

# PUBLIKATIONEN

**Professor Dr. Michael Nietsch**

**Lehrstuhl für Bürgerliches Recht, Unternehmensrecht  
und Kapitalmarktrecht**

EBS Universität für Wirtschaft und Recht // EBS Law School  
Center for Corporate Compliance  
Gustav-Stresemann-Ring 3 // 65189 // Wiesbaden



## I. Monographien und Kommentare:

- Internationales Insiderrecht, Dissertation, 438 S. (Duncker & Humblot, Berlin 2004), die Arbeit wird besprochen von Christian Schröder in ZBB 2006, 504
- Freigabeverfahren – Beschlusskontrolle bei Strukturänderungen, Habilitationsschrift, XLIV, 583 S. (Mohr Siebeck, Tübingen 2013), besprochen von Ulrich Noack, Blog Handelsblatt Rechtsboard am 10.03.2014, sowie von Marco Speranzin unter Mitwirkung von Antonio M. Marzocco in Banca Borsa Titoli di Credito, Vol. LXVIII, Novembre - Dicembre 2015, 821-823
- Vorbemerkung zu §§ 49 ff., §§ 49 und 50 KAGB, Vorbemerkung §§ 92 ff., §§ 91-93 KAGB, in: Emde/Dornseifer/Dreibus (Hrsg.), Kommentar zum Kapitalanlagegesetzbuch. (C.H. Beck, München, 2. Auflage 2019)
- Produzenten- und Produkthaftung, in: Tamm/Tonner/Brönneke (Hrsg.), Handbuch Verbraucherrecht. (Nomos-Verlagsgesellschaft, Baden-Baden, 3. Auflage 2019)
- Compliance in der GmbH, in: Gehrlein/Born/Simon (Hrsg.), Kommentar zum Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung. (Wolters Kluwer, Köln 2019, 4. Auflage)
- Kommentierung zu §§ 491-512 und 655a-655e BGB, in: Grunewald/ Maier-Reimer/Peter Westermann (Hrsg.), Erman Handkommentar zum Bürgerlichen Gesetzbuch. (Dr. Otto Schmidt Verlag, Köln 2017)
- § 29 Rechtsschutz im Übernahmeverfahren, in: Paschos/Fleischer (Hrsg.), Handbuch Übernahmerecht nach dem WpÜG. (C.H. Beck, München 2017)
- Produzenten- und Produkthaftung, in: Tamm/Tonner (Hrsg.), Handbuch Verbraucherrecht. (Nomos-Verlagsgesellschaft, Baden-Baden, 2. Auflage 2016)
- Vorbemerkung zu §§ 12 ff., 30 ff. und 90I-90r InvG, in: Emde/Dreibus/Hölscher/Dornseifer (Hrsg.), Kommentar zum Investmentgesetz. (C.H. Beck, München 2013)
- Produzenten- und Produkthaftung, in: Tamm/Tonner (Hrsg.), Handbuch Verbraucherrecht. (Nomos-Verlagsgesellschaft, Baden-Baden 2012)

## II. Zeitschriftenaufsätze und Beiträge zu Sammelwerken:

- Nachhaltigkeit als Anliegen von Compliance, in: Nietsch (Hrsg.), Handbuch Corporate Social Responsibility. (C.H. Beck, München, 1. Auflage im Erscheinen 2020)

