

Aufsätze

RA Dr. Jan Dörrwächter

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, LL.M. (Köln)

Die Rechtsstellung der Emissionsbank bei der
Aktien- und Wandelanleiheemission und ihre
Auswirkung auf die Unterpariemiission 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 weiterzuleiten oder freihändig zu verkaufen. Bis zum MoMiG ging die Rechtsprechung dabei von einer kapitalerhaltungsrechtlichen Privilegierung des Finanzintermediärs bei der Aktienemission aus. Aufgrund der ausdrücklichen 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 thematisierte Rechtsstellung des Kreditinstituts bei der Fremdemission 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 FASr Prof. Dr. Burkhard Binnewies /

RA FASr 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

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

Wertpapier- und Derivatebörse BM&FBovespa und Wertpapierverwahrer Cetip schließen sich zu B3 zusammen R 191

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