

AG

# 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 · PräSVerfG 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. · RA 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

#### **RAin Dr. Gabriele Apfelbacher, LL.M. (Columbia) / RA Dr. Thorsten Kuthe / RA Dr. Andreas Meyer – Vorschläge zur vereinfachten Eigenkapitalaufnahme aus privater Hand zur Bewältigung der COVID-19-Krise**

Um die wirtschaftlichen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie zu minimieren, hat der deutsche Gesetzgeber in Rekordzeit eine Reihe von Maßnahmegesetzen verabschiedet. Dazu gehört das Wirtschaftsstabilisierungsfondsgesetz, das zeitlich begrenzt staatliche Stabilisierungsmaßnahmen für große und relevante Unternehmen der Realwirtschaft ermöglicht, darunter auch die direkte Zuführung von Eigenkapital durch einen dafür geschaffenen staatlichen Wirtschaftsstabilisierungsfonds. Dabei werden eine Reihe verfahrensmäßiger Erleichterungen der Kapitalaufnahme vorgesehen, die aber nur für oder im Zusammenhang mit Rekapitalisierungen durch den staatlichen Fonds zur Verfügung stehen. Der Beitrag zeigt – basierend auf einer Initiative des Deutschen Aktieninstituts – auf, wie bislang nur für Kapitalmaßnahmen unter Beteiligung des Fonds eingeführte Erleichterungen auch für die Kapitalaufnahme aus der privaten Hand genutzt werden können. Außerdem werden konkrete Vorschläge zur Weiterentwicklung des Aktienrechts dargestellt, die eine Rekapitalisierung unter Beteiligung privater Investoren erleichtern und zur effektiven Krisenbewältigung beitragen könnten. Dadurch wird dem auch europarechtlich gebotenen Grundsatz der strengen Subsidiarität staatlicher Unterstützungsmaßnahmen Rechnung getragen. Die Mittel des Fonds können so auf diejenigen Unternehmen konzentriert werden, denen auch unter Verfahrenserleichterungen kein ausreichender Zugang zu privatem Kapital zur Verfügung steht. .... 501

#### **RA Dr. Christian Eichner, LL.M. (NYU) / Wiss. Mit. Tim Leukel, LL.M. (Groningen) – Budget- und Mitarbeiterbefragungsrecht des Aufsichtsrats im Kontext aktienrechtlicher Compliance**

Die Autoren behandeln im Rahmen des Beitrags das Budget- und Mitarbeiterbefragungsrecht des Aufsichtsrats einer börsennotierten Aktiengesellschaft im Kontext der Compliance-Überwachung und formulieren konkrete Anforderungen an die Compliance-Überwachung durch den Aufsichtsrat im Lichte der jüngsten Rechtsprechung des BGH zu dieser Thematik (BGH, Urt. v. 20.3.2018 – II ZR 359/16, AG 2018, 436). Nach der von den Autoren vertretenen Auffassung müsse der Aufsichtsrat daher im Einzelfall gem. § 111 Abs. 1 AktG auch über die erweiterte Kompetenz verfügen, die Erfüllung der von ihm begründeten Zahlungsverpflichtungen der Gesellschaft gegenüber externen Beratern bei der entsprechenden



**Aktionsmodul Gesellschaftsrecht**, die perfekte Online-Bibliothek.

Inklusive Selbststudium nach **§ 15 FAO!** Jetzt testen: [www.otto-schmidt.de/akgr](http://www.otto-schmidt.de/akgr).

