

Florian Plagemann

Die russische Aktiengesellschaft

Darstellung aus Sicht des ausländischen Investors

Band 77

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XVII
Literaturverzeichnis	XXV
Monographien	XXV
Aufsätze	XXX
Rechtsquellen.....	XXXIX
A. Einleitung	1
I. Ausgangspunkt.....	1
II. Gang der Untersuchung.....	1
III. Die wirtschaftlichen Ausgangssituation.....	2
B. Gesetzesgrundlagen	5
I. Gesetzssystematik im russischen Recht	5
1. Die russische Gesetzgebung.....	5
2. Die Reform des ZGB RF.....	8
3. Gesetzeskonkurrenzen	10
II. Spezialgesetzliche Regelungen betreffend ausländische Investoren	12
1. Allgemeines.....	12
2. InvG RF	13
3. AuslInvG RF	14
a) Anwendungsbereich	14
b) Garantien.....	15
(1) Gleichbehandlungsgrundsatz.....	15
(2) Rechtsschutz	15
(3) Übertragbarkeit von Rechten und Pflichten	15
(4) Beschlagnahme und Verstaatlichung.....	16
(5) Gewinn- und Vermögenstransfer	16
(6) Teilnahme am Wertpapierhandel und an Privatisierungen.....	17
(7) Erwerb und Pacht von Grund und Boden	17
c) Versteinerungsklausel (<i>grandfathering</i>).....	18
(1) Allgemeines	18
(2) Personeller Schutzbereich.....	19
(3) Zeitlicher Schutzbereich	19

	(4) Materieller Schutzbereich	20
	(5) Ausnahmen.....	21
	d) Zollrechtliche Erleichterungen.....	22
	4. AuslInvG bzgl. strategisch bedeutender Unternehmen RF.....	23
III.	Anzuwendendes Recht.....	27
	1. Allgemeines.....	27
	2. IPR.....	27
	3. <i>Off-Shore-Gesellschaft</i>	28
IV.	Fazit.....	30
C.	Investitionsformen für ausländische Unternehmer.....	33
	I. Allgemeines	33
	II. Engagement im Rahmen vertraglicher Beziehungen	33
	III. Errichtung einer Repräsentanz oder Zweigniederlassung	34
	1. Allgemeines.....	34
	2. Repräsentanz.....	37
	3. Zweigniederlassung.....	38
	4. Fazit.....	39
	IV. Beteiligung an einem bestehenden russischen Unternehmen	40
	V. Die russische Tochtergesellschaft	41
	1. Wahl des Engagements.....	41
	2. Tochtergesellschaft	42
	a) Allgemeines.....	42
	b) Beherrschung.....	42
	(1) Allgemeines	42
	(2) Überwiegende Beteiligung	42
	(3) Vertragliche Einflussnahmemöglichkeit.....	43
	(4) Beherrschung in sonstiger Weise.....	44
	c) Bestimmung der Entscheidung	45
	3. Abhängige Gesellschaft	46
	4. Das Gemeinschaftsunternehmen (<i>Joint Venture</i>)	46
	a) Allgemeines.....	46
	b) Begrifflichkeit des <i>Joint Venture</i>	47
	c) Konstruktion eines <i>Joint Venture</i>	48
	(1) <i>Contractual Joint Venture</i>	48
	(2) <i>Equity Joint Venture</i>	48
VI.	Fazit.....	50

