

# Die Aktiengesellschaft

Börsenpflichtblatt  
der Frankfurter  
Wertpapierbörse



Zeitschrift für das  
gesamte Aktienwesen,  
für deutsches,  
europäisches und  
internationales  
Unternehmens- und  
Kapitalmarktrecht

Inhalt · 61. Jahrgang · Heft 20/2016

## Aufsätze

*Dr. Hans-Christoph Hirt / Prof. Dr. Dr. Dr. h.c. mult.  
Klaus J. Hopt / Daniela Mattheus*

### **Dialog zwischen dem Aufsichtsrat und Investoren – Rechtsvergleichende und rechtsdogmatische Überlegungen zur Investorenkommunikation in Deutschland**

Am Beispiel des Vereinigten Königreichs skizziert der Beitrag zunächst die Dialogpraxis zwischen Investoren und Aufsichts- bzw. Leitungsgremium, um dann auf die Lage in Deutschland einzugehen. Im Zentrum des Beitrags stehen die rechtlichen Rahmenbedingungen für diesen Dialog in Deutschland. Diese waren Grundlage der von der Initiative „Developing Shareholder Communication“ veröffentlichten Leitsätze.

725

*RA Prof. Dr. Christoph H. Seibt, LL.M. (Yale) /  
Dr. Philipp Scholz*

### **Wahlkandidaten der Gesellschaft für den Aufsichtsrat – Möglichkeiten der Einbeziehung in die Tätigkeit und strategischen Überlegungen des Aufsichtsrats in Vorbereitung der Hauptversammlung**

Das Recht des amtierenden Aufsichtsrats, gem. § 124 Abs. 3 Satz 1 AktG Wahlvorschläge für die Bestellung neuer Aufsichtsratsmitglieder zu unterbreiten, versetzt diesen in die Lage, die künftige Aufsichtsratspolitik und damit die Unternehmensstrategie maßgeblich zu beeinflussen. Die Kommunikation dieser Wahlvorschläge im Vorfeld und gegenüber der Hauptversammlung wird immer wichtiger. Die zunehmende Professionalisierung des Aufsichtsrats und die damit einhergehende Haftungsverantwortung der Aufsichtsratsmitglieder führen überdies dazu, dass mittlerweile auch Aufsichtsratskandidaten geraten ist, ex-ante-Maßnahmen zu ergreifen, um ihr Haftungsrisiko zu minieren. Sowohl die Kommunikation der Wahlvorschläge gegenüber institutionellen Investoren, Stimmrechtsberatern und Hauptversammlung als auch das Personal Risk Management der potentiellen Aufsichtsratskandidaten setzen die Einbeziehung der Wahlkandidaten in die Arbeit und strategischen Erwägungen des Aufsichtsrats voraus. Der Beitrag beantwortet die im Zusammenhang mit einer solchen Einbeziehung auftretenden aktienrechtlichen Zweifelsfragen.

739

## Steuer-Journal

*RA FASr Prof. Dr. Burkhard Binnewies / RA Jan Finke*

### **Steuerrechtliche Fragen bei Erwerb und Veräußerung von Beteiligungen am Unternehmen durch Vorstandsmitglieder**

748

## Rechtsprechung

### **Rechtsstellung des gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**

BGH v. 14.7.2016 – IX ZA 9/16

749

### **Pflichten einer Bank bei Einschaltung von Finanzierungsvermittlern**

BGH v. 14.6.2016 – XI ZR 483/14

751

### **Betriebsübergang bei den Unternehmensverträgen des § 292 Abs. 1 Nr. 3 AktG**

LAG Baden-Württemberg v. 9.3.2016 – 4 Sa 19/15

754

### **Missbräuchliche Amtsniederlegung des Alleinvorstands einer AG**

OLG Hamburg v. 27.6.2016 – 11 W 30/16

756

### **Durchsetzung der Publizitätspflichten gegen „Wiederholungstäter“**

OLG Köln v. 20.7.2016 – 28 Wx 9/16

757

### **Auskunftsanspruch des Aktionärs**

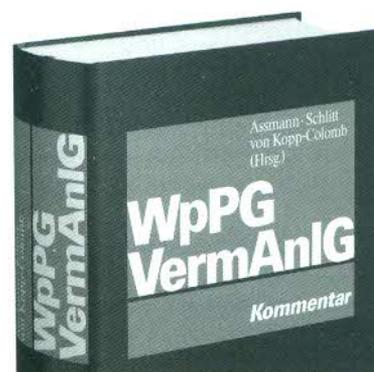
LG Frankfurt/M. v. 16.2.2016 – 3-05 O 132/15

758

## Impressum

R 312

Perfekt! So checken  
Profis den Prospekt.



otto-schmidt.de/alr3

## Rechts-Report

### Anlegerschutz

Streitige OLG-Rechtsprechung zur Kündigung von Bausparverträgen nach 10-jähriger Zuteilungsreife R 299

### Vorstand und Aufsichtsrat

Leitsätze für den Dialog zwischen Investor und Aufsichtsrat R 300

Altersabstandsklauseln in der Vorstandsversorgung R 302

## Kapitalmarkt-Report

### Börse

Europäische Kommission will Fusion von Deutscher Börse und LSE eingehend untersuchen R 303

CME ist wertvollste Börsenmarke weltweit R 303

Schweizer Finanzmarktaufsicht führt digitale Zustellplattform ein R 304

CBOE will Bats Global Markets übernehmen R 304

## Branchen- und Unternehmens-Report

### Branchen-Nachrichten

Entwicklungen im Paket-Markt R 305

Autonomes Fahren in Deutschland R 305

Exportserwartungen der deutschen Industrie R 306

Trends und Entwicklungen im Wearables-Markt R 307

### Jahresabschlüsse

HeidelbergCement AG R 307

OHB SE R 309

## Bibliothek

Neuerscheinungen R 310

Zeitschriftenspiegel R 310

### Beilagenhinweis:

Dieser Ausgabe liegen Prospekte des Verlags Dr. Otto Schmidt KG, Köln, bei. Wir bitten unsere Leser um freundliche Beachtung.



Jeder Aktienrechtler hat natürlich **Die Aktiengesellschaft (AG)**, die führende Fachzeitschrift zum Thema, abonniert.

Alles, was Sie darüber hinaus für Ihren Arbeitsalltag brauchen, können Sie als Abonnent jetzt einfach dazubuchen. Mit dem Modul **AG online** für nur 24 Euro + MwSt. pro Monat.

Sie erhalten ein erstklassiges Recherchetool, das neben der Zeitschrift auch die gewichtigen Kommentare in digitaler Form enthält sowie die renommierten Handbücher zur AG, zu Aufsichtsrat und Vorstand und speziell zur Holding auf der vertrauten Plattform von juris.



Einfach ausprobieren: **4 Wochen kostenlos**

Mehr erfahren: [www.otto-schmidt.de/ag-online](http://www.otto-schmidt.de/ag-online)

**juris** Das Rechtsportal

**ottoschmidt**