

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|------|
| Vorwort | V |
| Abkürzungsverzeichnis | XIII |
| Literaturverzeichnis | XIX |
| Teil I – Einführung | 1 |
| I. Problemstellung und Untersuchungsgegenstand | 1 |
| II. Themenabgrenzung | 2 |
| A. Gestaltungsfreiheit im engeren Sinn | 2 |
| B. Die Satzungsstrenge und öffentlich-rechtliche Rahmenbedingungen .. | 3 |
| III. Gang der Untersuchung | 5 |
| Teil II – Entwicklung des Systems | 7 |
| I. Der Grundsatz der materiellen Satzungsstrenge – Aktienrecht als zwingendes Recht | 7 |
| A. Vorbemerkung: Der Grundsatz der formellen Satzungsstrenge | 7 |
| B. Die materielle Satzungsstrenge nach österreichischem Recht | 8 |
| 1. Die Pfadabhängigkeit des Aktienrechts | 9 |
| a) Die AG nach dem Aktiengesetz-Entwurf 1900 und ihre „deregulierte kleine Schwester“, die GmbH | 11 |
| b) AktG 1937/38 | 13 |
| 2. Positionierung des Gesetzgebers nach 1965 und Umkehrschluss? .. | 14 |
| 3. Bestärkung durch die Judikatur | 16 |
| 4. Zwischenergebnis und Status quo | 18 |
| C. Zwingendes Aktienrecht und seine Standardisierungsfunktion | 19 |
| 1. Prämisse I: Fokussierung auf die kapitalmarktorientierte AG | 20 |
| 2. Prämisse II: Zwingendes Recht als notwendiges Standardisierungs- instrument für die börsennotierte AG | 23 |
| a) Alternative Regulierungsinstrumente | 23 |
| b) Kontrollfunktion des Kapitalmarktes | 25 |
| 3. Zusammenfassung | 28 |
| II. Beschränkungen der Selbstorganisation der Aktionäre | 28 |
| A. Vorbemerkung: Die Satzung als besonderes Vertragsverhältnis | 28 |
| 1. Einordnung der Satzung | 28 |
| 2. Besonderheiten der Satzung | 30 |
| a) Fehlen eines vertragstypischen Synallagmas | 30 |
| b) Rechte und Pflichten: unterschiedliche Satzungsbestandteile ... | 31 |
| c) Langzeitvertrag – Dauerschuldverhältnis | 34 |
| d) Unvollständiger Vertrag | 34 |
| e) Abgeänderter Vertragsmechanismus | 35 |
| f) Verselbstständigung der Mitgliedschaft | 37 |
| g) Auslegung der Satzung | 37 |

| | |
|--|----|
| 3. Zusammenfassung | 39 |
| B. Aktienrechtsspezifische Privatautonomie und historisch angelegte Defizite | 39 |
| C. Reichweite des zwingenden Aktionärsschutzes | 44 |
| 1. Typisches Ungleichgewicht auf Aktionärsebene als Ausgangspunkt | 44 |
| 2. Aktienrechtliche Typisierung und ihre Gefahren | 45 |
| 3. Typgerechte Auslegung und Untertypisierung | 47 |
| a) Realtypen nach der Gesellschafterstruktur | 50 |
| aa) Publikumsgesellschaft | 50 |
| bb) „Personalistische“ Gesellschaft | 50 |
| cc) Familiengesellschaft | 51 |
| dd) Zweckgesellschaft | 52 |
| ee) Ein-Personen-Gesellschaft | 52 |
| b) Normativtypus – Börsenaktiengesellschaft | 53 |
| c) Realtypen oder Normativtypen als Scheitelpunkt für die typgerechte Auslegung? | 54 |
| 4. Einschub: Teleologische Reduktion von zwingenden Einzelnormen für Realtypen | 57 |
| 5. Zusammenfassung | 58 |
| D. Notwendige Selbstbindung der Aktionäre – Konfliktlinien | 59 |
| 1. Konfliktlinie: Mehrheit – Minderheit | 61 |
| 2. Konfliktlinie: Kollektiv – Individuum | 63 |
| 3. Konfliktlinie: Aktionäre – Unternehmensleitung | 66 |
| E. Exkurs: Sinnhaftigkeit ergänzender Anstöße durch den Gesetzgeber <i>de lege ferenda</i> ? | 67 |
| 1. „Sanfter“ Hinweis auf die Gestaltungsfreiheit | 67 |
| 2. Öffnung von zwingenden Organisationsnormen durch den Gesetzgeber | 68 |
| F. Zusammenfassung | 70 |
| III. Externe, absolute Gestaltungsgrenzen | 71 |
| A. Schutz von vertragsexternen Drittinteressen | 72 |
| 1. Abstrakter Schutz von Gläubigerinteressen | 73 |
| 2. Öffentliche Interessen | 76 |
| 3. Zusammenfassung | 78 |
| B. Immanente Grenzen – Das Wesen der AG | 78 |
| 1. Ansatz I: Wesen als bloße Definition der Rechtsform | 80 |
| 2. Ansatz II: Wesen als Sicherungsinstrument für den gesellschaftsrechtlichen Typenzwang | 80 |
| 3. Ansatz III: Wesen als Summe von prägenden Elementen | 84 |
| a) Korporative Elemente | 87 |
| b) Innerorganisatorische Elemente | 88 |
| c) Elemente mit unmittelbarer Außenwirkung | 88 |
| 4. Zusammenfassung | 89 |
| C. Allgemein-zivilrechtliche Grenzen | 89 |
| 1. Sittenwidrigkeit als Gestaltungsschranke | 90 |
| a) Sittenwidrigkeit und allgemein-zivilrechtliche Wertungen | 90 |

