

Münchener Kommentar zum Handelsgesetzbuch

herausgegeben von

Dr. Ingo Drescher

Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof a.D., Karlsruhe
Honorarprofessor an der Universität Tübingen

Dr. iur. Dr. h.c. mult. Werner F. Ebke, LL.M. (UC Berkeley)

o. Professor und ehemals Geschäftsführender Direktor des Instituts für deutsches und europäisches
Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht an der Universität Heidelberg

**Dr. Dr. h.c. Dr. h.c. Holger Fleischer, LL.M. (Univ. of Michigan),
Dipl.-Kfm.**

Direktor des Max-Planck-Instituts für ausländisches und internationales Privatrecht, Hamburg
Affiliate Professor der Bucerius Law School, Hamburg

Dr. Dr. h.c. mult. Karsten Schmidt

o. Professor em. an der Universität Bonn
Affiliate Professor der Bucerius Law School, Hamburg

Band 4

Drittes Buch. Handelsbücher

§§ 238–342r HGB

Die einzelnen Bände des Münchener Kommentars zum HGB

-
- Band 1: Erstes Buch. Handelsstand
§§ 1–104a
- Band 2: Zweites Buch. Handelsgesellschaften und stille Gesellschaft
Erster Abschnitt. Offene Handelsgesellschaft
Zweiter Abschnitt. Kommanditgesellschaft
§§ 105–229
Konzernrecht der Personengesellschaften
- Band 3: Zweites Buch. Handelsgesellschaften und stille Gesellschaft
Dritter Abschnitt. Stille Gesellschaft
§§ 230–237
- Band 4: Drittes Buch. Handelsbücher
§§ 238–342r
- Band 5: Viertes Buch. Handelsgeschäfte
§§ 343–406, CISG
- Band 6: Bankvertragsrecht, Recht des Zahlungsverkehrs, Kapitalmarkt- und Wertpapiergeschäft, Ottawa-Übereinkommen über Internationales Factoring
- Band 7: Transportrecht
§§ 407–619

Münchener Kommentar zum Handelsgesetzbuch

Band 4

Drittes Buch. Handelsbücher

§§ 238–342r HGB

Herausgeber und Redakteur

Dr. iur. Dr. h. c. mult. Werner F. Ebke, LL.M. (UC Berkeley)

o. Professor und ehemals Geschäftsführender Direktor des Instituts für deutsches und europäisches
Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht an der Universität Heidelberg

6. Auflage 2026



Zitiervorschlag:
MüKoHGB/Bearbeiter HGB § ... Rn. ...

beck.de

ISBN PRINT 978 3 406 81544 7

© 2026 Verlag C.H.Beck GmbH & Co. KG
Wilhelmstraße 9, 80801 München
info@beck.de
Druck und Bindung: Druckerei C.H.Beck Nördlingen
(Adresse wie Verlag)

Satz: Meta Systems Publishing & Printservices GmbH, Wustermark
Umschlag: Druckerei C.H.Beck Nördlingen
nach einem Entwurf von Elmar Lixenfeld, duodez.de

chbeck.de/nachhaltig
produktsicherheit.beck.de

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Alle urheberrechtlichen Nutzungsrechte bleiben vorbehalten.
Der Verlag behält sich auch das Recht vor, Vervielfältigungen dieses Werks
zum Zwecke des Text and Data Mining vorzunehmen.

Die Bearbeiterinnen und Bearbeiter des vierten Bandes

Dr. Dr. h. c. Wolfgang Ballwieser

em. Professor an der Universität München

Dr. Hans-Joachim Böcking

em. Professor an der Goethe-Universität Frankfurt am Main

unter Mitarbeit von Michael Bär, Wirtschaftsprüfer, Frankfurt am Main; Klaus Kögler, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Frankfurt am Main; Dr. Anja Morawietz, Wirtschaftsprüfer, Professorin an der Technischen Hochschule Nürnberg; Gero Wiechens, Wirtschaftsprüfer, Frankfurt am Main; Markus Winner, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Frankfurt am Main

Dr. iur. Dr. h. c. mult. Werner F. Ebke, LL.M. (UC Berkeley)

o. Professor und ehemals Geschäftsführender Direktor des Instituts für deutsches und europäisches Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht an der Ruprecht-Karls-Universität Heidelberg

