



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@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 · RA Prof. Dr. Stephan Harbarth, LL.M., Mannheim · 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

Aufsätze

RA Dr. Torsten Fett / RAin Dr. Sophia Habbe – Interne Untersuchungen als Ausübung der Überwachungspflicht des Aufsichtsrats

Mit dem Beitrag gehen die Autoren der Frage nach, ob und in welcher Weise der Aufsichtsrat einer Aktiengesellschaft in Ausübung seiner Überwachungspflicht zur Vornahme von internen Untersuchungen berechtigt bzw. verpflichtet ist. Dabei wird ein besonderer Fokus auf das Verhältnis zwischen Überwachung und Geschäftsführungstätigkeit – die grundsätzlich dem Vorstand obliegt – gelegt. Die Autoren kommen zu dem Schluss, dass die effektive Wahrnehmung der Überwachungsaufgabe die Durchführung einer internen Untersuchung durch den Aufsichtsrat in bestimmten Konstellationen erfordern kann; auch in solchen Szenarien verlagert sich aber die originäre Aufklärungsverantwortung des Vorstands nicht auf den Aufsichtsrat. 257

Prof. Dr. Patrick Velte – Prüfung der nichtfinanziellen Erklärung und der Erklärung zur Unternehmensführung durch Aufsichtsrat und Abschlussprüfer – Eine Zwischenbilanz

Für Geschäftsjahre ab dem 1.1.2017 müssen bestimmte Unternehmen des öffentlichen Interesses eine nichtfinanzielle Erklärung nach dem CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz abgeben (§ 289b HGB). Diese richtet sich an Nachhaltigkeitsaspekte des Unternehmens (u.a. Sozial- und Umweltbelange) und tritt neben die Erklärung zur Unternehmensführung (§ 289f HGB), die wiederum seit dem Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) über die Corporate Governance informiert. Beide Erklärungen sind nach § 317 Abs. 2 Satz 4, 6 HGB nicht inhaltlich Gegenstand der Abschlussprüfung. Die Verantwortung für die Sicherstellung der Verlässlichkeit beider Erklärungen liegt insofern primär beim Aufsichtsrat. Der Beitrag bezieht sich auf die Kontroverse im Schrifttum zur Prüfung der nichtfinanziellen Erklärung und Erklärung zur Unternehmensführung durch den Aufsichtsrat. Der Autor plädiert dafür, dass der Aufsichtsrat beide Erklärungen ebenso intensiv in seine Prüfung einbezieht wie die anderen Rechnungslegungsinstrumente und regelmäßig eine externe Beurteilung der Erklärungen durchführen lässt. 266



Inhalt

Rechtsprechung

Kartellrecht: Bewirkung eines fusionskontrollrechtlich relevanten Zusammenschlusses	(EuGH, Urt. v. 7.9.2017 – C-248/16, ECLI:EU:C:2017:643 – „Austria Asphalt“).....	272
Vorstand: Berechnung der Vorstandsvergütung, Bezugnahme auf den EBIT bei Ermittlung der Bonifikation	(KG, Urt. v. 23.1.2017 – 23 U 79/15)	275
Kapitalmaßnahme: Verdeckte Sacheinlage bei Kapitalerhöhung in einer KGaA durch Vereinbarung einer Umgehungsabrede	(OLG Dresden, Urt. v. 12.1.2017 – 8 U 332/16)	277
Mitbestimmung: Berechnung der Schwellenwerte zur Besetzung des Aufsichtsrats	(LG Hamburg, Beschl. v. 6.2.2018 – 403 HKO 130/17)	285
Mitbestimmung: Berechnung der Schwellenwerte bei Einführung der Konzernmitbestimmung	(LG Stuttgart, Beschl. v. 1.2.2018 – 31 O 46/17 KfH)	287

AG Report

Rechts-Report Anlegerschutz	
Widerruf von Darlehensverträgen erneut im Fokus der Verbraucher (<i>Johanna Kaufmann</i>).....	R103
Kapitalmarkt-Report Börse	
Umfrage der Börse Stuttgart zu Kryptowährungen (<i>Marianne Gajo</i>).....	R104
EEX erhält Zuschlag als deutsche Auktionsplattform für Emissionsrechte (<i>Marianne Gajo</i>).....	R104
Entwicklungsbanken investieren in Fonds für grüne Anleihen in Schwellenländern (<i>Marianne Gajo</i>).....	R105
Wiener Börse gründet Joint-Venture mit Indexanbieter Limeyard (<i>Marianne Gajo</i>).....	R105
Branchen- und Unternehmens-Report Branchen-Nachrichten	
Digitalisierung im deutschen Mittelstand (<i>Marion Müller</i>).....	R105
Wirtschaftliche Entwicklung der Werbeartikelbranche (<i>Marion Müller</i>)	R106
Branchen- und Unternehmens-Report Jahresabschlüsse	
Bayer AG – Konzernabschluss zum 31.12.2017 (<i>Christoph Schlienkamp</i>)	R107
Deutsche Post DHL Group AG – Konzernabschluss zum 31.12.2017 (<i>Christoph Schlienkamp</i>)	R108
Bibliothek	
Neuerscheinungen (<i>Barbara Lange</i>)	R109
Zeitschriftenspiegel (<i>Katharina Melkko</i>)	R109



Eine Institution im
GmbH-Recht.

Band I des *Scholz* ist erschienen:
Wie eh und je meinungsbildend, tiefgehend
und souverän. Und natürlich top-aktuell!

Bestellen Sie jetzt unter otto-schmidt.de/scholz12