

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort . . . . .	VII
Inhaltsübersicht . . . . .	IX
Autorenverzeichnis . . . . .	XXV
Allgemeines Literaturverzeichnis . . . . .	XXIX
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXIII

## 1. Kapitel Einführung

<b>§ 1 Entwicklung zu einem Sonderrecht der börsennotierten Aktiengesellschaft</b> <i>(Marsch-Barner/Schäfer)</i> . . . . .	1
I. Die Aktiengesellschaft im Wandel . . . . .	2
II. Die börsennotierte AG als Leitbild der neueren Gesetzgebung . . . . .	5
III. Weitere Anpassungen an die Sicht des Kapitalmarkts . . . . .	20
IV. Ausbau des Kapitalmarktrechts . . . . .	23
V. Neuere Entwicklung des Bilanzrechts . . . . .	25
VI. Zusammenfassung und Ausblick . . . . .	28
<b>§ 2 Corporate Governance</b> <i>(Marsch-Barner/Schäfer)</i> . . . . .	29
I. Bedeutung der Corporate Governance für die börsennotierte AG . . . . .	33
II. Der Deutsche Corporate Governance Kodex . . . . .	52
III. Neuere Entwicklungen . . . . .	76
<b>§ 3 Besonderheiten der börsennotierten Europäischen Gesellschaft (SE)</b> <i>(Marsch-Barner/E. Vetter/Schatz)</i> . . . . .	83
I. Einleitung . . . . .	84
II. Die börsennotierte SE . . . . .	85
III. Rechtliche Besonderheiten der börsennotierten SE . . . . .	86
IV. SE-Gründung unter Beteiligung börsennotierter AG . . . . .	91
V. Besondere Gestaltungsmöglichkeiten in der SE . . . . .	95

## 2. Kapitel Satzung und Aktie

<b>§ 4 Die Satzung der börsennotierten AG</b> <i>(Gätsch)</i> . . . . .	107
I. Begriff und Funktionen der Satzung . . . . .	110
II. Schaffung der Rechtsform „Aktiengesellschaft“ im zeitlichen Zusammenhang mit dem Börsengang . . . . .	112
III. Inhalt der Satzung . . . . .	119
IV. Satzungsrelevante Regelungen außerhalb der Satzung . . . . .	150
V. Auslegung der Satzung . . . . .	153
VI. Änderung der Satzung und Satzungsdurchbrechung . . . . .	154
VII. Mängel der Satzung . . . . .	160
<b>§ 5 Die Aktie im Rechtsverkehr</b> <i>(Gätsch)</i> . . . . .	166
I. Die Aktie als kapitalmarktfähiges Beteiligungspapier . . . . .	169
II. Aktienarten . . . . .	182

XIII

	Seite
III. Aktiengattungen . . . . .	187
IV. Verbriefung und Verwahrung . . . . .	194
V. Verfügungen über Aktien . . . . .	208
VI. Vinkulierung von Namensaktien . . . . .	217
<b>§ 6 Besondere Aktiengattungen (Butzke)</b> . . . . .	<b>224</b>
I. Überblick und rechtliche Einordnung . . . . .	225
II. Stimmrechtslose Vorzugsaktien . . . . .	233
III. „Tracking Stocks“, „Redeemable Shares“ und Investmentaktiengesellschaft . . . . .	244
IV. Exkurs . . . . .	248

