

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsübersicht.....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XXIII
Literaturverzeichnis .....	XXIX
Materialienverzeichnis.....	XLV
Abbildungsverzeichnis .....	XLVII
<b>Einleitung .....</b>	<b>1</b>
I. Forschungsgegenstand .....	1
II. Abgrenzung.....	2
III. Aufbau der Arbeit .....	3
<b>§ 1 Grundlagen.....</b>	<b>7</b>
I. Beteiligungsformen.....	7
II. Kapitalerhöhungsverfahren im Überblick .....	10
III. Zwecke der Kapitalerhöhung .....	12
IV. Verwässerungsproblematik .....	14
<b>§ 2 Kapitalerhöhungsverfahren und Bezugsrecht/Vorwegzeichnungsrecht .....</b>	<b>19</b>
I. Fragestellungen und Aufbau des Kapitels .....	19
II. Ord./gen. Kapitalerhöhung, Kapitalschnitt, Vorratskapital und Kapitalband .....	20
1. Das Bezugsrecht.....	20
1.1 Zweck.....	20
1.2 Gesetzliche Umschreibung.....	21
1.3 Merkmale des Bezugsrechts .....	22
a Allgemeines.....	22
b Die Bezugscausa.....	22
c Der Bezugsanlass .....	23
d Das Bezugssubjekt .....	25

e	Das Bezugsobjekt.....	25
f	Die Bezugsmodalitäten.....	26
1.4	Bezugsrecht des Aktionärs .....	27
a	Gesetzliche Vorgaben.....	27
b	Konkretisierungsbedürftige Elemente .....	29
1.5	Bezugsrecht des Partizipanten .....	30
a	Gesetzliche Vorgaben.....	30
b	Konkretisierungsbedürftige Elemente .....	31
1.6	Bezugsrecht der Gesellschaft .....	31
1.7	Verhältnis des Bezugsrechts des Aktionärs zum Bezugsrecht des Partizipanten.....	34
a	Übersicht .....	34
b	Alleinige Aktien- oder PS-Kapitalerhöhung.....	35
c	Gleichzeitige, ungleichmässige Aktien- und PS-Kapitalerhöhung.....	38
d	Gleichzeitige, gleichmässige Aktien- und PS-Kapitalerhöhung...41	
e	Erkenntnisse .....	42
2.	Kompetenzverteilung zwischen GV und VR .....	42
2.1	Aufbau der Untersuchung .....	42
2.2	Ordentliche Kapitalerhöhung .....	43
a	Überblick.....	43
b	Ausgabebetrag.....	47
c	Konkretisierung des Bezugsrechts.....	48
d	Kapitalerhöhung mit Maximalbetrag und Bezugsrecht .....	50
e	Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts.....	52
f	Zuweisung nicht ausgeübter/entzogener Bezugsrechte .....	52
2.3	Kapitalschnitt («Harmonika»).....	55
a	Allgemeines.....	55
b	Kompetenzverteilung .....	57
2.4	Genehmigte Kapitalerhöhung.....	58
a	Überblick.....	58
b	Ausgabebetrag.....	63
c	Konkretisierung des Bezugsrechts.....	64
d	Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts.....	65
e	Spezialfall: Laufendes Übernahmeangebot .....	69
f	Zuweisung nicht ausgeübter/entzogener Bezugsrechte .....	70
g	Vergleich mit der ordentlichen Kapitalerhöhung .....	72
2.5	Vorratskapital .....	73
a	Allgemeines.....	73