D. Gesellschaftsformen im russischen Recht.....	53
I. Allgemeines	53
II. Die verschiedenen Gesellschaftstypen	54
1. Vertragliche Bindungen	54
a) Einfache Gesellschaft	54
b) Investitionsgesellschaft	55
2. Personengesellschaften	56
a) Allgemeines.....	56
b) GmbH & Co. KG.....	57
3. Kapitalgesellschaften.....	59
III. Fazit.....	61
E. Die Aktiengesellschaft im Recht der Russischen Föderation	65
I. Allgemeines	65
II. Unterscheidung zwischen öffentlicher und privater Aktiengesellschaft	66
1. Allgemeines.....	66
2. Private Aktiengesellschaft	68
III. Voraussetzungen	68
1. Mindestanforderungen.....	68
2. Gründungsformvorschriften und Eintragungserfordernis	69
a) Firma der Gesellschaft.....	69
b) Sitz der Gesellschaft	70
c) Gründungsversammlung	70
d) Gründungsvertrag.....	70
e) Registrierung	71
f) Mindesteinlage	74
g) Ausgabe der Aktien.....	75
h) Gründungskosten.....	76
i) Rechtsfähigkeit	76
(1) Entstehung der Rechtsfähigkeit	76
(2) Umfang der Rechtsfähigkeit	78
j) Vor-Gesellschaft	79
3. Satzung	79
4. Fazit.....	80

IV.	Organisationsverfassung der Gesellschaft	81
1.	Allgemeines.....	81
2.	Hauptversammlung	82
a)	Allgemeines.....	82
b)	Einberufung.....	82
c)	Kompetenzen.....	83
(1)	Allgemeines	83
(2)	Grundlagenbeschlüsse	84
(3)	Kapitalerhöhung und -herabsetzung	84
(4)	Kontrollmaßnahmen.....	85
(5)	<i>Großgeschäfte</i>	85
(6)	<i>Interessiertheitsgeschäfte</i>	87
(7)	Sonstige Beschlüsse	89
d)	Beschlussfassung.....	89
(1)	Allgemeines	89
(2)	Erforderliches Quorum.....	90
(3)	Umlaufverfahren.....	92
(4)	Formelle Anforderungen	93
(5)	Minderheitenschutz.....	93
e)	Stimmrechtsbeschränkungen	93
f)	Minderheitenrechte	94
(1)	Allgemeines	94
(2)	Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung.....	94
(3)	Aufnahme von Tagesordnungspunkten.....	95
(4)	Anfechtung von Beschlüssen der Hauptversammlung.....	96
(5)	Schadensersatzansprüche	96
3.	Aufsichtsrat	96
a)	Allgemeines.....	96
b)	Zusammensetzung	97
c)	Bestellung.....	98
d)	Kompetenzen.....	99
e)	Beschlussfassung.....	101
4.	Geschäftsführung.....	102
a)	Allgemeines.....	102
b)	Zusammensetzung.....	102

c)	Bestellung	103
d)	Aufgaben	104
e)	Geschäftsführung durch eine juristische Person	105
f)	Pflichten gegenüber der Gesellschaft.....	106
g)	D&O-Versicherung.....	106
5.	Revisionskommission.....	107
6.	Wirtschaftsprüfer	108
7.	<i>Corporate Compliance</i>	109
a)	Allgemeines.....	109
b)	<i>Compliance-Systeme</i>	109
c)	<i>Compliance Officer</i>	110
8.	Fazit.....	110
V.	Gesellschafter.....	112
1.	Allgemeines.....	112
2.	Einpersonengesellschaft	113
3.	Aktionärsregister	114
4.	Aktiengattungen.....	115
5.	Pflichten der Gesellschafter	116
a)	Einlagepflicht	116
b)	Informationspflichten.....	116
c)	Geheimhaltungspflicht	117
6.	Rechte der Gesellschafter	117
a)	Allgemeines.....	117
b)	Vermögensrechte.....	118
c)	Mitverwaltungsrechte.....	119
d)	Mitteilungs- und Bekanntmachungspflichten der Gesellschaft	119
(1)	Allgemeines	119
(2)	Mitteilungspflichten.....	120
(3)	Bekanntmachungspflichten.....	121
e)	Auskunfts- und Einsichtsrechte der Gesellschafter	123
(1)	Allgemeines	123
(2)	Teilnahme an der Hauptversammlung	124
(3)	Einsichtsrechte	124
(4)	Einsichtsrechte zur Vorbereitung auf die Hauptversammlung.....	126
(5)	Sonderprüfungsrecht.....	126
(6)	Auszug aus dem Aktionärsregister	127