### 3. Kapitel Börsennotierung

<b>§ 7 Das Konzept von Börsennotierung und Aktienplatzierungen (Meyer)</b> . . . . .	<b>251</b>
I. Vorbemerkung . . . . .	254
II. Kapitalerhöhung und Umplatzierung . . . . .	256
III. Börsen, Marktsegmente und Indizes (Deutschland) . . . . .	281
IV. Öffentliche und private Platzierung . . . . .	297
V. Zeitplan . . . . .	302
<b>§ 8 Übernahme und Platzierung von Aktien (Meyer)</b> . . . . .	<b>316</b>
I. Einschaltung der Emissionsbank . . . . .	317
II. Zeitlicher Ablauf einer Emission . . . . .	324
III. Dokumentation . . . . .	375
<b>§ 9 Börsenzulassung: Zulassungsvoraussetzungen und Zulassungsverfahren (Groß)</b> . . . . .	<b>432</b>
I. Überblick . . . . .	433
II. Zulassungsvoraussetzungen . . . . .	438
III. Zulassungsverfahren . . . . .	450
IV. „Beendigung“ der Zulassung . . . . .	458
V. Rechtsfolgen der Zulassung: Zulassungsfolgepflichten, Kosten . . . . .	460
VI. Rechtsmittel . . . . .	461
VII. Haftung . . . . .	464
VIII. Einführung . . . . .	466
<b>§ 10 Due Diligence und Prospekthaftung (Gillissen/Krämer)</b> . . . . .	<b>466</b>
I. Due Diligence bei der börsennotierten Aktiengesellschaft . . . . .	466
II. Legal Opinion und Disclosure Letter . . . . .	513
III. Comfort Letter und Bericht über vereinbarte Untersuchungshandlungen . . . . .	546
IV. Prospekthaftung . . . . .	575
<b>§ 11 Platzierung und Börsenzulassung im Ausland (Strauch/Miller)</b> . . . . .	<b>630</b>
I. Einführung in die gesetzlichen Grundlagen der US-Wertpapierregulierung . . . . .	631
II. Börsennotierte Angebote in den Vereinigten Staaten . . . . .	654
III. Von der Registrierungspflicht befreite Angebote . . . . .	663
IV. Das EU-Prospektregime . . . . .	674
V. Wertpapieremissionen in Frankreich . . . . .	678
VI. Wertpapieremissionen in Italien . . . . .	689
VII. Wertpapieremissionen in Spanien . . . . .	692
VIII. Wertpapieremissionen im Vereinigten Königreich . . . . .	695

	Seite
<b>§ 12 Börsen- und wertpapierhandelsrechtliche Zulassungsfolgenpflichten (Schäfer)</b> . . . . .	700
I. Einführung . . . . .	701
II. Zulassungsfolgenpflichten im regulierten Markt . . . . .	709
III. Freiverkehr (§ 48 BörsG) . . . . .	725
<b>§ 13 Bedeutung des Börsenkurses im Aktienrecht (Gehling)</b> . . . . .	726
I. Einführung . . . . .	728
II. Grundlagen der Rechtsprechung des Bundesverfassungsgerichts zur Berücksichtigung des Börsenkurses . . . . .	730
III. Anwendungsfragen nach Fallgruppen . . . . .	734
IV. Ermittlung des Abfindungswerts oder einer Umtauschwertrelation ausschließlich anhand des Börsenkurses? . . . . .	745
V. Bestimmung des Börsenkurses . . . . .	752
VI. Abweichen des Verkehrswerts vom Börsenkurs/Marktmenge . . . . .	757

#### 4. Kapitel

#### Verhaltenspflichten von Emittenten und Intermediären am Kapitalmarkt

<b>§ 14 Insiderrecht (Schäfer)</b> . . . . .	761
I. Entstehungsgeschichte, europarechtliche Grundlagen und Bedeutung des Insiderrechts für börsennotierte Aktiengesellschaften . . . . .	763
II. Tatbestandsvoraussetzungen der Insiderverbote nach MAR . . . . .	765
III. Ausgesuchte Einzelfälle in der Unternehmenspraxis . . . . .	789
IV. Unternehmensinterne Prävention . . . . .	809
V. Sanktionen und Haftung . . . . .	811
<b>§ 15 Ad-hoc-Publizität (Schäfer)</b> . . . . .	814
I. Ad-hoc-Publizität als Teil der Unternehmenspublizität . . . . .	816
II. Europarechtliche Grundlagen und Vorgaben . . . . .	819
III. Tatbestandsvoraussetzungen der Ad-hoc-Publizität bei Insiderinformationen gemäß Art. 17 Abs. 1 MAR . . . . .	821
IV. Tatbestandsvoraussetzungen der Offenlegung von Insiderinformationen gemäß Art. 17 Abs. 8 MAR wegen Informationsweitergabe . . . . .	827
V. Aufschub der Veröffentlichung . . . . .	829
VI. Form und Inhalt der Veröffentlichung . . . . .	836
VII. Berichtigungsveröffentlichung . . . . .	838
VIII. Missbrauch der Publizitätspflicht und Nutzung von Kennzahlen . . . . .	839
IX. Folgen von Pflichtverletzungen . . . . .	840
<b>§ 16 Geschäfte von Führungspersonen (Schäfer)</b> . . . . .	842
I. Entwicklung der Pflicht zur Mitteilung und Veröffentlichung von Geschäften durch Führungspersonen . . . . .	843
II. Anwendungsbereich von Art. 19 MAR . . . . .	845
III. Melde- und Veröffentlichungspflichten . . . . .	849
IV. Handelsverbot . . . . .	854
V. Sanktionen . . . . .	854
<b>§ 17 Haftung für unterlassene und fehlerhafte Ad-hoc-Publizität (Schäfer)</b> . . . . .	855
I. Formen fehlerhafter Kapitalmarktinformation . . . . .	857
II. Haftung des Emittenten für fehlerhafte Ad-hoc-Publizität . . . . .	859
III. Haftung der Verwaltungsmitglieder . . . . .	872

