

# Aktien- und GmbH-Konzernrecht

Emmerich / Habersack

10. Auflage 2022  
ISBN 978-3-406-78620-4  
C.H.BECK

Emmerich/Habersack  
Aktien- und GmbH-Konzernrecht

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# Aktien- und GmbH-Konzernrecht

Kommentar

von

**Dr. Volker Emmerich**

em. Professor an der Universität Bayreuth  
Richter am OLG Nürnberg a. D.

**Dr. Mathias Habersack**

Professor an der Universität München

10. Auflage 2022  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG



Zitiervorschlag:  
Emmerich/Habersack/*Bearbeiter* AktG § ... Rn. ...  
Emmerich/Habersack/*Bearbeiter* SpruchG § ... Rn. ...

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

**[www.beck.de](http://www.beck.de)**

ISBN 978 3 406 78620 4

© 2022 Verlag C.H. Beck oHG  
Wilhelmstraße 9, 80801 München  
Druck und Bindung: Beltz Grafische Betriebe GmbH  
Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza  
Satz: Meta Systems Publishing & Printservices GmbH, Wustermark  
Umschlaggestaltung: Druckerei C.H.Beck Nördlingen  
(Adresse wie Verlag)



[chbeck.de/nachhaltig](http://chbeck.de/nachhaltig)

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

## Vorwort

Wie schon die 9. Auflage ist auch die nunmehr vorgelegte 10. Auflage des Kommentars weniger durch gesetzgeberische Aktivitäten als durch den unvermindert anhaltenden und nur noch mit großer Mühe zu bewältigenden Strom an höchst- und instanzgerichtlichen Entscheidungen sowie Aufsatz- und Buchpublikationen zum Konzernrecht veranlasst. Das durchgängig überarbeitete Manuskript hat den Stand von November 2021. Frau Friederike Lutz, Herrn Samy Sharaf und Herrn Christoph Wenzel sei auch an dieser Stelle für ihre tatkräftige Unterstützung bei Erstellung der Neuauflage gedankt.

Bayreuth und München, im November 2021

Volker Emmerich, Mathias Habersack

  
**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XI
Verzeichnis der abgekürzt zitierten Literatur .....	XVII
Einleitung .....	1

## Aktiengesetz

### Erstes Buch. Aktiengesellschaft

#### Erster Teil. Allgemeine Vorschriften

§ 15 AktG Verbundene Unternehmen .....	19
§ 16 AktG In Mehrheitsbesitz stehende Unternehmen und mit Mehrheit beteiligte Unternehmen ..	37
§ 17 AktG Abhängige und herrschende Unternehmen .....	46
§ 18 AktG Konzern und Konzernunternehmen .....	68
§ 19 AktG Wechselseitig beteiligte Unternehmen .....	82
§ 20 AktG Mitteilungspflichten .....	90
§ 21 AktG Mitteilungspflichten der Gesellschaft .....	118
§ 22 AktG Nachweis mitgeteilter Beteiligungen .....	121

## Gesetz über den Wertpapierhandel (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG)

### Abschnitt 6. Mitteilung, Veröffentlichung und Übermittlung von Veränderungen des Stimmrechtsanteils an das Unternehmensregister