- Menschenrechte im Unternehmensbereich, in: Nietsch (Hrsg.), Handbuch Corporate Social Responsibility. (C.H. Beck, München, 1. Auflage im Erscheinen 2020)
- Grundlagen der Nachhaltigkeit in der Finanzindustrie, in: Nietsch (Hrsg.), Handbuch Corporate Social Responsibility. (C.H. Beck, München, 1. Auflage im Erscheinen 2020)
- Die Zurechnung von Aufsichtsratswissen (im Erscheinen ZGR 2020, Heft 6)
- Kapitalmarkttransparenz und Marktmanipulation – Überlegungen zur Tatbestandsverwirklichung des § 119 Abs. 1 WpHG durch Nichterfüllung kapitalmarktrechtlicher Transparenzpflichten (WM 2020, 717-726)
- Grundsatzfragen der Organhaftung bei Kartellverstößen (ZHR 2020, 60-110)
- Rechtsrahmen für das Krisenmanagement im Unternehmen (DB 2019, 409-418), gemeinsam mit Dr. Sophia Habbe
- Wie Unternehmen Krisen managen – Ergebnisse einer aktuellen Studie der Kanzlei Noerr LLP sowie des Center for Corporate Compliance der EBS Law School (ComplianceBusiness 2019, 4-7), gemeinsam mit Dr. Sophia Habbe
- Legal Privilege und interne Untersuchungen in den USA und dem Vereinigten Königreich (CCZ 2019, 49-59)
- Compliance – nicht nur eine Aufgabe für die Praxis! (CCZ 2019, Editorial 1)
- Aktienrechtliches Freigabeverfahren und Reform des Beschlussmangelrechts (NZG 2018, 1334-1341)
- Corporate Compliance Investigations – Concepts, Conflicts and Need to Legal Reform, in: Pádua Lima/Ghirardi (Hrsg.), Global Law Book (2018)
- Emittentenwissen, Wissenszurechnung und Ad-hoc-Publizitätspflicht (ZIP 2018, 1421-1468)
- Die kaufrechtliche Sachmängelhaftung nach dem Gesetz zur Änderung des Bauvertragsrechts (NJW 2018, 1-6), gemeinsam mit Daniel Osmanovic
- Investmentrechtliche Aufwendungsersatzpauschalierung und AGB-Kontrolle – zugleich Überlegungen zu BGH WM 2016, 1118 und BGH WM 2016, 2116 (WM 2017, 1677-1684)
- Corporate illegal conduct and directors' liability: An approach to personal accountability for violations of corporate legal compliance (Journal of Corporate Law Studies 2017) DOI: [10.1080/14735970.2017.1365460](https://doi.org/10.1080/14735970.2017.1365460)
- Grundsatzfragen der Regulierung internetgestützter Alternativ-Finanzierungen (Online Alternative Finance) unter Berücksichtigung der Entwicklungen in Großbritannien und den Vereinigten Staaten (ZVglRWiss 2017, 205-229), gemeinsam mit Nicolas Eberle
- Compliance-Risikomanagement als Aufgabe der Unternehmensleitung (ZHR 2016, 733-775)
- Faktoren der Rechtsformenwahl - Unter besonderer Berücksichtigung von Familienunternehmen (FuS 2016, 213-219)
- Nachhaltigkeitsberichterstattung im Unternehmensbereich ante portas – der Regierungsentwurf des CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetzes (NZG 2016, 1330-1335)
- Der Referentenentwurf zur Umsetzung der CSR-Richtlinie (CB 2016, 177-182), gemeinsam mit Malwine Munerotto
- Zurechnung als Grundlage der Unternehmenssanktion in rechtsvergleichender Perspektive, in: Nietsch (Hrsg.), Unternehmenssanktionen im Umbruch, Schriften der EBS Law School, Band 9.

(Nomos-Verlag, Baden-Baden 2016, 9-35)

