



# Die Aktiengesellschaft

Zeitschrift für deutsches, europäisches und internationales Aktien-, Unternehmens- und Kapitalmarktrecht

## Herausgeber:

Prof. Dr. Heinz-Dieter Assmann, LL.M., Universität Tübingen, E-Mail: [assmann@jura.uni-tuebingen.de](mailto:assmann@jura.uni-tuebingen.de) · Prof. Dr. Mathias Habersack, Universität München, E-Mail: [mathias.habersack@jura.uni-muenchen.de](mailto:mathias.habersack@jura.uni-muenchen.de)

**in Verbindung mit** VorsRiBGH Prof. Dr. Ingo Drescher, Karlsruhe · Prof. Dr. Volker Emmerich, Bayreuth · VizepräsBVerfG Prof. Dr. Stephan Harbarth, LL.M., Karlsruhe · Prof. Dr. Jens Koch, Bonn · Prof. Dr. Hans-Joachim Mertens, Königstein · Prof. Dr. Dr. h.c. Uwe H. Schneider, Mainz/Frankfurt a.M. · RA Prof. Dr. Jochen Vetter, München · Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Zöllner, Tübingen

## Ständige Mitarbeiter AG-Report:

RA Prof. Dr. Michael Arnold, Stuttgart · Prof. Dr. Walter Bayer, Jena · Dipl.-Verw. Wiss. Marianne Gajo, Spaichingen · Dr. Thomas Ledermann, Hamburg · Dr. Franz-Josef Leven, Frankfurt a.M. · Dr. Stefan Mai, Frankfurt a.M. · RA Dr. Stefan Mutter, Düsseldorf · Markus Rieger, Wolfratshausen · WP Prof. Dr. Eberhard Scheffler, Hamburg · Dipl.-Vw. Christoph Schlienkamp, Düsseldorf · Andreas Schmidt, München · Prof. Dr. Dr. h.c. Uwe H. Schneider, Mainz/Frankfurt a.M. · RAin Daniela Weber-Rey, LL.M., Frankfurt a.M. · RA Dr. Jochen Weck, München

## Steuer-Journal:

Streck Mack Schwedhelm, Rechtsanwälte/Fachanwälte für Steuerrecht, Köln/Berlin/München

## Inhalt

[die-aktiengesellschaft.de](http://die-aktiengesellschaft.de)

### Aufsätze

#### **RA Maximilian Ried, M.Jur. (Oxford) – Rechtspflichten bei der Übernahme von Geldsanktionen gegen Vorstandsmitglieder**

Nach einiger Diskussion in der Literatur und einer klärenden Entscheidung des BGH kann es für die Praxis inzwischen als gesichert gelten, dass eine Aktiengesellschaft nur dann gegen Vorstandsmitglieder staatlich verhängte Geldsanktionen übernehmen darf, wenn die Hauptversammlung dem zustimmt und weitere Voraussetzungen aus § 93 Abs. 4 Satz 3 AktG eingehalten werden. Für den Aufsichtsrat ist dadurch klargestellt, dass er die Übernahmeentscheidung weder allein tragen darf noch muss. Damit ist freilich noch nicht gesagt, was Aufsichtsratsmitglieder im Umfeld einer möglichen Erstattung von Geldsanktionen dennoch zu beachten haben, um sich nicht dem Vorwurf einer Verletzung ihrer Pflichten auszusetzen. Diese Folgefrage wurde bislang kaum aufgegriffen und wird in diesem Beitrag untersucht. .... 441

#### **RAin Dr. Susanne Lenz, LL.M. (Univ. of Pennsylvania) / Wiss. Mit. Maurice Heine – Der Nachtrag zum Wertpapierprospekt unter der neuen Prospektverordnung**

Die Pflicht zur Veröffentlichung eines Nachtrags zum Prospekt ist tief verwurzelt im Prospektrecht. Die neue Prospektverordnung knüpft an diese Tradition an und formuliert ein ausgefeiltes Regelwerk über Rechte und Pflichten, die Emittenten und Anleger im Falle nachtragsrelevanter Umstände betreffen. Grund genug, sich der Strukturen des Nachtragrechts unter dem neuen Prospektregime zu vergewissern. Der Beitrag macht es sich dabei zur Aufgabe, Anlass und Rechtsfolgen der Nachtragspflicht unter Berücksichtigung der bisherigen Rechtslage systematisch aufzubereiten. .... 451