Vorbemerkung zu §§ 33 ff. WpHG (Vor § 33 WpHG) .....	125
§ 33 WpHG Mitteilungspflichten des Meldepflichtigen; Verordnungsermächtigung .....	132
§ 34 WpHG Zurechnung von Stimmrechten .....	142
§ 35 WpHG Tochterunternehmenseigenschaft; Verordnungsermächtigung .....	155
§ 36 WpHG Nichtberücksichtigung von Stimmrechten .....	160
§ 37 WpHG Mitteilung durch Mutterunternehmen; Verordnungsermächtigung .....	163
§ 38 WpHG Mitteilungspflichten beim Halten von Instrumenten; Verordnungsermächtigung .....	165
§ 39 WpHG Mitteilungspflichten bei Zusammenrechnung; Verordnungsermächtigung .....	174
§ 40 WpHG Veröffentlichungspflichten des Emittenten und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	176
§ 41 WpHG Veröffentlichung der Gesamtzahl der Stimmrechte und Übermittlung an das Unternehmensregister .....	178
§ 42 WpHG Nachweis mitgeteilter Beteiligungen .....	180
§ 43 WpHG Mitteilungspflichten für Inhaber wesentlicher Beteiligungen .....	182
§ 44 WpHG Rechtsverlust .....	187
§ 45 WpHG Richtlinien der Bundesanstalt .....	197
§ 46 WpHG Befreiungen; Verordnungsermächtigung .....	198
§ 47 WpHG Handelstage .....	199

## Drittes Buch. Verbundene Unternehmen

### Erster Teil. Unternehmensverträge

#### Erster Abschnitt. Arten von Unternehmensverträgen

Vorbemerkung (Vor § 291 AktG) .....	201
§ 291 AktG Beherrschungsvertrag. Gewinnabführungsvertrag .....	206
§ 292 AktG Andere Unternehmensverträge .....	239

#### Zweiter Abschnitt. Abschluß, Änderung und Beendigung von Unternehmensverträgen

§ 293 AktG Zustimmung der Hauptversammlung .....	267
§ 293a AktG Bericht über den Unternehmensvertrag .....	289
§ 293b AktG Prüfung des Unternehmensvertrags .....	301
§ 293c AktG Bestellung der Vertragsprüfer .....	309
§ 293d AktG Auswahl, Stellung und Verantwortlichkeit der Vertragsprüfer .....	312
§ 293e AktG Prüfungsbericht .....	316

# Inhaltsverzeichnis

§ 293f AktG	Vorbereitung der Hauptversammlung .....	322
§ 293g AktG	Durchführung der Hauptversammlung .....	327
§ 294 AktG	Eintragung. Wirksamwerden .....	334
§ 295 AktG	Änderung .....	343
§ 296 AktG	Aufhebung .....	357
§ 297 AktG	Kündigung .....	370
§ 298 AktG	Anmeldung und Eintragung .....	396
§ 299 AktG	Ausschluß von Weisungen .....	399

## Dritter Abschnitt. Sicherung der Gesellschaft und der Gläubiger

§ 300 AktG	Gesetzliche Rücklage .....	401
§ 301 AktG	Höchstbetrag der Gewinnabführung .....	410
§ 302 AktG	Verlustübernahme .....	421
§ 303 AktG	Gläubigerschutz .....	444

## Vierter Abschnitt. Sicherung der außenstehenden Aktionäre bei Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen

§ 304 AktG	Angemessener Ausgleich .....	456
§ 305 AktG	Abfindung .....	491
§ 307 AktG	Vertragsbeendigung zur Sicherung außenstehender Aktionäre .....	539

## Zweiter Teil. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit bei Abhängigkeit von Unternehmen

### Erster Abschnitt. Leitungsmacht und Verantwortlichkeit bei Bestehen eines Beherrschungsvertrags

§ 308 AktG	Leitungsmacht .....	543
§ 309 AktG	Verantwortlichkeit der gesetzlichen Vertreter des herrschenden Unternehmens .....	569
§ 310 AktG	Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der Gesellschaft .....	590

### Zweiter Abschnitt. Verantwortlichkeit bei Fehlen eines Beherrschungsvertrags

Vorbemerkung zu § 311 AktG (Vor § 311 AktG): Konzernbildungskontrolle .....	597	
§ 311 AktG	Schranken des Einflusses .....	645
§ 312 AktG	Bericht des Vorstands über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen .....	719
§ 313 AktG	Prüfung durch den Abschlußprüfer .....	740
§ 314 AktG	Prüfung durch den Aufsichtsrat .....	755
§ 315 AktG	Sonderprüfung .....	762
§ 316 AktG	Kein Bericht über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen bei Gewinnabführungsvertrag .....	772
§ 317 AktG	Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter .....	776
Anh. § 317 AktG: qualifizierte Nachteilszufügung .....	790	
§ 318 AktG	Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der Gesellschaft .....	809
Anh. § 318 AktG: abhängige GmbH und „faktischer“ GmbH-Konzern .....	814	

