

RA Prof. Dr. Christoph H. Seibt, LL.M. (Yale) / RA Dr. Gerrit M. Bulgrin – Mandatierung von Finanzberatern durch die Seite der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat

Komplexe Restrukturierungen und M&A-Transaktionen sind heute notwendigerweise Multi Stakeholder-Prozesse, bei denen die Unterstützung wesentlicher Stakeholder für den technischen Transaktionserfolg, aber vor allem auch für die mittelfristige wirtschaftliche und strategische Zielerreichung notwendig ist. Hierzu gehört auch die rechtzeitige Einbindung der Arbeitnehmervertreter, bei mitbestimmt besetzten Aufsichtsräten der dort ihr Amt ausführenden Arbeitnehmervertreter. In jüngerer Zeit fordern dementsprechend in Einzelfällen Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat, bei der Analyse der von der Geschäftsleitung vorgeschlagenen Maßnahmen einen Finanz- oder Strategieberater heranziehen zu dürfen und dass die Interessen der Arbeitnehmer im Wege einer Vereinbarung geschützt werden. Der Beitrag beschäftigt sich mit der Frage, ob der Seite der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat ein Anspruch auf Mandatierung eines vorrangig die Interessen der Arbeitnehmer im Unternehmen berücksichtigenden (Finanz-)Beraters auf Kosten der Gesellschaft zusteht, analysiert insoweit die Rechtslage und schlägt eine Lösung für die Unternehmenspraxis vor, die einerseits die Position des Gesamtaufsichtsrates und seiner Interessensausrichtung auf das Unternehmenswohl schützt und andererseits die besondere Interessensausrichtung der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat berücksichtigt. 417

Dipl.-Jur. Andreas Seidel, Göttingen – Konzerninterne Related Party Transactions nach der Aktionärsrechte-Richtlinie II – Umsetzungsbedarf für das neue Regelungskonzept im Lichte des deutschen Konzernrechts und die Rechtsfolgen bei Missbrauch

Die am 17.5.2017 verabschiedete Änderungsrichtlinie zur Aktionärsrechte-Richtlinie enthält erstmals eine umfassende Regelung der Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen oder Personen (Related Party Transactions). Nun ist der mitgliedstaatliche Gesetzgeber in der Pflicht, die Vorgaben bis zum 10.6.2019 in nationales Recht umzusetzen. Mittlerweile wurde durch das Bundesministerium für Justiz und Verbraucherschutz (BMJV) eine sechsköpfige Expertenkommission unter der Leitung von MR Prof. Dr. *Ulrich Seibert*, der sog. „Berliner Kreis für Gesellschaftsrecht“, eingesetzt, um Vorschläge zur Umsetzung der modifizierten Aktionärsrechte-Richtlinie in deutsches Recht zu unterbreiten. Dabei steht diese Kommission vor der Herausforderung, die äußerst unbestimmten Regelungen, die viel Gestaltungsspielraum für die Mitgliedstaaten enthalten, in das be-

Inhalt

stehende Aktienrecht zu integrieren. Dieser Beitrag befasst sich mit der neu geschaffenen Regelung zum Umgang mit Related Party Transactions im Konzern und beleuchtet dabei insbesondere die Fragen des Umsetzungsbedarfs einer solchen Regelung in Deutschland vor dem Hintergrund des nationalen Konzernrechts und dessen Minderheitenschutzkonzepts sowie nach den Rechtsfolgen bei Pflichtverstößen. 423

Steuer-Journal

RA FASr Prof. Dr. Burkhard Binnewies / RAin FASr Anja Schüller – Haftung eines Vorstandsmitglieds wegen nicht abgeführter Lohnsteuer 429

Rechtsprechung

Kapitalmarkt- und Prozessrecht: Anwendung des SchVG auf Genussrechte, gemeinsamer Vertreter der Schuldverschreibungsgläubiger (BGH, Urt. v. 22.3.2018 – IX ZR 99/17) 431

Aktienrecht: Prozessuale Vertretung der AG gegenüber einem vom Aufsichtsrat beauftragten Sachverständigen (BGH, Urt. v. 20.3.2018 – II ZR 359/16) 436

Unternehmensbewertung: Anwendung des Ertragswertverfahrens bei der Bewertung inhabergeführter Unternehmen im Zugewinnausgleich (BGH, Urt. v. 8.11.2017 – XII ZR 108/16) 439

