



Jörg Rhiel

## *Related-Party Transactions* im deutschen und US-amerikanischen Recht der Aktiengesellschaft

Schriften zum Internationalen Recht, Band 200

238 Seiten, 2015

Print: &lt;978-3-428-14452-5&gt; € 89,90

E-Book: &lt;978-3-428-54452-3&gt; € 79,90

Print &amp; E-Book: &lt;978-3-428-84452-4&gt; € 107,90

Jörg Rhiel vergleicht die rechtlichen Werkzeuge, die das deutsche und das US-amerikanische Recht einsetzen, um dem Schutzbedürfnis der abhängigen Gesellschaft sowie der Außenseiter im Aktienkonzern Rechnung zu tragen. Beide Jurisdiktionen sehen Regelungen zur inhaltlichen Überprüfung von *Related-Party Transactions* zu Offenlegungspflichten über *Related-Party Transactions* sowie zur Geltendmachung von Pflichtverletzungen der Organe der abhängigen Gesellschaft durch Aktionäre sowie Gläubiger der abhängigen Gesellschaft vor, gestalten diese jedoch denkbar unterschiedlich aus. Während das deutsche Recht in § 311 AktG eine nachteilige Einflussnahme auf die abhängige Gesellschaft erlaubt und im nachträglichen Ausgleich der zugefügten Nachteile einen ausreichenden Schutz sieht, muss die abhängige Gesellschaft im US-amerikanischen Recht wie eine unabhängige Gesellschaft geführt werden, was durch prozedurale Anforderungen an *Related-Party Transactions* sichergestellt werden soll.

Um den von den §§ 311 ff. AktG vermittelten Schutz der Außenseiter zu verbessern, untersucht Jörg Rhiel Rezeptionsmöglichkeiten und schlägt insbesondere vor, *Related-Party Transactions* einem Zustimmungsvorbehalt des Aufsichtsrats zu unterwerfen. Insbesondere soweit der Aufsichtsrat auch mit vom herrschenden Unternehmen unabhängigen Aufsichtsratsmitgliedern besetzt ist, bietet dies einen geeigneten Aufsetzpunkt für die Einführung einer am US-amerikanischen Institut des *special committee* angelehnten Regelung.

### Inhalt

**Einführung:** Der *Principal-Agent*-Konflikt in abhängigen Gesellschaften

**1. Die Regelung des faktischen Konzerns im deutschen Recht:** Begriff des Konzerns, Funktion und Zweck der §§ 311 ff. AktG — Entwicklung des Rechts des faktischen Konzerns — Der Nachteilsausgleich gemäß § 311 AktG — Berichts- und Prüfungspflichten bezüglich *Related-Party Transactions* — Die Haftung des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter gemäß § 317 AktG — Die Haftung des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter für qualifizierte Nachteilszufügungen — Die Haftung der Mitglieder des Vorstands sowie des Aufsichtsrats der abhängigen Gesellschaft gemäß § 318 AktG — Weitere Offenlegungspflichten sowie Informationsquellen für Außenseiter bezüglich *Related-Party Transactions*

**2. Die Behandlung von *Related-Party Transactions* im US-amerikanischen Recht:** Die Corporation — Rechtsquellen — Corporate Governance der Corporation — Die Pflichten der *Directors* — Die gerichtliche Überprüfung

der Pflichterfüllung durch die *Directors* — Die Treuepflichten der Gesellschafter — Die gerichtliche Überprüfung von *Self-Dealings* bzw. *Related-Party Transactions* — Die klageweise Geltendmachung von Treuepflichtverletzungen im Wege der *Derivative Suit* — Offenlegungspflichten bezüglich *Related-Party Transactions* sowie Einsichtsrechte der Gesellschafter

**3. Rechtsvergleich der deutschen sowie der US-amerikanischen Regelungen:** Anforderungen an *Related-Party Transactions* und Prüfungsmaßstab — Haftung der Organe der beteiligten Gesellschaften — Für Außenseiter verfügbare Informationen — Rechtsschutzmöglichkeiten der Außenseiter

**4. Reformansätze für das deutsche Recht des faktischen Konzerns:** Rezeption des *special committee*-Mechanismus im deutschen Recht — Prüfung des Abhängigkeitsberichts

**5. Zusammenfassende Thesen**

Literatur- und Stichwortverzeichnis

Bestellungen können an jede Buchhandlung oder direkt an den Verlag gerichtet werden.  
Nutzung und Download von E-Books erfolgen über unsere eLibrary.

Tel.: 030/790006-0 · [werbung@duncker-humblot.de](mailto:werbung@duncker-humblot.de) · [verkauf@duncker-humblot.de](mailto:verkauf@duncker-humblot.de)

[www.duncker-humblot.de](http://www.duncker-humblot.de)