- Geschäftsleiterermessen und Unternehmensorganisation bei der AG (ZGR 2015, 631-666)
- Business-Judgement bei Compliance-Entscheidungen – ein Ausweg aus der Haftungsfalle? – Teil 2 (CB 2015, 221-226), gemeinsam mit Katharina Hasenrath
- Business-Judgement bei Compliance-Entscheidungen – ein Ausweg aus der Haftungsfalle? –Teil 1 (CB 2015, 177-182), gemeinsam mit Katharina Hasenrath
- Informationsfreiheit und Unternehmensrecht, in: EBS Universität für Wirtschaft und Recht (Hrsg.), Perspektiven des Wirtschaftsrechts 2014, Schriften der EBS Law School, Band 4. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2014, 11-26)
- Crowdfunding – Welche Auswirkungen hat das geplante Kleinanlegerschutzgesetz? (DB 2014, 2575-2580), gemeinsam mit Nicolas Eberle
- Bankaufsichts- und prospektrechtliche Fragen typischer Crowdfunding-Modelle (DB 2014, 1788-1795), gemeinsam mit Nicolas Eberle
- Corporate Internal Investigation, in: Legal Regulation of Combating Corruption. Report of the LSGL'S Research Group on compliance and anticorruption (July 1, 2014). Law Schools Global League (LSGL) Research Paper No. 2. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=2461487>.
- Schadensersatz beim Deckungskauf trotz Erfüllung (NJW 2014, 2385-2391)
- Informationsfreiheit und Unternehmensrecht (WiVerw 2014, 120-129)
- Geschäftsführerhaftung bei der GmbH & Co.KG (GmbHR 2014, 348-357)
- Nachvertragliche Lieferpflichten beim Kauf (JZ 2014, 229-236)
- Schadensersatzklagen im Gesamtsystem des Kartellrechts – Überlegungen zum Verhältnis von privater und hoheitlicher Rechtsdurchsetzung am Beispiel des Wettbewerbsrechts, in: Nietsch/Weller (Hrsg.), Private Enforcement: Brennpunkte kartellprivatrechtlicher Schadensersatzklagen, Schriften der EBS Law School, Band 3. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2014, 9-32)
- Die Garantenstellung von Geschäftsleitern im Außenverhältnis (CCZ 2013, 192-198)
- Einführung: Perspektiven von Kulturstiftungen, in: Nietsch/Weller/Kiesel, Kulturstiftungen, Schriften der EBS Law School, Band 2. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2013, 11-18)
- Die Mitgliedschaft im europäischen Gesellschaftsrecht, in: EBS Universität für Wirtschaft und Recht (Hrsg.), Perspektiven des Wirtschaftsrechts, Schriften der EBS Law School, Band 1. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2013, 129-158)
- Überwachungspflichten bei Kollegialorganen - Die Selbstorganisation des Vorstands im Schnittpunkt zwischen Corporate Governance und Compliance (ZIP 2013, 1449-1456)
- Die Stellung des Aktionärs im europäischen Gesellschaftsrecht – vom Mitglied zum Anleger und wieder zurück? (ZVglRWiss. 2013, 45-69)
- Kapitalmarktrechtliche Beteiligungstransparenz bei Treuhandverhältnissen (WM 2012, 2217-2225)
- Werklieferungen im Spannungsverhältnis zwischen Vertragstypisierung und Parteiautonomie (AcP 2011, 737-767)
- Klageinitiative und besondere Vertretung in der Aktiengesellschaft (ZGR 2011, 589-637)

