

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	LI
Autorenverzeichnis	LVII
1. Allgemeines, Grundlagen und Geschichte (<i>Christian Hausmaninger/ Michael Taufner</i>)	1
I. Allgemeines und rechtstatsächliche Daten	2
A. Allgemeines und systematische Einordnung	2
B. Rechtstatsächliche Daten	4
C. Regelungsdichte	6
II. Grundlagen und Rechtsform der AG	7
A. Begriff	7
B. Rechtsformcharakteristika	7
1. Rechtspersönlichkeit	8
2. Beschränkte Haftung	12
3. Grundkapital	14
4. Kapitalsammel- und -beschaffungsfunktion	16
5. Unternehmereigenschaft kraft Rechtsform	16
III. Geschichte, Wertungsprinzipien und Rechtsquellen	17
A. Liberalisierung – von hoheitlicher zu privatrechtlicher Errichtung	18
B. Autonomie – von staatlicher Aufsicht zu Selbstkontrolle	19
C. Publizität – Standardisierung, Rechnungslegung und Abschlussprüfung	20
D. Kapitalschutz – Schutz für Markt, Anleger und Gläubiger	22
E. Binnenorganisation – Willensbildung, Minderheitenrechte, weisungsfreies Management	25
F. Flexibilität – Umgründung von Aktiengesellschaften	26
G. Rechtsvereinheitlichung – vom deutschsprachigen Raum zur Europäischen Union	29
H. Wichtige aktienrechtliche Nebengesetze	32
2. Verfassung, Organisation und Rechtsformwahl (<i>Christian Hausmaninger/ Michael Taufner</i>)	35
I. Verfassung der AG	37
A. Bestandteile der Verfassung der AG	37
B. Gesetzliche Organisationsverfassung	37
C. Satzung	40
1. Feststellung der Satzung	40
2. Rechtsnatur der Satzung und ihrer Bestandteile	42
3. Notwendiger Satzungsinhalt	44
4. Fakultativer Satzungsinhalt	48
5. Mängel der Satzung und Übernahmeverklärung	50

6.	Satzungsänderung	52
7.	Satzungsdurchbrechung	54
D.	Stimmbindungs- und Syndikatsverträge	54
1.	Allgemeines	54
2.	Inhalte	56
3.	Bindungswirkung und Durchsetzung	58
4.	Ausstrahlung auf andere Rechtsmaterien	60
5.	Beteiligungsverträge	60
E.	Geschäftsordnungen	61
1.	Allgemeines	61
2.	Aufsichtsrat	61
3.	Vorstand	62
F.	Unternehmensverträge	63
G.	Verhältnis zwischen Gesetz, Satzung und schuldrechtlichen Nebenabreden	63
1.	Problemstellung	63
2.	Syndikatsverträge	63
3.	Geschäftsordnungen	65
II.	Rechtsformwahl	65
A.	Gesetzlicher Rechtsformzwang	65
B.	Rechtsformwahl und -vergleich	65
1.	Organisationsverfassung	66
2.	Ausfallhaftung für Mitgesellschafter	66
3.	Einfluss der Eigentümer	67
4.	Willensbildung	70
5.	Anteilsübertragung	71
6.	Zugang zum Kapitalmarkt	73
7.	Zusammenfassung	73
C.	Mischformen	74
3.	Die Aktie (<i>Michael Lind/Markus Klepp</i>)	75
I.	Einleitung	77
II.	Nennbetrags- und Stückaktien	78
A.	Grundlagen	78
B.	Nennbetragsaktie	79
C.	Stückaktie	81
D.	Rechtsfolgen gemäß § 8 Abs 4 AktG	82
E.	Unteilbarkeit der Aktie	83
III.	Die Aktie und ihr Ausgabebetrag	84
A.	Grundlagen	84
B.	Ausgabebetrag	84
C.	Verbot der Unter-pari-Emission	85

D.	Über-pari-Emission	86
E.	Rechtsfolgen	86
IV.	Namens- und Inhaberaktien	87
A.	Grundlagen, Legitimation und Übertragung	87
1.	Namensaktien	87
2.	Inhaberaktien	88
B.	Pflicht zur Ausgabe von Namensaktien und Führung eines Aktienbuchs	88
1.	Voraussetzungen für die Ausgabe von Inhaberaktien	89
2.	Sinngemäße Anwendung der Vorschriften über Namensaktien	89
C.	Abschaffung von Zwischenscheinen	90
D.	Ausgabe vor vollständiger Leistung des Ausgabebetrags	90
E.	Verbriefung	91
F.	Umwandlung des Aktientyps	93
1.	Umwandlung des Aktientyps auf Verlangen des Aktionärs	93
2.	Umwandlung des Aktientyps durch Satzungsänderung	94
G.	Das Aktienbuch	95
1.	Allgemeines	95
2.	Wirkung der Eintragung in das Aktienbuch	95
V.	Aktien besonderer Gattung	96
A.	Begriff und Grundlagen	96
B.	Gattungsbegründende Rechte und Pflichten	97
C.	Unterschiede, die keine Aktiengattungen begründen	98
D.	Einführung, Änderung und Auflösung von Aktiengattungen	98
E.	Sonderbestimmungen für Vorzugsaktien	99
VI.	Die Aktie und das mit ihr verbundene Stimmrecht	100
A.	Grundlagen	100
1.	Grundsatz: Keine Aktie ohne Stimmrecht	100
B.	Ausübung des Stimmrechts	101
1.	Aktienrechtliche Vorgaben zur Stimmrechtsausübung	101
2.	Vertragliche Vorgaben zur Stimmrechtsausübung (Stimmbindungsverträge)	102
3.	Stimmkraft	103
4.	Unzulässigkeit von Mehrstimmrechtsaktien	104
C.	Stimmrechtsbeschränkungen und Ausübungssperren	104
1.	Höchststimmrechte und Stimmrechtsabstufungen	104
2.	Ruhen des Stimmrechts	106
3.	Stimmverbote	106
D.	Vorzugsaktien ohne Stimmrecht	106
1.	Grundlegendes	106
2.	Ausschluss des Stimmrechts	107
3.	Vorzugsdividende und Recht auf Nachzahlung	107
4.	Sonstige Rechte des Vorzugsaktionärs	109
5.	Aufleben des Stimmrechts	110

VII.	Vinkulierung	110
A.	Grundlagen	110
B.	Kompetenz zur Zustimmung	111
1.	Kompetente Organe	111
2.	Procedere der Zustimmung oder Verweigerung	111
3.	Stimmverbot bei Kompetenz der Hauptversammlung?	112
C.	Einführung und Aufhebung von Vinkulierungsklauseln	112
D.	Zustimmungspflichtige Verfügungen und Umgehungen	113
E.	Zustimmungsverweigerung	114
F.	Gerichtliche Entscheidung über die Zustimmungsverweigerung	115
4.	Der Aktionär Begriff, Rechte und Pflichten, Haftung (<i>Andreas Jank/ Maximilian Weiler</i>)	117
I.	Aktionärsbegriff – Aktionärsstellung	119
A.	Allgemeines zum Aktionärsbegriff	119
B.	Erwerb der Aktionärsstellung	121
C.	Nachweis der Aktionärsstellung	122
D.	Verlust der Aktionärsstellung	123
II.	Aktionärspflichten	124
A.	Einlagepflicht	124
B.	Treuepflicht	126
C.	Nebenverpflichtungen	128
D.	Pflichten von Aktionären börsennotierter Gesellschaften	129
1.	Börsengesetz (Beteiligungspublizität)	129
2.	Übernahmegesetz	130
III.	Aktionärsrechte	132
A.	Vermögensrechte	132
1.	Bezugsrecht	132
2.	Dividendenanspruch	133
3.	Anspruch auf Abwicklungsüberschuss	135
B.	Verwaltungsrechte	135
1.	Auskunfts- und Informationsrechte	135
2.	Kontrollrechte	138
a)	Anfechtungsbefugnis	138
b)	Nichtigkeitklage	139
c)	Antrag auf Sonderprüfung	139
3.	Mitwirkungsrechte	140
a)	Entsendungsrecht in den Aufsichtsrat	140
b)	Einberufung einer Hauptversammlung, Aufnahme von Tagesordnungspunkten und Beschlussvorschläge	141
c)	Teilnahmerecht an der Hauptversammlung	142
d)	Stimmrecht	143
C.	Recht auf Gleichbehandlung	144

D. Minderheitsaktionäre und ihre Rechte	145
E. Rechte des Hauptaktionärs (Squeeze-out)	147
F. Durchsetzung von Rechten	149
IV. Haftung des Aktionärs	149
A. Trennungsprinzip	149
B. Haftungsdurchgriff	150
C. Haftung bei verbotener Einlagenrückgewähr	153
5. Gründung der Aktiengesellschaft (Christopher Toms)	155
I. Die Gesellschaft vor ihrer Eintragung im Firmenbuch	158
A. Vorgründungsgesellschaft	158
B. Vorgesellschaft	159
II. Gestaltung der Satzung der Aktiengesellschaft	161
A. Feststellung des Satzung	161
B. Zwingende Satzungsbestandteile	161
1. Allgemeines	161
2. Firma	162
3. Unternehmensgegenstand	163
4. Sitz	163
5. Zahl der Vorstandsmitglieder (Zusammensetzung des Vorstandes)	164
6. Aktiengattungen	165
7. Veröffentlichungen der Gesellschaft	166
8. Höhe des Grundkapitals	166
9. Inhaber- oder Namensaktien	167
10. Sondervorteile	167
11. Gründungsaufwand	167
12. Sacheinlagen oder -übernahmen	167
13. Sonstige notwendige Satzungsbestimmungen	168
C. Fakultative Satzungsbestandteile	168
1. Allgemeines	168
2. Aktienumwandlungsrecht der Aktionäre	169
3. Ausschluss oder Einschränkung des Anspruchs in Verbriefung der Aktien	170
4. Weitere geeignete Personen zur Ausstellung der Depotbestätigung	170
5. Veröffentlichungen der Gesellschaft	170
6. Abweichender Gewinnverteilungsschlüssel	170
7. Auferlegung von Nebenverpflichtungen und Vertragsstrafen	171
8. Art der Veröffentlichung der Aufforderung zur Einzahlung	171
9. Vertragsstrafen bei Zahlungsverzug	171
10. Vinkulierungsklausel bei Namensaktien und Zustimmungskompetenz	171
11. Dirimierungsrecht des Vorstandsvorsitzenden	172
12. Vertretungsbefugnis des Vorstandes	172