## Inhalt

## Rechtsprechung

<b>Rechnungslegung:</b> Haftung des Wirtschaftsprüfers gegenüber Dritten; Erstreckung des Haftungsprivilegs auf Kapitalflussrechnungen	(BGH, Zurückweisungsbeschl. v. 23.1.2019 – VII ZR 1/18) ...	460
<b>Rechnungslegung:</b> Haftung des Wirtschaftsprüfers gegenüber Dritten; Erstreckung des Haftungsprivilegs auf Kapitalflussrechnungen	(BGH, Hinweisbeschl. v. 21.11.2018 – VII ZR 1/18).....	461
<b>Steuerrecht:</b> Verdeckte Gewinnausschüttung bei Rückstellung für drohende Haftungsanspruchnahme nach § 73 AO; Organschaft	(BFH, Urt. v. 24.10.2018 – I R 78/16) .....	462
<b>Steuerrecht:</b> Geschäftsführer einer Kapitalgesellschaft als ständiger Vertreter	(BFH, Urt. v. 23.10.2018 – I R 54/16) .....	464
<b>Aktienrecht:</b> Vertragliche Beschränkung der Befugnis des Vorstandes zur Leitung der Gesellschaft	(OLG Brandenburg, Urt. v. 29.8.2018 – 7 U 73/17) .....	466
<b>Aktienrecht:</b> Vertretung der Gesellschaft im Freigabeverfahren, Kapitalerhöhung, Schließung der Rednerliste	(OLG Düsseldorf, Beschl. v. 22.11.2018 – 6 AktG 1/18 – IFA-Hotel-Touristik AG) .....	467
<b>Aktienrecht:</b> Informationsanspruch des Aufsichtsrats; Einordnung in den insolvenzfreien Bereich; Stimmrechtsverbot	(LG München I, Urt. v. 31.7.2018 – 5HK O 7878/18) .....	476

## Buchbesprechungen

<i>Prof. Dr. Volker Emmerich – Dreher/Drescher/Mülbert/Verse (Hrsg.), Festschrift für Alfred Bergmann zum 65. Geburtstag</i> .....	480
--	-----

## AG Report

## Rechts-Report | Anlegerschutz

BGH konkretisiert Voraussetzungen der Konnexität von Grund- und Gegengeschäft bei Abschluss von Zinnsatz-Swap-Verträgen – Anm. zu BGH v. 12.3.2019 – XI ZR 38/17 ( <i>Johanna Kaufmann</i> ) .....	R180
--	------

## Rechts-Report | Vorstand und Aufsichtsrat

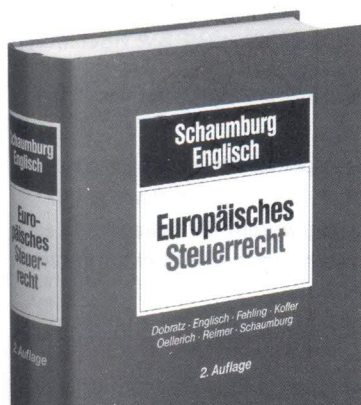
Deutscher Corporate Governance Kodex 2019 ( <i>Eberhard Scheffler</i> ) .....	R181
---	------

## Kapitalmarkt-Report | Zahlen, Fakten, Entwicklungen

Grund- und Einzelfragen des öffentlichen Unternehmens – 15. Rheinische Gesellschaftsrechtskonferenz am 14.5.2019 in Düsseldorf ( <i>Gregor Albers</i> ) .....	R183
---	------

## Kapitalmarkt-Report | Börse

1.500 Exchange Traded Funds an der Schweizer Börse ( <i>Marianne Gajo</i> ) .....	R185
---	------



## Europa kann auch einfach sein.

Die erweiterte Neuauflage des bewährten Handbuchs stellt Bestand und Dogmatik des Europäischen Steuerrechts umfassend und praxisnah dar. Die Implikationen für das deutsche Steuerrecht werden eingehend erläutert, beispielsweise im Beihilferecht, für den Brexit und neu im Mehrwert- und Verbrauchsteuerrecht.

Bestellen Sie jetzt unter [otto-schmidt.de/seu2](http://otto-schmidt.de/seu2)