b	Kompetenzverteilung .....	75
c	Vergleich mit der genehmigten Kapitalerhöhung .....	76
2.6	Kapitalband .....	76
a	Allgemeines .....	76
b	Kompetenzverteilung .....	78
2.7	Zusammenfassung .....	81
a	Bezugspreis .....	81
b	Bezugsverhältnis .....	81
c	Bezugsobjekt .....	82
d	Verhältnis Bezugsrecht/Vinkulierung .....	83
e	Modalitäten der Bezugsrechtsausübung .....	83
f	Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts .....	84
g	Zuweisung nicht ausgeübter/entzogener Bezugsrechte .....	84
3.	Analyse der Verfahrensordnung .....	84
3.1	Aufbau der Untersuchung .....	84
3.2	GV-Einberufungsvorschriften .....	85
3.3	Besonderheiten beim Kapitalschnitt .....	89
3.4	GV-Beschlüsse .....	91
3.5	Kapitalerhöhungsbericht .....	93
a	Allgemeines .....	93
b	Schicksal des Bezugsrechts und Zuweisung der neuen Aktien/PS .....	96
c	Ausgabebetrag .....	98
3.6	Prüfungsbestätigung .....	99
a	Allgemeines .....	99
b	Schicksal des Bezugsrechts und Zuweisung der neuen Aktien/PS .....	102
c	Ausgabebetrag .....	103
3.7	Zusammenfassung .....	104
4.	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	105
4.1	Ordentliche Kapitalerhöhung .....	105
4.2	Kapitalschnitt .....	106
4.3	Genehmigte Kapitalerhöhung .....	106
4.4	Vorratskapital .....	106
III.	Bedingte Kapitalerhöhung und Wandlungskapital .....	107
1.	Einführung .....	107
1.1	Aufbau der Untersuchung .....	107
1.2	Die bedingte Kapitalerhöhung im Überblick .....	107
1.3	Verwendungsmöglichkeiten des bedingten Kapitals .....	109

a	Mitarbeiteroptionen und Aktionärsoptionen.....	109
b	Wandelobligationen.....	111
c	Optionsobligationen .....	113
1.4	Das Wandlungskapital im Überblick.....	115
1.5	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	116
a	Bedingte Kapitalerhöhung.....	116
b	Wandlungskapital.....	117
2.	Das Vorwegzeichnungsrecht.....	117
2.1	Gesetzliche Umschreibung.....	117
2.2	Zweck.....	118
2.3	Merkmale des Vorwegzeichnungsrechts.....	121
a	Allgemeines.....	121
b	Die Vorwegzeichnungscausa.....	121
c	Der Vorwegzeichnungsanlass.....	122
d	Das Vorwegzeichnungssubjekt.....	122
e	Das Vorwegzeichnungsobjekt.....	122
f	Die Vorwegzeichnungsmodalitäten.....	123
2.4	Ausgestaltung des Vorwegzeichnungsrechts.....	124
a	Gesetzliche Vorgaben.....	124
b	Konkretisierungsbedürftige Elemente .....	125
2.5	Vorwegzeichnungsrecht der Gesellschaft.....	126
2.6	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	126
3.	Kompetenzverteilung zwischen GV und VR .....	127
3.1	Überblick.....	127
a	Bedingte Kapitalerhöhung.....	127
b	Wandlungskapital.....	131
3.2	Ausgabebetrag.....	132
3.3	Konkretisierung des Vorwegzeichnungsrechts.....	135
3.4	Festlegung der Wandelbedingungen/Optionsbedingungen .....	137
a	Allgemeines.....	137
b	Wandelpreis/Ausübungspreis .....	137
c	Wandelverhältnis/Optionsverhältnis.....	137
d	Wandelobjekt/Optionsobjekt.....	138
e	Verhältnis Wandelrecht/Optionsrecht und Vinkulierung .....	138
f	Ausübungsmodalitäten des Wandelrechts/Optionsrechts .....	138
3.5	Einschränkung/Aufhebung des Vorwegzeichnungsrechts.....	139
3.6	Spezialfall: Laufendes Übernahmeangebot .....	140
3.7	Folgen bei nicht ausgeübten/entzogenen Vorwegzeichnungsrechten	141
3.8	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	141