Dr. Oliver Fehrenbacher

Professor an der Universität Konstanz und an der Privaten Universität im Fürstentum Liechtenstein (UFL)

Dr. Rolf Uwe Fülbier

Steuerberater, Professor an der Universität Bayreuth

Dr. Axel Haller

Professor an der Universität Regensburg

Dr. Peter Kajüter

Professor an der Universität Münster

Dr. Max Klinger

Rechtsanwalt in Stuttgart und Schorndorf

Dipl.-Kfm. Dr. Christoph Küppers

Rechtsanwalt, Steuerberater, Wirtschaftsprüfer, Düsseldorf

Dr. Sven Morich

Wirtschaftsprüfer und Steuerberater, Professor an der University of Europe for Applied Sciences, Berlin

Dr. Boris P. Paal, M.Jur. (Oxford)

Professor an der Technischen Universität München

Dr. Christina Palmes

Rechtsanwältin, München

Dr. Bernhard Pellens

em. Professor an der Ruhr-Universität Bochum und an der Tongji-Universität Shanghai, VR China

Dr. Dieter Pfaff

em. Professor an der Universität Zürich

Bearbeiterinnen und Bearbeiter

Dr. Dörte Poelzig, M.Jur. (Oxford)

Professorin an der Universität Hamburg

Dr. Günter Reiner

Professor an der Helmut-Schmidt-Universität Hamburg, Richter am Hanseatischen Oberlandesgericht a.D.

Dipl.-Kfm. Günter Spanier

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Köln

Dr. Nicolas Traut, LL.M. (Columbia), M.Sc. (Oxford)

Research Fellow am Oxford University Centre for Business Taxation

Im Einzelnen haben bearbeitet

Vor § 238, §§ 238–263	Prof. em. Dr. Dr. h. c. Wolfgang Ballwieser
§§ 264–278	Prof. Dr. Günter Reiner
§§ 279–288	Prof. Dr. Dörte Poelzig
§ 289	Dr. Christina Palmes
§§ 289a–289f	Prof. Dr. Peter Kajüter
Vor § 290, §§ 290–293	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
§§ 294–296	Prof. Dr. Dieter Pfaff
§§ 297–301	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
§§ 303, 304	Prof. Dr. Axel Haller
§ 305	Prof. Dr. Boris P. Paal
§ 306	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
§§ 307–309	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
§§ 310–312	Prof. Dr. Bernhard Pellens/Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier
§§ 313, 314	Prof. Dr. Dörte Poelzig
§§ 315, 315a	Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbier/Prof. Dr. Bernhard Pellens
§§ 315b–315d	Prof. Dr. Peter Kajüter
§ 315e	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
Vor § 316, §§ 316–324a	Prof. Dr. iur. Dr. h. c. mult. Werner F. Ebke
§§ 325–330	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher
Vor § 331, §§ 331–335c	Dr. Max Klinger
Vor § 336, §§ 336–339	Günter Spanier
Vor § 340	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Michael Bär/ Prof. Dr. Anja Morawietz
§§ 340, 340a, 340e	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Michael Bär/ Prof. Dr. Anja Morawietz
§ 340b, 340h	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Markus Winner/Michael Bär
§§ 340c, 340d, 340l	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Gero Wiechens/Michael Bär
Vor §§ 340f, 340g, §§ 340f, 340g, 340i, 340j	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Gero Wiechens/Markus Winner
§ 340k	Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking/Markus Winner/Klaus Kögler
Vor § 340m, §§ 340m–340o	Dr. Max Klinger
§§ 341–341l	Dr. Christoph Küppers
Vor § 341m, §§ 341m–341p	Dr. Max Klinger
Vor § 341q, §§ 341q–341w	Dr. Sven Morich
§§ 341x, 341y	Dr. Max Klinger
§§ 342–342n	Prof. Dr. Oliver Fehrenbacher/Dr. Nicolas Traut
§§ 342o, 342p	Dr. Max Klinger
§§ 342q–342r	Prof. Dr. Boris P. Paal
Sachverzeichnis	Dipl.-Jur. Univ. Manuel Rothe

Verzeichnis der ausgeschiedenen und teilweise ausgeschiedenen Bearbeiterinnen und Bearbeiter