13. Ermächtigung des Aufsichtsrats zur Regelung der Vertretungsbefugnis	172
14. Beschränkung des Umfangs der Vertretungsbefugnis des Vorstands	173
15. Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder	173
16. Wahl in den Aufsichtsrat	173
17. Entsendungsrechte in den Aufsichtsrat	173
18. Betragsgrenzen bei durch den Aufsichtsrat genehmigungspflichtigen Geschäften	173
19. Zustimmung des Aufsichtsrates zu weiteren Geschäften	174
20. Stimmabgabe der Aufsichtsratsmitglieder	174
21. Beschlussfähigkeit des Aufsichtsrats	174
22. Teilnahme an Aufsichtsratsausschusssitzungen	174
23. Vertretung der Aufsichtsratsmitglieder in Aufsichtsratssitzungen	174
24. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder	174
25. Erweiterung der Beschlusskompetenz der Hauptversammlung	175
26. Erweiterung des einberufungsberechtigten Personenkreises	175
27. Verlängerung der Einberufungsfrist	175
28. Besondere Anmeldung bei Fernteilnahme oder Briefabstimmung	175
29. Ausschluss der vereinfachten Einberufung der Hauptversammlung	175
30. Beantragung von Tagesordnungspunkten durch Aktionäre	176
31. Beschlussvorschlagsrecht der einzelnen Aktionäre und Abstimmung darüber	176
32. Art und Zeitpunkt des Aktionärsnachweises bei Hauptversammlungen	176
33. Fernteilnahme durch elektronische Mittel	177
a) Satellitenversammlung	177
b) Fernteilnahme	177
c) Fernabstimmung	177
34. Widerspruch bei Fernteilnahme	177
35. Festlegung des Ablaufs des Briefwahlverfahrens	178
36. Veröffentlichung des Stimmverhaltens einzelner Aktionäre bei börsennotierten Aktiengesellschaften	178
37. Fernteilnahme der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder	178
38. Beschlussfähigkeit der Hauptversammlung und Mehrheitserfordernisse	178
39. Mehrheitserfordernisse der Hauptversammlung	178
40. Abweichung vom Vollausschüttungsgebot	179
41. Stimmrecht bei teileingezahlten Aktien	179
42. Beschränkung des Stimmrechts	179
43. Übermittlung von Vollmachten bei börsennotierten Aktiengesellschaften	179
44. Ruhen des Stimmrechts bei Verletzung von Meldepflichten	180
45. Zwangseinziehung von Aktien	180

46. Änderung der Abwicklungszuständigkeit	180
47. Auflösung durch Zeitablauf	180
48. Abänderung von gesetzlichen Mehrheitserfordernissen	180
49. Sonstige fakultative Abänderungen und Ergänzungen	181
III. Gründungsverfahren	182
A. Allgemeines	182
1. Grundlegendes	182
2. Gründer	182
B. Das Gründungsverfahren im Detail	183
1. Feststellung der Satzung	183
a) Allgemeines	183
b) Vertretung bei der Feststellung der Satzung	184
2. Gründungsbericht der Gründer	185
a) Allgemeines	185
b) Inhalt des Gründungsberichts	185
c) Folgen unrichtiger oder unvollständiger Gründungsberichte	186
3. Interne Gründungsprüfung durch die Verwaltungsmitglieder	186
a) Allgemeines	186
4. Externe Gründungsprüfung durch vom Gericht bestellte Gründungsprüfer	187
a) Notwendigkeit der externen Gründungsprüfung	187
b) Bestellung der Gründungsprüfer	188
c) Eignung der Gründungsprüfer	188
d) Vorzeitige Beendigung des Verhältnisses zwischen Gründungsprüfer und AG	188
e) Erstellung des Gründungsberichtes	189
f) Übermittlung und Vorlage des Gründungsberichtes	190
g) Entlohnung der Gründungsprüfer	190
h) Haftung der Gründungsprüfer	190
5. Übernahme der Aktien	190
a) Allgemeines	190
b) Rechtsfolgen der Übernahme der Aktien	191
c) Verbriefung der Aktien	191
d) Aktienbuch	192
6. Bestellung des ersten Aufsichtsrates	192
a) Allgemeines	192
b) Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder	193
c) Bestelldauer	193
d) Form der Bestellung	193
e) Entsendung	193
f) Arbeitnehmervertreter	194
g) Vergütung des Aufsichtsrates	194

7.	Bestellung des ersten Vorstandes	194
a)	Allgemeines	194
b)	Bestelldauer, Beginn der Vertretungsbefugnis	194
c)	Vorzeitige Beendigung	195
d)	Form der Bestellung	195
8.	Bestellung des ersten Abschlussprüfers	195
a)	Allgemeines	195
b)	Eignung des Abschlussprüfers	195
c)	Bestelldauer	195
d)	Form der Bestellung	195
9.	Leistung der Einlage durch die Aktionäre	195
10.	Anmeldung der Gesellschaft zum Firmenbuch	196
a)	Allgemeines	196
b)	Voraussetzungen	197
c)	Inhalt der Anmeldung	198
d)	Form der Anmeldung	199
e)	Der Anmeldung beizulegende Dokumente	199
f)	Zuständiges Gericht	200
g)	Prüfung der Anmeldung durch das Firmenbuchgericht	200
h)	Eintragung in das Firmenbuch	201
i)	Veröffentlichung der Eintragung	202
j)	Zurücknahme der Anmeldung	202
C.	Besonderheiten bei der Sachgründung	202
1.	Gegenstand der Sachgründung	202
2.	Zusätzliche Angaben in der Satzung	205
3.	Sacheinlageprüfung	205
4.	Verdeckte Sacheinlagen	205
D.	Neugründungs-Förderungsgesetz (NeuFÖG)	206
1.	Voraussetzungen der Inanspruchnahme	206
2.	Vorteile	206
E.	Gründungsmängel	207
1.	Nichtigkeit	207
a)	Allgemeines	207
b)	Nichtigkeitsklage	208
c)	Verfahren	208
d)	Ersatzpflicht bei unbegründeter Anfechtung mit Vorsatz oder grober Fahrlässigkeit	209
2.	Amtswegige Löschung	209
3.	Heilung	210
4.	Sonstige Mängel	210

IV.	Haftung der an der Gründung beteiligten Personen	210
A.	Haftung der Gründer	210
1.	Allgemeines	210
2.	Aktivlegitimation	211
3.	Haftung von Vorstand, Aufsichtsrat und Gründungsprüfern	211
4.	Geltendmachung	212
5.	Strohmanngründungen	212
6.	Prospekthaftung	212
7.	Haftung gegenüber Aktionären und Dritten	212
6.	Der Vorstand (<i>Michael Herzer/Elisabeth Strobl</i>)	213
I.	Allgemeine Kompetenzen und Stellung des Vorstands	217
II.	Zusammensetzung des Vorstands	218
A.	Qualifikationen	218
III.	Bestellung und Anstellung des Vorstands	218
A.	Bestellung	218
1.	Zuständigkeit	218
2.	Bestellung durch das Gericht	220
B.	Anstellung	223
1.	Rechtsnatur	223
2.	Inhalt	224
3.	Zuständigkeit	225
4.	Grundsätze für die Bezüge der Vorstandsmitglieder	226
a)	Angemessenheit der Vorstandsvergütung	227
b)	Unangemessen hohe Vergütungen	230
c)	Regelung des österreichischen Corporate Governance Kodex (C-27)	230
5.	Gewinnbeteiligung der Vorstandsmitglieder	231
6.	Stock-Option-Programme	231
a)	Grenzen der eingeräumten Aktienoptionen	231
b)	Zuständigkeit für die Einräumung der Option	232
c)	Regelung des Österreichischen Corporate Governance Kodex (C-28)	232
IV.	Beendigung des Vorstandsmandates/des Anstellungsvertrages	233
A.	Widerruf der organschaftlichen Bestellung	233
1.	Abberufung	233
2.	Zuständigkeit	233
3.	Wirksamkeit	233
4.	Widerrufsgründe	233
a)	Grobe Pflichtverletzung	234
b)	Unfähigkeit	234
c)	Entziehung des Vertrauens durch die Hauptversammlung	234
d)	Sonstige Gründe	235

e) Rechtsmittel des Vorstands gegen die Abberufung	235
f) Wirksamkeit des Widerrufs	236
g) Suspendierung	237
B. Rücktritt des Vorstandes	237
C. Sonstige Beendigungsfälle der Organstellung	238
1. Ablauf der Funktionsperiode	238
2. Einvernehmliche Auflösung	238
3. Tod des Vorstandsmitglieds	238
4. Umgründungen	238
D. Beendigung des Anstellungsvertrages	238
1. Koppelungs- bzw Gleichlaufklauseln	239
2. Golden Handshake	239
3. Zuständigkeit	240
V. Aufgaben und Pflichten des Vorstandes	240
A. Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft (§ 70)	240
1. Leitung der Gesellschaft	241
a) Weisungsfreiheit	241
b) Weisungsgebundenheit im Konzern	242
c) Umfang der Leitungsbefugnis	242
B. Vorstandspflichten	246
1. Berichtspflichten (§ 81)	246
2. Rechnungswesen und internes Kontrollsystem gemäß § 82	248
3. Vollziehung von Hauptversammlungsbeschlüssen	249
4. Pflichten bei Börsennotierung	250
C. Organschaftliche Treuepflichten des Vorstandes	250
1. Sorgfaltspflicht	251
2. Treuepflicht	254
3. Wettbewerbsverbot	255
4. Verschwiegenheitspflicht	257
D. Geschäftsführung	258
1. Ein- bzw zweigliedriger Vorstand	258
2. Ausübung der Geschäftsführungsbefugnis	258
3. Vorsitzender des Vorstandes	259
4. Ressortverteilung und Überwachungspflichten	260
E. Vertretung der Gesellschaft (§ 71)	263
1. Faktische Vertretung	263
2. Gesamtvertretung	265
a) Aktive Vertretung	265
b) Passive Vertretung	267
c) Ende der Vertretungsbefugnis	267
d) Änderung des Vorstands und der Vertretungsbefugnis seiner Mitglieder (§ 73)	267
3. Beschränkung der Vertretungsbefugnis	268

4.	Missbrauch der Vertretungsmacht	269
5.	Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern	270
6.	Zeichnung des Vorstands	271
F.	Kompetenzen des Vorstands	271
VI.	Kreditgewährung (an Vorstandsmitglieder bzw leitende Angestellte)	276
A.	Verbotsadressaten	276
1.	Vorstandsmitglieder	277
2.	Leitende Angestellte	277
3.	Gesetzliche Vertreter oder leitende Angestellte eines abhängigen oder herrschenden Unternehmens	277
4.	Erweiterter Personenkreis	277
B.	Erfasste Rechtsgeschäfte	278
C.	Zustimmung des Aufsichtsrats	278
1.	Form und Inhalt	279
2.	Zustimmung im Voraus	279
D.	Zwingender Charakter des § 80	280
E.	Veröffentlichungspflichten	280
VII.	Der Vorstand in der Unternehmenskrise	280
A.	Verlust in der Höhe des halben Grundkapitals	280
1.	Gegenstand der Verpflichtung	281
2.	Sanktionen	281
B.	Unternehmensreorganisation	282
C.	Insolvenz	282
1.	Strafrechtliche Verantwortlichkeit	282
VIII.	Haftung gegenüber der Gesellschaft	282
A.	Einleitung	282
B.	Allgemeine Prinzipien der aktienrechtlichen Vorstandshaftung im Überblick	282
1.	Außenhaftung des Vorstandsmitglieds?	284
2.	Sorgfaltsmaßstab des Vorstands	284
3.	Solidarhaftung	287
4.	Voraussetzungen zur Durchsetzung des Anspruches	288
a)	Schaden	288
b)	Kausalität, Adäquanz	289
c)	Rechtswidrigkeit, Rechtswidrigkeitszusammenhang	289
d)	Verschulden	290
5.	Beweislast	290
6.	Ausschluss der Haftung (§ 84 Abs 4 erster Satz)	291
7.	Exkurs: Haftungsbefreiende Wirkung der Entlastung?	292
a)	Entlastung	292
8.	Geltendmachung	293
9.	Verzicht und Vergleich	294
C.	Haftung nach URG	295