	Seite
<b>§ 18 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten von Stimmrechtsanteilen (Schäfer)</b> . . .	872
I. Entstehungsgeschichte und Regelungsziel . . . . .	874
II. Meldepflicht . . . . .	877
III. Veröffentlichungspflichten von Inlandsemitenten (§§ 40, 41 WpHG) . . . . .	908
IV. Nachweispflichten und Überwachung . . . . .	910
V. Prozessuale Aspekte . . . . .	911
<b>§ 19 Übermittlung von Informationen von und an börsennotierte Gesellschaften (Schäfer)</b> . . . . .	912
1. Einführung . . . . .	913
2. Mitteilung von Unternehmensereignissen durch den Emittenten . . . . .	913
3. Übermittlung der Information von dem Letztintermediär und von der Gesellschaft zum Aktionär . . . . .	915
4. Übermittlung von Informationen von dem Aktionär zum Emittenten . . . . .	916
5. Auskunft über Aktionariat . . . . .	916
6. Sanktionen . . . . .	917
 <b>5. Kapitel</b> <b>Vorstand</b>  	
<b>§ 20 Der Vorstand im Organisationsgefüge der Aktiengesellschaft (M. Arnold)</b> . . . . .	919
I. Der Vorstand als Organ im Verhältnis zu Aufsichtsrat und Hauptversammlung . . . . .	924
II. Vertretung der Gesellschaft durch den Vorstand . . . . .	946
III. Binnenorganisation des Vorstands . . . . .	954
IV. Zusammenarbeit mit Aufsichtsrat, Hauptversammlung und Aktionären . . . . .	960
<b>§ 21 Bestellung und Anstellung (M. Arnold/C. Arnold)</b> . . . . .	966
I. Grundsätzliches zu Bestellung und Anstellung . . . . .	970
II. Zuständigkeiten . . . . .	973
III. Mängel . . . . .	976
IV. Handelsregistereintragung . . . . .	978
V. Vergütung . . . . .	978
VI. Sonstige Bedingungen . . . . .	1006
VII. AGG und Vorstandsmitglieder . . . . .	1014
VIII. Versorgungsvertrag . . . . .	1016
IX. Wiederbestellung und Vertragsverlängerung . . . . .	1018
X. Besonderheiten im Konzern . . . . .	1020
<b>§ 22 Beendigung von Bestellung und Anstellung (M. Arnold/C. Arnold)</b> . . . . .	1022
I. Beendigung von Bestellung und Anstellung durch Zeitablauf . . . . .	1023
II. Einvernehmliche Trennung durch Aufhebungsvertrag und Niederlegung . . . . .	1023
III. Streitige Trennung durch Widerruf der Bestellung und Kündigung des Anstellungsvertrags . . . . .	1028
IV. Besonderheiten der Versorgungszusage . . . . .	1037
<b>§ 23 Die Haftung des Vorstands (M. Arnold)</b> . . . . .	1039
I. Binnenhaftung und Außenhaftung . . . . .	1045
II. Haftung der Vorstandsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Binnenhaftung) . . . . .	1045
III. Haftung der Vorstandsmitglieder gegenüber den Aktionären . . . . .	1072
IV. Haftung der Vorstandsmitglieder gegenüber Dritten . . . . .	1074
V. Kapitalmarktrechtliche Haftung . . . . .	1077

