

# Inhaltsübersicht

Abkürzungsverzeichnis .....	XV
Einleitung und Gang der Untersuchung.....	1
<b>1. Kapitel: Rechtstatsachen .....</b>	<b>7</b>
1. Teil: Rechtstatsachen bezüglich Deutschland .....	7
§ 1 Hauptversammlungspräsenzen in Deutschland .....	7
§ 2 Mögliche Auswirkungen geringer Hauptversammlungspräsenzen.....	10
§ 3 Gründe für die geringe Präsenz bei deutschen Hauptversammlungen .....	35
§ 4 Maßnahmen zur Stärkung des Organs Hauptversammlung .....	43
§ 5 Auswirkungen der Gesetzesänderungen auf die Hauptversammlungspräsenz .....	54
2. Teil: Rechtstatsachen bezüglich Spanien .....	56
§ 1 Hauptversammlungspräsenzen in Spanien.....	57
§ 2 Maßnahmen zur Stärkung der <i>Junta General</i> in Spanien .....	60
§ 3 Das Instrument der <i>prima de asistencia</i> .....	71
<b>2. Kapitel: Konvergenz der rechtlichen     Grundlagen .....</b>	<b>77</b>
1. Teil: Deutschland und Spanien als Gegenstand des Rechtsvergleichs.....	78
§ 1 Wirtschaftliche und politische Bedingungen .....	78
§ 2 Allgemeines zum deutschen und spanischen Gesellschaftsrecht .....	81
§ 3 Europäischer Einfluss auf das jeweilige Gesellschaftsrecht .....	86
2. Teil: Die Zuständigkeiten der Hauptversammlung .....	92
§ 1 Deutschland .....	92
§ 2 Spanien .....	98
3. Teil: Die Zuständigkeiten der Verwaltung.....	102
§ 1 Deutschland .....	102
§ 2 Spanien .....	107
4. Teil: Die rechtliche Stellung des Aktionärs in der Aktiengesellschaft.....	112

§ 1	Deutschland .....	113
§ 2	Spanien .....	129
5. Teil:	<b>Das Teilnahme- und Stimmrecht des Aktionärs</b> .....	133
§ 1	Deutschland .....	133
§ 2	Spanien .....	146
6. Teil:	<b>Kapitalerhaltung und Gewinnverwendung</b> .....	158
§ 1	Deutschland .....	158
§ 2	Spanien .....	168
<b>3. Kapitel:</b>	<b>Die Einführung eines Präsenzbonus in Deutschland</b> .....	175
1. Teil:	<b>Steigerung der Präsenz durch Präsenzbonus</b> .....	175
§ 1	Sinnvolle Präsenzsteigerung durch Bonuszahlung.....	176
§ 2	Andere Möglichkeiten zur Erhöhung der Präsenz .....	179
2. Teil:	<b>Die <i>prima de asistencia</i> als Modell für einen Präsenzbonus .....</b>	184
§ 1	Die inhaltliche Ausgestaltung der <i>prima de asistencia</i> .....	184
§ 2	Die rechtliche Einordnung der <i>prima de asistencia</i> .....	187
3. Teil:	<b>Der Präsenzbonus in Deutschland</b> .....	201
§ 1	Zum Bonusbezug berechtigendes Verhalten .....	201
§ 2	Rechtliche Einordnung einer Bonuszahlung .....	205
§ 3	Vereinbarkeit mit dem Gebot der Gleichbehandlung .....	243
§ 4	Erforderlichkeit einer einheitlichen europäischen Regelung .....	245
4. Teil:	<b>Ergebnis und Bewertung des Kapitels</b> .....	246
<b>Zusammenfassung</b> .....	249	
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	253	