D. Haftung nach §§ 100, 101 AktG	296
E. Ersatzansprüche der Gesellschaftsgläubiger	297
1. Voraussetzungen	297
2. Geltendmachung der Ersatzansprüche in der Insolvenz der Gesellschaft	297
3. Verjährung	298
F. Strafrechtliche Verantwortlichkeit	299
G. Weitere Haftungsnormen	300
1. Insiderinformation / Marktmanipulation	300
2. Marktmanipulation	301
3. Verletzung der Prospektpflicht	301
4. Haftung bei Verletzung von Corporate-Governance-Pflichten	302
5. Haftungserleichterung des Vorstandsmitgliedes nach DHG?	302
6. Haftung für Insolvenzverschleppung	302
7. Verbandsverantwortlichkeit nach VbVG	303
8. Verantwortlichkeit nach § 9 VStG	304
H. D&O-Versicherungen	305
7. Aufsichtsrat (Georg Justich)	307
I. Allgemeines	311
II. Mitglieder	312
A. Voraussetzungen	312
1. Persönliche Voraussetzung	312
2. Qualifikation	312
3. Satzungsgestaltung	316
4. Bestellungsverbote und Unvereinbarkeiten	316
5. Rechtsfolgen bei Verstoß, Rechtsschutz	319
B. Zahl	321
1. Allgemeines	321
2. Kapitalvertreter	321
3. Arbeitnehmervertreter	322
C. Beginn, Dauer und Ende des Mandats	323
1. Bestellung	323
a) Allgemeines	323
b) Erster Aufsichtsrat	323
c) Wahl der Hauptversammlung	324
d) Entsendung	329
e) Bestellung durch das Gericht	331
f) Arbeitnehmervertreter	331
g) Pensionskassen	333

2.	Bestellungsdauer	334
a)	Erster Aufsichtsrat	334
b)	In der Hauptversammlung gewählte Aufsichtsratsmitglieder	334
c)	Auf sonstige Weise bestellte Aufsichtsratsmitglieder	335
3.	Abberufung	335
a)	Allgemeines	335
b)	Erster Aufsichtsrat	336
c)	In der Hauptversammlung gewählte Aufsichtsratsmitglieder	336
d)	Auf sonstige Weise bestellte Aufsichtsratsmitglieder	337
e)	Sonstige Beendigung	338
f)	Firmenbuch	339
D.	Vergütung	340
III.	Innere Ordnung	344
A.	Allgemeines	344
B.	Vorsitzender und Stellvertreter	344
C.	Vertretung von Aufsichtsratsmitgliedern	346
D.	Sitzungen	347
1.	Allgemeines	347
2.	Anzahl	348
3.	Einberufung	348
4.	Teilnahme	350
5.	Beschlussfassung	352
a)	Beschluss	352
b)	Stimmrecht	352
c)	Interessenkonflikte	353
d)	Beschlussfähigkeit	356
e)	Beschlussgrundlage	357
f)	Abstimmung	358
g)	Mehrheit	359
h)	Feststellung des Beschlussergebnisses	360
i)	Fehlerhafte Beschlüsse	360
6.	Niederschrift (Protokoll)	361
E.	Willensbildung außerhalb von Sitzungen	363
F.	Ausschüsse	365
IV.	Aufgaben und Rechte	372
A.	Selbstorganisation	372
B.	Vorstandsbezogene Aufgaben	373
1.	Personalkompetenz	373
a)	Bestellung, Suspendierung und Abberufung des Vorstands	373
b)	Beschränkung der Vertretungsbefugnis des Vorstands	376
c)	Abschluss und Beendigung von Vorstandsverträgen	377
d)	Erlass einer Geschäftsordnung für den Vorstand	378

e)	Befreiung vom Wettbewerbsverbot	378
f)	Handlungspflicht bei Fehlverhalten von Vorstandsmitgliedern	379
2.	Strategische Begleitung und Beratung des Vorstands	379
3.	Überwachung des Vorstands	380
a)	Inhalt der Überwachungspflicht	380
b)	Abgestufte Überwachungspflicht	384
c)	Mittel der Überwachung	386
C.	Sonstige Aufgaben	394
1.	Vorübergehende Vertretung von Vorstandsmitgliedern	394
2.	Vertretung der Gesellschaft	396
a)	Aktive Vertretung	396
b)	Passive Vertretung	399
3.	Vorschlag und Bestellung des Abschlussprüfers	399
4.	Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses	399
5.	Sonstige Berichts- und Mitwirkungspflichten	402
6.	Anfechtung und Nichtigkeit von Beschlüssen	403
V.	Verantwortlichkeit	403
A.	Pflichten	403
1.	Sorgfaltspflicht	403
2.	Treuepflicht	405
a)	Allgemeines, Geschäftschancen	405
b)	Kein generelles Wettbewerbsverbot	405
c)	Interessenkonflikte	405
3.	Verschwiegenheitspflicht	406
B.	Zivilrecht	408
1.	Innenhaftung	408
a)	Allgemeine Haftungsbestimmung	408
b)	Sonderhaftungstatbestände	413
2.	Außenhaftung	416
3.	D&O-Versicherungen	422
C.	Strafrecht	423
8.	Die Hauptversammlung (Martin Gratzl)	425
I.	Grundzüge der Hauptversammlung	429
A.	Einführung und Grundlagen sowie Neuerungen im Recht der HV	429
1.	Grundlagen der Hauptversammlung	429
2.	Das Recht der HV im europarechtlichen Kontext und das AktRÄG 2009	430
3.	Das GesRÄG 2011	431
a)	Namensaktien – Inhaberaktien – Zwischenscheine	431
b)	Neue Eintragungen im Firmenbuch	432

c)	Zugänglichmachen von Informationen auf der Gesellschaftswebsite	433
d)	Vorschriften für die Hauptversammlung	433
4.	Aktuelle Terminologie und Begriffsbestimmungen	433
a)	Textform – Schriftform	433
b)	Systematik von SWIFT samt Übergangsbestimmungen	438
c)	„Zugänglichmachung“ von Informationen im Internet	440
d)	Zugang von Erklärungen auf elektronischem Weg	441
e)	Werktag	441
f)	Sprachregelung	442
g)	Depotbestätigung	444
B.	Gestaltungsformen einer Hauptversammlung – neue Möglichkeiten der Abhaltung einer HV	450
1.	Einführung und grundlegende Überlegungen zur Erweiterung der Teilnahmeformen in Abweichung vom Grundkonzept der Präsenzversammlung	450
2.	Satellitenversammlung	451
3.	Elektronische Fernteilnahme	452
4.	Elektronische Fernabstimmung	453
5.	Übertragung der Hauptversammlung in Nebenräume samt Möglichkeit zur Interaktion und Kommunikation	457
6.	Übertragung der Hauptversammlung ohne Möglichkeit zur Interaktion und Kommunikation sowie Aufzeichnung der HV	457
7.	Abstimmung per Brief	458
8.	Risikotragung bei technischen Störungen	461
II.	Die Hauptversammlung im System der AG	462
A.	Funktionen der Hauptversammlung	462
1.	Organ der Aktiengesellschaft	462
2.	Versammlung der Mitglieder	462
B.	Verhältnis der Organe der AG zueinander sowie Wesensmerkmale der Organisationsverfassung	463
1.	Allgemeines	463
2.	Verhältnis von Aufsichtsrat und Vorstand zur Hauptversammlung	464
a)	Allgemeines	464
b)	Organbestellung und Abberufung	464
c)	Geschäftsführung und Vertretung	466
d)	Jahresabschluss	466
3.	Organstreit	467
C.	Erscheinungsformen der Hauptversammlung	467
1.	Ordentliche – außerordentliche Hauptversammlung	467
2.	Vollversammlung	468
D.	Exkurs: Börsennotierung	469

III.	Innere Organisation der Hauptversammlung	470
A.	Einberufung	470
1.	Allgemeines und Rechtsnatur der Einberufung	470
2.	Einberufungsberechtigte	470
a)	Vorstand	470
b)	Aufsichtsrat	471
c)	Qualifizierte Aktionärsminderheit	472
3.	Fälle der zwingenden Einberufung einer Hauptversammlung	476
a)	Einberufung der ordentlichen HV	476
b)	Einberufung zur Anzeige des Verlustes des halben Grundkapitals	476
c)	Einberufung aufgrund der Satzung	477
d)	Einberufung aufgrund eines Beschlusses der HV	477
e)	Einberufung aufgrund des Verlangens einer qualifizierten Aktionärsminderheit	477
4.	Fakultative Einberufung einer Hauptversammlung	478
5.	Einberufungsfristen	478
a)	Allgemeines	478
b)	Fristberechnung	479
c)	Satzungsregelung	479
d)	Terminverschiebungen und Absage der HV	479
6.	Form der Bekanntmachung einer Einberufung	480
a)	Allgemeines	480
b)	Veröffentlichung in den Bekanntmachungsblättern nach § 18 AktG	480
c)	Einberufung mit eingeschriebenem Brief	481
d)	Einberufung mit E-Mail	481
e)	Zusätzliche Bekanntmachungspflicht bei börsennotierter Gesellschaft (elektronisches Medium mit zumindest EU-weiter Verbreitung)	482
f)	Verständigung der Gesellschaft	483
7.	Inhalt der Einberufung	483
a)	Allgemeines	483
b)	Notwendiger Inhalt	483
c)	Fakultativer Inhalt	488
8.	Rechtsfolgen einer gesetz- oder satzungswidrigen Einberufung	488
9.	Ergänzung der Tagesordnung	489
10.	Einbringung zusätzlicher Beschlussvorschläge	489
11.	Abberaumung und Verschiebung der HV	489
B.	Teilnahmeberechtigung	489
1.	Grundlagen	489
2.	Teilnahme an der Hauptversammlung der börsennotierten Aktiengesellschaft	490
a)	Allgemeines	490
b)	Nachweisstichtag	491

c)	Namensaktien	491
d)	Inhaberaktien	492
e)	Übermittlung der Depotbestätigung	492
f)	Elektronische Teilnahme und Abstimmung per Brief	492
3.	Teilnahme an der Hauptversammlung der nicht börsennotierten Aktiengesellschaft	493
a)	Allgemeines	493
b)	Legitimation und Eintragung im Aktienbuch	493
c)	Zeitpunkt der Eintragung	493
d)	Gesetzliches Anmeldeerfordernis	494
4.	Vertretung durch Bevollmächtigte	494
a)	Allgemeines	494
b)	Erteilung der Vollmacht	495
c)	Inhalt und Form der Vollmacht	497
d)	Übermittlung der Vollmacht an die Gesellschaft	498
e)	Widerruf der Vollmacht	499
5.	Teilnahmepflichten und Teilnahmerechte	499
a)	Teilnahmerecht und Teilnahmepflicht von Vorstand und Aufsichtsrat	499
b)	Teilnahmepflicht des Abschlussprüfers	499
C.	Bereitstellung von Informationen vor der HV	500
1.	Allgemeines	500
2.	Vorschläge zur Beschlussfassung durch die Verwaltung	501
3.	Abschriften von Unterlagen und Sondermitteilung	503
4.	Internetseite der börsennotierten AG	503
5.	Fehler bei der Bereitstellung von Informationen – Anfechtungsgrund	504
D.	Versammlungsbezogene Aktionärsrechte	504
1.	Recht auf Teilnahme	504
2.	Verwaltungsrechte	505
a)	Fragerecht und Auskunftsrecht	505
b)	Rederecht	508
c)	Recht auf Antragstellung in der HV	508
d)	Stimmrecht	509
e)	Widerspruchsrecht	511
3.	Minderheitsrechte	512
4.	Grundsatz der gleichmäßigen Behandlung (Gleichbehandlungsgebot)	512
E.	Vorsitz und Aufgaben des Abstimmungsleiters sowie der übrigen Organmitglieder	513
1.	Vorsitzführung durch die Aufsichtsratspitze (Vorsitzender oder Stellvertreter des Vorsitzenden des AR)	513
2.	Vorsitzführung durch Notar	514