- Prof. Dr. Axel Beater:* §§ 264–278: 1. Aufl. 2001
- Prof. Dr. Andreas Barckow:* §§ 341q–341w: 4. Aufl. 2020
- Klaus Becker:* Vor § 340, § 340, 340b–340d, 340h–340l: 3. Aufl. 2013 (jeweils in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Dr. Thomas Berndt:* § 341a: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Birka Benecke:* §§ 340e Rn. 61–114, 340h, 340i, 340j Rn. 94–119: 1. Aufl. 2001 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Christoph Bonin:* §§ 341e, 340i: 3. Aufl. 2013 (jeweils in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Prof. em. Dr. Dr. h. c. mult. Walther Busse von Colbe:* § 315a aF: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013
- Carsten Conrad, M.Sc.:* § 341d: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Nicolas Zeitler); § 341k: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Christian Conrad, M.Sc.:* § 341 f.: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Nicholas Zeitler); § 341l: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Prof. Dr. iur. Dr. h. c. mult. Werner F Ebke:* §§ 342, 342a: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013; §§ 342b–342e: 2. Aufl. 2008
- Dr. Karin Feist:* Vor § 341, §§ 341, 341k: 3. Aufl. 2013 (jeweils in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Prof. Dr. Thomas M. Fischer:* §§ 303, 304: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020, 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Haller)
- Prof. Dr. Rolf Uwe Fülbrig/Prof. Dr. Bernhard Pellens:* §§ 313, 314: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008
- Prof. Dr. Marius Gros:* Vor § 340f, §§ 340f, 340g: 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020 (jew. in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans Joachim Böcking und Dr. Farhood Torabian)
- Anika Hanke:* Nachtrag zum ESEF-UG: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking und Prof. Dr. Werner F Ebke)
- Dr. Jochen Haußer:* §§ 265, 266, 268, 269 aF, 273, 274a–278: 2. Aufl. 2008; 3. Aufl. 2013 (jeweils in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Günter Reiner)
- Iris Helke:* Vor § 340, §§ 340, 340a–340d, 340h–340l: 3. Aufl. 2013 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Prof. Dr. Michael Hommel:* Vor § 341: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020: Dieser Vorparagraf ist entfallen.
- Prof. Dr. Michael Hommel:* §§ 341–341l, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020, 5. Aufl. 2024
- Dr. Florian Kiy:* § 341b: 4. Aufl. 2020, 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel); § 341j: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel), 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Noellè-Alicia Stein, M.Sc.)
- Timo Klees:* §§ 341i, 341k: 2. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Tessa Kunkel:* § 341: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel); § 341i: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel), 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Noellè-Alicia Stein, M.Sc.)
- Prof. Dr. Knut Lange:* §§ 279–288: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008; § 289a: 3. Aufl. 2013; § 289: 4. Aufl. 2020
- Prof. Dr. Edgar Löw:* Vor §§ 340–340o, §§ 340–340o: 2. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)