	Seite
VI. Haftung im Konzern . . . . .	1082
VII. D&O-Versicherung . . . . .	1085

## 6. Kapitel Aufsichtsrat

<b>§ 24 Der Aufsichtsrat innerhalb der Verfassung der AG (E. Vetter)</b> . . . . .	1091
I. Der Aufsichtsrat in der Aktiengesellschaft . . . . .	1091
II. Der Aufsichtsrat als Pflichtorgan . . . . .	1095
III. Verhältnis des Aufsichtsrates zu anderen Organen der AG . . . . .	1095
IV. Kollegialorgan . . . . .	1098
<b>§ 25 Zusammensetzung und Größe des Aufsichtsrates (E. Vetter)</b> . . . . .	1099
I. Gesetzliche Modelle . . . . .	1099
II. Geschlechterquote . . . . .	1105
III. Statusverfahren . . . . .	1108
<b>§ 26 Begründung, Dauer und Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat (E. Vetter)</b> . . . . .	1112
I. Begründung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat . . . . .	1114
II. Amtszeit des Aufsichtsratsmitglieds . . . . .	1132
III. Beendigung der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat . . . . .	1134
IV. Rechtsfolgen der unwirksamen Aufsichtsratswahl . . . . .	1140
<b>§ 27 Kompetenzen des Aufsichtsrates (E. Vetter)</b> . . . . .	1142
I. Die allgemeine Überwachungsaufgabe des Aufsichtsrates . . . . .	1145
II. Personalkompetenz . . . . .	1164
III. Bericht des Aufsichtsrates an die Hauptversammlung . . . . .	1168
IV. Mitwirkung bei Geschäftsführungsmaßnahmen . . . . .	1172
<b>§ 28 Innere Ordnung des Aufsichtsrates (E. Vetter)</b> . . . . .	1184
I. Vorbemerkung . . . . .	1186
II. Geschäftsordnung des Aufsichtsrates . . . . .	1187
III. Vorsitz und Stellvertreter . . . . .	1188
IV. Arbeitsweise des Aufsichtsrates . . . . .	1198
<b>§ 29 Ausschüsse des Aufsichtsrates (E. Vetter)</b> . . . . .	1227
I. Kompetenzen . . . . .	1229
II. Einsetzung . . . . .	1230
III. Delegationsverbote . . . . .	1231
IV. Besetzung . . . . .	1233
V. Innere Ordnung und Arbeitsweise . . . . .	1237
VI. Praktische Verbreitung . . . . .	1241
<b>§ 30 Rechte und Pflichten des Aufsichtsratsmitgliedes (E. Vetter)</b> . . . . .	1248
I. Rechtsstellung des Aufsichtsratsmitglieds . . . . .	1250
II. Haftung des Aufsichtsratsmitglieds . . . . .	1270
III. Klagerechte des einzelnen Aufsichtsratsmitglieds . . . . .	1280
<b>§ 31 Verträge der AG mit Aufsichtsratsmitgliedern (E. Vetter)</b> . . . . .	1285
I. Beratungsverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern gemäß § 114 AktG . . . . .	1286
II. Kreditverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern gemäß § 115 AktG . . . . .	1293

	Seite
<b>§ 32 Geschäfte mit nahestehenden Personen (E. Vetter)</b> . . . . .	1295
I. Einleitung . . . . .	1296
II. Aufgreifkriterien . . . . .	1297
III. Zustimmung des Aufsichtsrats . . . . .	1304
IV. Offenlegung . . . . .	1306