- Die Flexibilisierung der Kapitalaufnahme bei der GmbH, in: Burgard/Hadding/Mülbert/Welter (Hrsg.), Festschrift für Uwe H. Schneider zum 70. Geburtstag. (Dr. Otto Schmidt Verlag, Köln 2011, 873-893)
- Die Verwendung der Insiderinformation – Eine Standortbestimmung zwischen Insiderfundamentalismus und Marktrealismus (ZHR 2010, 556-592)
- System und Gestaltung des Rückgriffs in der Lieferkette (AcP (2010, 722-753)
- Regulierung der europäischen Märkte für außerbörsliche OTC-Derivate (BB 2010, 1361-1364), gemeinsam mit Andreas Graef
- Aufsicht über Hedgefonds nach dem AIFM-Richtlinienvorschlag (ZBB 2010, 12-20), gemeinsam mit Andreas Graef
- Grundschulderwerb nach dem Risikobegrenzungsgesetz - Der Ausschluss des gutgläubigen einredefreien Erwerbs nach § 1192 Ia BGB (NJW 2009, 3606-3610)
- Schiedsfähigkeit von Beschlussmängelstreitigkeiten in der GmbH (ZIP 2009, 2269-2278)
- Die Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern bei der Aktiengesellschaft, in Aderhold/Grunewald/Klingberg/Paefgen (Hrsg.), Festschrift für Harm Peter Westermann. (Dr. Otto Schmidt Verlag, Köln 2008, 1447-1467), gemeinsam mit Uwe H. Schneider
- Anfechtungsbefugnis und Prozessführungsbefugnis beim Verlust der Aktionärsstellung durch Ausschluss nach § 327a AktG (NZG 2007, 451-453)
- Stimmlosigkeit im Recht fehlerhafter Beschlüsse (WM 2007, 917-924)
- Satzungsmäßige prozentuale Stimmrechtsbeschränkungen nach schweizer Aktienrecht – Überlegungen zur Sicherung guter Corporate Governance, in Berger/Borges/Herrmann/Schlüter/Wackerbarth (Hrsg.), Festschrift für Norbert Horn. (Dr. Gruyter Recht, Berlin 2006, 571-588), gemeinsam mit Uwe H. Schneider
- Einstweiliger Rechtsschutz bei Beschlussfassung in der GmbH-Gesellschafterversammlung (GmbHHR 2006, 393-399)
- Corporate Governance and Company Law Reform: a German Perspective, in: Corporate Governance, International Review, Volume 13 (2005) Issue 3, 368-376
- Schadensersatzhaftung wegen Verstoßes gegen Ad hoc-Publizitätspflichten nach dem Anlegerschutzverbesserungsgesetz (BB 2005, 785-790)
- Das deutsche Aktiengesetz im Lichte des Corporate Governance Kodex und neuerer Gesetzesentwicklungen, Comparative Law Review, The Institute of Comparative Law in Japan, 2005, P. 35 (Übersetzung ins Japanische: Prof. Yastake Komiya, Tokio)
- Law in Japan, 2005, S. 35 (Übersetzung ins Japanische: Prof. Yastake Komiya, Tokio)
- Die Zustellung der Anfechtungsklage des GmbH-Geschäftsführers (GmbHHR 2004, 1518-1523)
- Internationale Rechtsangleichung, in Mansel/Pfeiffer/Kronke (Hrsg.), Festschrift für Erik Jayme. (European Law Publishers, München 2004, 1361-1376), gemeinsam mit Uwe H. Schneider
- Rechtsschutz der Aktionäre der Zielgesellschaft im Übernahmeverfahren (BB 2003, 2581-2588)