| | |
|---|-----|
| b) Sittenwidrigkeit als Einbruchsstelle für Grund- und Menschenrechte | 92 |
| c) Zusammenfassung | 95 |
| 2. Satzungskontrolle und Klauselkontrolle | 96 |
| a) Allgemeine Entwicklungstendenzen | 96 |
| b) Anwendung auf die Satzungsgestaltung | 97 |
| c) Zusammenfassung | 99 |
| 3. Grenzen der Satzungsautonomie durch den Verbraucherschutz | 100 |
| a) Anwendbarkeit des KSchG auf aktienrechtliche Rechtsverhältnisse | 100 |
| b) Phasenabhängigkeit der Betrachtung und Gefahr des Regimewechsels | 102 |
| c) Anwendungsfälle | 103 |
| d) Geringe Begrenzungswirkung für die Satzungsgestaltung | 105 |
| e) Zusammenfassung | 107 |
| IV. Gestaltung im Detail | 108 |
| A. Rechtsgestaltende und rechtsbekundende Satzungsbestimmungen | 108 |
| 1. Vorbemerkung: Verhältnis von Satzungsbestimmung und Norm | 108 |
| 2. Rechtsgestaltende und rechtsbekundende Satzungsbestimmungen | 109 |
| a) Rechtsgestaltende Satzungsbestimmungen | 109 |
| b) Rechtsbekundende Satzungsbestimmungen | 111 |
| 3. Zusammenfassung | 112 |
| B. Rechtsfolgen bei Überschreiten des Gestaltungsrahmens | 112 |
| 1. Nichtigkeits Satzungsbestimmungen und Prüfpflicht des Firmenbuchrichters | 112 |
| 2. Rechtsfolgen der Eintragung in das Firmenbuch | 114 |
| 3. Auswirkungen auf Folgebeschlüsse | 117 |
| 4. Zusammenfassung | 118 |
| Teil III – Erprobung des Systems | 121 |
| I. Neuschöpfung von Lösungen: Statutarischer Stichtagsentscheid in der paritätischen Hauptversammlung | 121 |
| A. Die Blockade – Problemabriss | 121 |
| B. Gesetzliche Ausgangslage | 124 |
| C. Statutarische Lösungsmöglichkeiten | 125 |
| 1. Losentscheidung | 127 |
| 2. Zuweisung eines Letztentscheidungsrechts | 128 |
| a) Letztentscheidungsrecht zugunsten eines Aktionärs | 128 |
| b) Letztentscheidungsrecht zugunsten des Aufsichtsrats | 130 |
| c) Letztentscheidungsrecht zugunsten eines Beratungsgremiums .. | 131 |
| d) Letztentscheidungsrecht zugunsten des Hauptversammlungsleiters | 132 |
| 3. Treuhänderische Übertragung auf einen Dritten | 133 |
| D. Zusammenfassung | 134 |