## 7. Kapitel Hauptversammlung

<b>§ 33 Bedeutung und Kompetenzen der Hauptversammlung</b> <i>(Marsch-Barner/von der Linden)</i> . . . . .	1309
I. Grundlagen . . . . .	1310
II. Bedeutung der Hauptversammlung . . . . .	1311
III. Verhältnis zu Vorstand und Aufsichtsrat . . . . .	1316
IV. Gesetzliche Kompetenzen . . . . .	1317
V. Satzungsmäßige Kompetenzen . . . . .	1325
VI. Ungeschriebene Kompetenzen . . . . .	1325
VII. Virtuelle Hauptversammlung . . . . .	1332
<b>§ 34 Vorbereitung der Hauptversammlung (Marsch-Barner/von der Linden)</b> . . . . .	1332
I. Grundlagen . . . . .	1335
II. Organisatorische Vorbereitung . . . . .	1335
III. Einberufung . . . . .	1338
IV. Ergänzung der Tagesordnung . . . . .	1359
V. Mitteilungspflichten . . . . .	1361
VI. Gegenanträge von Aktionären . . . . .	1366
VII. Wahlvorschläge von Aktionären . . . . .	1370
VIII. Anmeldung und Legitimation . . . . .	1371
IX. Berichtspflichten . . . . .	1372
X. Sonderfall: Übernahmeangebot . . . . .	1375
<b>§ 35 Ablauf der Hauptversammlung (Marsch-Barner/von der Linden)</b> . . . . .	1376
I. Grundlagen . . . . .	1378
II. Ablauf im Überblick . . . . .	1379
III. Teilnahmerecht . . . . .	1382
IV. Versammlungsleiter . . . . .	1387
V. Teilnehmerverzeichnis . . . . .	1396
VI. Geschäftsordnung . . . . .	1399
VII. Übertragung und digitale Elemente . . . . .	1401
VIII. Virtuelle Hauptversammlung . . . . .	1405
<b>§ 36 Rechte des Aktionärs in der Hauptversammlung (Marsch-Barner/von der Linden)</b> . . . . .	1409
I. Grundlagen . . . . .	1412
II. Teilnahmerecht . . . . .	1412
III. Frage- und Rederecht . . . . .	1413
IV. Auskunftsrecht . . . . .	1417
V. Antragsrecht . . . . .	1432
VI. Stimmrecht . . . . .	1434
VII. Beschlüsse und Wahlen . . . . .	1442
VIII. Widerspruchsrecht . . . . .	1450

<b>§ 37 Dokumentation der Hauptversammlung (Marsch-Barner/von der Linden)</b> . . . . .	1451
I. Grundlagen . . . . .	1452
II. Notarielle Niederschrift . . . . .	1453
III. Veröffentlichung der Abstimmungsergebnisse . . . . .	1461
IV. Stenografisches Protokoll . . . . .	1462
V. Bild- und Tonaufzeichnungen . . . . .	1462

## 8. Kapitel Rechtsstellung der Aktionäre

<b>§ 38 Rechte und Pflichten des Aktionärs (Mimberg)</b> . . . . .	1465
I. Die Mitgliedschaft . . . . .	1466
II. Erwerb und Verlust der Mitgliedschaft . . . . .	1470
III. Keine Übertragbarkeit einzelner Mitgliedschaftsrechte . . . . .	1471
IV. Gleichbehandlungsgebot (§ 53a AktG) . . . . .	1471
V. Mitgliedschaftliche Treupflicht . . . . .	1476
<b>§ 39 Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage; Freigabeverfahren (Mimberg)</b> . . . . .	1483
I. Die Beschlussmängelklagen im System der aktienrechtlichen Klage- und Antragsrechte . . . . .	1487
II. Anfechtbarkeit und Nichtigkeit von Beschlüssen der Hauptversammlung . . . . .	1488
III. Die Anfechtungsklage . . . . .	1519
IV. Die Nichtigkeitsklage . . . . .	1548
V. Spezielle Nichtigkeits- und Anfechtungsgründe bei einzelnen Beschlussgegenständen und ihre gerichtliche Geltendmachung (§§ 250 bis 255 AktG) . . . . .	1553
VI. Das Freigabeverfahren (§§ 246a, 319 Abs. 6, 327e Abs. 2 AktG, § 16 Abs. 3 UmwG) . . . . .	1563
VII. Einstweiliger Rechtsschutz . . . . .	1575
<b>§ 40 Spruchverfahren (Mimberg)</b> . . . . .	1576
I. Überblick . . . . .	1576
II. Anwendungsbereich . . . . .	1578
III. Gerichtliche Zuständigkeit . . . . .	1579
IV. Antragsberechtigung . . . . .	1580
V. Antragstellung . . . . .	1582
VI. Mündliche Verhandlung vor Gericht . . . . .	1586
VII. Beendigung des Verfahrens . . . . .	1590
VIII. Kosten . . . . .	1593
<b>§ 41 Sonstige individuelle Klagerechte der Aktionäre (Mimberg)</b> . . . . .	1595
I. „Auskunftserzwingungsverfahren“ (§ 132 AktG) . . . . .	1595
II. Gerichtliche Entscheidung über die Zusammensetzung des Aufsichtsrates (§ 98 AktG); gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds (§ 104 AktG) . . . . .	1601
III. Die „allgemeine Aktionärsklage“ . . . . .	1601
IV. Schadensersatzklagen . . . . .	1603
V. Weitere individuelle Klagerechte . . . . .	1604
<b>§ 42 Bestellung von Sonderprüfern und besonderen Vertretern, Klagezulassungsverfahren sowie sonstige Antragsrechte der Aktionärsminderheit (Mimberg)</b> . . . . .	1605
I. Übersicht . . . . .	1606
II. Gerichtliche Bestellung von Sonderprüfern (§ 142 Abs. 2 AktG) . . . . .	1607
III. Gerichtliche Bestellung besonderer Vertreter zur Geltendmachung von Ersatzansprüchen (§ 147 Abs. 2 AktG) . . . . .	1616
IV. Das Klagezulassungsverfahren (§§ 148 f. AktG) . . . . .	1620