4.	Analyse der Verfahrensordnung .....	142
4.1	Aufbau der Untersuchung .....	142
4.2	GV-Einberufungsvorschriften .....	142
4.3	GV-Beschlüsse .....	143
4.4	Prüfungsbestätigung .....	143
4.5	Prüfung der Ausgabebedingungen durch die FINMA .....	144
4.6	Schutz der Wandel- und Optionsberechtigten .....	145
4.7	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	146
IV.	Kohärenz des Verwässerungsschutzes .....	147
<b>§ 3 Eigenschaften des Bezugsrechts und des Vorwegzeichnungsrechts.....</b>		<b>155</b>
I.	Vorbemerkungen.....	155
II.	Entstehung.....	155
1.	Bezugsrecht.....	155
1.1	Allgemeines.....	155
1.2	Bezugsgrundrecht/abstraktes Bezugsrecht .....	155
a	Aktien/PS .....	155
b	Vorzugsaktien/Genussscheine .....	157
1.3	Bezugsanspruch/konkretes Bezugsrecht.....	157
1.4	Verbriefung .....	159
2.	Vorwegzeichnungsrecht .....	160
2.1	Allgemeines.....	160
2.2	Vorwegzeichnungsgrundrecht/abstraktes Vorwegzeichnungsrecht....	160
2.3	Vorwegzeichnungsanspruch/konkretes Vorwegzeichnungsrecht.....	162
2.4	Verbriefung .....	163
III.	Ausübung des Bezugsrechts und Zeichnung .....	163
1.	Zeichnungsverfahren.....	163
2.	Ausübung des Bezugsrechts .....	165
3.	Exkurs: EU-Recht .....	169
4.	Der Zeichnungsvertrag .....	170
4.1	Abschluss des Zeichnungsvertrags.....	170
4.2	Exkurs: Entstehung der Mitgliedschaftsrechte .....	171
4.3	Inhalt des Zeichnungsvertrags .....	176
IV.	Ausübung des Vorwegzeichnungsrechts.....	179
1.	Zeichnungsverfahren.....	179
2.	Ausübung des Vorwegzeichnungsrechts .....	179
3.	Ausübung der Wandel-/Optionsrechte und Liberierung.....	181

V.	Rechtsnatur.....	182
1.	Aufbau des Abschnitts .....	182
2.	Das Bezugsrecht im Allgemeinen .....	182
2.1	Mitgliedschaftsrecht .....	182
2.2	Teilzwingendes Recht .....	183
3.	Der Bezugsanspruch.....	184
3.1	Wahlrecht .....	184
3.2	Begründung eines Kontrahierungszwanges.....	184
4.	Das Vorwegzeichnungsrecht im Allgemeinen .....	187
4.1	Mitgliedschaftsrecht .....	187
4.2	Teilzwingendes Recht .....	188
5.	Der Vorwegzeichnungsanspruch.....	188
5.1	Wahlrecht .....	188
5.2	Begründung eines Kontrahierungszwanges.....	188
VI.	Untergang.....	190
1.	Bezugsrecht.....	190
1.1	Bezugsgrundrecht/abstraktes Bezugsrecht .....	190
1.2	Bezugsanspruch/konkretes Bezugsrecht.....	190
2.	Vorwegzeichnungsrecht .....	192
VII.	Übertragung .....	192
1.	Übertragbarkeit des Bezugsrechts .....	192
1.1	Bezugsgrundrecht/abstraktes Bezugsrecht .....	192
1.2	Bezugsanspruch/konkretes Bezugsrecht.....	193
2.	Übertragbarkeit des Vorwegzeichnungsrechts .....	196
VIII.	Vinkulierung .....	197
1.	Allgemeines und Fragestellungen .....	197
2.	Die Spaltungstheorie .....	199
3.	Ausländisches Aufsichtsrecht.....	200
4.	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	200
5.	Bezugsrecht/Vorwegzeichnungsrecht und Vinkulierung .....	200
5.1	Verhältnis der Vinkulierung zur (separaten) Übertragbarkeit des Bezugsanspruches/Vorwegzeichnungsanspruches .....	200
5.2	Veräußerung vinkulierter Namenaktien und Berechtigung am Bezugsrecht/Vorwegzeichnungsrecht .....	202
a	Nicht börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	202
b	Börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	204