## Dritter Teil. Eingliederte Gesellschaften

§ 319 AktG	Eingliederung .....	845
§ 320 AktG	Eingliederung durch Mehrheitsbeschluß .....	868
§ 320a AktG	Wirkungen der Eingliederung .....	877
§ 320b AktG	Abfindung der ausgeschiedenen Aktionäre .....	880
§ 321 AktG	Gläubigerschutz .....	892
§ 322 AktG	Haftung der Hauptgesellschaft .....	895
§ 323 AktG	Leitungsmacht der Hauptgesellschaft und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder .....	902
§ 324 AktG	Gesetzliche Rücklage. Gewinnabführung. Verlustübernahme .....	907
§ 325 AktG	(aufgehoben) .....	911
§ 326 AktG	Auskunftsrecht der Aktionäre der Hauptgesellschaft .....	911
§ 327 AktG	Ende der Eingliederung .....	912

## Vierter Teil. Ausschluss von Minderheitsaktionären

§ 327a AktG	Übertragung von Aktien gegen Barabfindung .....	919
§ 327b AktG	Barabfindung .....	938
§ 327c AktG	Vorbereitung der Hauptversammlung .....	949
§ 327d AktG	Durchführung der Hauptversammlung .....	956

§ 327e AktG	Eintragung des Übertragungsbeschlusses .....	958
§ 327f AktG	Gerichtliche Nachprüfung der Abfindung .....	964

### Fünfter Teil. Wechselseitig beteiligte Unternehmen

§ 328 AktG	Beschränkung der Rechte .....	969
------------	-------------------------------	-----

### Spruchverfahrensgesetz (SpruchG)

Vorbemerkung	(Vor § 1 SpruchG) .....	977
§ 1 SpruchG	Anwendungsbereich .....	981
§ 2 SpruchG	Zuständigkeit .....	984
§ 3 SpruchG	Antragsberechtigung .....	990
§ 4 SpruchG	Antragsfrist und Antragsbegründung .....	998
§ 5 SpruchG	Antragsgegner .....	1005
§ 6 SpruchG	Gemeinsamer Vertreter .....	1007
§ 6a SpruchG	Gemeinsamer Vertreter bei Gründung einer SE .....	1015
§ 6b SpruchG	Gemeinsamer Vertreter bei Gründung einer Europäischen Genossenschaft .....	1016
§ 6c SpruchG	Gemeinsamer Vertreter bei grenzüberschreitender Verschmelzung .....	1016
§ 7 SpruchG	Vorbereitung der mündlichen Verhandlung .....	1016
§ 8 SpruchG	Mündliche Verhandlung .....	1024
§ 9 SpruchG	Verfahrensförderungspflicht .....	1029
§ 10 SpruchG	Verletzung der Verfahrensförderungspflicht .....	1032
§ 11 SpruchG	Gerichtliche Entscheidung; gütliche Einigung .....	1037
§ 12 SpruchG	Beschwerde .....	1045
§ 13 SpruchG	Wirkung der Entscheidung .....	1050
§ 14 SpruchG	Bekanntmachung der Entscheidung .....	1053
§ 15 SpruchG	Kosten .....	1056
§ 16 SpruchG	Zuständigkeit bei Leistungsklage .....	1066
§ 17 SpruchG	Allgemeine Bestimmungen; Übergangsvorschrift .....	1069

Stichwortverzeichnis zum Aktiengesetz .....		1071
---	--	------

Stichwortverzeichnis zum Spruchverfahrensgesetz .....		1091
---	--	------

beck-shop.de

DIE FACHBUCHHANDLUNG