## 9. Kapitel Kapitalmaßnahmen

	Seite
<b>§ 43 Die Erhöhung des Grundkapitals: Überblick</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1633
I. Formen der Kapitalerhöhung . . . . .	1633
II. Grundzüge der Emissionstechnik der Kapitalerhöhung der börsennotierten Aktiengesellschaft . . . . .	1633
III. Kapitalmarktrechtliche und sonstige Aspekte . . . . .	1636
<b>§ 44 Ordentliche Kapitalerhöhung gegen Einlagen</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1641
I. Überblick . . . . .	1643
II. Kapitalerhöhungsbeschluss . . . . .	1643
III. Besonderheiten der Sachkapitalerhöhung . . . . .	1656
IV. Bezugsrecht . . . . .	1667
V. Mittelbares Bezugsrecht . . . . .	1675
VI. Bezugsrechtsausschluss . . . . .	1683
VII. Zeichnung der Aktien . . . . .	1695
VIII. Erbringung der Einlage . . . . .	1698
IX. Anmeldung und Eintragung im Handelsregister . . . . .	1701
X. Fehlerhafte Kapitalerhöhung . . . . .	1707
XI. Verwässerungsschutz Dritter . . . . .	1708
<b>§ 45 Genehmigtes Kapital</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1709
I. Überblick . . . . .	1710
II. Ermächtigungsbeschluss . . . . .	1711
III. Bezugsrecht und Bezugsrechtsausschluss . . . . .	1717
IV. Ausnutzung der Ermächtigung . . . . .	1722
V. Durchführung der Kapitalerhöhung . . . . .	1729
VI. Fehlerhafte Durchführung der Kapitalerhöhung . . . . .	1732
VII. Genehmigtes Kapital und Greenshoe . . . . .	1733
VIII. Arbeitnehmeraktien . . . . .	1735
<b>§ 46 Bedingte Kapitalerhöhung</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1735
I. Wesen der bedingten Kapitalerhöhung . . . . .	1737
II. Zwecke der bedingten Kapitalerhöhung . . . . .	1739
III. Beschlussfassung . . . . .	1745
IV. Bedingtes Kapital und Sacheinlagen . . . . .	1758
V. Anmeldung, Eintragung und Bekanntmachung des bedingten Kapitals . . . . .	1762
VI. Bezugsanspruch . . . . .	1763
VII. Bezugszerklärung und Aktienaussgabe . . . . .	1766
VIII. Anpassung der Satzung . . . . .	1770
<b>§ 47 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1770
I. Einführung . . . . .	1771
II. Kapitalerhöhungsbeschluss . . . . .	1773
III. Beschlussvoraussetzungen . . . . .	1775
IV. Anmeldung und Eintragung . . . . .	1780
V. Zuordnung der neuen Aktien . . . . .	1782
VI. Auswirkungen auf Dritte . . . . .	1787
VII. Wertpapierrechtlicher Vollzug der Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln . . . . .	1790
<b>§ 48 Maßnahmen der Kapitalherabsetzung: Überblick</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1792
I. Formen der Kapitalherabsetzung . . . . .	1792
II. Kapitalmarkt- und sonstige rechtliche Aspekte . . . . .	1794



