

# Aufsätze

RA Dr. Jan Dörwächter

## Stimmrechts- und Vergütungsberatung – Interessenkonflikte und Unabhängigkeit

Stimmrechtsberater gewinnen auch in Deutschland immer mehr an Einfluss, nicht zuletzt bei der Abstimmung der Hauptversammlung über das Vergütungssystem für den Vorstand. Der Beitrag geht auf den gewachsenen Einfluss von Stimmrechtsberatern sowie auf Problemstellungen und Lösungsansätze in diesem Zusammenhang ein. Vor allem widmet er sich der parallelen Beratung zur Vorstandsvergütung und Corporate Governance durch den größten Stimmrechtsberater ISS und der Frage, ob dieser als unabhängig angesehen werden kann. Im Ergebnis wird eine Unabhängigkeit von ISS als Berater sowohl im Sinne der Rechtsprechung zur Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit des Aufsichtsrats als auch im Sinne des Deutschen Corporate Governance Kodex verneint.

409

Sebastian Klein, LLM. (Köln)

## Die Rechtsstellung der Emissionsbank bei der Aktien- und Wandelanleiheemission und ihre Auswirkung auf die Unterpariemission nach § 199 Abs. 2 Satz 1 AktG

Bei der Fremdemission von Aktien und Wandelanleihen erwirbt in der Regel ein Kreditinstitut oder ein Emissionskonsortium die Wertpapiere, um sie anschließend an die mittelbar bezugsberechtigten Aktionäre weiterzu-leiten oder freihändig zu verkaufen. Bis zum MoMiG ging die Rechtsprechung dabei von einer kapitalerhal-tungsrechtlichen Privilegierung des Finanzintermediärs bei der Aktienemission aus. Aufgrund der ausdrück-lichen Neuregelung des Rechtsinstituts der verdeckten Sacheinlage durch eine Anrechnungsmöglichkeit stellt sich die Frage, ob die Privilegierung aufrecht erhalten werden kann. Des Weiteren untersucht dieser Beitrag die bislang in der Literatur noch nicht themisierte Rechtsstellung des Kreditinstituts bei der Fremdemis-sion von Wandelanleihen. Hieran anknüpfend wird beleuchtet, ob die Vergütung der Emissionsbank bei der Ermittlung des Ausgabebetrags nach § 199 Abs. 2 Satz 1 AktG zu berücksichtigen ist.

415

# Steuer-Journal

RA FAStr Prof. Dr. Burkhard Binnewies /

RA FAStr Dr. Jens Stenert

## Einlagenrückgewähr und Nennkapital-rückzahlung durch ausländische Kapitalgesell-schaften

422

# Rechtsprechung

## Kapitalanleger-Musterverfahren

BGH v. 22.11.2016 – XI ZB 9/13

424

## Keine Minderung des Veräußerungsverlusts i.S.d. § 17 EStG oder des Verlusts aus privaten Veräußerungsgeschäften i.S.d. § 23 EStG durch eigenständige Schadensersatzleistung eines Dritten

BFH v. 4.10.2016 – IX R 8/15

434

## Kapitalanleger-Musterverfahren, Aussetzung

OLG Celle v. 20.2.2017 – 13 W 68/16 (Kart)

436

## Haftung einer Bank bei einer riskanten Depotübertragung

OLG Karlsruhe v. 22.11.2016 – 17 U 25/16

438

## Zwangseinziehung von Aktien

OLG München v. 17.3.2016 – 23 U 3572/15

441

## Einberufung der Gläubigerversammlung in der Insolvenz der Gesellschaft

AG Neuruppin v. 8.12.2016 – 15 IN 260/16

446

# Buchbesprechungen

Klaus J. Hopt / Christoph H. Seibt (Hrsg.)

## Schuldverschreibungsrecht

(RA Prof. Dr. Michael Schlitt)

447

# Impressum

R 198

# **Rechts-Report**

## **Anlegerschutz**

Widerruf eines Verbraucherdarlehensvertrages

R 187

Wertpapier- und Derivatebörsen BM&F Bovespa und Wertpapierverwahrer Cetip schließen sich zu B3 zusammen

R 191

## **Vorstand und Aufsichtsrat**

Einschränkende Auslegung des Wettbewerbsverbots aus § 88 AktG?

R 188

# **Kapitalmarkt-Report**

## **Börse**

Elite-Programm feiert 5-jähriges Bestehen

R 189

EEX führt Stromfutures für Mittel- und Osteuropa ein

R 189

Neue Segmente für Kanalinseln und Isle of Man an der TISE

R 189

Studie zur Investorenstruktur der Wiener Börse

R 190

Schweizer Börse ändert SMI-Indexregelungen

R 190

Börsen Malaysia und Shanghai kooperieren

R 190

# **Branchen- und Unternehmens-Report**

## **Branchen-Nachrichten**

Branchenindex April des deutschen Kraftfahrzeuggewerbes

R 191

Technisierung der Medizin

R 192

E-Paper-Auflage der Zeitungen nimmt zu

R 192

Online-Handel wird seinen Umsatz 2017 steigern

R 193

## **Jahresabschlüsse**

Lotto24 AG

R 193

Covestro AG

R 195

# **Bibliothek**

Neuerscheinungen

R 196

Zeitschriftenspiegel

R 196