5.3 Ausübung des Bezugsrechts auf neue vinkulierte Namenaktien .....	206
a Vorbemerkungen .....	206
b Grundregeln .....	206
c Nicht börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	209
d Börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	210
e Besonderheiten bei bezugsberechtigten PS .....	212
5.4 Ausübung des Wandlungs-/Optionsrechts auf neue vinkulierte Namenaktien.....	213
a Grundregeln.....	213
b Nicht börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	215
c Börsenkotierte vinkulierte Namenaktien .....	216
d Spezialfall Wandlungskapital .....	217
6. Zusammenfassung.....	217
IX. Bewertung des Bezugsrechts.....	219
1. Allgemeines.....	219
2. Börsenkotierte AGs .....	220
3. Private AGs .....	222
X. Bewertung des Vorwegzeichnungsrechts .....	222
<b>§ 4 Kapitalmarktpraxis .....</b>	<b>225</b>
I. Vorbemerkungen.....	225
II. Begriffe .....	226
1. Publikumsgesellschaft und Emission .....	226
2. Selbstemission und Fremdemission .....	227
3. Primary und Secondary Offering.....	227
4. Bezugsrechtsemission/Rights Offering .....	227
III. Exkurs: Varianten der Selbstemission.....	228
IV. Allgemeines zur Festübernahme .....	230
V. Die Festübernahme bei Beteiligungsrechten .....	233
1. Vorbemerkungen.....	233
2. Fixed Price Underwriting .....	233
3. Volume Underwriting .....	234
4. Soft Underwriting.....	235
4.1 Allgemeines.....	235
4.2 Preisfindung im Bookbuildingverfahren .....	235
4.3 Ablauf des Bookbuildingverfahrens .....	237
5. Die Bezugsrechtsemission.....	240

VI.	Die Festübernahme bei Anleiheobligationen .....	243
1.	Allgemeines.....	243
2.	Preisfindung .....	244
3.	Gewährung des Vorwegzeichnungsrechts.....	245
VII.	Umsetzung der Festübernahme im Rahmen der aktienrechtlichen Ordnung .....	247
1.	Vorbemerkungen .....	247
2.	Erwerb der neuen Titel durch die Anleger .....	248
2.1	Beteiligungsrechte .....	248
2.2	Wandel- und Optionsobligationen.....	251
3.	Das Bezugsrecht.....	251
3.1	Schicksal des Bezugsrechts .....	251
a	Meinungsstreit in der Literatur .....	251
b	Vorschläge im Rahmen der Aktienrechtsrevision .....	254
c	Stellungnahme .....	256
3.2	Rechtsnatur des Bezugsrechts .....	259
3.3	Entstehung, Ausübung, Übertragung und Untergang des mittelbaren Bezugsrechts .....	261
3.4	Bezugsrechtshandel .....	264
3.5	Verbriefung .....	266
3.6	Insiderhandelsverbot .....	267
3.7	Ausgabepreis/Bezugspreis.....	271
a	Allgemeines.....	271
b	Erste Konstellation: Preis der neuen Aktien bei Handelsregistereintragung bekannt.....	272
c	Zweite Konstellation: Preis neue Aktien bei Handelsregistereintragung noch nicht bekannt .....	274
4.	Vorwegzeichnungsrecht .....	275
4.1	Schicksal des Vorwegzeichnungsrechts .....	275
4.2	Rechtsnatur des Vorwegzeichnungsrechts .....	276
4.3	Ausübung des mittelbaren Vorwegzeichnungsrechts .....	276
4.4	Handel mit Vorwegzeichnungsrechten.....	277
4.5	Verbriefung .....	278
4.6	Insiderhandelsverbot .....	278
5.	Risiken der Festübernahme .....	278
	<b>§ 5 Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts/Vorwegzeichnungsrechts .....</b>	<b>281</b>
I.	Vorbemerkungen.....	281



II.	Begriffe .....	281
III.	Die materiellen Voraussetzungen im Überblick.....	284
	1. Bezugsrecht.....	284
	2. Vorwegzeichnungsrecht.....	286
IV.	Der wichtige Grund.....	288
	1. Allgemeines.....	288
	2. Bezugsrecht.....	290
	2.1 Übersicht .....	290
	2.2 Zeitersparnis und Kosten.....	298
	2.3 Unternehmensübernahme und Finanzierung .....	298
	2.4 Sacheinlagen.....	300
	2.5 Umwandlung von Fremdkapital in Eigenkapital .....	300
	2.6 IPO .....	301
	3. Vorwegzeichnungsrecht .....	302
V.	Das Gleichbehandlungsgebot.....	306
VI.	Das Prinzip der schonenden Rechtsausübung .....	309
	1. Allgemeines.....	309
	2. Eignung .....	311
	3. Erforderlichkeit .....	312
	4. Verhältnismässigkeit i.e.S. ....	312
VII.	Besonderheiten beim Kapitalschnitt.....	315
	1. Kapitalschnitt auf einen Nennwert «über null» .....	315
	2. Kapitalschnitt «auf null» .....	316
VIII.	Besonderheiten beim Vorratskapital .....	318
IX.	Besonderheiten beim Wandlungskapital .....	320
X.	Besonderheiten in Übernahmesituationen .....	321
XI.	Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	322
	1. Allgemeines.....	322
	2. Ausübung des Bezugsrechts .....	322
	3. Festübernahmeverfahren .....	323
	4. Bezugsrecht bei der Ausgabe von Optionen.....	323
	5. Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts .....	324
	6. Einschränkung/Aufhebung des Vorwegzeichnungsrechts.....	324
XII.	Zuteilung der neuen Titel .....	325
	1. Einleitung.....	325