	Seite
<b>§ 49 Ordentliche Kapitalherabsetzung</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1795
I. Inhalt und Zweck der ordentlichen Kapitalherabsetzung . . . . .	1797
II. Kapitalherabsetzungsbeschluss . . . . .	1798
III. Anmeldung und Wirksamwerden der Kapitalherabsetzung . . . . .	1804
IV. Gläubigerschutz . . . . .	1809
V. Wertpapierrechtliche Abwicklung der Kapitalherabsetzung . . . . .	1813
VI. Börsenrechtlicher Vollzug der Kapitalherabsetzung . . . . .	1816
VII. Anmeldung der Durchführung der Kapitalherabsetzung . . . . .	1817
<b>§ 50 Vereinfachte Kapitalherabsetzung</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1818
I. Zweck und Besonderheiten der vereinfachten Kapitalherabsetzung . . . . .	1818
II. Voraussetzungen . . . . .	1819
III. Beachtung des Verfahrens der ordentlichen Kapitalerhöhung . . . . .	1824
IV. Verbindung mit Kapitalerhöhung bzw. freiwilligen Zuzahlungen . . . . .	1825
V. Verwendung der herabgesetzten Eigenkapitalposten . . . . .	1826
VI. Rücklagendotierung bei zu hoch angenommenen Verlusten . . . . .	1827
VII. Thesaurierungsgebot . . . . .	1829
VIII. Rückbeziehung . . . . .	1830
IX. Bekanntmachung des Jahresabschlusses . . . . .	1833
<b>§ 51 Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien</b> ( <i>T. Busch/D. Busch</i> ) . . . . .	1833
I. Formen der Kapitalherabsetzung durch Einziehung . . . . .	1834
II. Einziehungsverfahren . . . . .	1840
III. Anmeldung und Eintragung . . . . .	1847
IV. Einziehungshandlung . . . . .	1848
V. Anmeldung und Eintragung der Durchführung der Kapitalherabsetzung . . . . .	1849
VI. Einziehung von Aktien aus vernichteten Kapitalerhöhungen . . . . .	1850
<b>§ 52 Erwerb und Veräußerung eigener Aktien</b> ( <i>Gätsch</i> ) . . . . .	1850
I. Eigene Aktien in der Kapitalverfassung der Aktiengesellschaft . . . . .	1853
II. Verbot der Zeichnung eigener Aktien . . . . .	1857
III. Ausgewählte Einzelfälle des zulässigen Erwerbs eigener Aktien . . . . .	1860
IV. Durchführung des Erwerbs und Rechtsfolgen von Verstößen gegen das Erwerbsverbot . . . . .	1867
V. Behandlung eigener Aktien . . . . .	1871
VI. Veräußerung eigener Aktien . . . . .	1873
VII. Dritt- und Umgehungsgeschäfte, Inpfandnahme . . . . .	1876
VIII. Rechenschaftslegung (§ 71 Abs. 3 AktG) . . . . .	1878
IX. Kapitalmarktrechtliche Parameter bei Erwerb und Veräußerung eigener Aktien . . . . .	1878
<b>§ 53 Wandel- und Optionsanleihen, Gewinnschuldverschreibungen und Genussrechte</b> ( <i>Groß</i> ) . . . . .	1883
I. Überblick . . . . .	1885
II. Wandelschuldverschreibungen (Wandel- und Optionsanleihen) . . . . .	1899
III. Gewinnschuldverschreibungen . . . . .	1927
IV. Genussrechte . . . . .	1928
<b>§ 54 Anlegerschutz bei Wandel- und Optionsanleihen, Gewinnschuldverschreibungen und Genussrechten</b> ( <i>Groß</i> ) . . . . .	1930
I. Überblick . . . . .	1931
II. AGB-Recht . . . . .	1934
III. Anlegerschutz im Einzelnen . . . . .	1938

## 10. Kapitel Die Beteiligung von Mitarbeitern am Unternehmen

	Seite
<b>§ 55 Stock Options (Holzborn/Schultes-Schnitzlein)</b> . . . . .	1945
I. Grundlagen . . . . .	1949
II. Zweck von Aktienoptionsplänen . . . . .	1951
III. Aktienrechtlicher Rahmen für Aktienoptionspläne . . . . .	1952
IV. Inhaltliche Eckpunkte von Aktienoptionsplänen . . . . .	1956
V. Repricing von Stock Options . . . . .	1966
VI. Arbeitsrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	1969
VII. Besonderheiten im Konzern . . . . .	1975
VIII. Besteuerung von Aktienoptionen . . . . .	1976
IX. Bilanzrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	1981
X. Kapitalmarktrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	1984
<b>§ 56 Sonstige Mitarbeiterbeteiligungen (Holzborn/Schultes-Schnitzlein)</b> . . . . .	1990
I. Zweck und Verbreitung von Modellen der Mitarbeiterbeteiligung . . . . .	1992
II. Arten von Mitarbeiterbeteiligungen . . . . .	1993
III. Aktienrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	1999
IV. Arbeitsrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	2001
V. Steuerrechtliche und bilanzrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	2003
VI. Kapitalmarktrechtliche Gesichtspunkte . . . . .	2008