3.	Vorsitz in Sonderfällen, Fehlen eines Vorsitzenden sowie Niederlegung und Abberufung des Versammlungsleiters	514
4.	Aufgaben und Befugnisse des HV-Vorsitzenden	515
	a) Allgemeines	515
	b) Aufgaben im Vorfeld der Versammlung	515
	c) Aufgaben in Zusammenhang mit der Führung des Teilnehmersverzeichnis	516
	d) Leitung der Hauptversammlung	517
5.	Ordnungsgewalt des Vorsitzenden	518
	a) Allgemeines	518
	b) Ordnungsmaßnahmen	519
6.	Anwesenheitspflicht der Organmitglieder in der HV	521
7.	Abstimmungsmodalitäten	522
	a) Beschlussanträge	522
	b) Reihenfolge der Abstimmung über Beschlussanträge	522
	c) Form der Ausübung des Stimmrechts und Verfahren zur Stimmentauszählung	523
	d) Überwachung von Stimmverboten	524
8.	Feststellung und Bekanntmachung des Beschlussergebnisses	524
	a) Ermittlung des Abstimmungsergebnisses und Beschlussfeststellung durch den Vorsitzenden	524
	b) Bekanntmachung des Ergebnisses	525
IV.	Kompetenzen und Willensbildung in der Hauptversammlung	525
	A. Allgemeines	525
	1. Katalog der Zuständigkeiten	525
	2. Willensbildung	526
	3. Informationszentrum und Plattform zur Wahrnehmung von Aktionärsrechten	527
	B. Beschlussgegenstände und Kompetenzen	527
	1. Grundsätzliches zur Beschlussfassung	527
	2. Gesetzlich vorgesehene Beschlussangelegenheiten	528
	a) Ordentliche HV	528
	b) Außerordentliche HV	530
	c) Sonderbeschluss	530
	C. Beschlussmehrheiten	530
	1. Formen der Beschlussmehrheit	530
	a) Stimmenmehrheiten	531
	b) Kapitalmehrheiten	532
	2. Stimmrechtsbindungen durch Syndikatsverträge	533
	3. Stimmverbote und Ruhen des Stimmrechts	534
	a) Ausschluss des Stimmrechts bei Interessenkonflikten	534
	b) Ruhen des Stimmrechts bei Verstoß gegen Meldepflichten	535

V.	Die Protokollierung der Hauptversammlung	535
A.	Grundlagen	535
B.	Allgemeines zum Inhalt des notariellen Protokolls	536
C.	Inhalterfordernisse des notariellen Protokolls	537
1.	Anführung der anwesenden Personen	537
2.	Angaben zu den gefassten Beschlüssen	537
3.	Verzichtserklärungen	537
4.	Widerspruch, Anträge auf Entlastung, Vertagung und Geltendmachung von Ersatzansprüchen	537
5.	Unterfertigung durch Notar und Vorsitzenden	537
6.	Beilagen zum notariellen Protokoll	538
D.	Einreichung zum Firmenbuch	538
E.	Nichtigkeit von Beschlüssen mangels notarieller Beurkundung	538
F.	Fragen der Aktionäre und deren Beantwortung	539
G.	Einflussnahme von Teilnehmern auf das Protokoll	540
H.	Einfluss des Versammlungsleiters auf das Protokoll	541
I.	Protokollierung von Fehlern	541
J.	Österreichischer öffentlicher Notar	542
9.	Fehlerhafte HV-Beschlüsse (<i>Michaela Pelinka</i>)	543
I.	Anfechtung	545
A.	Vorbemerkungen	545
B.	Anfechtungsgründe (§ 195 AktG)	546
1.	Einteilung fehlerhafter HV-Beschlüsse in Anfechtungs- und Nichtigkeitsgründe	546
2.	Gesetzes- und Satzungsverstoß als Anfechtungsgründe (§ 195 Abs 1 AktG)	546
3.	Gesetzliche Anfechtungs Sondertatbestände (§ 195 Abs 1a AktG)	548
4.	Besonderer Anfechtungsgrund nach § 195 Abs 2 AktG	548
5.	Gliederungsfehler bei Jahresabschlüssen (§ 195 Abs 3 AktG)	549
6.	Verstöße gem § 195 Abs 4 AktG	549
C.	Anfechtungsbefugnis (§ 196 AktG)	550
1.	Allgemeines	550
2.	Anfechtungsbefugte Personen (§ 196 Abs 1 AktG)	551
a)	An der HV teilnehmende und widersprechende Aktionäre (Z 1)	551
b)	An der HV nicht teilnehmende Aktionäre unter bestimmten Bedingungen (Z 1a)	552
c)	Nicht gehörige Zulassung, Einberufung oder Ankündigung (Z 2)	553
d)	Anfechtung wegen Verfolgung von Sondervorteilen (Z 3)	554
e)	Vorstand (Z 4)	554
f)	Jedes Mitglied der Verwaltungsorgane unter besonderen Voraussetzungen (Z 5)	555

g)	Anfechtung einer 5 %-Minderheit der Aktionäre bei bilanziellen Angelegenheiten (§ 196 Abs 2 AktG)	555
D.	Anfechtungsklage (§ 197 AktG)	556
1.	Vorbemerkungen zur Anfechtungsklage	556
2.	Gerichtszuständigkeit (§ 197 Abs 1 AktG)	557
3.	Befristung der Klage (§ 197 Abs 2 S 1 AktG)	558
4.	Vertretung der beklagten Gesellschaft und Zustellung (§ 197 Abs 2 S 2 u 3 AktG)	560
5.	Prozessverbindungen von Anfechtungsklagen (§ 197 Abs 3 AktG)	560
6.	Sicherheitsleistung (§ 197 Abs 4 AktG)	561
7.	Veröffentlichung der Klage (§ 197 Abs 5 AktG)	562
8.	Streitwert der Klage (§ 197 Abs 6 AktG)	562
9.	Exkurs: Einstweiliger Rechtsschutz	563
E.	Urteilswirkung (§ 198 AktG)	563
1.	Vorbemerkungen	563
2.	Erweiterte Rechtskraftwirkung des der Anfechtungsklage stattgebenden Urteils mit Rückwirkung	563
3.	Registrierung des Anfechtungserfolgs	564
4.	Haftung bei unbegründeter Klageerhebung	565
F.	Exkurs: Unwirksamkeit	565
II.	Nichtigkeit	566
A.	Vorbemerkungen	566
B.	Nichtigkeitsgründe (§ 199 AktG)	567
1.	Zu den zu Beginn des § 199 Abs 1 AktG bezeichneten Nichtigkeiten bestimmter HV-Beschlüsse	567
2.	Allgemeine Nichtigkeiten des § 199 Abs 1 AktG	567
a)	§ 199 Abs 1 Z 1 AktG: Bestimmte Einberufungsmängel	567
b)	§ 199 Abs 1 Z 2 AktG: Beurkundungsmängel	568
c)	§ 199 Abs 1 Z 3 AktG: Nichtigkeiten wegen Unvereinbarkeit mit dem Wesen der AG, Verletzung von Schutzvorschriften oder des öffentlichen Interesses	568
d)	§ 199 Abs 1 Z 4 AktG: Verstoß gegen die guten Sitten	570
3.	Zu § 199 Abs 2 AktG	570
C.	Heilung der Nichtigkeit (§ 200 AktG)	570
1.	Heilung mit Firmenbucheintragung – § 200 Abs 1 AktG	570
2.	Heilung der Nichtigkeit nach § 199 Abs 1 Z 1, 3 und 4 AktG sowie Geltung für weitere Nichtigkeiten – § 200 Abs 2 AktG	570
3.	Zu § 200 Abs 2 S 2 AktG	571
4.	Heilung nach Genehmigung durch den Aktionär – § 200 Abs 3 AktG	571
D.	Nichtigkeitsklage (§ 201 AktG)	571
1.	Klagebefugte	571
2.	Gesellschaft als Beklagte	572

3.	Einzelheiten zur Übernahme von Vorschriften in § 201 Abs 1 AktG	572
4.	Einredeweise Geltendmachung der Nichtigkeit – § 201 Abs 1 letzter Satz AktG	573
5.	Mehrere Nichtigkeitsprozesse – Prozessverbindung (§ 201 Abs 2 AktG)	573
E.	Nichtigkeit des vom Vorstand festgestellten Jahresabschlusses (§ 202 AktG)	574
10.	Gebarung und Rechnungslegung (<i>Klaus Hirschler/Gudrun Geutebrueck</i>)	577
I.	Jahresbericht, Quartalsbericht, Sonderbericht	578
A.	Jahresbericht	578
B.	Quartalsberichte	580
C.	Sonstige Berichte	582
II.	Rechnungswesen und IKS	582
A.	Verlustanzeigepflicht	584
B.	Rechnungslegung	585
C.	Nichtigkeit von aufgestellten Jahresabschlüssen	591
D.	Offenlegung	593
III.	Bestellung und Abberufung des Abschlussprüfers	594
A.	Überblick	594
B.	Bestellung durch die Gesellschaftsorgane	595
1.	Berichterstattungspflicht	595
2.	Wahlvorschlag	596
3.	Bestellung des Abschlussprüfers	597
4.	Abschluss des Prüfungsvertrages	598
5.	Vergaberechtliche Aspekte	599
C.	Gerichtliche Bestellung	600
1.	Ersetzung eines gewählten Abschlussprüfers	600
2.	Notbestellung des fehlenden Abschlussprüfers	601
3.	Besonderheiten des gerichtlich bestellten Abschlussprüfers	602
D.	Beendigung des Prüfungsvertrages	602
E.	Befristung der wiederholten Bestellung zum Abschlussprüfer	603
IV.	Berichtspflicht des Abschlussprüfers	603
V.	Zusammenwirken von Abschlussprüfer, Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss	604
11.	Die laufende Besteuerung von Aktiengesellschaften (<i>Andreas Baumann/Karin Spindler-Simader</i>)	607
I.	Einleitung	610
II.	Körperschaftsteuer	610
A.	Charakteristika und Rechtsquellen der Ertragsbesteuerung von Aktiengesellschaften	610

