

Olaf Kliesow

**Aktionärsrechte
und Aktionärsklage
in Japan**

Gesetzliche Regelungen und
soziale Wirklichkeit

Mohr Siebeck

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XIII
Hinweise	XVI
Einleitung.....	1
A. Gegenstand der Untersuchung	1
B. Wirtschaftliches Umfeld in Japan	2
Erster Teil: Struktur der Aktiengesellschaft	7
A. Geschichte der Aktiengesellschaft in Japan	7
I. Entwicklung zwischen 1868 und 1945	7
II. Entwicklung nach 1945	12
1. Reform von 1950	12
2. Reform von 1952	14
3. Reform von 1974	14
4. Reform von 1981	15
5. Reformen von 1990 und 1993.....	16
6. Reformen nach 1993	16
III. Zusammenfassung	18
B. Die Aktiengesellschaft im Wirtschaftsverkehr	19
C. Organe der Aktiengesellschaft	21
I. Einführung und Terminologie	21
II. Verwaltungsrat (<i>torishimari-yakkai</i>)	22
1. Funktion und Tätigkeit.....	22
2. Bestellung und Abberufung	26
3. Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder	27
a) Einführung.....	27
b) Sorgfalts- und Treuepflicht	27
(1) Überwachung der Geschäftsführung	29
(2) Risikogeschäfte	32
(3) Business judgment rule.....	33
c) Wettbewerbsverbot (Art. 264 HG).....	34
d) Eigengeschäfte mit der Gesellschaft (Art. 265 HG).....	36
4. Haftung der Verwaltungsratsmitglieder.....	38
a) Haftung gegenüber der Gesellschaft	38
b) Haftung gegenüber Dritten.....	42
5. Corporate Officers.....	44

III. Prüfer der Gesellschaft	47
1. Interne Prüfer (<i>kansayaku</i>).....	48
a) Funktion und Befugnisse.....	48
b) Bestellung und Amtszeit	49
c) Prüfungsrat	50
d) Pflichten und Haftung	51
2. Wirtschaftsprüfer (<i>kaikei kansanin</i>).....	51
3. Effizienz der Prüfung.....	52
IV. Hauptversammlung (<i>kabunushi sôkai</i>).....	53
V. Aspekte der <i>corporate governance</i>	54
1. Externe Kontrolle.....	55
2. Interne Kontrolle.....	56
a) Kontrolle durch die Aktionäre in der Hauptversammlung.....	56
b) Kontrolle durch die Mitarbeiter.....	59
D. Zusammenfassung des Ersten Teils	60
Zweiter Teil: Aktionärsrechte. Gesetzliche Grundlagen und soziale	
Wirklichkeit.....	63
A. Rechtsverhältnis zwischen Gesellschaft und Aktionären.....	63
I. Terminologie.....	63
II. Einordnung von Aktionärsrechten	63
1. Rechtsprechung und herrschende Lehre	63
2. Weitere Meinungen.....	64
3. Stellungnahme.....	65
III. Klassifizierung von Aktionärsrechten	66
1. Individual- und Minderheitsrechte.....	66
2. Eigennützige und gruppennützige Rechte.....	68
a) Eigennütziges Recht.....	68
b) Gruppennützige Rechte	69
IV. Aktienrechtliches Gleichbehandlungsgebot	70
V. Aktionärspflichten	71
1. Einlagepflicht	71
2. Weitere Aktionärspflichten	72
3. Durchgriffshaftung.....	72
4. <i>Sôkaiya</i>	74
B. Einzelne Aktionärsrechte	76
I. Eigennützige Rechte (<i>jieki-ken</i>).....	77
1. Anspruch auf Gewinnverteilung (<i>rieki haitô seikyû-ken</i>).....	77
a) Rechtsnatur des Anspruches.....	77
b) Entstehung und Ausübung des Rechts	77
c) Zwischendividende.....	79
2. Bezugsrecht (<i>hikiuke-ken</i>).....	79
a) Bezugsrecht bei Vinkulierung.....	80

b)	Bezugsrecht bei der Ausgabe von Belegschaftsaktien.....	81
c)	Rechtsschutz beim Bezugsrechtsausschluß.....	83
(1)	Aussetzung der Emission (Art. 280-10 HG).....	84
(a)	Unzulässiger Ausgabepreis.....	84
(b)	Unzulässiger Emissionszweck.....	85
(2)	Nichtigkeit der Ausgabe (Art. 280-15 HG).....	86
3.	Sonstige eigennützige Rechte.....	86
a)	Auflösung und Liquidation der Gesellschaft.....	86
b)	Weitere eigennützige Rechte.....	87
4.	Praktische Relevanz der eigennützigen Rechte.....	88
II.	Gruppennützige Rechte (<i>kyōeki-ken</i>).....	90
1.	Stimmrecht (<i>giketsu-ken</i>).....	90
a)	Allgemeines.....	90
b)	Ausschluß des Stimmrechts.....	92
2.	Recht auf Einberufung der Hauptversammlung (Art. 235 HG)....	96
3.	Recht, Anträge zur Tagesordnung zu stellen (Art. 232-2 HG).....	97
a)	Gesetzliche Grundlagen.....	97
b)	Soziale Wirklichkeit.....	99
4.	Informations- und Auskunftsrechte.....	100
a)	Bedeutung von Informations- und Auskunftsrechten.....	100
b)	Recht auf Auskunftserteilung (Art. 237-3 HG).....	101
(1)	Gesetzliche Grundlage.....	101
(2)	Soziale Wirklichkeit.....	102
c)	Recht der Aktionäre auf Einsicht der Rechnungsbücher (Art. 293-6 HG).....	102
d)	Sonderprüfung der Geschäftsführung und des Vermögens der Gesellschaft (Art. 294 HG).....	104
e)	Einsichtnahme in die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats (Art. 260-4 Abs. 4 HG).....	107
f)	Weitere Informationsrechte.....	108
5.	Sonderprüfung des Verfahrens der Einberufung der Hauptversammlung (Art. 237-2 HG).....	109
a)	Allgemeines.....	109
b)	Verfahren.....	109
6.	Wahl und Abberufung der Organe.....	111
a)	Mitglieder des Verwaltungsrats.....	111
b)	Gesellschaftsinterne Prüfer.....	113
c)	Ernennung der Leitungsorgane in der Praxis.....	114
7.	Unterlassungsanspruch (Art. 272 HG).....	114
8.	Gruppennützige Rechte bei Auflösung, Liquidation und Konkurs.....	115
a)	Auflösung (<i>kaisan</i>) und Liquidation (<i>seisan</i>) der Gesellschaft.....	115
b)	Abwendung und Durchführung des Konkurses.....	116