Umwandlungs- und Arbeitsrecht: Übergang von Arbeitsverhältnissen im Wege partieller Gesamtrechtsnachfolge bei Aufspaltung (BAG, Urt. v. 19.10.2017 – 8 AZR 63/16) 442

Konzern- und Steuerrecht: Anerkennung einer körperschaftsteuerlichen Organshaft bei Unterbrechung, Vermögensübergang des Organträgers (BFH, Urt. v. 15.10.2017 – I R 51/15) 447

Steuerrecht: Steuerfreiheit des Gewinns aus der Veräußerung von Anteilen an inländischen Kapitalgesellschaften (BFH, Urt. v. 31.5.2017 – I R 37/15) 450

Konzern- und Steuerrecht: Organisatorische Eingliederung durch Beherrschungsvertrag, Weisungsrecht des herrschenden Unternehmens (BFH, Urt. v. 10.5.2017 – V R 7/16) 452

Spruchverfahren: Bestimmung des zuständigen Gerichts, Bindungswirkung von Verweisungsbeschlüssen (OLG Hamburg, Beschl. v. 26.4.2017 – 11 AR 30/17) 453

Buchbesprechungen

Prof. Dr. Jan Lieder, LL.M. (Harvard) / Wiss. Mit. Martin Bialluch – Jan-Benedikt Fischer, Ausstrahlungswirkungen im Recht – Anforderungen an Compliance und Risikomanagement im Bankaufsichts- und Aktienrecht 454

AG Report

Rechts-Report | Anlegerschutz

| | |
|---|------|
| Versicherungsnehmer trägt Totalverlustrisiko bei Rückabwicklung einer fondsgebundenen Lebensversicherung – Anm. zu BGH v. 21.3.2018 – IV ZR 353/16 (<i>Johanna Kaufmann</i>)..... | R168 |
| Bank muss Negativzins zahlen – Anm. zu OLG Stuttgart v. 25.4.2018 – 9 U 92/17 (<i>Franz-Josef Lederer</i>) | R170 |

Kapitalmarkt-Report | Börse

| | |
|---|------|
| Positionspapier des europäischen Börsenverbands zu Crowdfunding (<i>Marianne Gajo</i>) | R170 |
| Deutsche Börse plant Plattform für Finanztechnologieunternehmen (<i>Marianne Gajo</i>) | R170 |
| Mit Clearstreams neuem Angebot überschreitet T2S Grenzen (<i>Stefan Mai</i>) | R171 |
| Börse London gründet Dienstleistungscenter in Rumänien (<i>Marianne Gajo</i>) | R171 |
| Wiener Börse erweitert Indexangebot und Auslandssegment (<i>Marianne Gajo</i>)..... | R171 |
| Worldline übernimmt SIX Payment Services (<i>Marianne Gajo</i>) | R172 |
| Börsen Shanghai und Shenzhen beteiligen sich an Börse Bangladesch (<i>Marianne Gajo</i>)..... | R172 |
| Börse Thailand startet Plattform für KMU auf Blockchain-Basis (<i>Marianne Gajo</i>) | R172 |

Branchen- und Unternehmens-Report | Branchen-Nachrichten

| | |
|--|------|
| Deutsche Bauindustrie hebt Prognose an (<i>Marion Müller</i>) | R173 |
| Geschäftsklima der Druck- und Medienindustrie im April 2018 (<i>Marion Müller</i>) | R174 |
| Absatz, Umsatz und Kaufintensivität von E-Books im ersten Quartal 2018 gestiegen (<i>Marion Müller</i>)..... | R174 |

Branchen- und Unternehmens-Report | Jahresabschlüsse

| | |
|---|------|
| BASF SE – Konzernabschluss zum 31.12.2017 (<i>Christoph Schlienkamp</i>)..... | R175 |
| Elmos Semiconductor AG – Konzernabschluss zum 31.12.2017 (<i>Christoph Schlienkamp</i>) | R176 |

Bibliothek

| | |
|---|------|
| Neuerscheinungen (<i>Barbara Lange</i>) | R177 |
| Zeitschriftenspiegel (<i>Katharina Melkko</i>)..... | R178 |
