

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XV
Einleitung und Untersuchungsgegenstand	1
Gang der Untersuchung	3
§ 1. Aktienrechtliche Grundlagen	5
I. Aktie und Aktiengesellschaft	5
A. Wesentliche Entwicklungsschritte des Aktienwesens	5
B. Etymologie	7
C. Das „Wesen“ der Aktiengesellschaft	8
1. Gesellschaft	9
2. Körperschaft	10
3. Eigene Rechtspersönlichkeit	11
4. Kapitalistische Prägung	11
II. Der „rechtliche“ Aktienbegriff	13
A. Entwicklung der aktienrechtlichen Rechtsquellen	14
1. Die Aktie im österreichischen Aktienrecht bis zum AHGB	14
2. Die Aktie im AHGB und im modernen österreichischen Aktienrecht	16
B. Schlussfolgerungen	17
C. Der Aktienbegriff heute?	18
III. Die Aktie als „Anteil am Grundkapital“	19
A. Beteiligung am durch Aktien zerlegten Grundkapital	19
1. Begriff der „Beteiligung“	19
2. Begriff der „Zerlegung“	21
3. Arten der Stückelung	23
3.1. Nennbetragsaktie	24
3.2. Stückaktie	24
4. Neustückelung des Grundkapitals	25

4.1. Änderung des Nennbetrags durch Teilung oder Vereinigung	25
4.2. Exkurs: Änderung der Grundkapitalziffer durch Kapitalmaßnahmen.....	27
4.3. Änderung der Zahl der Stückaktien.....	28
5. Unteilbarkeit von Aktien.....	28
B. Zwischenergebnis	29
IV. Die Aktie als Mitgliedschaft in der Aktiengesellschaft	29
A. Mitgliedschaft und Verbandszugehörigkeit	29
B. Grundsatz der Unteilbarkeit und Abspaltungsverbot	33
1. Verbotene Maßnahmen.....	33
2. Zulässige Maßnahmen.....	34
3. Teilrechte	37
3.1. Meinungsstand	37
3.2. Stellungnahme.....	38
C. Erwerb und Verlust der Mitgliedschaftsstellung	40
V. Zwischenfazit: Die Aktie als Wertpapier	41
§ 2. Wertpapierrechtliche Grundlagen	43
I. Gang der Untersuchung	43
II. Der Begriff des Wertpapiers	43
A. Entwicklung des Wertpapierbegriffs.....	43
B. Allgemeine Wertpapierdefinitionen	45
1. Brunner'sche Definition	45
2. Ulmer'sche Definition.....	46
3. Weitere Definitionen (Auswahl)	47
C. Enger und weiter Wertpapierbegriff	47
D. Wertpapierrechtlicher Typenzwang (<i>numerus clausus</i> der Wertpapiere).....	49
E. Zusammenfassung.....	50
F. Stellungnahme	51
III. Die Entstehung des Wertpapiers – Wertpapierrechtstheorien	52
A. Kreationstheorie	52
B. Vertragstheorie	54
C. Rechtsscheintheorie.....	55
D. Zusammenfassung.....	56
IV. Die „Verkörperungstheorie“	57
A. Entwicklung der Verkörperungstheorie	57
B. Die Aktie als Verkörperung der aktienrechtlichen Mitgliedschaft.....	59
C. Entmaterialisierungstendenzen im Effektenwesen.....	60

V.	Wertpapiere und Kausalverhältnis	67
	A. Grundlagen.....	67
	B. Arten von Mängeln.....	69
	1. Mängel bei der Begebung	69
	2. Mängel hinsichtlich des verbrieften Rechts	69
	2.1. Anfängliche Unrichtigkeit der Urkunde	69
	2.2. Nachträgliche Änderungen im Grundverhältnis	70
VI.	Die Funktionen der Wertpapiere ieS	70
	A. Allgemeines	70
	1. Schrifttum	71
	2. Schlussfolgerungen.....	73
	B. Übertragungswirkung	74
	1. Ausschließliche Verbindung von Papier und Recht.....	74
	2. Einschränkungen und Sonderfälle	76
	2.1. Verlust oder Untergang des Papiers.....	76
	2.2. Übertragung ohne Papier?.....	76
	2.3. Sammelurkunden	77
	C. Legitimationswirkung und Rechtsschein	84
	1. Allgemeines zum Rechtsschein im Recht der Umlaufpapiere	84
	2. Legitimationsfunktion	86
	2.1. Allgemeines	86
	2.2. Aktien und Rechtsschein zugunsten der Innehabung.....	87
	3. Rechtsschein zugunsten des Papierinhalts und der Person des Berechtigten.....	87
	3.1. Allgemeines zum Einwendungsausschluss.....	87
	3.2. Präklusionsfähige Einwendungen und Gutglaubens- maßstab.....	89
	3.3. Aktien und Rechtsscheinhaftung	90
VII.	Schlussfolgerungen.....	92
	A. Die Aktie und das Wertpapierrecht	92
	B. Der modifizierte Wertpapierbegriff	92
	1. Das System des Wertpapierrechts	92
	2. Innehabung und das Recht der Aktie.....	94
VIII.	Zwischenfazit.....	98
§ 3.	Besonderer Teil	99
I.	Einführung.....	99
	A. Gang der Untersuchung.....	99
	B. Entwicklung der Aktie als Wertpapier.....	99
II.	Gemeinsame Bestimmungen für Inhaber- und Namensaktien	103
	A. Einführung	103