### III. Urteilsanmerkungen:

- Keine Anlageberatung und Anlagevermittlung bei Portfolioverwaltung, KWG § 1 Abs. 1 a Satz 2 Nr. 1 und Nr. 1 a, BGH Urteil v. 10.10.2017 (WuB 2018, 124-126)
- Statthaftigkeit des Vorabentscheidungsverfahrens nach Art. 267 AEUV und Auslegung des Begriffs der „Finanzhilfe“ gem. Art. 4 Abs. 3 lit b) der VO EU/833/2014 im Rahmen der sog. „Russlandsanktionen“, EuGH Urteil v. 28.3.2017 (Rs. C-72/15) (WuB 2017, 469-472)
- Kontrollfähigkeit und Angemessenheitsprüfung investmentrechtlicher Pauschalentgelte, BGH Urteil v. 22.9.2016 – III ZR 264/15 (LMK 2017, 388546)
- Kurs- bzw. Marktmanipulation in Form von „Scalping“, BGH Beschluss v. 25.2.2016 – 3 StR 142/15 (WuB 2016, 726-729)
- Beginn der Verjährung nach § 37a WpHG a.F, BGH Urteil v. 24.3.2015 – XI ZR 278/14 (WuB 2015, 553-555)
- Auslegung der Richtlinie über Insidergeschäfte und Marktmanipulation, EuGH Urteil v. 11.3.2015 (Rs. C-628/13) (WuB 2015, 325-328)
- Unwirksamkeit einer Klausel gegenüber Verbrauchern bezüglich Kosten für geduldete Kontoüberziehungen, OLG Frankfurt Urteil v. 4.12.2014 – 1 U 170/13 (EWiR 2015, 203-204)
- Wirksamkeit einer Behaltensklausel für Vertriebsvergütungen, BGH Urteil v. 14.1.2014 – XI ZR 355/12 (EWiR 2014, 165-166)
- Zum Beginn der Verjährungsfrist des Schadensersatzanspruches wegen verschwiegener Rückvergütungen, BGH Urteil v. 26.2.2013 – XI ZR 498/11 (EWiR 2013, 269-270)
- Zum Tatbestandsmerkmal der Einwirkung i. S. v. §§ 38 Abs. 2 Nr. 1, 20a Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 WpHG, OLG Stuttgart Urteil v. 4.10.2011 – 2 Ss 65/11 (WuB 2012, 573-575)
- Zulässigkeit der Konkretisierung einer schiedsgerichtlichen Zins- und Kostenentscheidung im Verfahren einer Vollstreckbarerklärung eines ausländischen Schiedsspruchs; BGH Beschluss v. 30.11.2011 – III ZB 19/11 (WuB 2012, 503-505)
- Vereinbarkeit von Konzernintegration und Eigentumsgarantie, BVerfG Beschluss v. 7.9.2011 – 1 BvR 1460/10 (EWiR 2012, 3-4)
- Sittenwidrigkeit der Mithaftung eines nahen Angehörigen für Darlehensschulden des anderen Ehegatten bei krasser finanzieller Überforderung, OLG Nürnberg Urteil v. 21.9.2010 – 14 U 892/09 (WuB 2011, 189-193)
- Kein Rückforderungsdurchgriff gegen die finanzierende Bank bei fehlerhaftem Fondsbeitritt, BGH Urteil v. 7.12.2010 – XI ZR 53/08 (EWiR 2011, 309-310)
- Zur Schutzgesetzeigenschaft von § 34a Abs. 1 Satz 1 WpHG, BGH Urteil v. 22.6.2010 – VI ZR 212/09 (JR 2011, 393-394)
- Fehlerhafte Anlageberatung durch unterlassene Aufklärung über Rückvergütung beim „freien“ Anlageberater, BGH Urteil v. 15.4.2010 – III ZR 196/09 (EWiR 2010, 445-446)
- Ausnutzung einer Insidertatsache, BGH Beschluss v. 27.1.2010 – 5 StR 224/09 (WuB 2010, 493)
- Haftung aus c.i.c. wegen fehlender Anmeldung einer Beihilfe bei der Europäischen Kommission; Sicherung von Beihilferückforderungsansprüchen durch Bürgschaft, BGH Urteil v. 6.11.2008 – III ZR 279/07 (WuB 2009, 345-349)