## 11. Kapitel Rechnungslegung, Prüfung und Publizität

<b>§ 57 Jahresabschluss (Rabenhorst)</b> . . . . .	2011
I. Bedeutung und Zwecke des Jahresabschlusses . . . . .	2012
II. Verantwortlichkeit des Vorstands . . . . .	2015
III. Verantwortlichkeit des Aufsichtsrats . . . . .	2021
IV. Für den Inhalt maßgebliche Normen . . . . .	2026
V. Änderung des Jahresabschlusses . . . . .	2041
<b>§ 58 Konzernabschluss (Rabenhorst)</b> . . . . .	2046
I. Bedeutung und Zwecke des Konzernabschlusses nach IFRS . . . . .	2047
II. Verantwortlichkeit des Vorstands . . . . .	2048
III. Verantwortlichkeit des Aufsichtsrats . . . . .	2050
IV. Für den Inhalt maßgebende Normen . . . . .	2051
V. Rechnungslegung nach IFRS . . . . .	2059
VI. Enforcement . . . . .	2069
<b>§ 59 Unterjährige Finanzberichterstattung (Rabenhorst)</b> . . . . .	2072
I. Bedeutung und Zwecke der unterjährigen Finanzberichterstattung . . . . .	2073
II. Verantwortlichkeit des Vorstands . . . . .	2075
III. Verantwortlichkeit des Aufsichtsrats . . . . .	2076
IV. Maßgebliche Vorschriften . . . . .	2076
V. Änderung von Zwischenabschlüssen . . . . .	2083
<b>§ 60 Prüfung (Rabenhorst)</b> . . . . .	2083
I. Prüfung des Jahresabschlusses . . . . .	2086
II. Besonderheiten bei der Prüfung des Konzernabschlusses . . . . .	2138

	Seite
III. Prüfung oder prüferische Durchsicht von Zwischenabschlüssen und Zwischenlageberichten . . . . .	2142
IV. Prüfung des Abhängigkeitsberichts . . . . .	2142
<b>§ 61 Publizität (Rabenhorst)</b> . . . . .	2142
I. Offenlegungspflichten und -fristen für Jahresabschluss und Konzernabschluss . . . . .	2143
II. Unterjährige Publizitätspflichten nach WpHG und Börsenordnung . . . . .	2149
III. Weitere veröffentlichungspflichtige Unterlagen . . . . .	2149

## 12. Kapitel Öffentliche Übernahmen

<b>§ 62 Öffentliche Übernahme börsennotierter Unternehmen (Drinkuth)</b> . . . . .	2151
I. Einführung . . . . .	2154
II. Ablauf öffentlicher Erwerbsangebote . . . . .	2166
III. Übernahme- und Pflichtangebote . . . . .	2234
IV. Übernahmerechtlicher Squeeze out und Andienungsrecht . . . . .	2286
V. Rechtsschutz . . . . .	2292

## 13. Kapitel Rückzug von der Börse

<b>§ 63 Delisting (Eckhold)</b> . . . . .	2301
I. Going Private . . . . .	2307
II. Rechtsquellen . . . . .	2307
III. Zulassungsentziehung: Rücknahme oder Widerruf von Amts wegen . . . . .	2309
IV. Börsenentlassung: Widerruf auf Antrag des Emittenten . . . . .	2312
V. Rechtsschutz . . . . .	2350
VI. Schadensersatz . . . . .	2357
VII. Kapitalmarktrechtliche Sonderfälle . . . . .	2358
VIII. Kaltes Delisting . . . . .	2359
<b>§ 64 Übertragung von Aktien gegen Barabfindung (Squeeze out) (Drinkuth)</b> . . . . .	2366
I. Einführung . . . . .	2367
II. Ablauf eines Squeeze out . . . . .	2372
III. Einzelfragen . . . . .	2378
 Stichwortverzeichnis . . . . .	 2401