Forum Unternehmensrecht Universität Düsseldorf 8. Juli 2015

Aktuelle Gesetzgebung im Gesellschaftsrecht
Ulrich Seibert

Themen der 18. WP

- Aktienrechtsnovelle 2014ff.
- Empfehlung zur Entsprechenserklärung DCGK
- Änderung der Aktionärsrechte-RL
- Harmonisierung Einpersonengesellschaft mbH
- Frauenquote

Aktienrechtsnovelle 2012/3/4/5 neu eingebracht

- Inhaberaktie bei der nicht börsennotierten AG
- Liberalisierung der Vorzugsaktie
- Umgekehrte Wandelschuldverschreibung
- Nichtigkeitsklage relative Befristung
- Record Date bei der Namensaktie
- Dividendenfälligkeit
- Diverse Korrekturen

Noch Änderungen an der Novelle?

- •Say on Pay Decide on Pay?
- •Beschleunigung Spruchverfahren? (DAV: erstinstanzliche Zuständigkeit der Oberlandesgerichte in Spruchverfahren)
- Abmilderung Cooling-off Periode?
- Delisting Bundesrat Expertengespräch

Aktienrechtsnovelle 2014(15)

Diverse Erleichterungen, Klarstellungen und sonstige kleinere Änderungen (Katalog könnte noch erweitert werden)

- a) Elektronischer Bundesanzeiger als einziges Gesellschaftsblatt für Pflichtveröffentlichungen (§ 25 AktG-E)
- b) Pflicht zur Führung eines Aktienregisters auch dann, wenn Aktien nicht verbrieft wurden (§ 67 AktG-E)
- c) Klarstellung des Anwendungsbereichs der Pflicht zur EU-weiten Verbreitung von Bekanntmachungen (§ 121 AktG-E)
- d) Klarstellung und Neuregelung der Zulässigkeitsvoraussetzungen für Minderheitsverlangen auf Einberufung einer Hauptversammlung oder Ergänzung der Tagesordnung (§ 122 AktG-E)
- e) Klarstellung zur Dauer der Einberufungsfrist im Falle eines Anmeldeerfordernisses (§ 123 AktG-E)
- f) Erleichterung bei der Angabe über Bindung der Hauptversammlung an Wahlvorschläge (§ 124 AktG-E)
- g) Klarstellung zur Angabe des Stimmrechtsanteils am eingetragenen Grundkapital bei der Beschlussfeststellung (§ 130 AktG-E)
- h) Vereinfachung der Anmeldung der Änderung der Geschäftsanschrift zum Handelsregister (§ 108 HGB-E)
- i) Behebung von Redaktionsversehen, insbesondere aus dem ARUG und BilMoG (§§ 90, 127, 131, 175, 195, 399 AktG, 255, 264, 277 HGB)

Themen der 18. WP

- Aktienrechtsnovelle 2014ff.
- DCGK
 EU-Empfehlung zur Entsprechenserklärung
- Änderung der Aktionärsrechte-RL
- Harmonisierung Einpersonengesellschaft mbH (SUP)
- Frauenquote

DCGK

Personalveränderungen in 2013

- Dr. Joachim Faber, AR-Vorsitzender Deutsche Börse AG
- Dr. Thomas Kremer (Vorstand Recht und Compliance, Deutsche Telekom AG und BDI-Rechtsausschuss)
- Dr.-Ing. Michael Mertin, Vorstandsvorsitzender der Jenoptik AG

ausgeschieden: Vorsitzender Müller Herbst 2013

Dr. Manfred Gentz neuer Vorsitzender

Personalveränderungen in 2015: ausgeschieden Dr. Gelhausen, PwC

Hocker, DSW

eingetreten: Prof. Naumann, IDW

Tüngler, DSW

DAI hat Kosten und Organisation übernommen

Aktuell 14 Mitglieder, drei Frauen (Weber-Rey, Weder di Mauro, Achleitner)

DCGK

Letzte Kodexänderungen und Sitzungen

Februar 2015 Plenumssitzung unter anderem: Kürzungs- und redaktionelle Verbesserungsvorschläge aus der Praxis Wenige Neuerungen zum Aufsichtsrat

A. Beschlüsse zu den materiellen Kodexänderungen

Ziffer 5.4.1 Abs. 2

5.4.1 .