- Festsetzung der Sacheinlage im Rahmen einer Satzungsänderung bei der GmbH, BGH Hinweisbeschluss v. 5.11.2007 – II ZR 268/06 (WuB 2007, 435-437)
- Wirtschaftliche Neugründung einer GmbH nach Mantelerwerb, OLG Beschluss Jena v. 27.9.2006 – 6 W 287/06 (WuB 2007, 285-287)
- Herausgabe von Aufzeichnungen über das Beratungsgespräch bei der Anlageberatung, OLG Nürnberg Hinweisbeschluss v. 6.12.2006 – 8 U 1857/05 (WuB 2007, 515-517)
- Rechtsschutz bei der Ausnutzung genehmigten Kapitals, BGH Urteil v. 10.10.2005 – II ZR 90/03 (WuB 2006, 131-133)
- Erlaubnispflicht der Finanzportfolioverwaltung im Rahmen einer GbR, BVerfG Beschluss v. 5.4.2006 – 1 BvR 2780/04 (WuB 2006, 721-725)
- Verjährung von Schadensersatzansprüchen wegen fehlerhafter Anlageberatung nach § 37a WpHG, BGH Urteil v. 8.3.2005 – XI ZR 170/04 (WuB 2005, 585-589)
- Erlaubnispflicht bei grenzüberschreitenden Finanzdienstleistungen, VG Frankfurt a. M. Beschluss v. 17.3.2005 – 1 G 7060/04 (1) (WuB 2005, 585-589)
- Zur Haftung wegen unterlassener Ad hoc-Mitteilung bei Sanierung, OLG Schleswig Urteil v. 16.12.2004 – 5 U 50/04 (WuB 2005, 425)
- Verdeckte Sacheinlage; Hin- und Herzahlen; Vorgründungsgesellschaft, BGH Urteil v. 22.3.2004 – II ZR 7/02 (WuB 2004, 673-675)

#### **IV. Buchbesprechungen:**

- GmbHG Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung, Kommentar, 3. Aufl. (2017), von Gehrlein/Born/Simon (WM 2018, 1067)
- Unternehmensfinanzierung Mittelstand, 2015, von Oliver Kessler (WM 2016, 1368)
- Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats, 6. Aufl. (2014), von Lutter/Krieger/Verse (GmbHR 2014, R239)
- Aktien- und GmbH-Konzernrecht, Kommentar, 6. Aufl. (2010), von Volker Emmerich und Mathias Habersack (WM 2011, 527)
- Due Diligence und neues Insiderrecht – Die Problematik der Due Diligence vor außerbörslichen Paketerwerben unter besonderer Berücksichtigung der Auslegungsmethodik angeglichenen Rechts, von Lukas Kemnitz (ZHR 2009, 585)

#### **V. Herausgebere Tätigkeit:**

- Corporate Social Responsibility, Handbuch. (C.H. Beck, München, 1. Auflage im Erscheinen 2020)
- Compliance und soziale Verantwortung im Unternehmen – 4. Wiesbadener Compliance-Tag der EBS Law School, Center for Corporate Compliance, Schriften der EBS Law School, Band 12. (Nomos-Verlag, Baden-Baden, 2019)
- Internal Investigations, Compliance Studie 2019, gemeinsam mit der Kanzlei Noerr
- Wie Unternehmen Krisen managen, Compliance Studie 2018, gemeinsam mit der Kanzlei Noerr
- Unternehmenssanktionen im Umbruch – Unternehmensstrafrecht, Embargo-Compliance und Korruptionsbekämpfung – 2. Wiesbadener Compliance-Tag der EBS Law School, Center for

Corporate Compliance, Schriften der EBS Law School, Band 9. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2016), besprochen von Rechtsanwalt Christian Heuking, KriPoZ 2/2016, sowie Hasso Lieber, RohR 4/2016

- Private Enforcement bei Kartellverstößen - Brennpunkte zivilrechtlicher Schadensersatzklagen, Schriften der EBS Law School, Band 3. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2014), gemeinsam mit Matthias Weller
- Kulturstiftungen, Schriften der EBS Law School, Band 2. (Nomos-Verlag, Baden-Baden 2013), gemeinsam mit Matthias Weller und Markus Kiesel
- Festschrift für Uwe H. Schneider zum 70. Geburtstag. (Dr. Otto Schmidt Verlag, Köln 2011), gemeinsam mit Ulrich Burgard, Walter Hadding, Peter O. Mülbert und Reinhard Welter

*Kleinere Beiträge sind nicht erfasst.*

(Stand: Mai 2020)