

Online-first-Highlight: *RA Prof. Dr. Christoph H. Seibt / RA Dr. Jannik L. Maas,*
Pre-Close Calls im Visier der Kapitalmarktaufsicht, AG0079720
(abrufbar unter <https://ottosc.hm/AG0079720>)

Aufsätze

RA Dr. Andreas Merkner / RA Dr. Friedrich Schulenburg / RA Dr. Philipp Elixmann – Zulässigkeit des Erwerbs eigener Aktien über multilaterale Handelssysteme bei einer Ermächtigung zum Erwerb „über die Börse“

In Aktienrückkaufprogrammen der vergangenen Jahre hat der Erwerb eigener Aktien über multilaterale Handelssysteme an Bedeutung gewonnen. In diesem Zusammenhang untersucht der Beitrag die Handhabung in der Praxis und befasst sich dabei mit der Frage, ob der Erwerb von eigenen Aktien über multilaterale Handelssysteme auf Basis einer Ermächtigung nach § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG, die zum Erwerb eigener Aktien „über die Börse“ ermächtigt, zulässig ist. 417

Prof. Dr. Christina E. Bannier / Henry Flach – A Tale of Two Stories – Auswertung der Entsprechenserklärungen 2024 zum Deutschen Corporate Governance Kodex

Der Beitrag untersucht die Entsprechenserklärungen zu den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex (DCGK) für den Zeitraum 2020–2024. Die Auswertung zeigt Konstanz in der Kodex-Konformität bei DAX- und MDAX-Unternehmen, jedoch aktuell einen deutlichen Rückgang der Entsprechensquoten im SDAX. Dabei sind im SDAX vor allem vermehrte Abweichungen von den Empfehlungen zur Vorstandsvergütung zu beobachten. 425

Inhalt

Kommentar

RA Dr. Matthias Heusel – Die SE & Co. KG und das Arbeitnehmerbeteiligungsverfahren – Das Ende einer langen Reise –

Kommentar zu BAG v. 26.11.2024 – 1 ABR 37/20, AG 2025, 441, und BAG v. 26.11.2024 – 1 ABR 3/23, AG 2025, 444

Nach den BAG-Entscheidungen in Fällen Olympus und Brose steht fest, dass ein Arbeitnehmerbeteiligungsverfahren bei der Verwendung einer arbeitnehmerlosen Vorrats-SE in aller Regel nicht erforderlich ist. Damit einher geht ein Zugewinn an Rechtssicherheit, insbesondere beim Einsatz einer Vorrats-SE als Komplementärin einer SE & Co. KG. Der Beitrag stellt die Entwicklung sowie die BAG-Entscheidungen dar und beantwortet die noch offenen Fragen.

433

Rechtsprechung

Anlegerschutz: Anlagebetrug durch „Schneeballsystem“; Zurechnung bei Doppel-

organschaft (BGH, Urt. v. 6.3.2025 – III ZR 137/24) 436

Mitbestimmungsrecht: Keine Nachholung der Verhandlung über Arbeit-

nehmerbeteiligung in einer ursprünglich arbeitnehmerlosen Holding-SE (BAG, Beschl. v. 26.11.2024 – 1 ABR 37/20 – Olympus) 441

Mitbestimmungsrecht: Keine Nachholung des Arbeitnehmerbeteiligungsverfahrens

in der SE (BAG, Beschl. v. 26.11.2024 – 1 ABR 3/23 – Brose) 444

Einkommensteuerrecht: Keine teleologische Reduktion des Anwendungsbereichs

von § 20 Abs. 4a Satz 3 EStG in der bis Ende 2020 geltenden Fassung bei umge-kehrten Umtauschanleihen (BFH, Urt. v. 8.5.2024 – VIII R 28/20, BFH/NV 2024, 1370) ... 447

Körperschaftsteuerrecht: Keine Anwendung des § 8b Abs. 6 Satz 2 KStG auf eine

Sparkasse in der Rechtsform einer juristischen Person des privaten Rechts (BFH, Urt. v. 4.9.2024 – I R 12/22) 453

Handelsregisterrecht: Anforderungen an den Unternehmensgegenstand

(KG, Beschl. v. 19.3.2025 – 22 W 2/25) 456

AG Report

Rechts-Report | Environmental Social Governance (ESG)

Sustainable Finance: Neue Bekanntmachung der Europäischen Kommission zur Anwendung der Taxonomie-VO (Sandra Reich) R172

Kapitalmarkt-Report | Börse

Euronext startet Initiativen zur Unterstützung von Verteidigungsfirmen (Marianne Gajo) R173

Britische Regierung erlässt Gesetz zu Markt für Privatunternehmen (Marianne Gajo) R174

Kanadische Wertpapierbörsen übernimmt Nationale Börse Australien (Marianne Gajo) R174

Kanadische Wertpapieraufsichtsbehörde stärkt Wettbewerbsfähigkeit (Marianne Gajo) R174

Hongkonger Aufsichtsbehörde verstärkt Zusammenarbeit mit Kanada und Irland (Marianne Gajo) R174

Thailändische Börse baut Partnerschaft mit Nasdaq aus (Marianne Gajo) R175

Inhalt

Nasdaq Dubai und Börse Astana starten Abwicklungs-Verbindung (<i>Marianne Gajo</i>)	R175
Dubai Financial Market und Börse Taiwan kooperieren (<i>Marianne Gajo</i>)	R176
Börse Abu Dhabi und Zentralbank der VAE kooperieren bei Abwicklung (<i>Marianne Gajo</i>)	R176
Irakische Börse schließt sich Tabadul-Plattform an (<i>Marianne Gajo</i>)	R176
Vietnamesische Börse führt neues Handelssystem ein (<i>Marianne Gajo</i>)	R176
Börse Johannesburg baut elektronischen Handel aus (<i>Marianne Gajo</i>)	R177
Börse Nairobi plant Kenya Digital Exchange (<i>Marianne Gajo</i>)	R177

Branchen- und Unternehmens-Report | Branchen-Nachrichten

Shopping-Center in Deutschland (<i>Marion Müller</i>)	R177
Online-Handel wächst (<i>Marion Müller</i>)	R178
Die deutsche Luft- und Raumfahrtindustrie (<i>Marion Müller</i>)	R178

Branchen- und Unternehmens-Report | Jahresabschlüsse

Medios AG – Konzernabschluss zum 31.12.2024 (<i>Christoph Schlienkamp</i>)	R179
Rational AG – Konzernabschluss zum 31.12.2024 (<i>Christoph Schlienkamp</i>)	R180

Bibliothek

Neuerscheinungen (<i>Rafael Harnos</i>)	R182
Zeitschriftenspiegel (<i>Rafael Harnos</i>)	R182