B.	Verbriefung und Entstehung der Gesellschaft	104
C.	Aktientypen.....	105
1.	Allgemeines.....	105
2.	Wahl eines Aktientyps	107
2.1.	Namensaktien als Standardfall	107
2.2.	Voraussetzungen für die Wahl von Inhaberaktien.....	110
2.3.	Unzulässige Ausgabe eines Aktientyps	114
3.	Umwandlung von Aktientypen	115
3.1.	Allgemeines	115
3.2.	Einzelzustimmungserfordernis bei Zwangsumwandlung?	116
D.	Ausschluss oder Beschränkung des Verbriefungsrechts	117
1.	Aktionärsrechtlicher Anspruch auf Verbriefung.....	117
2.	Pflicht zur Verbriefung?	118
3.	Ausschluss des Verbriefungsrechts	119
4.	Beschränkung des Verbriefungsrechts.....	120
5.	Rechtsfolgen bei Ausschluss des Verbriefungsrechts.....	122
E.	Fehlerhafte Aktienurkunden	122
1.	Allgemeines.....	122
2.	Anfänglich unrichtige Aktienurkunden	123
3.	Nachträglich unrichtige Aktienurkunden.....	124
4.	Beschädigte oder verunstaltete Aktienurkunden	125
5.	Sonderproblem: Unrichtige Bezugsaktien	126
F.	Austausch und Kraftloserklärung von Aktienurkunden	128
1.	Allgemeines.....	128
2.	Gerichtliche Kraftloserklärung (KEG)	129
2.1.	Antragsberechtigung und Verfahrenseinleitung	129
2.2.	Wirkung.....	130
3.	Kraftloserklärung durch die Gesellschaft	131
3.1.	Anwendungsbereich und Antragsberechtigung	131
3.2.	Verfahrensablauf	131
3.3.	Wirkung.....	132
III.	Die Inhaberaktie.....	133
A.	Einführung	133
B.	Verbriefung von Inhaberaktien	134
1.	Allgemeines.....	134
2.	Inhaberaktiensammelurkunde.....	134
2.1.	Allgemeines	134
2.2.	Formvorschriften.....	135
2.3.	Wertpapiereigenschaft	135
3.	Digitale Inhaberaktiensammelurkunde.....	136

C. Verwahrung von Inhaberaktien.....	136
1. Grundlagen	136
1.1. Entwicklung des Verwahrsystems	136
1.2. Allgemeines zur Verwahrung von Inhaberaktien	137
1.3. Systematik	138
1.4. Rechtsgrundlagen	140
2. Arten der depotrechtlichen Verwahrung	140
2.1. Überblick: Sonstige Verwahrungsarten	140
2.2. Sammelverwahrung	143
2.3. Girosammelverwahrung	145
2.4. Drittverwahrung.....	146
3. Depotvertrag, beteiligte Parteien und verwahrte Werte	150
3.1. Allgemeines	150
3.2. Parteien des Depotvertrages	151
3.3. Verhältnis zwischen den beteiligten Parteien.....	153
3.4. Gegenstand des Depotvertrages	156
4. Depotrecht, Anteilsbesitz und Aktionärsstellung.....	166
4.1. Problemaufriss	166
4.2. Allgemeines zum Besitz	167
4.3. Depotbuchung und Besitzerwerb	169
4.4. Anteilsbesitz und abweichende materielle Berechtigung	176
D. Ausübung von Mitgliedschaftsrechten	179
1. Allgemeines.....	179
2. Nachweis der Aktionärserschaft bei Inhaberaktien	180
2.1. Rechtsgrundlagen, Entwicklung und Parallel-	
bestimmungen.....	180
2.2. Formale Aktionärslegitimation	183
2.3. Nachweis vor Börsenotierung.....	184
2.4. Ausübung von Rechten in der Hauptversammlung.....	185
2.5. Ausübung von Rechten außerhalb der Haupt-	
versammlung.....	193
2.6. Exkurs: Nachweis der Gesellschafterstellung im	
GmbHG	193
3. Anteilsbesitz	197
3.1. Allgemeines	197
3.2. Person des „Anteilsbesitzers“	197
4. Depotbestätigung	199
4.1. Allgemeines	199
4.2. Formale Anforderungen	199
4.3. Ausstellung der Depotbestätigung.....	204