Der Aufsichtsrat soll für seine Zusammensetzung konkrete Ziele benennen, die unter Beachtung der unternehmensspezifischen Situation die internationale Tätigkeit des Unternehmens, potentielle Interessenkonflikte, die Anzahl der unabhängigen Aufsichtsratsmitglieder im Sinn von Nummer 5.4.2, eine festzulegende Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder und eine festzulegende Regelgrenze für die Zugehörigkeitsdauer zum Aufsichtsrat sowie und Vielfalt (Diversity) berücksichtigen. Diese konkreten Ziele sollen insbesondere eine angemessene Beteiligung von Frauen vorsehen.

Ziffer 5.4.1 Abs. 4 neu

5.4.1 ..

Der Aufsichtsrat soll sich für seine Vorschläge zur Wahl neuer Aufsichtsratsmitglieder an die Hauptversammlung bei dem jeweiligen Kandidaten vergewissern, dass er den zu erwartenden Zeitaufwand aufbringen kann.

Weiterer Textvorschlag bleibt dann der Kommentierung vorbehalten: "Dabei sind die Zahl der zu erwartenden Sitzungen des Aufsichtsrats sowie der Ausschüsse oder des Ausschusses, dem der Kandidat angehören könnte, ebenso zu berücksichtigen wie die Zeit der Vorbereitung und ggf. Nachbereitung sowie eine angemessene Reserve für Unvorhersehbares."

Ziffer 5.4.7:

5.4.7 Falls ein Mitglied des Aufsichtsrats in einem Geschäftsjahr nur an der Hälfte der Sitzungen des Aufsichtsrats und der Ausschüsse, denen er angehört, oder weniger teilgenommen hat, soll dies im Bericht des Aufsichtsrats vermerkt werden. Als Teilnahme gilt auch eine solche über Telefon- oder Videokonferenzen; das sollte aber nicht die Regel sein.

Themen der 18. WP

- Frauenquote
- Aktienrechtsnovelle 2014ff.
- CG-Kommission
- EU-Vorhaben:

Änderung der Aktionärsrechte-RL
Harmonisierung Einpersonengesellschaft mbH

Interinstitutional File: 2014/0121 (COD)

7315/15

LIMITE

DRS 26 CODEC 366

NOTE

From:	Presidency/General Secretariat of the Council
To:	Permanent Representatives Committee
No. prev. doc.:	7088/15 DRS 24 CODEC 338
No. Cion doc.:	8847/14 DRS 53 CODEC 1090
Subject:	Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement and Directive 2013/34/EU as regards certain elements of the corporate governance statement
	Preparation of an informal trilogue

"Article 9a Right to vote on the remuneration policy

Member States shall ensure that the vote by the general meeting on the remuneration policy is binding.

However Member States may provide that the vote by the general meeting on the remuneration policy is advisory, provided that where the general meeting votes against the remuneration policy, a revised policy is submitted to a vote at the next general meeting.

Member States shall ensure that companies submit the remuneration policy to a vote by the general meeting at every material change and in any case at least every five years.

- Member States may provide that the policy indicates the maximum amount of remuneration that can be awarded.
- The policy shall explain how the pay and employment conditions of employees of the company were taken into account when setting the policy or directors' remuneration.

Article 9b Information to be provided in the remuneration report and right to vote on the remuneration report

Member States shall ensure that the annual general meeting has the right to hold an advisory vote on the remuneration report of the past financial year. However, for companies that had an average market capitalisation of less than EUR 200 000 000 on the basis of end-year quotes for the previous three calendar years, Member States may provide, as an alternative to the vote, that the remuneration report of the last financial year is submitted for discussion in the annual general meeting as a separate item of the agenda.

Article 9b Information to be provided in the remuneration report and right to vote on the remuneration report

...the annual relative change of the remuneration of directors over at least the last five financial years, its relation to the evolution of the performance of the company and of to change in the average remuneration of full time employees of the company other than directors during that period, presented together in a manner which permits comparison;

Article 9c Transparency and approval of related party transactions

- Member States shall ensure that companies publicly announce material transactions with related parties at the latest at the time of the conclusion of the transaction.
- Member States may provide that the announcement published according to paragraph 1 is accompanied by a report assessing whether or not the transaction is fair and reasonable from the perspective of the shareholders who are not related party, including minority shareholders and explaining the assumptions it is based upon together with the methods used.
- This report shall be produced by: ...the administrative or the supervisory body....