f)	Beschluss- und Entscheidungsmängelrügen	128
(1)	Allgemeines	128
(2)	Anfechtung von Beschlüssen der Hauptversammlung....	128
(3)	Anfechtung von Beschlüssen des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung.....	130
(4)	Rechtswidrig zustande gekommene <i>Großgeschäfte</i>	131
(5)	Anfechtung von <i>Interessiertheitsgeschäften</i>	132
g)	Schadensersatzansprüche.....	132
(1)	Ersatz mittelbarer Schäden der Gesellschaft	132
(2)	Ersatz unmittelbarer Gesellschafterschäden	133
7.	Gesellschaftervereinbarungen	133
8.	Beendigung der Gesellschafterstellung	135
a)	Ausschluss eines Gesellschafters	135
b)	Austritt eines Gesellschafters.....	136
c)	Andienungsrecht des Gesellschafters	136
(1)	Andienungsrecht gegenüber der Gesellschaft.....	136
(2)	Andienungsrecht gegenüber anderen Gesellschaftern	137
9.	Fazit.....	138
VI.	Gesellschaftskapital.....	140
1.	Allgemeines.....	140
2.	Satzungskapital	140
a)	Funktion	140
b)	(Mindest-) Höhe des Satzungskapitals.....	141
c)	Kapitalaufbringung	142
(1)	Allgemeines	142
(2)	Leistungsfrist	144
(3)	Sanktionen für Nichtleistung	144
d)	Kapitalsicherung.....	146
e)	Sachgründung.....	147
(1)	Allgemeines	147
(2)	Der Sach-Gegenstand.....	148
(3)	Bewertung der Sacheinlage.....	150
(4)	Überbewertung der Sacheinlage.....	151
(5)	Verdeckte Sacheinlage	153
f)	Verbot der Einlagenrückgewähr	153

3. Sonstiges Kapital	154
4. Fonds der Gesellschaft.....	154
a) Reservefonds.....	154
b) Mitarbeiterfonds.....	155
c) Fonds zur Dividendenzahlung	156
5. Kapitalerhöhung.....	156
a) Allgemeines.....	156
b) Effektive Kapitalerhöhung.....	157
c) Nominelle Kapitalerhöhung	160
6. Kapitalherabsetzung	160
a) Allgemeines.....	160
b) Recht zur Kapitalherabsetzung.....	161
c) Pflicht zur Kapitalherabsetzung	161
(1) Allgemeines	161
(2) Unterbilanz	161
d) Durchführung der Kapitalherabsetzung.....	163
(1) Effektive Kapitalherabsetzung.....	163
(2) Nominelle Kapitalherabsetzung.....	165
e) Folgen der Kapitalherabsetzung.....	166
7. Fazit.....	167
VII. Wertpapiere	172
1. Allgemeines	172
2. Die Arten von Wertpapieren im Einzelnen	172
3. Aktien.....	173
a) Allgemeines.....	173
b) Stammaktie	174
c) Vorzugsaktien	176
4. Sonstige Wertpapiere	179
a) Obligationen.....	179
b) Wandelschuldverschreibungen u.a.	180
5. Emissionsprospekt.....	181
6. Dividende	182
a) Allgemeines.....	182
b) Voraussetzung der Dividendenzahlung.....	182
c) Beschlussfassung.....	184
d) Auszahlungsverfahren.....	185
e) Dividendenzahlung auf Vorzugsaktien	187