2. Einfluss des Finanzmarktaufsichtsrechts .....	326
3. Zuteilungsgrundsätze und Selbstregulierung .....	329
<b>§ 6 Ausgabebetrag .....</b>	<b>333</b>
I. Vorbemerkungen .....	333
II. Begriffe .....	333
1. Allgemeines .....	333
2. Der Substanzwert .....	333
3. Der wirkliche Wert/innere Wert .....	334
3.1 Überblick .....	334
3.2 Praktikermethode .....	335
3.3 Discounted-Free-Cash-Flow-Methode .....	335
4. Marktwert/Verkehrswert .....	336
5. Ausgabebetrag .....	336
5.1 Begriff .....	336
5.2 Festlegungskompetenz .....	337
III. Festlegung des «richtigen» Ausgabebetrags .....	338
1. Allgemeine Vorgaben .....	338
2. Die Schweizer Emissionspraxis .....	339
3. Ausgabebetrag bei Gewährung des Bezugsrechts .....	341
3.1 Rechtslage unter der Ringier-Praxis .....	341
3.2 Änderung der Bundesgerichtspraxis? .....	348
3.3 Meinungen in der Literatur .....	352
3.4 Stellungnahme .....	357
4. Ausgabebetrag bei Gewährung des Vorwegzeichnungsrechts .....	358
5. Ausgabebetrag bei Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts .....	358
5.1 Rechtsprechung .....	358
5.2 Meinungen in der Literatur .....	359
5.3 Stellungnahme .....	362
6. Ausgabebetrag bei Einschränkung/Aufhebung des Vorwegzeichnungsrechts .....	363
7. Zwischenfazit .....	364
IV. Besonderheiten beim Vorratskapital .....	365
V. Besonderheiten beim Wandlungskapital .....	366
VI. Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	367
1. Vorentwurf 2014 .....	367
2. Art. 652b Abs. 4 revOR .....	369

3. Art. 653c Abs. 3 Ziff. 2 revOR.....	372
<b>§ 7 Rechtsdurchsetzung.....</b>	<b>375</b>
I. Vorbemerkungen.....	375
II. Kontrollrechte der Aktionäre und Partizipanten.....	375
1. Allgemeines.....	375
2. Auskunfts- und Einsichtsrecht.....	376
2.1 Aktionäre.....	376
2.2 Partizipanten.....	378
2.3 Gegenstand.....	378
3. Recht auf Sonderprüfung.....	379
3.1 Abgrenzung.....	379
3.2 Aktionäre.....	380
3.3 Partizipanten.....	381
3.4 Verfahren.....	381
3.5 Gegenstand.....	382
4. Einsetzung eines Sachverständigen i.S.v. Art. 731a Abs. 3 OR.....	383
5. Auswirkungen der Aktienrechtsrevision.....	383
6. Erkenntnisse.....	384
III. Vorgehen gegen GV- und VR-Beschlüsse.....	385
1. Allgemeines.....	385
2. Aktivlegitimation.....	386
2.1 Anfechtungsklage.....	386
2.2 Nichtigkeitsklage.....	387
3. Passivlegitimation.....	387
4. Beschlussmängel.....	388
4.1 Anfechtbarkeit des GV-Beschlusses.....	388
4.2 Nichtigkeit des GV- oder VR-Beschlusses.....	390
5. Fallgruppen.....	393
5.1 Verfahrensfehler.....	393
5.2 Verletzung der Kompetenzordnung.....	395
5.3 Einschränkung/Aufhebung des Bezugsrechts/ Vorwegzeichnungsrechts unter Verletzung der materiellen Voraussetzungen.....	396
5.4 Zu tiefer Ausgabebetrag.....	400
6. Fristen.....	401
6.1 Anfechtungsklage.....	401
6.2 Nichtigkeitsklage.....	401