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XV
Einleitung und Gang der Untersuchung.....	1
1. Kapitel: Rechtstatsachen .....	7
1. Teil: Rechtstatsachen bezüglich Deutschland .....	7
§ 1 Hauptversammlungspräsenzen in Deutschland .....	7
§ 2 Mögliche Auswirkungen geringer Hauptversammlungspräsenzen.....	10
A. Die Gefahr von Zufallsmehrheiten in der Hauptversammlung.....	10
B. Die Bedeutungslosigkeit der Hauptversammlung .....	15
I. Die Hauptversammlung vom <i>Code de Commerce</i> bis heute .....	15
II. Das Verständnis der Hauptversammlung nach heutigem Recht .....	17
III. Der Bedeutungsverlust der Hauptversammlung in heutiger Zeit .....	19
C. Die fehlende Legitimation von Hauptversammlungen mit geringer Präsenz .....	25
D. Die fehlende Unternehmenskontrolle .....	29
§ 3 Gründe für die geringe Präsenz bei deutschen Hauptversammlungen .....	35
A. Der Rückzug der Depotbanken aus der Stimmrechtsvertretung.....	35
B. Die rationale Apathie der Aktionäre.....	37
C. Die Internationalisierung der Aktionärsstrukturen .....	39
D. Durchschnittliche Dauer der Hauptversammlung .....	41
E. Mitteilungspflichten von Legitimationsaktionären .....	42
§ 4 Maßnahmen zur Stärkung des Organs Hauptversammlung .....	43
A. Das Gesetz zur Namensaktie und zur Erleichterung der Stimmrechtsausübung .....	43
B. Das Transparenz- und Publizitätsgesetz.....	45
C. Das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts .....	46
D. Das Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz .....	48
E. Das Risikobegrenzungsgesetz.....	50
F. Das Aktionärsrechterichtlinie-Umsetzungsgesetz .....	51
I. Der Gebrauch moderner Kommunikationstechniken nach dem ARUG.....	52

II.	Die Änderungen bezüglich der Aktionärsinformation nach dem ARUG.....	53
§ 5	Auswirkungen der Gesetzesänderungen auf die Hauptversammlungspräsenz .....	54
2. Teil:	Rechtstatsachen bezüglich Spanien .....	56
§ 1	Hauptversammlungspräsenzen in Spanien.....	57
§ 2	Maßnahmen zur Stärkung der <i>Junta General</i> in Spanien .....	60
A.	Die gesetzlichen Änderungen im Allgemeinen.....	62
B.	Der Gebrauch moderner Kommunikation im Besonderen .....	68
§ 3	Das Instrument der <i>prima de asistencia</i> .....	71
A.	Gebrauch, Höhe und Gesamtkosten der <i>prima de asistencia</i> .....	71
B.	Auswirkungen der <i>prima de asistencia</i> .....	73

## 2. Kapitel: Konvergenz der rechtlichen Grundlagen .....77

1. Teil: Deutschland und Spanien als Gegenstand des Rechtsvergleichs.....	78	
§ 1	Wirtschaftliche und politische Bedingungen .....	78
§ 2	Allgemeines zum deutschen und spanischen Gesellschaftsrecht .....	81
§ 3	Europäischer Einfluss auf das jeweilige Gesellschaftsrecht .....	86
2. Teil: Die Zuständigkeiten der Hauptversammlung.....	92	
§ 1	Deutschland .....	92
A.	Die geschriebenen Zuständigkeiten.....	92
B.	Die ungeschriebenen Zuständigkeiten .....	94
C.	Weitere Zuständigkeiten durch Satzung und die Grenze des § 23 Abs. 5 AktG.....	97
§ 2	Spanien .....	98
A.	Die geschriebenen Zuständigkeiten .....	98
B.	Die ungeschriebenen Zuständigkeiten .....	100
3. Teil: Die Zuständigkeiten der Verwaltung.....	102	
§ 1	Deutschland .....	102
§ 2	Spanien .....	107
A.	Der monistische Verwaltungsrat aus heutiger Sicht .....	108
B.	Die Kompetenzen der Verwaltung.....	110
4. Teil: Die rechtliche Stellung des Aktionärs in der Aktiengesellschaft.....	112	
§ 1	Deutschland .....	113
A.	Ein Überblick über die Mitgliedschaft des Aktionärs .....	113
B.	Die Rechte des Aktionärs .....	115