Verzeichnis der ausgeschiedenen Bearbeiterinnen und Bearbeiter

- Dr. Sabine Löw:* § 341h: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Nicholas Zeitler), 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dominik Schall)
- Prof. Dr. Anja Morawietz:* § 341c: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Karsten Nowak:* §§ 340f, 340g, 340i, 340j Rn. 1–75, 120–122: 1. Aufl. 2001 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Dr. Iris Oldenburger:* Vor §§ 340–340o, §§ 340–340e Rn. 1–60, §§ 340i, 340j Rn. 76–93: 1. Aufl. 2001 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Dr. Christian Orth:* § 340k (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Prof. Dr. Dieter Pfaff:* § 302: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013
- Dr. Denise Pauly-Grundmann: (ehem. Pauly)* Vor § 341, § 341: 2. Aufl. 2008; 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Dietrich Quedenfeld:* §§ 331–335 Anh.: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013; Vor § 331: 3. Aufl. 2013; §§ 335a, 335b: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013; Vor §§ 340m–340o, §§ 340m–340o: 1. Aufl. 2001; 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013; Vor § 341m, §§ 341m–341o: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013; § 341p: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013
- Dominik Schall, M.Sc.:* § 341h: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Sabine Löw)
- Stefanie Schmitz:* §§ 341j, 341l: 2. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Muriel Schulte (ehem. Benkel):* §§ 341j, 341l: 2. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel); § 341e: 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013, 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Oliver Schulte:* § 341g: 4. Aufl. 2020, 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Theresa Zick)
- Dr. Caroline Sittmann-Haury:* § 340c: 1. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Noellè-Alicia Stein, M.Sc.:* § 341i: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Tessa Kunkel); § 341j: 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Florian Kiy)
- Dr. Farhood Torabian:* § 340e, Vor § 340f, §§ 340f, 340g: 3. Aufl. 2013; Vor § 340f, §§ 340f, 340g: 4. Aufl. 2020 (jew. in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking und Prof. Dr. Marius Gros)
- Dr. Theresa Ummenhofer:* §§ 341a, 341e: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Dr. Gabriele Wanitschek-Klein:* § 340l: 1. Aufl. 2001 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Prof. Dr. Barbara E. Weissenberger:* §§ 305, 306: 1. Aufl. 2001, 2. Aufl. 2008, 3. Aufl. 2013
- Stefan Wittmann:* § 341a: 3. Aufl. 2013 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel)
- Gottfried Wöhlmannstetter:* Vor §§ 340–340o, §§ 340–340o: 2. Aufl. 2008 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking)
- Andreas Wölsiffer:* §§ 340b–340d, 340l: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking und Michael Bär)
- Dr. Nicholas Zeitler:* Vor § 341, §§ 341c, 341h: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel); § 341d: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel), 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Nicholas Zeitler); § 341f: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel), 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Christian Conrad)
- Dr. Theresa Zick:* §§ 341k, 341l: 4. Aufl. 2020 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel); § 341g: 4. Aufl. 2020, 5. Aufl. 2024 (in Zusammenarbeit mit Prof. Dr. Michael Hommel und Dr. Oliver Schulte)

Vorwort

Das Recht der Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Publizität (RAP) gehört nach wie vor zu den dynamischsten Gebieten des deutschen, europäischen, internationalen und vergleichenden Handels- und Wirtschaftsrechts.

Rechnungslegung dient dazu, wesentliche finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eines Unternehmens nicht nur unternehmensintern, sondern auch unternehmensextern gegenüber Stakeholders wie Anlegern, Kreditgebern, Lieferanten, Gläubigern und nicht zuletzt dem Staat zu kommunizieren. Rechnungslegung ist die Sprache der Unternehmen und der Wirtschaft insgesamt (*language of business*). Um die Verständlichkeit und Vergleichbarkeit der Informationen sicherzustellen, bedarf es Regeln. Für die Rechnungslegung nach deutschem Recht sind dies insbesondere die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und Rechnungslegung des HGB, die ergänzenden Vorschriften für bestimmte Unternehmen (Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute, Wertpapierinstitute, Zahlungsinstitute, E-Geld-Institute, Versicherungsunternehmen, Pensionsfonds, bestimmte Unternehmen des Rohstoffsektors sowie bestimmte umsatzstarke multinationale Unternehmen und Konzerne) sowie die Konzernrechnungslegungsgrundsätze des DRSC. Zu beachten sind darüber hinaus internationale Rechnungslegungsstandards wie die International Financial Reporting Standards (IFRS).

Die gesetzlich angeordnete Abschlussprüfung dient dazu, durch unabhängige und unbefangene Sachverständige mit gesetzlich umrissenen Kontroll-, Informations- und Beglaubigungsaufgaben prüfen zu lassen, ob die gesetzlichen Vertreter, die den Abschluss aufzustellen und zu vertreten haben, die gesetzlichen Vorschriften und sie ergänzende Bestimmungen des Gesellschaftsvertrags oder der Satzung beachtet haben. Dadurch soll nicht zuletzt agenturtheoretischen Problemen aufgrund vorhandener Informationsasymmetrien begegnet werden. Der deutsche Gesetzgeber hat – wie die Gesetzgeber nahezu aller Industrieländer – seit Einführung der Pflichtprüfung im Jahre 1931 die Anforderungen an eine gesetzliche Abschlussprüfung von der Vorbereitung und Planung über die Durchführung der Prüfung bis hin zur Berichterstattung über das Ergebnis der Prüfung (einschließlich etwaiger Nachtragsprüfungen) nur punktuell konkretisiert. Im Übrigen hat er in unbestimmten Rechtsbegriffen Zuflucht gesucht. Internationale Prüfungsstandards (International Standards on Auditing – ISA), auf die § 317 Abs. 5 HGB Bezug nimmt, sind von der Europäischen Kommission bislang nicht angenommen worden. Vor diesem Hintergrund bilden Prüfungsstandards nationaler und internationaler Berufsorganisationen wichtige Erkenntnisquellen und Entscheidungshilfen, auch wenn derartige Standards keine Rechtsnormen darstellen und für die deutschen Gerichte bei der Auslegung und Anwendung des Gebots der gewissenhaften und unparteiischen Abschlussprüfung daher nicht verbindlich sind. Ein austariertes System zivil-, straf- und bußgeldrechtlicher Vorschriften zielt auf die Prävention und die Bewehrung von Verstößen gegen die Pflichten des Abschlussprüfers zur gewissenhaften und unparteiischen Prüfung. Ergänzt werden diese Vorschriften durch zahlreiche berufs- und aufsichtsrechtliche Maßnahmen.