4.4. Wirkungen der Depotbestätigung.....	206
5. Von der Depotbestätigung abweichende Nachweise	210
5.1. Erschwerungsverbot.....	210
5.2. Erleichterungen	210
E. Übertragung von Inhaberaktien.....	211
1. Allgemeines und Problemaufriss	211
2. Eigentumserwerb und Inhaberaktien.....	212
2.1. Einführung und Funktionsweise.....	212
2.2. Eigentumserwerb nach den depotrechtlichen Sondertatbeständen	218
2.3. Eigentumserwerb nach allgemeinen Bestimmungen.....	220
3. Fallgruppen des Eigentumserwerbs von Inhaberaktien	224
3.1. Direktgeschäft (OTC-Geschäft)	224
3.2. Erwerb über einen Zentralen Kontrahenten.....	231
3.3. Spezialfragen beim Eigentumserwerb im Verhältnis Kunde-Depotbank.....	240
3.4. Übertragungsarten außerhalb des Effetengiro.....	244
4. Gutgläubiger Erwerb von Inhaberaktien.....	245
4.1. Gutgläubiger Erwerb vom Nichtberechtigten.....	245
4.2. Gutgläubiger Erwerb fehlerhafter Aktien.....	256
5. Überblick: Kollisionsrechtliche Implikationen der Übertragung von Inhaberaktien	264
6. Übertragung von Dividendenansprüchen aus Inhaberaktien	267
7. Übertragungsbeschränkungen	268
F. Pfandrecht an Inhaberaktien.....	268
1. Allgemeines.....	268
2. Modus der Pfandrechtsbegründung	269
IV. Die Namensaktie	271
A. Einführung	271
1. Entwicklung der Namensaktie.....	271
2. Namensaktien heute.....	273
B. Verbriefung.....	274
1. Allgemeines.....	274
2. Arten der Verbriefung.....	274
3. Namensaktien und DLT	276
C. Verwahrung von Namensaktien.....	282
1. Grundlagen	282
2. Depotrechtliche Verwahrung von Namensaktien	282
2.1. Allgemeines	282
2.2. Sammelverwahrung von Namensaktien	282

3. Verwahrung durch die Aktiengesellschaft	286
3.1. Verwahrung von Namensaktien als konzessions- pflichtiges Bankgeschäft?	286
3.2. Folgen für die Verwahrung durch die Aktiengesellschaft	287
D. Ausübung der Mitgliedschaftsrechte	289
1. Nachweis der Aktionärseigenschaft bei Namensaktien	289
2. Das Aktienbuch.....	289
2.1. Allgemeines und Zweck.....	289
2.2. Entwicklung.....	290
2.3. Führung des Aktienbuches	293
2.4. Eintragung von Inhaberaktien?.....	300
2.5. Eintragungen im Aktienbuch	300
2.6. Auskunfts- und Einsichtsrechte.....	325
2.7. Legitimationswirkung von Eintragungen	330
3. Ausübung von Mitgliedschaftsrechten außerhalb des Aktienbuches?	341
E. Übertragung von Namensaktien.....	342
1. Allgemeines und Entwicklung.....	342
2. Verbriefte Namensaktien.....	342
2.1. Grundlagen.....	342
2.2. Übertragung durch Indossament	343
2.3. Übertragung durch Zession.....	360
2.4. Weitere Übertragungsarten.....	365
3. Unverbrieft Namensaktien	366
4. Gutgläubiger Erwerb von Namensaktien.....	366
4.1. Voraussetzungen	366
4.2. Rechtsfolgen.....	375
5. Übertragungsbeschränkungen	380
5.1. Grundlagen.....	380
5.2. Wirkung von Übertragungsbeschränkungen	382
5.3. Kein lastenfreier Erwerb möglich	384
F. Pfandrecht an Namensaktien.....	385
1. Allgemeines.....	385
2. Modus der Pfandrechtsbegründung	386
2.1. Verbrieft Namensaktien	386
2.2. Unverbrieft Namensaktien	387
§ 4. Zusammenfassung der wichtigsten Ergebnisse	389
I. Der Aktienbegriff.....	389
II. Wertpapierrechtliche Grundlagen.....	390
III. Besonderer Teil.....	391

A. Gemeinsame Bestimmungen.....	391
B. Die Inhaberaktie als Wertpapier.....	392
C. Die Namensaktie als Wertpapier.....	396
Literaturverzeichnis.....	403
Stichwortverzeichnis.....	423