7. Verhältnis zur Verantwortlichkeitsklage .....	401
8. Wirkungen.....	402
8.1 Allgemein.....	402
a Anfechtungsklage.....	402
b Nichtigkeitsklage.....	403
8.2 Bedeutung des Handelsregistereintrages .....	404
a Allgemeines.....	404
b Erfolgreiche Anfechtungsklage .....	406
c Erfolgreiche Nichtigkeitsklage .....	409
d Besonderheiten bei der bedingten Kapitalerhöhung/beim Wandlungskapital .....	411
IV. Erfüllungsklage .....	414
1. Allgemeines.....	414
2. Verhältnis zur Anfechtungs-/Nichtigkeitsklage .....	415
3. Gegenstand.....	417
3.1 Aktienrechtlicher Bezugsanspruch .....	417
3.2 Vertraglicher Bezugsanspruch aus Festübernahmevertrag .....	417
3.3 Aktienrechtlicher Vorwegzeichnungsanspruch .....	417
3.4 Vertraglicher Vorwegzeichnungsanspruch aus Festübernahmevertrag .....	418
3.5 Einfluss der Vinkulierung .....	418
4. Aktivlegitimation .....	418
5. Passivlegitimation .....	419
6. Fristen.....	419
7. Eintragung im Handelsregister/Abgrenzung zum Schadenersatzanspruch.....	419
8. Wirkungen eines gutheissenden Leistungsurteils .....	421
8.1 Bezugsrecht .....	421
8.2 Vorwegzeichnungsrecht .....	422
V. Handelsregistersperre und andere vorsorgliche Massnahmen .....	422
1. Handelsregistersperre .....	422
1.1 Überblick: Die Eintragung im Handelsregister .....	422
1.2 Anfechtung der Verfügungen des Handelsregisterführers.....	427
1.3 Die Handelsregistersperre im Einzelnen .....	429
1.4 Besonderheiten bei der genehmigten Kapitalerhöhung .....	433
1.5 Besonderheiten beim Wandlungskapital .....	433
2. Vorsorgliche Massnahmen des Gerichts .....	433

3. Abschaffung der Handelsregistersperre – Ein Fehler? .....	436
VI. Klage auf Schadenersatz .....	438
1. Allgemeines.....	438
2. Gründungshaftung.....	439
2.1 Allgemeines.....	439
2.2 Aktivlegitimation .....	440
2.3 Passivlegitimation .....	440
2.4 Pflichtverletzung .....	440
3. Verantwortlichkeit für Verwaltung, Geschäftsführung (und Liquidation) .....	441
3.1 Aktivlegitimation .....	441
3.2 Passivlegitimation .....	442
3.3 Schaden .....	442
3.4 Pflichtverletzung .....	446
a Allgemein .....	446
b Business Judgment Rule.....	451
c Rechtfertigender GV-Beschluss .....	456
3.5 Kausalzusammenhang .....	458
3.6 Verschulden.....	459
4. Revisionshaftung.....	460
4.1 Aktivlegitimation .....	460
4.2 Passivlegitimation .....	460
4.3 Pflichtverletzung .....	460
4.4 Schaden, Kausalität und Verschulden .....	461
5. Wirkung des Entlastungsbeschlusses .....	462
6. Verjährung .....	463
7. Fazit.....	463
VII. Klage auf Auflösung der AG .....	464
1. Geltendes Recht .....	464
2. Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	467
VIII. Rückerstattungsklage .....	467
1. Geltendes Recht .....	467
2. Verhältnis zur Verantwortlichkeitsklage.....	470
3. Verhältnis zur Anfechtungsklage .....	471
4. Auswirkungen der Aktienrechtsrevision .....	471
<b>§ 8 Schlussbetrachtung.....</b>	<b>473</b>

## Inhaltsverzeichnis

---

I.	Abschliessende Bemerkungen.....	473
II.	Erkenntnisse.....	474