Die Offenlegung der (geprüften) Rechnungslegungsunterlagen ist ein notwendiges Korrelat der beschränkten persönlichen Haftung der Gesellschafter prüfungspflichtiger Gesellschaften und zugleich eine der wesentlichen Voraussetzungen für das Funktionieren der nationalen und internationalen Finanz- und Kapitalmärkte. Die Offenlegung der (geprüften) Rechnungslegungsunterlagen erfolgt nunmehr elektronisch an das Unternehmensregister. Die Unternehmen müssen ihre Rechnungslegungsunterlagen spätestens ein Jahr nach dem Abschlussstichtag des betreffenden Geschäftsjahres übermitteln.

Die vorliegende Kommentierung der §§ 238–342r HGB durch das bewährte interdisziplinäre Autorenteam von Juristen und Ökonomen greift die seit Erscheinen der Voraufgabe

Vorwort

in Kraft getretenen Gesetzesänderungen auf. Erwähnt seien nur die Auswirkungen der internationalen Mindestbesteuerung durch das MinStG auf die Konzernrechnungslegung (§ 306 HGB) sowie die Änderungen des § 325 HGB, die ab dem 10.7.2026 wirksam werden. Die unionsrechtlich vorgegebene Nachhaltigkeitsberichterstattung konnte in Deutschland dagegen bislang nicht umgesetzt werden. Infolge des vorzeitigen Endes der Legislaturperiode des 20. Deutschen Bundestages durch die Konstituierung des 21. Deutschen Bundestages am 25.3.2025 fiel der „Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2022/2464 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14.12.2022 zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 und der Richtlinien 2004/109/EG, 2006/43/EG und 2013/34/EU hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung“ (BT-Drs. 20/12787 v. 9.9.2024, nebst Aktualisierung v. 3.9.2025) dem Grundsatz der sachlichen Diskontinuität zum Opfer. Es bleibt abzuwarten, wie sich die (in Teilen heftig umstrittene) Regulierung der Nachhaltigkeitsberichterstattung auf europäischer und nationaler Ebene entwickeln wird. Die Auswirkungen der fehlenden Umsetzung der einschlägigen unionsrechtlichen Vorgaben auf Unternehmen in Deutschland werden in dem vorliegenden Band dargestellt.

Im Rahmen der Kommentierung der §§ 316–324a HGB wird die gerichtliche Aufarbeitung viel beachteter Unternehmensinsolvenzen wie Adler Group, P&R Gruppe und Wirecard behandelt. Die umstrittene Frage der Haftung des Abschlussprüfers für Insolvenzvertiefungsschäden wird in diesem Zusammenhang ebenso dargestellt wie die unterschiedlichen Auffassungen des BayObLG (Teilmusterentscheid v. 28.2.2025 – 101 Kap 1/22) und des OLG Celle (Urt. v. 2.3.2026 – 20 U 3/26) bezüglich der Frage, ob der Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers dem Begriff der öffentlichen Kapitalmarktinformation im Sinne von § 1 Abs. 2 KapMuG in der bis zum 19.7.2024 geltenden Fassung unterfällt. Das FISG v. 3.6.2021 hat in Deutschland eine Diskussion über die Anerkennung einer Audit Judgment Rule (AJR) ausgelöst. Nach der AJR liegt eine Verletzung der Pflicht zur gewissenhaften und unparteiischen Abschlussprüfung (§ 323 Abs. 1 S. 1 Halbs. 1 HGB) nicht vor, wenn der Abschlussprüfer bei einer (gesetzlich nicht gebundenen) prüferischen Entscheidung vernünftigerweise annehmen durfte, auf der Grundlage angemessener Information, frei von Sonderinteressen und sachfremden Einflüssen sowie in gutem Glauben ein hinreichend abgesichertes Prüfungsurteil abzugeben. Die Kommentierung greift die Diskussion auf, um zu einem besseren Verständnis der AJR beizutragen und einen breiten Diskurs über die Anerkennung der AJR durch Gesetzgebung bzw. Rechtsprechung anzustoßen. Aufmerksamkeit möchte die Kommentierung außerdem lenken auf die wachsende Bedeutung des Einsatzes Künstlicher Intelligenz bei der Prüfung von KI-Systemen sowie bei der Abschlussprüfung mit Hilfe von KI. Mit dem Einsatz von KI verbinden sich hohe Erwartungen, und zwar sowohl auf Seiten der Abschlussersteller als auch seitens der Abschlussprüfer. Der Einsatz von KI in der Abschlussprüfung berührt alle gesetzlichen Pflichten und Berufspflichten des Abschlussprüfers, da diese technologieunabhängig sind.