Article 9c Transparency and approval of related party transactions

- Member States shall ensure that material transactions with related parties are approved by the general meeting or by the administrative or supervisory body of the company according to procedures which prevent a related party from taking advantage of its position and provide adequate protection for the interests of shareholders who are not related party, including minority shareholders.
- Paragraphs 1, 1a and 2 shall not apply to transactions entered into in the ordinary course of business and concluded on normal market terms.

Article 9c Transparency and approval of related party transactions

- Member States may exclude or may allow companies to exclude from the requirements in paragraphs 1, 1a and 2:
- (b) transactions entered into between the company and its subsidiaries provided that they are wholly owned or that no other related party of the company has an interest in the subsidiary undertaking or that national law provides for adequate protection of interests of shareholders who are not related party, including minority shareholders in such transactions;

Von der EPG zur SUP (Single Member Company - Societas Unius Personae)



Brussels, 29 May 2015 (OR. en)

9050/15

Interinstitutional File: 2014/0120 (COD)

DRS 41 CODEC 751

NOTE

Subject:

From: General Secretariat of the Council

To: Delegations

No. prev. doc.: 8811/15 DRS 39 CODEC 706

Outcome of Proceedings: Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN

PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL on single-member private limited

liability companies

- General approach

Article 11

On-line template(s) for the instrument(s) of constitution of

SUPs

- Member States shall ensure that an SUP may be registered on-line with the use of the national template(s).
- National on-line registration web-sites for SUPs shall include links to the on-line_registration web-sites for SUPs in other Member States. This obligation may be fulfilled via a link to a central EU web-site such as the European e-Justice portal providing the links to all online SUP registration points in Member States.

Article 14 Registration

 Member States shall ensure that the registration procedure for SUPs established ex nihilo may be completed electronically in its entirety without it being necessary for the founding member to appear before any authority in any Member State ('on-line registration'). In addition, Member States may allow SUPs to be registered in other ways than on-line.

Erwägungsgrund 18

This Directive is without prejudice to the actions Member States may take in accordance with national law to ensure appropriate verification of identity within the framework of their existing on-line registration procedures. Provisions concerning the establishment of SUPs should not affect the right of Member States to maintain existing rules or enact new rules concerning possible verification of the legality of the registration process, including rules on the verification of identification and legal capacity in order to provide for safeguards for the reliability and trustworthiness of registers. Such rules may include, for example, the legality check via a video-conference or other on-line means that provide a real-time audio-visual connection. In any event, national rules should not affect the possibility of completing the whole registration procedure on-line.

Tagung des Wettbewerbsfähigkeitsrates am 28./29. Mai 2015

Gegen den Vorschlag stimmten neben Deutschland lediglich vier weitere Mitgliedstaaten (AUT, SPA, BEL, SWE). Die deutsche Ablehnung erfolgte nicht zuletzt aufgrund der bindenden Vorgabe aus der BT-Stellungnahme vom 07.05.2015, BT-Drucks. 18/4843, die ein Verbot der Aufspaltung von Satzungs- und Verwaltungssitz einer SUP zu einem wesentlichen Belang gemäß § 8 Abs. 4 S. 1 EUZBBG erklärt und für den Fall der Nichtdurchsetzbarkeit dieses Punktes eine Ablehnung des Vorschlags vorgegeben hatte.

Themen der 18. WP

- Aktienrechtsnovelle 2014ff.
- Vorstandsvergütung und Koalitionsvertrag
- Reform des Beschlussmängelrechts
- Organhaftung und DJT Hannover
- Änderung der Aktionärsrechte-RL
- Empfehlung zur Entsprechenserklärung DCGK
- Harmonisierung Einpersonengesellschaft mbH
- Frauenquote

Frauenförderung Europa

Proposal for a Directive on improving the gender balance among non-executive directors of companies listed on stock exchanges and related measures (COM(2012) 614/5)

- RL-E gilt im Wesentlichen für Aufsichtsräte börsennotierter Unternehmen (ohne SME).
- Zielquote für Frauenanteil ist 40%.
- MS müssen Verfahren einführen, damit die Ernennung von Aufsichtsräten auf der Grundlage vorher formulierter, klarer und neutraler Kriterien erfolgt mit dem Ziel, die Quote von 40% bis 2020 zu erreichen. Bei gleicher Eignung soll dem Kandidaten des unterrepräsentierten Geschlechts Vorzug gegeben werden. Die Unternehmen tragen die Beweislast, dass der zurückgewiesene Kandidat nicht gleich geeignet war.