I.	<b>Verwaltungsrechte</b> .....	116
II.	<b>Vermögensrechte</b> .....	117
C.	<b>Die Pflichten des Aktionärs</b> .....	117
D.	<b>Individual- und Minderheitenschutz im Aktienrecht</b> .....	118
I.	<b>Sonderrechte</b> .....	121
II.	<b>Kernbereichslehre</b> .....	123
III.	<b>Treupflichten</b> .....	123
IV.	<b>Das aktienrechtliche Gleichbehandlungsgebot</b> .....	126
<b>§ 2</b>	<b>Spanien</b> .....	129
A.	<b>Rechte und Pflichten des Aktionärs in Spanien</b> .....	130
B.	<b>Grundsatz „<i>Igualdad de trato</i>“ und Satzungsfreiheit gem. Art. 28 LSC</b> .....	131
<b>5. Teil:</b>	<b>Das Teilnahme- und Stimmrecht des Aktionärs</b> .....	133
<b>§ 1</b>	<b>Deutschland</b> .....	133
A.	<b>Das Stimmrecht des Aktionärs</b> .....	133
I.	<b>Das Stimmrecht im Allgemeinen</b> .....	133
II.	<b>Ausübung des Stimmrechts</b> .....	135
III.	<b>Sonderfragen zur Stimmrechtsausübung</b> .....	138
IV.	<b>Stimmrechtsschranken</b> .....	141
B.	<b>Das Teilnahmerecht des Aktionärs</b> .....	145
<b>§ 2</b>	<b>Spanien</b> .....	146
A.	<b>Das Stimmrecht des Aktionärs</b> .....	146
I.	<b>Das Stimmrecht im Allgemeinen</b> .....	146
II.	<b>Beschlussfassung</b> .....	148
III.	<b>Stimmrechtsvertretung</b> .....	153
B.	<b>Das Teilnahmerecht des Aktionärs</b> .....	156
<b>6. Teil:</b>	<b>Kapitalerhaltung und Gewinnverwendung</b> .....	158
<b>§ 1</b>	<b>Deutschland</b> .....	158
A.	<b>Die Regeln zur Kapitalerhaltung bei Aktiengesellschaften</b> .....	158
B.	<b>Die (offene) Gewinnausschüttung</b> .....	159
I.	<b>Der Begriff „andere Verwendung“ i. S. d. § 58 Abs. 3 S. 2 AktG</b> .....	161
II.	<b>„Anderer Maßstab der Gewinnverteilung“ i. S. d. § 60 Abs. 3 AktG</b> .....	163
C.	<b>Die verdeckte Gewinnausschüttung</b> .....	165
D.	<b>Der Dividendenanspruch des Aktionärs</b> .....	167
<b>§ 2</b>	<b>Spanien</b> .....	168
A.	<b>Die Regeln zur Kapitalerhaltung</b> .....	169
B.	<b>Gewinnverteilung an die Aktionäre</b> .....	171
C.	<b>Irreguläre Zuwendungen an die Aktionäre</b> .....	172