| | |
|--|-----|
| II. Ausdehnung von angelegten Konfliktlösungen: Stimmverbote zur privatautonomen Lösung von Binnenkonflikten | 135 |
| A. Problemstellung | 135 |
| B. Gesetzgeberische Ausgangslage | 136 |
| C. Erweiterung der Stimmrechtsverbote durch die Satzung | 137 |
| 1. Stimmverbot bei Interessenkonflikten als allgemeiner Grundsatz <i>de lege lata</i> | 138 |
| a) Ableitung durch Gesamtanalogie der Tatbestände der <i>lex scripta</i> | 138 |
| b) Ableitung eines allgemeinen Grundsatzes aus der mitgliedschaftlichen Treuepflicht | 139 |
| c) Ableitung aus dem allgemeinen Verbot des Insichgeschäfts | 141 |
| d) Zwischenergebnis | 143 |
| 2. Statutarische Erweiterung der Stimmverbote | 143 |
| a) Beispiel I: Stimmverbot bei Beschlussfassung über Zustimmung zur Übertragung von vinkulierten Aktien | 145 |
| b) Beispiel II: Stimmverbot bei Vornahme eines Rechtsgeschäfts mit dem Aktionär | 147 |
| c) Beispiel III: Stimmverbot bei Beschlussfassung über Wahl oder Abberufung des Aufsichtsrats | 150 |
| d) Beispiel IV: Bestellung von Sonderprüfern – Reichweite des Stimmverbots | 152 |
| e) Exkurs: Zeitweise Aussetzung des Stimmrechts als Sanktion | 154 |
| D. Zusammenfassung | 157 |
| III. Instrumente zur Verhaltenssteuerung: statutarisches Management der Vorstandshaftung | 159 |
| A. Problemabriss | 159 |
| B. Ausgangspunkt: Binnenhaftung gem § 84 AktG und Kritik | 160 |
| 1. Historischer Abriss | 160 |
| 2. Materielle Strenge | 164 |
| a) Grad des Verschuldens | 165 |
| b) Haftungshöhe | 165 |
| 3. Unsichere Rechtsdurchsetzung | 166 |
| 4. Verfehlung der funktionalen Zielrichtung | 168 |
| 5. Zusammenfassung | 169 |
| C. Instrumente zur angemessenen Regelung der Haftung – Vorbemerkung | 170 |
| 1. Enthftungsinstrumente <i>ex ante</i> – <i>de lege lata</i> | 171 |
| a) Enthftungsbeschluss durch die Hauptversammlung | 171 |
| b) D&O Versicherung | 172 |
| 2. Enthftungsinstrumente <i>ex post</i> – Verzicht und Vergleich durch die Hauptversammlung | 173 |
| a) Ausgangsfall | 173 |
| b) Funktion der Sperrfrist und deren Aufweichung | 175 |
| c) Rückschlüsse für die Gestaltbarkeit der Haftung | 177 |
| D. Statutarische Maßnahmen <i>ex ante</i> | 178 |

| | |
|--|------------|
| 1. Herabsetzung des Verschuldensmaßstabs – Beschränkung auf grobes Verschulden | 181 |
| 2. Begrenzung auf eine Haftungshöchstsumme | 183 |
| E. Zusammenfassung | 184 |
| IV. Statutarische Richtlinien für die Vorstandsvergütung | 186 |
| A. Problemstellung | 186 |
| B. Rechtsrahmen für die Vorstandsvergütung | 189 |
| C. Mitwirkungsinstrumente der Hauptversammlung <i>de lege lata</i> | 191 |
| 1. Vorlagerecht des Aufsichtsrats für Vergütungsfragen | 191 |
| 2. Vergütungsdiskussion im Rahmen des Entlastungsbeschlusses | 192 |
| 3. Zusammenfassung und Würdigung | 194 |
| D. Aktienrechtliche Zulässigkeit von statutarischen Vergütungs- vorgaben | 194 |
| 1. <i>Telos</i> der Vergütungskompetenz des Aufsichtsrats und Wandel | 194 |
| 2. Grenzen für die Ausgestaltung von statutarischen Vergütungs- richtlinien | 197 |
| a) Konkretisierung der Angemessenheit der Vorstandsvergütung .. | 198 |
| b) Vorgaben über die Vergütungsstruktur | 199 |
| c) Kombination | 200 |
| E. Zusammenfassung | 200 |
| V. Praktische Anwendung einer Anregungsnorm: Statutarische Herabsetzung der übernahmerechtlichen Kontrollschwelle | 202 |
| A. Vorbemerkung: Zwingendes Übernahmerecht | 202 |
| B. Herabsetzung der Kontrollschwelle durch die Satzung | 203 |
| 1. Regelungsproblem: Kontrollschwelle | 204 |
| 2. Anregungsnorm: Verstärkter Konzerneingangsschutz durch § 27 Abs 1 Z 1 ÜbG | 206 |
| 3. Aktienrechtliche Grenzen | 207 |
| a) Mehrheitserfordernisse | 208 |
| b) Gleichbehandlungsgebot | 208 |
| C. Zusammenfassung | 215 |
| Teil IV – Zusammenfassung der wesentlichen Ergebnisse | 217 |
| I. Entwicklung des Systems | 217 |
| A. Der Grundsatz der materiellen Satzungsstrenge | 217 |
| B. Beschränkungen der Selbstorganisation der Aktionäre | 218 |
| C. Externe, absolute Gestaltungsgrenzen | 220 |
| D. Gestaltung im Detail | 222 |
| II. Erprobung des Systems | 223 |
| A. Statutarischer Stichtentscheid in der paritätischen Hauptversammlung | 223 |
| B. Stimmverbote zur privatautonomen Lösung von Binnenkonflikten ... | 224 |
| C. Statutarisches Management der Vorstandshaftung | 225 |
| D. Statutarische Richtlinie für die Vorstandsvergütung | 226 |
| E. Herabsetzung der übernahmerechtlichen Kontrollschwelle | 227 |
| Stichwortverzeichnis | 229 |