

Prof. Dr. Wolfgang Servatius

Lehrstuhl für Bürgerliches Recht und Unternehmensrecht

Sommersemester 2020

Vorlesung Aktienrecht

§ 1 Grundlagen

I. Begriff „Aktiengesellschaft“

- § 1 I 1 AktG – eigene Rechtspersönlichkeit
- § 1 I 2 AktG – Haftungsbeschränkung
- § 1 II AktG – Aktien
- § 3 I AktG – Formkaufmann
- § 3 II AktG – Börsennotierung
 - Kapitalmarkt (BörsG, WpHG, WpÜG), Publikumsgesellschaft
 - Corporate Governance, Prinzipal-Agenten-Problem
- Europäische Rechtsharmonisierung
 - Kapitalrichtlinie der EU (2. Gesellschaftsrechtliche Richtlinie, 1976)
 - Aktionärsrechterichtlinie (2007)
- Societas Europaea (SE, 2004)
- Wettbewerb der Rechtsordnungen
- Unternehmensmitbestimmung (§ 1 MitbestG, § 1 DrittelbG)

II. Geschichte der AG

III. Wirtschaftliche Bedeutung

§ 2 Gründung der AG

I. Der Ablauf des Gründungsverfahrens

1. Feststellung der Satzung, § 23

a) Notwendiger Satzungsinhalt: § 23 III

- (1) Firma und Sitz
- (2) Unternehmensgegenstand
- (3) Höhe des Grundkapitals
- (4) Nennbeträge bzw. Zahl der Aktien, § 8
- (5) Ausgabebetrag, § 9
- (6) Gattung der Aktien, §§ 11, 12, 139 ff.
- (7) Inhaber- oder Namensaktien, § 10
- (8) Zahl der Vorstandsmitglieder § 76 II
- (9) Form der Bekanntmachungen, § 23 IV, § 25

b) Fakultativer Satzungsinhalt, vgl. aber § 23 V

c) Exkurs: Satzungsauslegung

2. Übernahme der Aktien durch die Gründer

- § 23 II Nr. 2
- § 29

3. Bestellung der Organe § 30

- a) Gründer bestellen ersten Aufsichtsrat, § 30 I, II
- b) Erster Aufsichtsrat bestellt Vorstand, § 30 IV

4. Prüfung

- a) Erstellung des Gründungsberichts § 32
- b) interne Gründungsprüfung, §§ 33 I, 34

5. Leistung der Einlagen, §§ 36 II, 36 a, § 27 IV

6. Anmeldung zum HR, §§ 36 I, 37

7. Prüfung durch das Gericht, § 38

8. Eintragung, § 39

II. Besonderheiten der qualifizierten Gründung, §§ 26, 27

1. Sondervorteile für einzelne Aktionäre oder Dritte, § 26 I

2. Gründungsaufwand § 26 II

3. Sacheinlagen/Sachübernahmen, § 27

a) Was sind Sacheinlagen?

- „Echte“ Sacheinlagen: § 27 I 1 Alt. 1
- Fingierte Sacheinlagen: § 27 I 2
- Sachübernahme: § 27 I 1 Alt. 2

b) stets: Aufnahme in die Satzung, sonst § 54 II

c) Besondere Gründungsprüfung, §§ 33, 34

d) Differenzhaftung aus der Kapitaldeckungszusage (vgl. § 9 GmbHG)

e) Verdeckte Sacheinlagen

aa) Problemstellung

(1) Verdeckte Sacheinlagen und Drittgeschäfte

(2) Umgehung der Sacheinlagevorschriften

bb) Rechtliche Behandlung, § 27 III

d) Hin- und Herzahlen

aa) Problemstellung

(1) reale oder vermögensmäßiger Kapitalschutz?

(2) Umgehung von § 37 I 2

bb) Rechtliche Behandlung, § 27 IV

5. Vereinfachte Sachgründung, § 33 a

III. Nachgründung, § 52

[IV. Vorgesellschaft]

V. Gründungsmängel

- Lehre vom fehlerhaften Verband
- § 275
- § 397 FamFG
- § 399 FamFG

VI. Gründerhaftung

1. Gründer und dessen Hintermänner

a) Einlagenerbringung

- § 54 I iVm. § 23 II Nr. 2
- § 46 IV: Ausfallhaftung
- § 65: Ausfallhaftung

[b) Verlustdeckungs- und Vorbelastungshaftung]

c) Haftung für unwahre Angaben

- § 46 I 3, II: Haftung bei unrichtigen Angaben
- § 46 V: Haftung von Hintermännern

d) Haftung für Schädigung durch Sacheinlagen usw.

