

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 ·
Prof. Dr. Mathias Habersack, Universität München, E-Mail: mathias.habersack@jura.uni-muenchen.de

in Verbindung mit VorsRIBGH Prof. Dr. Ingo Drescher, Karlsruhe · Prof. Dr. Volker Emmerich, Bayreuth ·
PräsBVerfG 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 · RA Dr. Thorsten Kuthe, Köln · 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 · RAin Madeleine
Zipperle, Köln

Steuer-Journal:

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

Inhalt

die-aktiengesellschaft.de

Editorial

Nachruf – Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Marcus Lutter *11.12.1930 †22.6.2021 533

Aufsätze

RA Dr. Julian Aicher – Vergleich über die Rückforderung der Vorstandsvergütung – Erforderlichkeit der Zustimmung der Hauptversammlung und des Ablaufs der Dreijahresfrist gem. § 93 Abs. 4 Satz 3 AktG?

Verlangt der Aufsichtsrat die bereits ausbezahlte Vorstandsvergütung zurück und schließt er mit dem betroffenen Vorstandsmitglied darüber einen Vergleich, stellt sich die Frage, ob der Vergleich den Vorgaben des § 93 Abs. 4 Satz 3 AktG unterliegt. Insbesondere bei einem sog. Compliance-Clawback – also wenn die variable Vorstandsvergütung bei pflichtwidrigem Verhalten von Vorstandsmitgliedern zurückgefordert wird – kommt es in Betracht, dass der Vergleich von der Zustimmung der Hauptversammlung abhängig und erst mit Ablauf der Sperrfrist von drei Jahren möglich ist. Der Beitrag arbeitet heraus, ob § 93 Abs. 4 Satz 3 AktG bei Clawback-Vergleichen anwendbar ist. 535

RA Dr. Felix Ganzer – Identifikation von Aktionären nach ARUG II – Pflicht oder Kür?

Börsennotierte Gesellschaften können sich nach § 67d AktG über die Identität ihrer Aktionäre informieren. Der Beitrag arbeitet heraus, dass die Emittenten im Einzelfall zur Nutzung der Informationsmöglichkeiten verpflichtet sein können, namentlich wenn sie belastbare Hinweise auf eine Verletzung von Meldepflichten aus §§ 33 ff. WpHG haben. Auch wirft der Aufsatz einen Blick auf die Pflicht zur Aktionärsidentifikation nach dem neuen § 45b Abs. 9 EStG. 543



Inhalt

Steuer-Journal

RA FASIR Prof. Dr. Burkhard Binnewies / RA/StB Felix Gerber – EuGH-Vorlage zum Zeitpunkt des Vorsteuerabzugs bei Leistung durch Ist-Versteuerer	548
--	-----

Kommentar

RA Dr. Eberhard Vetter – Verstoß gegen die Treuepflicht als Anfechtungsgrund der Aufsichtsratswahl durch die Hauptversammlung – Kommentar zu OLG Stuttgart v. 16.12.2020 – 20 U 6/17, AG 2021, 529	
Anfechtungsklagen gegen Aufsichtsratswahlen werden vielfach auf formelle Fehler, etwa auf mangelhafte Informationen der Aktionäre, gestützt. Das OLG Stuttgart hat die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder aus materiellen Gründen, nämlich wegen Verletzung der Treuepflicht durch die Mehrheitsaktionäre für nichtig erklärt. Der Beitrag klärt, ob das OLG Stuttgart neue ungeschriebene Voraussetzung der Aufsichtsratswahl begründet hat, die neue Anfechtungsrisiken bilden.	550

Rechtsprechung

Schiedsverfahren: Belegenheit von Aktien als Anknüpfungspunkt für örtliche Zuständigkeit	(BayObLG, Beschl. v. 8.10.2020 – 101 SchH 120/20)	556
Statusverfahren: Mitbestimmung im Konzern; Prognose über die Zahl der Beschäftigten	(BayObLG, Beschl. v. 29.3.2021 – 101 ZBR 1/21)	557
Spruchverfahren: Schätzung des Unternehmenswertes anhand des Börsenkurses	(OLG Frankfurt, Beschl. v. 26.4.2021 – 21 W 139/19)	559
Freigabeverfahren: Anfechtung eines Kapitalerhöhungsbeschlusses wegen faktischen Bezugswangs	(OLG Hamburg, Beschl. v. 12.2.2021 – 11 AktG 1/20)	568