B. Grundsätze und Prinzipien der Besteuerung von Körperschaften	611
C. Gründung der AG – Beginn der Steuerpflicht	614
D. Persönliche Steuerpflicht – unbeschränkte und beschränkte Steuerpflicht	615
E. Laufende Besteuerung der AG	616
1. Steuerliche Gewinnermittlung	616
a) Einkommensbegriff, Einkünftetransformation, Einkommens- und Gewinnermittlung	616
b) Verlustverwertung, Liebhaberei und Mantelkauf	617
2. Einlagen, Einlagenrückzahlung und Kapitalherabsetzung	619
a) Definition der Einlage	619
b) Formen der Einlagen	620
c) Folgen auf Ebene des Gesellschafters	622
d) Folgen auf Ebene der Gesellschaft	622
e) Einlagenrückzahlung und nominelle Kapitalherabsetzung	623
3. Abzugsfähige Aufwendungen	625
4. Abzugsverbote und Abzugsbeschränkungen	626
a) Nichtabzugsfähige Aufwendungen (§ 12 Abs 1 und 2 KStG)	626
b) Wertänderungen von Beteiligungen (§ 12 Abs 3 KStG)	626
5. Sonderausgaben	627
6. Einkommensverwendung: Gewinnausschüttungen an Gesellschafter	627
a) Allgemeine Feststellungen	627
b) Offene Ausschüttungen – Dividenden	628
c) Verdeckte Ausschüttungen – Leistungsbeziehungen zwischen AG und Gesellschaftern	630
F. Die Besteuerung der AG im Konzern	633
1. Beteiligungsertragsbefreiung gemäß § 10 Abs 1 KStG	633
2. Internationales Schachtelprivileg	634
3. Missbrauchsverdachtsfälle – Methodenwechsel	636
4. KESt-Befreiungen im Konzern	637
5. Gruppenbesteuerung gemäß § 9 KStG	637
a) Grundsätzliche Feststellungen	637
b) Gruppenträger und Gruppenmitglied	638
c) Finanzielle Verbindung	639
d) Ergebnisermittlung und Ergebnisverteilung	639
e) Beteiligungsgemeinschaft	640
f) Beispiel finanzielle Verbindung und Ergebniszurechnung	641
g) Teilwertabschreibung und Firmenwertabschreibung	641
h) Formalvoraussetzungen	642
G. Steuertarif, Vorauszahlungen und Mindest-KöSt	643
H. Steuerfolgen der Beendigung der AG	644
1. Ende der (unbeschränkten) Steuerpflicht	644
2. Formen der Beendigung der unbeschränkten Steuerpflicht	645

III. Umsatzsteuer	646
A. Allgemeines zur Umsatzsteuer	646
1. Charakteristika der Umsatzsteuer	646
2. Rechtsquellen der Umsatzsteuer	647
3. Tatbestände der Umsatzsteuer, System des Vorsteuerabzugs	648
B. Grundsätze der Umsatzbesteuerung von AG	648
C. Unternehmereigenschaft von AG	649
1. Unternehmerdefinition in § 2 UStG	649
2. Grundsatz der Unternehmenseinheit – nichtunternehmerische Sphäre der AG	650
3. Beginn und Ende der Unternehmereigenschaft von AG	652
a) Beginn der Unternehmereigenschaft	652
b) Ende der Unternehmereigenschaft	653
4. Sonderfall Holdinggesellschaften	653
a) Reine Beteiligungsholding	653
b) Gemischte Holding	654
c) Geschäftsleitende Holding	654
5. Exkurs: Umsatzsteuer bei gesellschaftsrechtlichen Vorgängen	656
a) Problemstellung	656
b) Gründung der Gesellschaft – Ausgabe neuer Gesellschaftsrechte	656
c) Erwerb, Halten und Veräußerung von Beteiligungen	657
d) Auflösung der Gesellschaft	657
e) Umgründungen	658
IV. Verkehrssteuern	658
A. Gesellschaftsteuer	658
B. Grunderwerbsteuer	658
1. Allgemeine Ausführungen	658
2. Für AG relevante Erwerbsvorgänge	659
C. Gebühren nach dem Gebührengesetz	659
1. Grundsätzliche Feststellungen	659
2. Gebührenpflicht von AG	660
12. Kapitalmaßnahmen (Georg Blumauer/Reinhard Jernej)	663
I. Kapitalerhöhungen im Überblick	668
A. Allgemeines	668
B. Arten	670
1. Effektive Kapitalerhöhung	670
2. Nominelle Kapitalerhöhung	670
C. Durchführung	670
II. Ordentliche Kapitalerhöhung	671
A. Überblick	671

B.	Einberufung der Hauptversammlung	671
1.	Einladung zur Hauptversammlung	671
2.	Veröffentlichungspflichten	672
a)	Grundsatz	672
b)	Veröffentlichung bei börsennotierten Gesellschaften	672
C.	Beschluss der Hauptversammlung	673
1.	Verfahren, Mehrheit, Satzungsänderung	673
2.	(Zwingender) Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses	674
a)	Ausmaß der Kapitalerhöhung	674
b)	Aktientyp, Aktiengattung	675
c)	Aktienart (Nennbetrag-/Stückaktien)	675
d)	Ausgabebetrag	676
e)	Vorauszahlungen	676
f)	Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen	676
g)	Mittelbares Bezugsrecht	676
3.	Fakultativer Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses	676
4.	Sonderbeschlüsse aufgrund verschiedener Aktiengattungen	677
5.	Ausgabebetrag	677
a)	Allgemeines	677
b)	Festlegung durch Hauptversammlung	678
c)	Festlegung durch Vorstand bzw Aufsichtsrat	679
d)	Angemessenheit	679
6.	Beschlussbeschränkungen	681
D.	Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen – Besonderheiten	681
1.	Allgemeines	681
2.	Sacheinlagevertrag	682
3.	Vorbereitung und Inhalt des Kapitalerhöhungsbeschlusses	683
4.	Bezugsrechtsausschluss	684
5.	Sacheinlagenprüfung	685
6.	Verdeckte Sacheinlage	686
E.	Firmenbuch I: Anmeldung Erhöhungsbeschluss	687
1.	Allgemeines	687
2.	Anmelder, Zuständigkeit	687
3.	Inhalt, Beilagen und zwingende Angaben	688
4.	Prüfpflicht	688
5.	Veröffentlichung	689
F.	Bezugsrecht	689
1.	Inhalt und Umfang	689
2.	Bezugsrechtsausübung	690
a)	Bezugsberechtigte	690
b)	Bezugsrechtsaufforderung	690
c)	Frist	691

d) Bezugserklärung	691
e) Nichtausübung des Bezugsrechtes	692
3. Bezugsrechtshandel (Übertragbarkeit des Bezugsrechtes)	692
4. Bezugsrechtsausschluss	693
a) Formelle Voraussetzungen	693
(1) Aufnahme im Erhöhungsbeschluss	693
(2) Mehrheit	693
(3) Ankündigung	694
(4) Bericht des Vorstands	694
b) Materielle Voraussetzungen (sachliche Rechtfertigung)	695
c) Ausgabekurs	696
d) Faktischer Bezugsrechtsausschluss	697
e) Sonstiges	697
5. Mittelbares Bezugsrecht	697
a) Begriff und Hintergrund	697
b) Voraussetzung	698
c) Vergütung	699
G. Überlegungen vor Durchführung der Kapitalerhöhung	699
1. Prospektpflicht	699
2. Fusionskontrolle	699
3. Übernahmerecht	700
H. Durchführung/Zeichnung neuer Aktien	701
1. Zeichnung	701
a) Inhalt und Form der Zeichnung	702
b) Zeichnungsvertrag	703
c) Mängel, Sanierung	703
2. Unter-/Überzeichnung	704
I. Leistung der Einlage	704
1. Bareinlagen	704
a) Ausmaß und Art der Leistung	704
b) Freie Verfügbarkeit	704
2. Sacheinlagen	705
3. Sicherung	705
J. Firmenbuch II: Anmeldung der Durchführung	706
1. Eintragungsvoraussetzungen	706
2. Inhalt der Firmenbuchanmeldung	706
3. Beilagen	707
4. Firmenbuchverfahren	708
5. Veröffentlichung	708
K. Wirksamwerden der ordentlichen Kapitalerhöhung	709
L. Aktienausgabe	709
M. Gebühren und Kosten	710

III.	Bedingte Kapitalerhöhung	710
A.	Überblick	710
B.	Beschluss der Hauptversammlung	711
1.	Zweckbindung	711
2.	Verfahren, Mehrheit, Satzungsänderung	712
3.	Beschlussinhalt	712
a)	Allgemeines	712
b)	Notwendiger Inhalt	713
c)	Bezugs-/Umtauschrechte (Ausgabekurs/Ausgabebetrag)	713
d)	Bedingte Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen	714
4.	Höchstgrenzen	715
5.	Sonderbestimmungen betreffend Stock Options	715
a)	Berichtspflichten	715
b)	Höchstgrenzen	716
C.	Firmenbuch I: Anmeldung Erhöhungsbeschluss	716
1.	Inhalt	716
2.	Beilagen	716
D.	Bezugsrecht, Ausübung	717
1.	Bezugsrecht, Bezugserklärung	717
2.	Inhalt und Form	717
E.	Ausübung	718
1.	Ausgabe von Bezugsaktien	718
2.	Umtausch von Wandelschuldverschreibungen	718
3.	Leistung	719
F.	Firmenbuch II: Anmeldung Ausgabe von Bezugsaktien	720
1.	Inhalt Firmenbuchanmeldung	720
a)	Allgemeines	720
b)	Fristen	720
c)	Erklärung nach § 168 Abs 3	720
2.	Beilagen	721
3.	Satzungsänderung	721
G.	Wirksamwerden der bedingten Kapitalerhöhung	721
H.	Gebühren und Kosten	722
IV.	Genehmigtes Kapital	722
A.	Überblick	722
B.	Ermächtigung des Vorstands	723
1.	Einräumung der Ermächtigung	723
2.	Notwendiger Inhalt der Ermächtigung	723
a)	Frist	723
b)	Höchstgrenzen	724
3.	Fakultativer Inhalt	725
4.	Fehlerhafte Ermächtigung	725

C.	Firmenbuch I: Anmeldung der Satzungsänderung	726
D.	Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	726
1.	Ausübung	726
a)	Zustimmung des Aufsichtsrates	727
b)	Volleinzahlung aller Einlagen	727
c)	Sonstige Hindernisse	728
2.	Bedingungen	728
3.	Zeichnung	729
4.	Leistung	729
5.	Ausgabe gegen Sacheinlagen	729
E.	Bezugsrecht	730
1.	Allgemeines	730
2.	Bezugsrechtsausschluss	730
a)	Ausschluss durch Gründungssatzung	730
b)	Ausschluss durch HV-Beschluss	731
c)	Ausschluss durch Vorstand	732
3.	Mittelbares Bezugsrecht	733
F.	Firmenbuch II: Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	733
1.	Inhalt der Firmenbuchanmeldung	733
a)	Allgemeines	733
b)	Besonderheiten bei der Anmeldung der Durchführung der Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital	733
G.	Wirksamwerden der genehmigten Kapitalerhöhung	734
H.	Aktienausgabe	734
I.	Gebühren und Kosten	735
V.	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln (Kapitalberichtigung)	735
A.	Überblick	735
B.	Voraussetzungen	736
1.	Jahresabschluss	736
2.	Umwandlungsfähige Rücklagen	736
C.	Verfahren	737
1.	Beschluss der Hauptversammlung	737
2.	Bericht des Vorstands, Prüfung des Berichtes	737
D.	Anmeldung beim Firmenbuch	738
E.	Wirksamkeit der Anmeldung	739
F.	Ausgabe von Aktien	739
G.	Verhältnis der Kapitalberichtigung zu bestehenden Rechten	740
VI.	Kapitalherabsetzung	741
A.	Überblick und Arten	741
1.	Überblick	741
2.	Arten	741