## Inhalt

Unternehmensstelle anzuweisen (Budgetrecht). Dies gelte insbesondere bei Compliance-Sachverhalten, wenn der Aufsichtsrat im Rahmen seiner pflichtgemäßen Entscheidungsfindung zu dem Ergebnis kommt, dass die vorstandsseitige Kenntnis des Zahlungsgrundes den Erfolg des Aufsichtsratshandelns beeinträchtigen würde. Hält es der Aufsichtsrat zudem im Rahmen seiner pflichtgemäßen Ermessensentscheidung für zwingend notwendig, zugunsten einer effektiven Kontrolle potenziellen vorstandsseitigen Sorgfaltspflichtverstößen dadurch auf den Grund zu gehen, dass er Mitarbeiter des Unternehmens befragt, müssten ihm gem. § 111 Abs. 1 AktG entsprechende Zugriffs- und Auskunftsrechte zugestanden werden. .... 513

### **RA Dr. Cornelius Simons, LL.M. (Cornell) / Dr. Florian Kalbfleisch – Sektorvertraulichkeit im Aufsichtsrat (§ 100 Abs. 5 Halbs. 2 AktG)**

Ungeachtet des stetigen Bedeutungszuwachses, den der Aufsichtsrat als Kontrollorgan in den letzten Jahren erfahren hat, sind die gesetzlich-inhaltlichen Anforderungen an eine Mitgliedschaft in diesem wichtigen Gremium weiter gering. Immerhin wurde § 100 Abs. 5 AktG durch das Abschlussprüfungsreformgesetz (AREG) im Jahr 2016 um einen zweiten Halbsatz ergänzt, der verlangt, dass „die Mitglieder [des Aufsichtsrats] [...] in ihrer Gesamtheit mit dem Sektor, in dem die Gesellschaft tätig ist, vertraut sein“ müssen. Bis heute ist jedoch unklar, was genau unter diesem bisher blass gebliebenen Erfordernis zu verstehen ist. .... 526

## Steuer-Journal

### **RA FAStR Prof. Dr. Burkhard Binnewies / RA FAStR Dr. Christian Bertrand – Kehrtwende der strafrechtlichen Verjährung der Beitragshinterziehung?** .... 535

## Kommentar

### **Univ.-Prof. Dr. Sebastian Mock, LL.M. (NYU) – Amtsniederlegung und Neubestellung des Sonderprüfers** – Kommentar zu OLG Celle v. 28.4.2020 – 9 W 69/19, AG 2020, 553

Die Amtsniederlegung eines Sonderprüfers wird in den §§ 142 ff. AktG nicht adressiert. Daraus folgt aber nicht, dass die Sonderprüfung mit einer solchen Amtsniederlegung automatisch beendet ist, da bei der aktienrechtlichen Sonderprüfung zwischen deren (abstrakter) Anordnung und der Bestellung einer (konkreten) Person zum Sonderprüfer zu unterscheiden ist. Vielmehr ist auf Antrag durch das zuständige Gericht ein neuer Sonderprüfer zu bestellen, der die Sonderprüfung dann fortführt. .... 536

## Rechtsprechung

**Aktienrecht und Bilanzrecht:** Klage auf Feststellung der Nichtigkeit des Jahresabschlusses in der Insolvenz einer KGaA (BGH, Urt. v. 21.4.2020 – II ZR 56/18) ..... 540

**Aktienrecht:** Vertretung der Gesellschaft; Wirksamwerden der Abberufung eines Aufsichtsratsmitglieds (BGH, Urt. v. 21.4.2020 – II ZR 412/17) ..... 545

**Bilanzrecht und Kapitalmarktrecht:** Haftung des Abschlussprüfers; Anspruch des Anlegers wegen vorsätzlicher sittenwidriger Schädigung gegen Wirtschaftsprüfer (BGH, Urt. v. 12.3.2020 – VII ZR 236/19) ..... 549



## Blitzschnell blitzgescheit.

Das **Handbuch Aktiengesellschaft** bietet als Komplettwerk alles Notwendige für den Praktiker – und das permanent aktuell in Print und Online: das gesamte Gesellschafts- und Steuerrecht der AG, übersichtlich gegliedert in zwei große Teile.

