030
	Abschnitt 8 Sonstige Vorschriften (§§ 32–37)	3042
14.	Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG)	3047
	Abschnitt 1 Allgemeine Vorschriften (§§ 1–3)	3052
	Abschnitt 2 Zuständigkeit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (§§ 4–9)	3062

Abschnitt 3	Angebote zum Erwerb von Wertpapieren (§§ 10–28)	3071
Abschnitt 4	Übernahmeangebote (§§ 29–34)	3130
Abschnitt 5	Pflichtangebote (§§ 35–39)	3165
Abschnitt 5 a	Ausschluss, Andienungsrecht (§§ 39a–39c)	3178
Abschnitt 6	Verfahren (§§ 40–47)	3209
Abschnitt 7	Rechtsmittel (§§ 48–58)	3215
Abschnitt 8	Sanktionen (§§ 59–65)	3221
Abschnitt 9	Gerichtliche Zuständigkeit; Übergangsregelungen (§§ 66–68)	3229
15. Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – SchVG)		3233
Abschnitt 1	Allgemeine Vorschriften (§§ 1–4)	3234
Abschnitt 2	Beschlüsse der Gläubiger (§§ 5–22)	3242
Abschnitt 3	Bußgeldvorschriften; Übergangsbestimmungen (§§ 23–24)	3278
 Teil 2: Themen aus der Praxis		
16. Behavioral Finance		3283
A.	Einleitung	3283
B.	Moderne Kapitalmarkttheorie versus Behavioral Finance	3284
C.	Anlageentscheidungen aus psychologischer Sicht	3285
D.	Fazit	3291
17. Die Rolle der Banken bei Aktienemissionen		3293
A.	Einführung	3293
B.	Praxis der Börseneinführung	3294
C.	Ausblick	3309
18. Entscheidung, Prognose und Risiko bei Aktien		3311
A.	Fundamentalanalyse	3311
B.	Technische Analyse	3311
C.	Statistische Methoden	3313
19. Kapitalanlagerecht inkl. Prospekthaftung		3317
Teil 1	Kapitalanlagerecht	3317
Teil 2	Haftung im Zusammenhang mit Ad-hoc-Mitteilungen	3340
Teil 3	Zivilrechtliche Prospekthaftung	3366
20. Besteuerung der AG und der KGaA und ihrer Gesellschafter		3369
A.	Vorbemerkung	3370
B.	Grundzüge des Körperschaftsteuerrechts	3370
C.	Grundzüge des Gewerbesteuerrechts	3376
D.	Kapitalertragsteuer	3379
E.	Solidaritätszuschlag	3379
F.	Aktienrecht und steuerrechtliche Auswirkungen	3379
G.	Unternehmensverträge	3390
H.	Besteuerung der KGaA	3392
Stichwortverzeichnis		3395

Verzeichnis der Muster

Beispiele für Satzungen	136
I. Satzung der Einmann-AG (Kurzfassung mit Mindestinhalt)	136
II. Satzung einer „kleinen“ AG	137
III. Satzung einer börsennotierten AG	140
Schutzgemeinschaftsvertrag	279
Handelsregisteranmeldung	449
Registeranmeldung – Bestellung eines Vorstandsmitglieds	449
Registeranmeldung – Abberufung eines Vorstandsmitglieds	449
Vorstand	466
I. Anstellungsvertrag mit einem Vorstandsmitglied	466
II. Aufhebungsvertrag	470
III. Abberufung/Kündigung/Bestellung	472
Wahl von Mitgliedern des Aufsichtsrats durch die Hauptversammlung	593
I. Auszug aus der Einberufung der Hauptversammlung	593
II. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	593
Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitgliedes	605
Bekanntmachung des Wechsels von Mitgliedern des Aufsichtsrats / Einreichung einer neuen Liste an das Handelsregister	609
Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat	621
Niederschrift über die Hauptversammlung	786
I. Privatschriftliches Protokoll der ordentlichen Hauptversammlung einer nicht-börsennotierten AG	786
II. Notarielle Niederschrift über eine Hauptversammlung	788
Entsprechenserklärungen nach § 161 AktG	964
I. Uneingeschränkte Erklärung	964
II. Erklärung mit Einschränkungen	964
Barkapitalerhöhung mit unmittelbarem Bezugsrecht der Aktionäre	1027
1. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	1027
2. Anmeldung des Kapitalerhöhungsbeschlusses	1028
3. Aufforderung zur Ausübung des Bezugsrechts	1028
4. Zeichnungsschein	1028
5. Beschluss des Aufsichtsrats über die Anpassung der Satzung	1029
6. Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung	1029
Aktienoptionsvereinbarung	1108
Muster zu § 202 AktG	1167
I. Schaffung genehmigten Kapitals mit teilweiseem Ausschluss des gesetzlichen Bezugsrechts der Aktionäre	1167
1. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	1167
2. Anmeldung des Beschlusses über die Schaffung genehmigten Kapitals	1167
II. Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und bedingte Kapitalerhöhung	1168
1. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	1168
2. Anmeldung des Beschlusses über die Schaffung genehmigten Kapitals	1169

Musterverzeichnis

Ordentliche Kapitalherabsetzung	1283
1. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	1283
2. Anmeldung des Kapitalherabsetzungsbeschlusses	1283
Vereinfachte Kapitalherabsetzung mit gleichzeitiger Kapitalerhöhung (sog. Kapitalschnitt)	1309
1. Auszug aus der Niederschrift über die Hauptversammlung	1309
2. Anmeldung des Kapitalherabsetzungsbeschlusses	1310
Satzung einer GmbH & Co KGaA	1600
Satzung einer Europäischen Aktiengesellschaft	2230
Musterformulierungen der BaFin	3013
1. Muster eines Nachtrags nach § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz	3013
2. Muster eines Antrags auf Billigung eines Nachtrags	3014