(1) Sanierung (<i>kôsei</i>)	117
(2) Vergleich (<i>wagi</i>)	118
(3) Reorganisation (<i>seiri</i>)	118
(4) Liquidation (<i>seisan</i>)	119
(5) Sonderliquidation (<i>tokubestu seisan</i>)	119
9. Rechtsbehelfe von Aktionären	120
a) Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen	120
(1) Anfechtungsklage (Artt. 247 ff. HG)	120
(2) Nichtigkeitsklage (Art. 252 HG)	123
(3) Feststellungsklage auf Nichtbestehen eines Hauptversammlungsbeschlusses (Art. 252 HG)	123
(4) Verhältnis von Anfechtungs- und Nichtigkeitsklagen	124
b) Weitere Rechtsbehelfe	124
C. Ergebnis zum Zweiten Teil	125
 Dritter Teil: Die „Aktionärsklage“	 127
A. Einleitung	127
B. Begriff und Entwicklung	129
I. Entwicklung bis 1993	129
II. Reform von 1993	131
III. Abgrenzung zu anderen Klagearten	132
1. Direct suits, double und multiple derivative actions	132
2. Sonderfälle der Aktionärsklage	135
C. Prozessuale Aspekte	137
I. Parteien der Aktionärsklage	138
1. Kläger	138
2. Beklagter	140
II. Voraussetzungen der Klageerhebung	140
1. Aufforderung zur Klageerhebung gegenüber der Gesellschaft	140
2. Aufforderung zur Klageerhebung gegenüber den Aktionären	142
III. Streitbeitritt (<i>soshô sanku</i>)	143
IV. Klagerücknahme, Klageverzicht, Prozessvergleich und Rechtskraft des Urteils	144
V. Rechtsanwaltsgebühren	148
1. Gesetzliche Grundlagen	149
2. Rechtsanwaltsgebühren auf Klägerseite	149
3. Rechtsanwaltsgebühren auf Beklagtenseite	150
VI. Versicherung der Verwaltungsratsmitglieder (<i>yakuin hoken</i>)	151
1. Versicherbarkeit des Geschäftsrisikos	151
2. Versicherungsgebühren	152
VII. Informationsansprüche	153
1. Gesetzliche Grundlagen	153

2. Soziale Wirklichkeit.....	154
3. Pre-trial discovery.....	155
4. Eingeschränkte Anforderungen an die Schlüssigkeit der Klage..	157
D. Verteidigungsstrategien: Sicherheitsleistung und Rechtsmißbrauch	158
I. Sicherheitsleistung (<i>tanpo teikyô</i>).....	159
1. Grundlagen.....	159
2. Verfahren	160
3. Unlautere Absicht	161
a) <i>Tôkai Ginkô</i>	161
b) <i>Janome Mishin Kôgyô</i>	162
c) <i>Tôkai Ginkô</i>	165
d) <i>Midori Jûji</i>	166
II. Rechtsmißbrauch	168
1. Entwicklung der Lehre.....	168
2. Rechtsmißbrauch in der Rechtsprechung.....	169
E. Materielle rechtliche Aspekte	170
I. Empirische Betrachtungsweise.....	170
II. Anwendungsbereiche der Aktionärsklage	172
1. Ungesicherte Kreditvergabe.....	173
2. Verlustausgleich durch Wertpapierhäuser	175
3. Emission von Aktien.....	177
4. Geldzahlungen an Aktionäre (Art. 294-2 HG).....	178
5. Bestechungsfälle	179
6. Mangelhaftes Überwachungssystem	181
a) <i>Daiwa Ginkô</i>	181
b) <i>Sumitomo Shôji</i> und <i>Midori Jûji</i>	182
7. Zwischenergebnis.....	183
F. Ergebnis zum Dritten Teil.....	184
Zusammenfassung	187

Übersicht der zwischen 1950 und Oktober 2000 veröffentlichten Aktionärsklagen.....	191
Vorschriften des Handelsgesetzes (Auszugsweise Übersetzung)	211
Literaturverzeichnis	217
Register japanischer Gesetze und Verordnungen	231
Sachregister	233