Probe lesen und bestellen unter [otto-schmidt.de/ah](http://otto-schmidt.de/ah)

## Inhalt

**Aktienrecht:** Bestellung eines anderen als des ursprünglich bestimmten Sonderprüfers

(OLG Celle, Beschl. v. 28.4.2020 – 9 W 69/19 – VW-Abgas-skandal II) ..... 553

---

**Buchbesprechungen**


---

<b>RA Dr. Eberhard Vetter – Lutter/Krieger/Verse, Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats</b> .....	555
<b>Prof. Dr. Dr. h.c. Uwe H. Schneider – Ihrig/Schäfer, Rechte und Pflichten des Vorstands</b> .....	555

---

**AG Report**


---

**Rechts-Report** | Aus der Rechtsprechung

Mögliche Haftung von Abschlussprüfern bei unrichtigem Bestätigungsvermerk im Wertpapierprospekt – Anm. zu BGH v. 12.3.2020 – VII ZR 236/19, AG 2020, 549 (Thorsten Kuthe / Madeleine Zipperle) .....	R196
--	------

**Rechts-Report** | Neues aus Brüssel

Der EZB-Leitfaden zu Klima- und Umweltrisiken (Sandra Reich) .....	R197
--	------

**Kapitalmarkt-Report** | Börse

SIX Exchange Regulation erhält Zulassung als Prospektprüfstelle (Marianne Gajo) .....	R198
Schweizer Börse startet b.Link-Plattform (Marianne Gajo) .....	R198
FTSE Russell lanciert Index für hypothekenbesicherte Wertpapiere in Kanada (Marianne Gajo) .....	R198
Nasdaq konsolidiert Zentralverwahrungsgeschäft in Europa (Marianne Gajo) .....	R198
Stifel nutzt Nasdaq-Technologie für alternatives Handelssystem (Marianne Gajo) .....	R199
Terminbörsen Taiwan und Malaysia arbeiten zusammen (Marianne Gajo) .....	R199
MTS erweitert Zugang zu mexikanischen Anleihemärkten (Marianne Gajo) .....	R199
Cboe übernimmt Informationsanbieter Trade Alert (Marianne Gajo) .....	R199
Tokenise und GMEX bieten regulierte digitale Börse an (Marianne Gajo) .....	R200
Small Exchange startet Handel über CQG (Marianne Gajo) .....	R200
Devexperts lanciert Handelsplattform für Devisen-Broker (Marianne Gajo) .....	R200

**Branchen- und Unternehmens-Report** | Branchen-Nachrichten

Deutsche geben EU-weit den geringsten Anteil ihres Geldes im stationären Einzelhandel aus (Marion Müller) .....	R200
Konsumverhalten in Deutschland normalisiert sich allmählich (Marion Müller) .....	R201
Wirtschaftsprüfer in der Corona-Krise (Marion Müller) .....	R202
B2B-Dienstleistungsunternehmen erwarten Umsatzrückgänge (Marion Müller) .....	R203
Robotic Process Automation (RPA) in der DACH-Region (Marion Müller) .....	R203

**Branchen- und Unternehmens-Report** | Jahresabschlüsse

CTS Eventim AG & Co. KGaA – Konzernabschluss zum 31.12.2019 (Christoph Schlienkamp) .....	R204
Drägerwerk AG & Co. KGaA – Konzernabschluss zum 31.12.2019 (Christoph Schlienkamp) .....	R206
Masterflex SE – Konzernabschluss zum 31.12.2019 (Christoph Schlienkamp) .....	R207
Wacker Neuson SE – Konzernabschluss zum 31.12.2019 (Christoph Schlienkamp) .....	R209

**Bibliothek**

Zeitschriftenspiegel (Katharina Melkko) .....	R210
---	------

---

**Wussten Sie schon ...**

Im **Beratermodul AG** haben Sie Zugriff auf das Online-Archiv Ihrer Zeitschrift. In der **Zeitschriften-App** lesen Sie aktuelle Beiträge auf Ihrem Smartphone. Bei Fragen zu Ihren **Freischaltcodes** wenden Sie sich gerne an den Kundenservice: Telefon 0221 / 93738-997 oder E-Mail an kundenservice@otto-schmidt.de.