

Carsten Bödecker

# Die Kapitalerhaltung im englischen Gesellschaftsrecht



**PETER LANG**

Europäischer Verlag der Wissenschaften

## Inhaltsverzeichnis

Literaturverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Einleitung	1
§1 Begriffe im System der Kapitalerhaltung	3
<i>I. Deutsches Recht</i>	3
1. Grund- und Stammkapital	3
2. Gesellschaftsvermögen	3
3. Bilanzgewinn	4
<i>II. Englisches Recht</i>	5
1. "Authorised Share Capital"	5
2. "Issued Capital"	5
3. "Called-up" und "Paid-up Capital"	5
4. "Profits"	6
a) Situation vor 1980	6
b) Heutige Situation	6
§2 Bedeutung des Kapitals	7
<i>I. Konstruktionsmerkmal</i>	7
<i>II. Gläubigerschutz</i>	7
<i>III. Betriebskapital</i>	8
§3 Entstehung der Kapitalgesellschaften	9
<i>I. Entstehung in Deutschland</i>	9
<i>II. Entstehung in England</i>	11
1. Geschichte des Trusts	12

2.Trust und Gesellschaftsrecht	15
3.Fiduziarische Pflichten der Directors	19
a)"Bona fide" Pflicht	20
b)"Proper purpose" Pflicht	21
c)Vermeiden von Interessenkonflikten	21
d)Pflichtverletzung und Heilung	21
aa)Gesellschafter	22
bb)Gerichte	22
III.Ultra-Vires Lehre	22
IV.Private Company	24
V.Zusammenfassung	25
<b>§4 Agio und gesetzliche Reserve</b>	27
I.Behandlung des Agios	27
1.Bindung des Agios im englischen Recht	27
2.Bindung des Agios im deutschen Recht	28
II.Gesetzliche Reserve	29
<b>§5 Verbot der Dividendenzahlung aus dem Kapital</b>	30
I.Kapitalerhaltung bei AG und GmbH	30
1.Erhaltung des Grundkapitals	31
2.Erhaltung des Stammkapitals	31
3.Unterschiede und Gemeinsamkeiten	33
II.Entwicklung in England	34
1.Flitcroft's Case, 1862 bis 1889	35
2.Lee-Entscheidung, 1889-1980	37
a)Kapitalerhaltungskonzepte	40
aa)Juristische Kapitalbegriffe	40
bb)"Fixed" und "Circulating Capital"	42
(1)Deutung von Adam Smith	43
(2)Deutung von Mill	43
(3)Deutung von Ricardo	44

b) Ausschüttungsverbot	45
c) Verteilbare Gewinne	46
d) Solvenztest	47
<i>III. Dividendenzahlung heute</i>	48
1. "Realised Profit Test"	48
2. "Net Assets Test" der Public Company	49
<i>IV. Rechtsfolgen verbotener Ausschüttungen</i>	50
1. Englisches Recht	50
2. Deutsches Recht	51
a) GmbH	51
aa) Haftung der Gesellschafter	51
(1) Haftung des Empfängers	51
(2) Ausfallhaftung	53
bb) Haftung der Geschäftsführer	54
cc) Wirksamkeit der Rechtsgeschäfte	54
b) AG	55
aa) Haftung der Aktionäre	55
bb) Haftung der Verwaltung	56
cc) Wirksamkeit der Rechtsgeschäfte	56
<i>V. Zusammenfassung</i>	57
 <b>§6 Verdeckte Gewinnausschüttungen</b>	 59
<i>I. Deutsches Recht</i>	60
1. Unmittelbare Leistungen an Gesellschafter	60
2. Mittelbare Leistungen an Gesellschafter	60
a) Leistungen an einen Dritten	61
b) Leistungen Dritter an den Gesellschafter	61
3. Rechtsfolgen	62
<i>II. Englisches Recht</i>	62
1. Ridge Securities v. Inland Revenue Commissioners	63
2. Re Halt Garage (1964)	64
a) Feststellung verdeckter Gewinnausschüttungen	65