Die Herausgeber sowie die Autorinnen und Autoren hoffen, mit der vorliegenden Neuauflage Wissenschaft und Praxis wiederum ein Werk in die Hand zu legen, das Wege für das Erkennen, Strukturieren und Lösen von Fragen auf den Gebieten der Rechnungslegung, der Abschlussprüfung und der Publizität weist und sich auch in der Alltagsarbeit bewährt.

Die Herausgeber danken Frau Anna von Bonhorst und Frau Nelly Altmeyer vom Verlag C.H.Beck für die wie immer kompetente und verlässliche redaktionelle Betreuung der Manuskripte, der Korrekturen sowie der Drucklegung. Unser Dank gebührt ferner Herrn Dipl.-Jur. Univ. Manuel Rothe, Wiss. Mitarbeiter von Prof. Dr. Boris P. Paal, M.Jur. (Oxford), Technische Universität München, für seine tatkräftige und sachkundige Mitwirkung bei der Erstellung des Sachverzeichnisses.

Hamburg und Heidelberg, im April 2026

Die Herausgeber
Karsten Schmidt
Werner F. Ebke

Inhaltsverzeichnis

	§§	Seite
Verzeichnis der Abkürzungen		XVII
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur		LXIX

Handelsgesetzbuch

Drittes Buch. Handelsbücher

Erster Abschnitt. Vorschriften für alle Kaufleute	238–263	10
Erster Unterabschnitt. Buchführung. Inventar	238–241a	10
Zweiter Unterabschnitt. Eröffnungsbilanz. Jahresabschluß	242–256a	36
Erster Titel. Allgemeine Vorschriften	242–245	36
Zweiter Titel. Ansatzvorschriften	246–251	63
Dritter Titel. Bewertungsvorschriften	252–256a	151
Dritter Unterabschnitt. Aufbewahrung und Vorlage	257–261	233
Vierter Unterabschnitt. Landesrecht	262, 263	240
Zweiter Abschnitt. Ergänzende Vorschriften für Kapitalgesellschaften (Aktiengesellschaften, Kommanditgesellschaften auf Aktien und Gesellschaften mit beschränkter Haf- tung) sowie bestimmte Personenhandelsgesellschaf- ten	264–335c	241
Erster Unterabschnitt. Jahresabschluß der Kapitalgesellschaft und Lagebericht	264–289f	241
Erster Titel. Allgemeine Vorschriften	264–265	241
Zweiter Titel. Bilanz	266–274a	385
Dritter Titel. Gewinn- und Verlustrechnung	275–278	641
Vierter Titel. Bewertungsvorschriften	279–283	743
Fünfter Titel. Anhang	284–288	743
Sechster Titel. Lagebericht	289–289f	929
Zweiter Unterabschnitt. Konzernabschluß und Konzernlagebe- richt	290–315e	1019
Erster Titel. Anwendungsbereich	290–293	1040
Zweiter Titel. Konsolidierungskreis	294–296	1091
Dritter Titel. Inhalt und Form des Konzernabschlusses	297–299	1122
Vierter Titel. Vollkonsolidierung	300–307	1158
Fünfter Titel. Bewertungsvorschriften	308–309	1294
Sechster Titel. Anteilmäßige Konsolidierung	310	1334
Siebenter Titel. Assoziierte Unternehmen	311, 312	1354
Achter Titel. Konzernanhang	313, 314	1397
Neunter Titel. Konzernlagebericht	315–315d	1459
Zehnter Titel. Konzernabschluss nach internationalen Rech- nungslegungsstandards	315e	1513
Dritter Unterabschnitt. Prüfung	316–324a	1523
Vierter Unterabschnitt. Offenlegung. Prüfung durch die das Unternehmensregister führende Stelle ...	325–329	2131