<b>3. Kapitel: Die Einführung eines Präsenzbonus in Deutschland.....</b>	<b>175</b>
<b>1. Teil: Steigerung der Präsenz durch Präsenzbonus.....</b>	<b>175</b>
<b>§ 1 Sinnvolle Präsenzsteigerung durch Bonuszahlung.....</b>	<b>176</b>
<b>§ 2 Andere Möglichkeiten zur Erhöhung der Präsenz .....</b>	<b>179</b>
<b>2. Teil: Die <i>prima de asistencia</i> als Modell für einen Präsenzbonus .....</b>	<b>184</b>
<b>§ 1 Die inhaltliche Ausgestaltung der <i>prima de asistencia</i> .....</b>	<b>184</b>
<b>§ 2 Die rechtliche Einordnung der <i>prima de asistencia</i> .....</b>	<b>187</b>
A. Konfliktpotential der <i>prima de asistencia</i> .....	188
B. Abgrenzung der <i>prima de asistencia</i> zu anderen Zuwendungen.....	189
C. Rechtliche Zulässigkeit von Zuwendungen in Form der <i>prima de asistencia</i> .....	191
I. Rechtliche Einordnung der <i>prima de asistencia</i> .....	191
II. Überlegungen zur rechtlichen Zulässigkeit .....	193
1. Gesetzliche Kompetenzverteilung.....	193
2. Prinzip der Kapitalerhaltung .....	197
3. Grundsatz der Gleichbehandlung.....	198
4. Zusammenfassung.....	199
<b>3. Teil: Der Präsenzbonus in Deutschland.....</b>	<b>201</b>
<b>§ 1 Zum Bonusbezug berechtigendes Verhalten .....</b>	<b>201</b>
A. Stimmabgabe in der Hauptversammlung .....	201
B. Teilnahme an der Hauptversammlung.....	202
<b>§ 2 Rechtliche Einordnung einer Bonuszahlung .....</b>	<b>205</b>
A. Direkte Bonuszahlung als „andere Gewinnverwendung“ .....	206
I. Allgemein .....	206
II. Probleme.....	207
1. Praktikabilität.....	207
a. Verlust der Anreizfunktion .....	207
b. Sinn und Zweck des Gewinnverwendungsvorschlags.....	208
c. Mehrheitserfordernisse.....	209
d. Sonderbeschlüsse.....	211
2. Begriff „andere Verwendung“ .....	214
a. De lege lata .....	214
b. De lege ferenda .....	217
3. Anspruch auf Bonuszahlung.....	217
III. Zwischenergebnis .....	219
B. Bonuszahlung als Extr dividende .....	221
I. Allgemein .....	221

II.	<b>Probleme</b> .....	221
1.	<b>Zustimmungserfordernis für Satzungsänderung</b> .....	222
a.	<b>Einstimmigkeit erforderlich</b> .....	222
b.	<b>Keine Einstimmigkeit für Satzungsänderung</b> .....	222
2.	<b>Sonderbeschluss Vorzugsaktionäre</b> .....	226
3.	<b>Auseinanderfallen von Teilnahmerecht und Dividendenanspruch</b> ..	228
a.	<b>Rechte Dritter an Aktien</b> .....	228
b.	<b>Record Date Period und Inhaberaktien</b> .....	230
III.	<b>Zwischenergebnis</b> .....	233
C.	<b>Durch den Vorstand veranlasste Bonuszahlung</b> .....	235
I.	<b>Kompetenz des Vorstands</b> .....	235
II.	<b>Rechtliche Zulässigkeit einer durch den Vorstand veranlassten Zuwendung</b> .....	236
III.	<b>Zwischenergebnis</b> .....	239
D.	<b>Bonuszahlung mit vorheriger Genehmigung der Hauptversammlung</b> .....	239
I.	<b>Statutarische oder allgemeine Gewinnrücklagen</b> .....	240
II.	<b>„Rücklagenbildung“ als andere Verwendung i. S. d. § 58 Abs. 3 S. 2 AktG</b> .....	241
III.	<b>Zwischenergebnis</b> .....	242
§ 3	<b>Vereinbarkeit mit dem Gebot der Gleichbehandlung</b> .....	243
§ 4	<b>Erforderlichkeit einer einheitlichen europäischen Regelung</b> .....	245
4. Teil:	<b>Ergebnis und Bewertung des Kapitels</b> .....	246
	<b>Zusammenfassung</b> .....	249
	<b>Literaturverzeichnis</b> .....	253