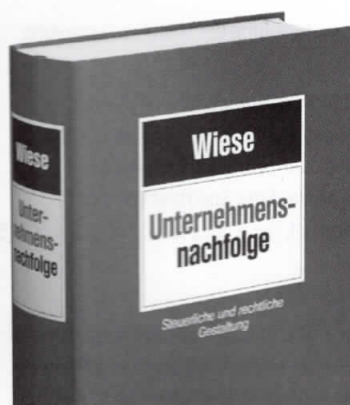
Buchbesprechungen

Prof. Dr. Christoph Thole, Köln – Stefan Grundmann/Hanno Merkt/Peter O. Mülbert (Hrsg.), Festschrift für Klaus J. Hopt	572
---	-----

AG Report

Rechts-Report | Aus der Gesetzgebung

Das Wertpapierinstitutsgesetz als neues Aufsichtsregime für Wertpapierinstitute (Christoph Gringel)	R216
---	------



Unternehmensnachfolge rechtzeitig regeln.

Dieses neue Handbuch informiert Sie über die Vielzahl der möglichen Gestaltungen mit allen steuerlichen Konsequenzen. Die Autorinnen und Autoren schreiben zu ihren jeweiligen Fachgebieten, geben kenntnisreich Ratschläge und zeigen Lösungswege auf.

Bestellen Sie jetzt versandkostenfrei unter **otto-schmidt.de**

Inhalt

Rechts-Report | Aus der Rechtsprechung

Börsenwert als Grundlage zur Bestimmung von Abfindung und Ausgleich bei Beherrschungsverträgen – Zum Beschluss des OLG Frankfurt v. 26.4.2021 – 21 W 139/19, AG 2021, 559 (Thorsten Kuthe)..... R217

Rechts-Report | Finanzmarktaufsicht

Die Sustainable Finance-Strategie der Bundesregierung (Sandra Reich)..... R219

Kapitalmarkt-Report | Zahlen, Fakten, Entwicklungen

Kapitalmarktunion: DVFA schlägt Sieben-Punkte-Plan zur Stärkung des Finanzmarktes vor (Christoph Schlienkamp)..... R220

Kapitalmarkt-Report | Börse

Clearstream erleichtert Zugang zum saudischen Kapitalmarkt (Marianne Gajo)..... R222
 Britische Kryptowährungsbörse Coinpass startet neue Handelsplattform (Marianne Gajo)..... R222
 Schweizer Börse konsolidiert Handelsplattformen (Marianne Gajo)..... R222
 Europäische Energiebörse und Pexapark kooperieren (Marianne Gajo)..... R222
 Nasdaq startet Plattform für Nachhaltigkeitsdaten (Marianne Gajo)..... R223

Branchen- und Unternehmens-Report | Branchen-Nachrichten

Wirtschaftliche Lage der Möbelindustrie (Marion Müller)..... R223

Branchen- und Unternehmens-Report | Jahresabschlüsse

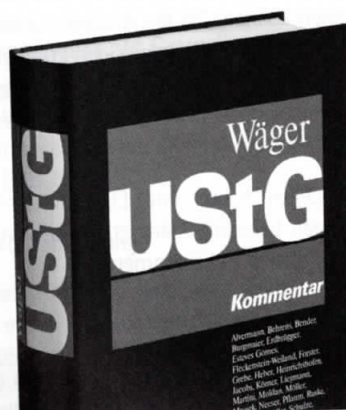
Hapag Lloyd AG – Konzernabschluss zum 31.12.2020 (Christoph Schlienkamp)..... R223
 HolidayCheck Group AG – Konzernabschluss zum 31.12.2020 (Christoph Schlienkamp)..... R225

Bibliothek

Zeitschriftenspiegel (Katharina Melkko)..... R226

Zeitschrift und Online-Datenbank gehören zusammen!

Nutzen Sie Ihre **Online-Vorteile und auch die Otto Schmidt Zeitschriften-App!** Haben Sie Fragen zu Ihren Zugangsdaten? Haben Sie Ihren alten Zugang noch nicht verlängert? **Kundenservice Telefon: 0221/93738-997.**



Ihr neuer Lotse für die großen Wellen.

NEU

Der neue UStG Kommentar, unter Herausgeberschaft von RiBFH Dr. Christoph Wäger, erläutert das gesamte deutsche Umsatzsteuerrecht systematisch, normorientiert und kritisch. **Topaktuell:** Beide Corona-Steuerhilfegesetze und deren praktische Auswirkungen

Bestellen Sie jetzt versandkostenfrei unter **otto-schmidt.de**