VII. Ordentliche Kapitalherabsetzung	742
A. Überblick	742
B. Einberufung der Hauptversammlung	743
1. Einladung zur Hauptversammlung	743
2. Veröffentlichungspflichten	744
a) Grundsätzliches	744
b) Börsennotierte AG	744
C. Beschluss der Hauptversammlung	744
1. Vorbereitung	744
2. Verfahren, Mehrheiten	745
3. Beschlussinhalt	746
a) Herabsetzungsbetrag	746
b) Zweck der Kapitalherabsetzung	747
c) Art der Kapitalherabsetzung	748
d) Bedingte Kapitalherabsetzung	748
e) Sonderbeschlüsse aufgrund verschiedener Aktiengattungen	748
f) Satzungsänderungen	749
D. Anmeldung der Kapitalherabsetzung	749
1. Inhalt der Firmenbucheingabe	749
2. Beilagen zur Firmenbuchanmeldung	750
3. Wirksamkeit	751
4. Änderung des Zweckes der Kapitalherabsetzung	751
E. Gläubigerschutz	752
1. Allgemeines	752
2. Bekanntmachung	753
3. Frist	753
4. Verbotene Auszahlung	754
F. Auszahlung	754
1. Allgemeines	754
2. Bekanntmachung	755
3. Durchführung der Auszahlung	755
a) Durch die Gesellschaft selbst	755
b) Durch eine Zahl- und Einreichstelle	755
G. Anmeldung der Durchführung der Kapitalherabsetzung	756
VIII. Vereinfachte Kapitalherabsetzung	756
A. Allgemeines	756
B. Einberufung der Hauptversammlung	757
C. Beschluss der Hauptversammlung	757
1. Verfahren, Mehrheiten	757
2. Voraussetzungen	757
a) Bilanzverlust	757
b) Auflösung von Rücklagen (§ 183)	758

3.	Beschlussinhalt	758
a)	Zweck der Herabsetzung	758
b)	Herabsetzungsbetrag	759
c)	Satzungsänderung	760
d)	Verbotswidrige Leistung an Aktionäre	760
e)	Zu hoch angenommene Verluste	760
D.	Anmeldung des Herabsetzungsbeschlusses im Firmenbuch	761
1.	Inhalt der Firmenbuchanmeldung	761
2.	Beilagen	761
E.	Gläubigerschutz	761
1.	Allgemeines	761
2.	Gewinnausschüttungsbeschränkungen	762
a)	Ausschüttungssperre gemäß § 187 Abs 1	762
b)	Ausschüttungssperre gemäß § 187 Abs 2	763
c)	Ausschüttungsverbot gemäß § 187 Abs 3	764
F.	Rückwirkung der Kapitalherabsetzung	764
1.	Allgemeines	764
2.	Einberufung, Beschlussinhalt	764
3.	Jahresabschluss	765
4.	Frist	765
G.	Anmeldung der Durchführung der Kapitalherabsetzung	765
H.	Kapitalherabsetzung verbunden mit Kapitalerhöhung	765
1.	Allgemeines	765
2.	Beschluss der Hauptversammlung	766
3.	Fristen, Eintragung	766
I.	Veröffentlichung des Jahresabschlusses	766
IX.	Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien	767
A.	Allgemeines	767
B.	Zweck der Kapitalherabsetzung	767
C.	Zwangweise Einziehung	767
1.	Allgemeines	767
2.	Angeordnete Einziehung	768
3.	Gestattete Einziehung	768
D.	Einziehungsverfahren	769
1.	Ordentliches Einziehungsverfahren	769
a)	Beschlussinhalt	769
b)	Gläubigerschutz	770
c)	Anmeldung zum Firmenbuch	770
d)	Wirksamkeit der Kapitalherabsetzung	770
e)	Einziehungshandlung	771
f)	Vernichtung von Mitgliedsrechten	771
g)	Anmeldung der Durchführung	771

2.	Vereinfachtes Einziehungsverfahren	772
a)	Voraussetzungen	772
b)	Beschluss der HV	772
c)	Beschlussinhalt	773
d)	Gläubigerschutz	773
e)	Mitgliedsrechte, Wirksamkeit, Firmenbuch	773
3.	Einziehung eigener Aktien	774
13.	Die AG in der Insolvenz (<i>Michael Ludwig Lang</i>)	775
I.	Allgemeines zum Insolvenzverfahren	777
II.	Eröffnungsverfahren	780
A.	Insolvenzeröffnungsgründe	780
1.	Zahlungsunfähigkeit	780
2.	Überschuldung	781
3.	Fortbestehensprognose	783
B.	Eigenantrag	784
1.	Insolvenzantragspflicht	784
2.	Haftung bei Verletzung der Insolvenzantragspflicht	787
C.	Antrag eines Gläubigers	790
D.	Kostendeckendes Vermögen	793
E.	Insolvenzeröffnung nach Kapitalerhöhung	796
III.	Insolvenzmasse	798
A.	Feststellung und Vermehrung	798
B.	Insolvenzmassen im Konzern	799
C.	Anfechtung	801
1.	Allgemeines	801
2.	Anfechtung von Einlagen	802
D.	Eigenkapitalersetzende Leistungen	803
1.	Allgemeines, Tatbestandsvoraussetzungen	803
2.	Genussrechte als Eigenkapital?	805
3.	Die stille Gesellschaft	806
4.	Erfasste Gesellschafter	807
5.	Kreditgewährung zwischen verbundenen Unternehmen	807
6.	Rückzahlungssperre	809
E.	Verteilung der Insolvenzmasse, Aufhebung des Insolvenzverfahrens	810
IV.	Sanierungsverfahren	812
A.	Sanierungsplan	812
1.	Einleitung	812
2.	Inhalt des Sanierungsplans	813
3.	Unzulässigkeitsgründe	814
4.	Stimmrecht, Annahmeveraussetzungen	815
5.	Behandlung von Anleihegläubigern bei der Abstimmung	816

6. Wandelschuldverschreibungen	818
7. Bestätigung des Sanierungsplanes und Aufhebung	820
B. Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung	821
1. Einleitung	821
2. Voraussetzungen, Ablauf des Verfahrens	822
3. Umfang der Eigenverwaltung	824
4. Entziehung der Eigenverwaltung	825
14. Die Auflösung und Abwicklung der AG (Michael Ludwig Lang/Michael Herzer)	827
I. Die Auflösung	828
A. Die Auflösungsgründe	828
1. Ablauf der satzungsmäßig bestimmten Zeit (§ 203 Abs 1 Z 1)	829
2. Beschluss der Hauptversammlung (§ 203 Abs 1 Z 2)	829
3. Eröffnung des Konkursverfahrens (§ 203 Abs 1 Z 3) bzw Nichteröffnung eines Insolvenzverfahrens oder Aufhebung mangels kostendeckenden Vermögens (§ 203 Abs 1 Z 4)	830
4. Sonstige Auflösungsgründe	831
5. Der Fortsetzungsbeschluss	834
B. Die Folgen der Auflösung	836
1. Auswirkungen auf die Organfunktionen der AG	836
2. Weitere durch die Auflösung ausgelöste Änderungen	836
3. Von der Auflösung unberührte Umstände	837
C. Die Anmeldung und Eintragung der Auflösung im Firmenbuch	838
1. Anmeldung und Eintragung auf Antrag	838
2. Amtswegige Eintragung	839
II. Der bzw die Abwickler	839
A. Die Person	839
B. Die Bestellung	840
1. Ex lege: Die Vorstandsmitglieder als Abwickler	840
2. Statuten- oder beschlussmäßige Bestimmung	840
3. Gerichtliche Bestellung	840
C. Die Dauer der Bestellung	841
1. Gesetzliche Konzeptionierung	841
2. Befristung	841
3. Abberufung	841
4. Rücktritt	842
D. Das Rechtsverhältnis zur AG	842
E. Entlohnungsanspruch	843
F. Die Anmeldung und Eintragung der Abwickler im Firmenbuch	844
G. Die Rechte und Pflichten der Abwickler	845
1. Die bisherige Vorstandstätigkeit	845
2. Insbesondere: Die Vertretung der abzuwickelnden AG	845
3. Die Durchführung der Abwicklung	847

III.	Die Abwicklung	847
A.	Der Zweck der Abwicklung	847
1.	Gläubigerschutz vor Aktionärsschutz	847
2.	Zwingender Charakter	848
B.	Die drei Ziele der Abwicklung	848
1.	Beenden der laufenden Geschäfte, Einziehen von Forderungen und Verwertung des Vermögens	848
a)	Das Beenden der laufenden Geschäfte	848
b)	Das Einziehen von Forderungen	849
c)	Die Verwertung des Vermögens	849
d)	Kapitalmaßnahmen in der Abwicklung	850
2.	Gläubigerbefriedigung	850
a)	Der Schuldbegriff	850
b)	Der Gläubigeraufruf	851
c)	Die Befriedigung der Gläubiger	852
3.	Verteilung des verbliebenen Vermögens an die Aktionäre	853
4.	Abweichen vom Abwicklungsziel	855
C.	Die Rechnungslegung in der Abwicklung	855
1.	Bewertungen, Gliederung	855
2.	Letzter Jahresabschluss der werbenden AG	856
3.	Eröffnungsbilanz	856
4.	Jahresabschluss und Lagebericht	857
5.	Schlussrechnung	858
IV.	Der Schluss der Abwicklung	858
A.	Die letzte Hauptversammlung	858
B.	Die Anmeldung des Schlusses der Abwicklung im Firmenbuch	858
C.	Die Löschung und ihre Wirkung	859
D.	Die Verwahrung der Bücher und Schriften der AG	860
V.	Die Nachtragsabwicklung	861
A.	Der Antrag	861
B.	Die Entscheidung des Firmenbuchgerichts und die Eintragung im Firmenbuch	862
C.	Die Nachtragsabwickler	862
1.	Die Person des Nachtragsabwicklers	862
2.	Die Rechte und Pflichten der Nachtragsabwickler	863
D.	Die Anmeldung des Schlusses der Nachtragsabwicklung im Firmenbuch	863
E.	Die Zurechnung der nachträglichen Abwicklungshandlungen	863
15.	Konzernrecht (<i>Christian Knauder/Katja Sima</i>)	865
I.	Grundlegendes zum Konzern	869
A.	Gegenstand des Konzernrechts	869
B.	Motive der Konzernbildung sowie gesellschafts-, wirtschafts- und rechtspolitische Überlegungen	872