Inhaltsverzeichnis

	§§	Seite
Fünfter Unterabschnitt. Verordnungsermächtigung für Formblätter und andere Vorschriften	330	2231
Sechster Unterabschnitt. Straf- und Bußgeldvorschriften. Ordnungsgelder	331–335c	2239
Erster Titel. Straf- und Bußgeldvorschriften	331–334	2257
Zweiter Titel. Ordnungsgelder	335, 335a	2351
Dritter Titel. Gemeinsame Vorschriften für Straf-, Bußgeld- und Ordnungsgeldverfahren	335b, 335c	2377
Dritter Abschnitt. Ergänzende Vorschriften für eingetragene Genossenschaften	336–339	2380
Vierter Abschnitt. Ergänzende Vorschriften für Unternehmen bestimmter Geschäftszweige	340–342p	2449
Erster Unterabschnitt. Ergänzende Vorschriften für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute, Wertpapierinstitute, Zahlungsinstitute und E-Geld-Institute	340–340o	2449
Erster Titel. Anwendungsbereich	340	2455
Zweiter Titel. Jahresabschluß, Lagebericht, Zwischenabschluß	340a–340d	2464
Dritter Titel. Bewertungsvorschriften	340e–340g	2546
Vierter Titel. Währungsumrechnung	340h	2598
Fünfter Titel. Konzernabschluß, Konzernlagebericht, Konzernzwischenabschluß	340i, 340j	2610
Sechster Titel. Prüfung	340k	2645
Siebenter Titel. Offenlegung	340l	2661
Achter Titel. Straf- und Bußgeldvorschriften, Ordnungsgelder	340m–340o	2669
Zweiter Unterabschnitt. Ergänzende Vorschriften für Versicherungsunternehmen und Pensionsfonds ..	341–341p	2684
Erster Titel. Anwendungsbereich	341	2684
Zweiter Titel. Jahresabschluß, Lagebericht	341a	2699
Dritter Titel. Bewertungsvorschriften	341b–341d	2709
Vierter Titel. Versicherungstechnische Rückstellungen	341e–341h	2751
Fünfter Titel. Konzernabschluß, Konzernlagebericht	341i, 341j	2820
Sechster Titel. Prüfung	341k	2836
Siebenter Titel. Offenlegung	341l	2847
Achter Titel. Straf- und Bußgeldvorschriften, Ordnungsgelder	341m–341p	2851
Dritter Unterabschnitt. Ergänzende Vorschriften für bestimmte Unternehmen des Rohstoffsektors	341q–341y	2864
Erster Titel. Anwendungsbereich; Begriffsbestimmungen	341q, 341r	2865
Zweiter Titel. Zahlungsbericht, Konzernzahlungsbericht und Offenlegung	341s–341w	2872
Dritter Titel. Bußgeldvorschriften, Ordnungsgelder	341x, 341y	2884
Vierter Unterabschnitt. Ergänzende Vorschriften für bestimmte umsatzstarke multinationale Unternehmen und Konzerne	342–342p	2889
Erster Titel. Anwendungsbereich; Begriffsbestimmungen	342, 342a	2889
Zweiter Titel. Pflicht zur Ertragsteuerinformationsberichterstattung	342b–342f	2905

Inhaltsverzeichnis

	§§	Seite
Dritter Titel. Einzubeziehende Unternehmen; Inhalt und Form des Ertragsteuerinformationsberichts	342g–342l	2940
Vierter Titel. Offenlegung und Veröffentlichung	342m, 342n	2966
Fünfter Titel. Bußgeldvorschriften; Ordnungsgelder	342o, 342p	2977
Fünfter Abschnitt. Privates Rechnungslegungsgremium. Rechnungsle- gungsbeirat	342q, 342r	2985
Sachverzeichnis		3001