b)Kein verteilbarer Gewinn	66
3.Aveling Barford Limited v. Perion Limited	66
a)Haftung als "constructive trustee"	67
b)Verletzung fiduziarischer Pflichten	67
c)Heilung durch Gesellschafter	68
III.Rechtsfolgen	69
IV.Zusammenfassung	70
 § 7 Eigenkapitalersetzende Kredite	72
I.Kredite als Eigenkapital	72
II.Grund für die Umqualifizierung	73
1.Rechtsmißbrauch	73
2.Unternehmensfinanzierung	73
III.Umsetzung der Wertungsgrundlagen	74
1.Kapitalersatzfunktion	74
2.Kredit aus Gesellschafterhand	74
IV.Nichtübertragbarkeit der Wertungsgrundlagen	75
1.Rechtsmißbrauch	75
2.Unternehmensfinanzierung	76
 § 8 Erwerb eigener Gesellschaftsanteile	79
I.Erwerb eigener Anteil im englischen Recht	80
1.Rückkaufbare Anteile	81
a)Kapitalsicherung	82
b)Einzelheiten	83
2.Erwerb gewöhnlicher Anteile	83
a)"Off-Market" Erwerb	84
b)"Market" Erwerb	85
c)Kapitalsicherung	85
d)Einzelheiten	85
3.Erwerb aus dem Kapital	87
a)Schutz der Gesellschafter	88

aa)Solvenzerklärung	88
bb)Einspruchsrechte	89
b)Schutz der Gläubiger	89
aa)Offenlegung und Einspruch	89
bb)Solvenzerklärung und Haftung	90
4.Erwerb auf Anordnung des Gerichts	90
5.Rechtsfolgen bei Verstoß	90
<i>II.Erwerb eigener Anteile im deutschen Recht</i>	91
1.AG	91
2.GmbH	92
3.Vergleich	93
<b>§ 9 Finanzielle Hilfe zum Erwerb der Anteile</b>	93
<i>I.Tatbestandsmerkmale</i>	94
1.Finanzielle Hilfe	94
2."Purpose" Ausnahmen	95
a)Brady v. Brady	96
aa)Entscheidung des Court of Appeal	96
bb)Entscheidung des House of Lords	97
(1)"Principal and Subsidiary Purpose"	97
(2)"Larger Purpose"	97
b)Plant v. Steiner	98
3.Ausnahmen für Private Companies	99
a)Gesellschafterbeschuß	99
b)Solvenzerklärung	100
<i>II.Rechtsfolgen eines Verstoßes</i>	100
1.Wirksamkeit der Rechtsgeschäfte	101
a)Wirksamkeit des Hilfsgeschäfts	101
b)Wirksamkeit des Anteilserwerbs	101
2.Haftung	101
<i>III.Zusammenfassung</i>	102

<b>§ 10 Kapitalunabhängiger Vermögensschutz</b>	<b>103</b>
<i>I.Schutz durch Ultra-Vires Lehre</i>	103
1.Explizit erlaubte Geschäfte	104
2.Implicit erlaubte Geschäfte	104
<i>II.Directorspflichten im Common Law</i>	107
1.Gesellschafterinteressen	108
2.Gläubigerinteressen	109
<i>III.Ansätze zur Erweiterung der Pflichten</i>	110
1.Pflichten gegenüber der Gesellschaft	110
a)Unternehmensinteresse	111
b)Gläubigerinteressen	111
2.Direkte Pflichten gegenüber den Gläubigern	112
a)Fiduziarische Pflichten	113
b)Deliktsrechtliche Pflichten	113
3.Kritik	114
<i>IV.Gesellschaftsinteresse als allgemeines Prinzip</i>	116
1.Herleitung	116
2.Vereinbarkeit mit Ultra-Vires	117
<i>V.Directorspflichten im Statute Law</i>	118
1.Einzelheiten	119
a)Adressat der Vorschrift	119
b)Vermeidung des Konkurses	119
c)Zivilrechtliche Rechtsfolgen	120
2.Bereits entschiedene Fälle	121
a)Re Produce Marketing Consortium Ltd	121
b)Re Purpoint Ltd	123
<b>Schlußbetrachtung</b>	<b>125</b>