II.	Konzernrecht in Österreich	873
A.	Ausgangslage und Stand der Dinge	873
B.	Ausblick	876
III.	Zum Konzernbegriff	877
A.	Grundbegriffe	877
1.	Erscheinungsformen	877
2.	Aufgriffskriterien des österreichischen Konzernrechts	879
B.	Der Konzernbegriff im Aktienrecht	879
1.	Zur Normstruktur von § 15 AktG	880
2.	Zu den einzelnen Begriffsmerkmalen	881
a)	Rechtlich selbständige Unternehmen und wirtschaftliche Zwecksetzung	881
b)	Zusammenfassung unter einheitlicher Leitung	886
c)	Beherrschender Einfluss	888
(1)	Zum Begriff der Abhängigkeit	888
(2)	Das Verhältnis der Begriffsmerkmale der Beherrschung (Abs 2) und der einheitlichen Leitung (Abs 1) zueinander	890
d)	Zu den Organisationsmitteln der einheitlichen Leitung bzw des beherrschenden Einflusses	890
3.	Normative Anknüpfung	891
C.	Überblick weiterer konzernspezifischer Begriffsdefinitionen	892
IV.	Grundlagen der Konzernbildung	892
A.	Unterscheidungsmöglichkeiten beim Konzern	893
1.	Konzernherrschaft auf vertraglicher oder tatsächlicher Grundlage	893
2.	Einfacher und qualifizierter Konzern	893
B.	Konzern und Satzung	898
1.	Satzungsmäßige Grundlagen	898
2.	Zu Satzungsänderungen aus Konzernierungsgründen bei der AG	902
V.	Vertragskonzernrecht	903
A.	Grundlegendes	903
B.	Zu den Unternehmensverträgen im Einzelnen	904
1.	Beherrschungsvertrag	905
2.	Gewinngemeinschaft und Gewinnabführungsvertrag	908
3.	Betriebspacht-, Betriebsüberlassungs- und Betriebsführungsvertrag	911
4.	Organschaftsvertrag	913
C.	Abschluss von Unternehmensverträgen	913
1.	Grundlegendes	913
2.	Zum Abschluss von Unternehmensverträgen bei der AG	914
VI.	Faktischer Konzern	915
A.	Grundlegendes	915
B.	Konzerneingangskontrolle	916
1.	Allgemeines	916

2.	Zu den unterschiedlichen Kontrollmechanismen bei der Konzernbildung	917
a)	Austrittsrecht nach ÜbG	917
b)	Vinkulierungsklauseln	917
c)	Materielle Beschlusskontrolle	918
d)	Wettbewerbsverbot	919
C.	Konzernleitungs- bzw Konzernzustandskontrolle	920
VII.	Organe im Konzern	921
A.	Allgemeines	921
B.	Vorstand im Konzern	922
1.	Allgemeines zum Vorstand als Leitungsorgan und Business Judgement Rule	922
2.	Die Konzernleitung durch den Vorstand der Konzernobergesellschaft	925
3.	Die Leitung der Aktiengesellschaft durch den Vorstand einer Konzernuntergesellschaft	927
C.	Aufsichtsrat im Konzern	930
1.	Grundlegendes und Aufgaben des Aufsichtsrates der Konzernobergesellschaft	930
2.	Kontrollinstrumente im Konzern	931
a)	Allgemeines	931
b)	Information	932
c)	Zustimmungsvorbehalte bei konzernrelevanten Geschäften	933
d)	Rechnungslegung	938
3.	Die Stellung des Aufsichtsrates der Konzernuntergesellschaft	938
4.	Unvereinbarkeitsbestimmungen für Aufsichtsratsmitglieder	939
D.	Hauptversammlung im Konzern	941
VIII.	Allgemeine Konzernkontrolle	943
A.	Kontrollmechanismen	943
B.	Konzernbezogene Informationsrechte und -pflichten	944
1.	Allgemeines	944
2.	Berichtspflicht des Vorstandes an den Aufsichtsrat	944
3.	Auskunftsrecht von Aktionären gem § 118 AktG	946
4.	Auskunftsrechte der Konzernmutter im Rahmen der Rechnungslegung	947
5.	Sonstige Auskunftsrechte	948
16.	Einbringung (Uwe Rautner/Meera Ramakrishnan)	951
I.	Einleitung	952
A.	Allgemein	952
B.	Einbringungsarten	954

II.	Einbringung in Aktiengesellschaften	954
A.	Neugründung einer AG mit Sacheinlagen	955
1.	Allgemein	955
2.	Sacheinlagenvereinbarung (Sacheinlagevertrag)	955
3.	Gründungsbericht	957
4.	Gründungsprüfung	957
5.	Leistung der Einlagen	957
6.	Firmenbuchverfahren und Rechtsübergang	958
7.	Haftung	958
B.	Ordentliche Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen	959
1.	Allgemein	959
2.	Kapitalerhöhungsbeschluss	959
3.	Sacheinlagenprüfung	960
4.	Beitragsleistung	961
5.	Firmenbuchverfahren	962
C.	Bedingte Kapitalerhöhung mit Sacheinlagen	962
1.	Allgemein	962
2.	Kapitalerhöhungsbeschluss	963
3.	Sacheinlagenprüfung	963
4.	Bezugsrecht und Beitragsleistung	963
5.	Firmenbuchverfahren	964
D.	Genehmigtes Kapital mit Sacheinlagen	965
1.	Allgemein	965
2.	Sacheinlagenprüfung	966
3.	Beitragsleistung	966
4.	Firmenbuchverfahren	967
E.	Sacheinlagen ohne Anteilsgewährung	967
1.	Allgemeines	967
2.	Abfindung mit eigenen Aktien	967
3.	Abfindung mit Aktien von bestehenden Aktionären	967
4.	Abfindung durch Barzahlung	968
5.	Aufgabe der Anteile an der einbringenden Mitunternehmerschaft	968
6.	Verzicht auf Anteilsgewährung gem § 19 Abs 2 Z 5 UmgrStG	968
F.	Verbot der Einlagenrückgewähr	970
1.	Allgemein	970
2.	Verkehrswert	971
III.	Ausnahmen	972
A.	Allgemein	972
B.	Anwachsung	972
C.	§ 92 BWG	972
D.	§ 62 VAG	974
IV.	Kurzübersicht Einbringung	974

17. Umwandlung (<i>Uwe Rautner/Meera Ramakrishnan</i>)	977
I. Einleitung	979
II. Formwechselnde Umwandlung	979
A. Allgemein	979
B. AG in GmbH (§§ 239 ff AktG)	981
1. Gründe für den Rechtsformwechsel	981
2. Beschlussfassung	981
a) Beschlusserfordernisse und -inhalt	981
b) Sonderbeschlüsse	982
c) Individualzustimmung	983
d) Sonstige Zustimmungserfordernisse	983
3. Anmeldung des Umwandlungsbeschlusses	984
a) Anmeldung	984
b) Beilagen	984
4. Wirkung der Eintragung	985
a) Konstitutive Wirkung	985
b) Genehmigtes Kapital, eigene Anteile, Vorzugsaktien	985
c) Rechte Dritter an den Aktien	986
d) Aufsichtsrat	987
5. Umtauschverhältnis	987
a) Kraftloserklärung gemäß § 67 AktG	987
b) Umtausch nach § 179 AktG	988
6. Gläubigerschutz	988
a) Art und Umfang der Sicherheitsleistung	989
b) Exkurs: Schuldverschreibungen	989
7. Barabfindung widersprechender Aktionäre	990
a) Voraussetzungen für die Barabfindung	990
b) Abfindung	990
c) Angemessenheitsprüfung	990
d) Verzicht oder Einschränkung der Barabfindung	991
e) Austrittsrecht	991
f) Angemessenheitskontrolle	991
C. GmbH in AG (§§ 245 ff AktG)	992
1. Gründe für den Rechtsformwechsel	992
2. Beschlussfassung	992
a) Beschlusserfordernisse und -inhalt	992
b) Individualzustimmung	993
c) Nicht verhältnismäßige Umwandlung	994
d) Kapitalmaßnahmen	995

3.	Durchführung der Umwandlung	995
a)	Feststellung der zustimmenden Gesellschafter	995
b)	Der erste Aufsichtsrat	996
c)	Umwandlungsbilanz	996
4.	Gründungsprüfung und Verantwortlichkeit der Gesellschafter	997
a)	Gründer	997
b)	Umwandlungsbericht	997
c)	Umwandlungsprüfung	998
d)	Haftung	998
e)	Nachgründung	999
5.	Anmeldung des Umwandlungsbeschlusses	999
a)	Anmeldung	999
b)	Beilagen	999
6.	Inhalt der Veröffentlichung der Eintragung	1000
7.	Wirkung der Eintragung	1000
a)	Konstitutive Wirkung	1000
b)	Gesellschafter	1000
c)	Gesellschaftsgläubiger	1001
d)	Rechte Dritter an den Geschäftsanteilen	1001
e)	Organmitglieder	1001
8.	Veröffentlichung der Bilanz	1002
9.	Umtausch der Geschäftsanteile	1002
a)	Kraftloserklärung gemäß § 67 AktG	1002
b)	Umtausch nach § 179 AktG	1003
c)	Übertragung der Anteile	1003
10.	Barabfindung widersprechender Gesellschafter	1003
a)	Voraussetzungen für die Barabfindung	1003
b)	Abfindung	1004
c)	Angemessenheitsprüfung	1004
d)	Verzicht oder Einschränkung der Barabfindung	1004
e)	Austrittsrecht	1004
f)	Angemessenheitskontrolle	1005
18.	Die Spaltung (<i>Elke Napokoj</i>)	1007
I.	Einleitung	1010
II.	Rechtliche Grundlagen der Spaltung	1010
III.	Begriffe im Spaltungsrecht	1011
A.	Arten der Spaltung	1011
B.	Verhältnismahrende und nicht-verhältnismahrende Spaltung	1012
C.	Weitere Terminologie für die Spaltung	1013
IV.	Spaltungsfähige Rechtsträger	1013
V.	Grundelemente der Spaltung	1014

VI.	Beschlussmehrheiten	1014
A.	Verhältnismwahrende Spaltung	1015
B.	Nicht-verhältnismwahrende Spaltung und Squeeze-Out Spaltung	1015
C.	Sonderbeschlüsse der einzelnen Aktiengattungen	1016
D.	Vorzugsaktien ohne Stimmrecht	1016
E.	Weitere Beschlüsse	1016
VII.	Anteilsgewähr	1017
VIII.	Ablauf der Spaltung	1018
A.	Aufstellung des Spaltungsplans/Spaltungs- und Übernahmungsvertrages	1018
1.	Mindestinhalt nach § 2 SpaltG	1018
a)	Firma, Sitz und Satzungen (Gesellschaftsverträge) der beteiligten Gesellschaften	1018
b)	Erklärung über die Übertragung der Vermögensteile	1019
c)	Umtauschverhältnis der Anteile	1019
d)	Herabsetzung des Nennbetrages	1020
e)	Gewährung von Anteilen an den neuen/übernehmenden Gesellschaften	1020
f)	Bilanzgewinn	1021
g)	Spaltungsstichtag	1021
h)	Besondere Rechte	1021
i)	Besondere Vorteile für Geschäftsführer, Aufsichtsrat und Prüfer	1022
j)	Vermögensbeschreibung	1022
k)	Regelung über nichtzuordenbare Vermögensteile	1023
l)	Bilanzen	1024
m)	Barabfindung	1025
2.	Möglicher weiterer Inhalt des Spaltungsplans/Spaltungs- und Übernahmungsvertrages	1026
B.	Spaltungsberichte der Organe	1026
1.	Spaltungsbericht des Vorstands/der Geschäftsführung	1026
2.	Prüfbericht des Aufsichtsrats	1027
3.	Restvermögensprüfung des Vorstands/der Geschäftsführung sowie des Aufsichtsrats	1028
4.	Gründungsprüfung des Vorstands/der Geschäftsführung sowie des Aufsichtsrats	1029
C.	Prüfungen der Spaltung durch externe Prüfer	1029
1.	Spaltungsprüfung	1029
2.	Restvermögensprüfung	1031
3.	Gründungsprüfung, Prüfung der Kapitalerhöhung	1031
D.	Vorbereitung der Haupt-/Generalversammlung	1031
1.	Bekanntmachung der Spaltung	1031
2.	Auflegung der Spaltungsunterlagen	1032
3.	Einberufung der Haupt- oder Generalversammlung	1033