Probleme

- Rechtsgrundlage (Art. 157 AEUV?)
- Sperrminorität auch ohne DEU (1 gr. + 2 kl.)
- Vereinbarkeit mit dem deutschen Quotenansatz
- Deutschland prüft

Koalitionsvertrag 18. WP zur Frauenquote

"Aufsichtsräte von vollmitbestimmungspflichtigen und börsennotierten Unternehmen, die ab dem Jahr 2016 neu besetzt werden, sollen eine Geschlechterquote von mindestens 30 % aufweisen.

....Wir werden börsennotierte oder mitbestimmungspflichtige
Unternehmen gesetzlich verpflichten, ab 2015 verbindliche
Zielgrößen für die Erhöhung des Frauenanteils im Aufsichtsrat,
Vorstand und in den obersten Management-Ebenen festzulegen und zu veröffentlichen und hierüber transparent zu berichten.....



Fixe Quote: ca. 100 Gesellschaften betroffen - plus ca. 8 SE Flexible Quote: ca 3.500 Gesellschaften betroffen

§ 96 AktG wird wie folgt geändert

,(2)Bei börsennotierten Gesellschaften, für die das Mitbestimmungsgesetz, das Montan-Mitbestimmungsgesetz oder das Mitbestimmungsergänzungsgesetz gilt, setzt sich der Aufsichtsrat zu mindestens 30 Prozent aus Frauen und zu mindestens 30 Prozent aus Männern zusammen. Der Mindestanteil ist vom Aufsichtsrat insgesamt zu erfüllen. Widerspricht die Seite der Anteilseigner- oder Arbeitnehmervertreter vor der Wahl der Gesamterfüllung gegenüber dem Aufsichtsratsvorsitzenden, so ist der Mindestanteil für diese Wahl von der Seite der Anteilseigner und der Seite der Arbeitnehmer getrennt zu erfüllen. Es ist in allen Fällen auf volle Personenzahlen mathematisch auf- beziehungsweise abzurunden. Verringert sich bei Gesamterfüllung der höhere Frauenanteil einer Seite nachträglich und widerspricht sie nun der Gesamterfüllung, so wird dadurch die Besetzung auf der anderen Seite nicht unwirksam. Eine Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrats durch die Hauptversammlung und eine Entsendung in den Aufsichtsrat unter Verstoß gegen das Mindestanteilsgebot ist nichtig. Auf die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer sind die in Satz 1 genannten Gesetze zur Mitbestimmung anzuwenden.

Einzelfragen zur Quote:

- Leerer Stuhl?
- Aufrundung/Abrundung
- Gesamtberechung/Getrenntberechnung
- Die Einbeziehung der SE war streitig
- Härteregelung für Familiengesellschaften und Belegschaften mit wenig Frauen

Zielgrößen - § 111 AktG:

"(5) Der Aufsichtsrat von Gesellschaften, die börsennotiert sind oder der Mitbestimmung unterliegen, legt für den Frauenanteil im Aufsichtsrat und im Vorstand Zielgrößen fest. Liegt der Frauenanteil bei Festlegung der Zielgrößen unter 30 Prozent, so dürfen die Zielgrößen den jeweils erreichten Anteil nicht mehr unterschreiten. Gleichzeitig sind Fristen zur Erreichung der Zielgrößen festzulegen. Die Fristen dürfen jeweils nicht länger als fünf Jahre sein. Soweit für den Aufsichtsrat bereits eine Quote nach § 96 Absatz 2 gilt, sind die Festlegungen nur für den Vorstand vorzunehmen."

In § 76 AktG: Der Vorstand von Gesellschaften, die börsennotiert sind oder der Mitbestimmung unterliegen, legt für den Frauenanteil in den beiden Führungsebenen unterhalb des Vorstands Zielgrößen fest.

Gesetzgebungsverfahren

Referentenentwurf wurde am 9. September 2014 an Länder und Verbände versandt,

Kabinett: 11.12.2014

Bundestag Erste Lesung: 30.01.2015

Bundesrat 1. Durchgang: 6.2.2015

Kabinett Gegenäußerung: 11.02.2015

BT-RA Anhörung: 23.02.2015

2./3. Lesung Bundestag: 6.03.2015

Bundesrat 2. Durchgang 27.03.2015

Inkrafttreten Ende März 2015

die Pros und Cons zur Frauenquote - aus der politischen Debatte -



Ende