7. Übertragung von Aktien	188
a) Allgemeines	188
b) Übertragungsvoraussetzungen.....	188
c) Gutgläubiger Erwerb von Aktien	188
d) Folgen unrechtmäßiger Übertragung	189
e) Debt-to-Equity-Swap	191
f) Insiderhandel.....	191
8. Übernahmerecht	192
a) Allgemeines.....	192
b) Freiwilliges Angebot	192
c) Pflichtangebot.....	193
(1) Voraussetzungen	193
(2) Befreiung von der Angebotspflicht.....	193
(3) Inhaltliche Anforderungen an das Pflichtangebot	194
d) Bankgarantie	195
e) Behördliche Genehmigung.....	195
f) Reaktion der Gesellschaft.....	195
g) Rechtsschutz	196
9. 95 %-ige Beteiligung	197
a) <i>Sell-out</i>	197
b) <i>Squeeze-out</i>	197
10. Übernahme eigener Anteile.....	199
a) Allgemeines.....	199
b) Erwerb untergebrachter Aktien	200
(1) Allgemeines	200
(2) Erwerb eigener Aktien ohne Zweckbindung	200
(3) Rechtsfolgen des Erwerbs eigener untergebrachter Aktien	201
(4) Beschränkungen des Erwerbs eigener untergebrachter Aktien	202
c) Rückkauf eigener Aktien.....	202
(1) Allgemeines	202
(2) Anspruchstatbestände	202
(3) Anspruchsinhaber	203
(4) Rückkaufverfahren	204
(5) Rechtsfolge des Rückkaufs eigener Aktien	205
11. Fazit.....	205

VIII. Rechtsgeschäftliches Handeln der Gesellschaft	210
1. Allgemeines.....	210
2. Organschaftliche Vertretungsmacht	211
a) Allgemeines.....	211
b) Umfang der originären Vertretungsmacht	211
c) Einschränkung der originären Vertretungsmacht.....	212
d) Eintragungserfordernis der Vertretungsmacht	213
e) Rechtsfolgen von Handeln ohne Vertretungsmacht.....	214
3. Vertragliche Vertretungsmacht	215
4. Rechtsfolgen bei Handeln ohne Vertretungsmacht.....	216
5. Fazit.....	217
IX. Haftung.....	218
1. Haftung der Gesellschaft	218
a) Haftung gegenüber Dritten.....	218
b) Haftung gegenüber Gesellschaftern.....	219
2. Haftung der Gesellschafter.....	219
3. Haftung der Gesellschaftsorgane und ihrer Mitglieder	220
4. Haftungsdurchgriff im Konzernverband	221
a) Allgemeines.....	221
b) Haftungsdurchgriff auf die Muttergesellschaft.....	222
(1) Allgemeines	222
(2) Mutter Tochter Verhältnis	223
(3) Gesamtschuldnerische Haftung.....	225
(4) Subsidiäre Haftung bei Insolvenz der Tochtergesellschaft.....	226
(5) Verschuldensabhängige Haftung gegenüber den Gesellschaftern der Tochtergesellschaft	227
c) Haftungsdurchgriff auf die Gesellschafter der Muttergesellschaft.....	228
d) Haftungsdurchgriff auf die Gesellschaftsorgane der Muttergesellschaft.....	229
5. Fazit.....	229
X. Gesellschaftsdauer	230
1. Allgemeines.....	230
2. Umwandlung einer Aktiengesellschaft.....	230
3. Liquidation einer Aktiengesellschaft.....	232
a) Allgemeines.....	232

b) Freiwillige Liquidation	232
c) Unfreiwillige Liquidation.....	233
d) Folgen der Liquidationsentscheidung.....	233
4. Fazit.....	234
XI. Buchhalterische Rechnungslegung.....	235
1. Allgemeines.....	235
2. Bewertung der Reinaktiva der Gesellschaft.....	235
F. Résumé.....	237
I. Allgemeines	237
II. Gesetzesgrundlagen.....	237
III. Investitionsformen.....	238
IV. Gesellschaftsformen	238
V. Die Aktiengesellschaft.....	239
1. Gründung.....	239
2. Organisationsverfassung.....	239
3. Gesellschafter.....	240
4. Gesellschaftskapital.....	241
5. Wertpapiere.....	244
6. Rechtsgeschäftliches Handeln der Gesellschaft.....	245
7. Haftung.....	246
8. Gesellschaftsdauer.....	247
VI. Ergebnis.....	247
G. Zusammenfassende Thesen	249