E.	Unterlagen in der Haupt-/Generalversammlung und Berichte	1033
F.	Unterbleiben der Haupt-/Generalversammlungen der an der Spaltung beteiligten Gesellschaften	1034
G.	Anfechtung des Haupt- oder Generalversammlungsbeschlusses	1035
H.	Anmeldung der Spaltung zur Eintragung in das Firmenbuch	1035
I.	Eintragung der Spaltung in das Firmenbuch	1036
IX.	Gesamtrechtsnachfolge	1037
A.	Gesamtrechtsnachfolge Allgemein	1037
B.	Mietrechte	1038
C.	Höchstpersönliche Rechte	1038
D.	Vinkulierte Geschäftsanteile	1039
E.	Arbeitsverhältnisse	1039
F.	Öffentlich-rechtliche Rechtsverhältnisse	1040
X.	Barabfindung und Überprüfung der Angemessenheit	1040
XI.	Umtauschverhältnis und Überprüfung der Angemessenheit	1041
XII.	Gläubigerschutz	1043
A.	Einleitung	1043
B.	Restvermögensprüfung, Summengrundsatz und Gründungsprüfung	1043
1.	Restvermögensprüfung	1043
2.	Summengrundsatz	1044
3.	Gläubigerschutzkonzept der Spaltung zur Aufnahme	1044
XIII.	Verbot der Einlagenrückgewähr bei Spaltungen	1045
A.	Spaltung und Einlagenrückgewähr	1045
B.	Nichtigkeit bei Verstoß gegen die Einlagenrückgewähr	1046
XIV.	§ 15 SpaltG	1047
A.	Haftung nach § 15 Abs 1 SpaltG	1047
B.	Sicherstellung nach § 15 Abs 2 SpaltG	1048
C.	Exkurs: Vorgelagerter Sicherstellungsanspruch	1049
D.	Haftung im Zusammenhang mit synallagmatischen Dauerschuldverhältnissen	1049
XV.	Ansprüche nach Eintragung der Spaltung	1050
19.	Börsengang (Alexander Hasch/Ralf Brditschka)	1051
I.	Motive für einen Börsengang	1052
A.	Unternehmerische Effekte aus dem Börsengang	1052
B.	Kosten	1052
II.	Der Gang an die Börse	1053
A.	Börsenfähigkeit	1053
B.	Sinnhaftigkeit	1054
III.	Umwandlung in eine AG	1054
IV.	Voraussetzungen für einen Börsengang	1055
A.	Rechnungslegung	1055
B.	Due Diligence	1056

C.	Equity Story/Unternehmensstrategien	1056
D.	Emissionsprospekt	1057
E.	Unternehmensbewertung	1058
V.	Überblick über den Ablauf eines Börsengangs	1059
A.	IPO-Management	1059
B.	Projektphasen	1060
1.	Vorüberlegungen	1060
2.	Kriterien für die Börsenreife/bedeutsame Kennzahlen und Daten	1061
3.	Das Anstoßen des IPO-Prozesses	1062
4.	Durchführung	1063
5.	Preisfindung/Bookbuilding	1064
VI.	Going-Public-Strategien	1065
A.	Strategien für den Börsengang	1065
B.	Börsensegmente	1065
C.	Wann war ein IPO erfolgreich?	1066
20.	Delisting (<i>Alexander Hasch/Ralf Brditschka</i>)	1067
I.	Begriffsbestimmungen	1068
II.	Arten des Delisting	1069
A.	Börsenrechtliches Marktentlassungsverfahren	1069
B.	Kaltes Delisting	1072
C.	Freiwilliges Delisting	1075
III.	Varianten des Delisting	1076
A.	Teiltrückzug	1076
B.	Totalrückzug	1076
IV.	Motive für einen Börsenabgang	1076
A.	Inadäquanz der Rechtsform	1076
B.	Schwierigkeiten mit Gegebenheiten an der Börse	1077
C.	Wegfall der Publizitätsvorschriften	1078
D.	Kostensparnis	1079
E.	Inadäquate Bewertung	1080
F.	Private-Equity-Transaktionen	1080
V.	Voraussetzungen für ein Delisting	1081
A.	Kapitalmarktrechtliche Voraussetzungen für ein freiwilliges Delisting	1081
B.	Voraussetzung eines Hauptversammlungsbeschlusses für ein freiwilliges Delisting	1084
VI.	Anlegerschutz	1086
21.	Corporate Governance & Corporate Compliance (<i>Franz Guggenberger</i>)	1089
I.	Corporate Government und Compliance	1091
A.	Allgemein	1091

II.	Corporate Governance	1093
A.	Begriff	1093
B.	Ziel des (Ö)CGK	1093
1.	Ordnungsrahmen	1093
2.	Nutzen einer „guten“ Corporate Governance	1093
C.	Der ÖCGK	1094
1.	Entwicklung des ÖCGK	1094
2.	Merkmale des ÖCGK	1094
3.	Rechtsnatur und Bindungswirkung des ÖCGK	1095
4.	Haftung	1095
D.	Inhalt des ÖCGK	1096
1.	Allgemeine Struktur	1096
2.	Aktionäre und Hauptversammlung (Regel 1 bis 8)	1097
3.	Principal-Agent-Theorie	1097
4.	Zusammenwirken von Aufsichtsrat und Vorstand (Regel 9 bis 12)	1098
5.	Vorstand (Regel 13 bis 31)	1098
a)	Vorstandsvergütung	1099
b)	Cooling-off-Periode für Vorstandsmitglieder	1101
6.	Aufsichtsrat (Regel 32 bis 59)	1102
a)	Kompetenzen und Verantwortung des Aufsichtsrates	1102
b)	Evaluierungsmethoden	1103
c)	Vergütung des Aufsichtsrats	1104
d)	Qualifikation, Zusammensetzung und Unabhängigkeit des Aufsichtsrats	1105
7.	Transparenz und Prüfung	1107
8.	Abschlussprüfer	1108
9.	Corporate-Governance-Bericht	1109
III.	Compliance	1110
A.	Einleitung	1110
B.	Compliance – Begriff, Abgrenzung, Bedeutung	1110
C.	Entwicklung von Compliance und Anwendungsbereiche	1112
1.	Allgemein	1112
2.	US Sentencing Guidelines	1113
3.	Sarbanes-Oxley-Act	1114
D.	Rechtsgrundlagen und Rechtspflicht zur Compliance-Organisation	1114
1.	Einleitung	1114
2.	Aktiengesetz (Allgemeine Bestimmungen)	1115
3.	WAG 2007	1116
4.	Börsegesetz	1116
5.	ECV 2007	1119
6.	Selbstregulierungswerke	1120
a)	Standard Compliance Code der österreichischen Kreditwirtschaft	1120

b)	Standard Compliance Code der österreichischen Versicherungswirtschaft	1120
c)	Standard Compliance Code der österreichischen Pensionskassen gem § 48 iVm § 82 BörseG	1121
E.	Ziele und Funktion einer Compliance-Organisation	1121
F.	Compliance als Vorstandspflicht, Adressat der Compliance-Vpflichtung	1123
G.	Die Pflichten des Aufsichtsrats	1126
H.	Unabhängige Compliance-Funktion/Compliance-Beauftragter/-officer	1127
I.	Besondere Unternehmensorganisation	1129
1.	Tax Compliance	1129
2.	Datenschutzrecht	1130
3.	Arbeitsrecht	1130
4.	Wirtschaftsstrafrecht	1130
a)	Allgemein	1130
b)	Strafbarkeit von juristischen Personen und Personengesellschaften	1131
22.	Die Verschmelzung (Verena Hügel)	1133
I.	Einleitung	1134
II.	Rechtliche Grundlagen der Verschmelzung	1135
III.	Begriffe im Verschmelzungsrecht	1136
A.	Wesensmerkmale der Verschmelzung	1136
1.	Verschmelzungsfähige Rechtsträger	1136
2.	Gesamtrechtsnachfolge	1137
3.	Beendigung ohne Liquidation	1138
4.	Anteilsgewähr	1138
B.	Arten der Verschmelzung	1140
1.	Verschmelzung durch Aufnahme	1140
2.	Verschmelzung durch Neugründung	1140
C.	Rechtsformübergreifende Verschmelzung	1141
1.	GmbH auf AG	1141
2.	AG auf GmbH	1142
3.	Barabfindung	1142
D.	Konzernverschmelzung	1143
1.	Up-Stream-Merger	1143
2.	Side-Stream-Merger	1144
3.	Down-Stream-Merger	1144
4.	Vereinfachtes Verfahren	1144
E.	Verhältnismwrende und nicht verhältnismwrende Verschmelzung	1145

IV. Ablaufplan Verschmelzung	1146
A. Nicht-gesellschaftsrechtliche Vorbereitungshandlungen	1146
1. Schlussbilanz	1146
2. Zwischenbilanz	1146
B. Verschmelzungsbeschluss	1147
1. Beschlussmehrheiten	1147
2. Weitere Zustimmungserfordernisse	1147
3. Sonderbeschlüsse einzelner Aktiengattungen	1148
C. Verschmelzungsvertrag	1149
1. Mindestinhalt	1150
a) Firma und Sitz der beteiligten Gesellschaften	1150
b) Vereinbarung über die Vermögensübertragung	1150
c) Umtauschverhältnis, bare Zuzahlungen und Anteilsgewähr	1151
ca) Umtauschverhältnis	1151
cb) Bare Zuzahlungen	1151
cc) Anteilsgewähr	1151
cd) Unterbleiben der Anteilsgewähr	1152
d) Bilanzgewinn	1153
e) Verschmelzungstichtag	1154
f) Besondere Rechte	1155
g) Besondere Vorteile für Organmitglieder oder Prüfer	1155
2. Weitere Regelungen	1156
D. Berichte der Organe	1157
1. Verschmelzungsbericht	1157
2. Prüfbericht des Aufsichtsrats	1158
E. Prüfung der Verschmelzung durch einen externen Prüfer	1158
1. Prüfungsbericht	1159
2. Bestellung des Prüfers	1159
F. Vorbereitung der Hauptversammlung	1160
1. Bekanntmachung der Verschmelzung	1160
2. Einberufung der Hauptversammlung	1161
3. Bereitstellung von Unterlagen	1161
G. Durchführung der Hauptversammlung	1162
1. Informationspflichten in der Hauptversammlung	1162
2. Beschlussfassung	1163
3. Durchführung einer Kapitalerhöhung	1163
H. Anmeldung der Verschmelzung zum Firmenbuch	1164
I. Eintragung der Verschmelzung in das Firmenbuch	1165
J. Anfechtung des Hauptversammlungsbeschlusses	1166
V. Überprüfung der Angemessenheit des Umtauschverhältnisses	1166

VI. Gläubigerschutz und Kapitalerhaltung	1168
A. Einleitung	1168
B. Verschmelzung und Einlagenrückgewähr	1169
C. Rechtsfolgen bei Verstoß gegen das Verbot der Einlagenrückgewähr	1170
Stichwortverzeichnis	1171