- § 46 II, III

e) Haftung der Hintermänner

- § 46 V

2. Haftung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats

- § 48
- § 93 III Nr. 1

3. Haftung der Gründungsprüfer

- 49

4. Verzicht und Vergleich

- § 50

5. Verjährung

- § 51

§ 3 Vorstand

I. Aufgaben

1. Vertretung im Außenverhältnis, § 78

- § 82 I: unbeschränkt und unbeschränkbar
- § 78 II 1: Gesamtvertretung
- § 78 II 2: Passivvertretung, vgl. auch § 78 III 3
- § 78 I 2: Führungslosigkeit
- § 78 II 4: empfangsberechtigte Person
- § 15 a HGB

2. Geschäftsführung, §§ 76, 77

- § 77 I 1: interner Pflichtenrahmen iSv § 82 II
- Gesamtgeschäftsführung
- Kollegialprinzip
- Wechselseitige Überwachungspflichten
- §§ 77 I 2, II: Geschäftsordnung

3. Leitung - aber wie? §§ 76, 93 I

- Formale Eigenverantwortlichkeit: § 119 II
- Materielle Eigenverantwortlichkeit: Unternehmensinteresse
- Shareholder Value-Ansatz

4. Weitere Pflichten des Vorstands

- § 90: Berichtspflichten
- § 91 I: Buchführung
- § 91 II: Krisenfrüherkennung
- § 92 I: Verlust des hälftigen Grundkapitals
- § 92 II S. 1 und 2: Zahlungsverbot nach Insolvenzreife
 - Erstattungspflicht nach § 93 III Nr. 6
- § 15 a I – III InsO: Insolvenzantragspflicht
 - § 15 a IV, V: Strafbewehrung
 - Insolvenzverschleppungshaftung iVm. § 823 II BGB
- § 92 II 3: Insolvenzverursachungshaftung
- § 83: Vorbereitung und Ausführung von HV-Beschlüssen

II. Vorstandshaftung, § 93

- Innenhaftung – Außenhaftung
- Sorgfaltspflicht – Verschulden
- Business Judgement Rule
- Compliance
- Nützliche Pflichtwidrigkeit?
- Geheimnispflicht § 93 I 3
- Kataloghaftung nach § 93 III
- Haftungsmodalitäten nach § 93 IV – VI
 - HV-Beschluss
 - AR-Beschluss
 - Verzicht
 - Verfolgungsrecht der Gläubiger
 - Verjährung

III. Bestellung und Abberufung des Vorstands, § 84

1. Zuständigkeit
2. Satzungsregelungen
3. Persönliche Voraussetzungen
4. Dauer
5. Anstellungsvertrag, Bezüge, Wettbewerbsverbot
6. Beendigung der Vorstandstätigkeit (Abberufung, Amtsniederlegung)
 - a) Abberufung
 - aa) Erfordernis eines wichtigen Grundes
 - bb) Wirksamkeit
 - b) Amtsniederlegung

§ 4 Aufsichtsrat

- I. Bestellung, § 101
 1. Nicht mitbestimmte AG
 2. Mitbestimmte AG
- II. Rechtsstellung der einzelnen Mitglieder
 1. Vergütung
 2. Gleichberechtigung der Aufsichtsratsmitglieder
 3. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern
- III. Aufgaben des Aufsichtsrats
 - § 111 I, II
 - § 111 IV
 - § 112
- IV. Beschlussfassung, Ausschüsse
 1. Aufsichtsratsvorsitzender
 2. Tagung
 3. Abstimmung
 4. Ausschüsse
 5. Geschäftsordnung
- V. Pflichtenmaßstab, Verschwiegenheitspflicht Abberufung, Haftung
 1. Sorgfaltsmaßstab, §§ 116, 93 I 2
 - a) objektiver Maßstab
 - b) Eigenverantwortlichkeit
 - c) Pflicht zur Wahrung des Unternehmensinteresses
 2. Verschwiegenheitspflicht, §§ 116, 93 I 2
- VI. Abberufung, § 103
 1. Von der Hauptversammlung gewählte Anteilseignervertreter
 2. Entsandte Aufsichtsratsmitglieder
 3. Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat
- VII. Haftung, § 116