

Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XI
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Allgemeines Literaturverzeichnis	XLI

1. Abschnitt: Grundlagen

	Rz.	Seite
§ 1 Der Vorstand als Leitungsorgan	1	3
§ 2 Geschäftsführung	29	19
§ 3 Vertretung	50	27
§ 4 Der Vorstand als Kollegialorgan	60	31
§ 5 Rechtsgrundlagen der Vorstandstätigkeit	65	31

2. Abschnitt: Bestellung und Abberufung

§ 6 Bestellung	80	36
§ 7 Zahl der Mitglieder und persönliche Voraussetzungen	100	46
§ 8 Besondere Vorstandsmitglieder	112	53
§ 9 Abberufung	130	56
§ 10 Beendigung des Amtes aus sonstigen Gründen	150	66

3. Abschnitt: Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder

§ 11 Anstellungsverhältnis	160	72
§ 12 Vergütung des Vorstands	185	85
§ 13 Wettbewerbsverbot und Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	300	138
§ 14 Verschwiegenheitspflicht	340	152

4. Abschnitt:
Binnenorganisation

	Rz.	Seite
§ 15 Ordnung der Geschäftsführungsbefugnis	360	157
§ 16 Delegation von Vorstandsaufgaben und Arbeitsteilung im Vorstand	410	169
§ 17 Vorstandsvorsitzender und Vorstandssprecher	480	187
§ 18 Willensbildung im Vorstand	500	192

5. Abschnitt:
Allgemeine Geschäftsführungsaufgaben

§ 19 Grundsatz	540	204
§ 20 Umfang der Geschäftsführungsbefugnis	550	205
§ 21 Risikomanagement	570	211
§ 22 Compliance	590	216
§ 23 Rechnungslegung/Bilanz/Publizitätspflichten	610	230
§ 24 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	650	240

6. Abschnitt:
Verhältnis zum Aufsichtsrat

§ 25 Information und laufende Unterrichtung des Aufsichtsrats	850	295
§ 26 Statusverfahren	940	324
§ 27 Sonstige Fragen der Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat	1000	344

7. Abschnitt:
Verhältnis zur Hauptversammlung

§ 28 Vorbereitung der Hauptversammlung	1030	355
§ 29 Erläuterungs- und Auskunftspflichten in der Hauptversammlung	1110	380
§ 30 Nachbereitung der Hauptversammlung	1180	407

8. Abschnitt:

Rechte und Pflichten des Vorstands im Unternehmensverbund

	Rz.	Seite
§ 31 Besonderheiten der konzernverbundenen AG	1220	417
§ 32 Der Vorstand der herrschenden AG	1250	438
§ 33 Der Vorstand der abhängigen AG	1350	474

9. Abschnitt:

Vorstandspflichten in der Krise

§ 34 Krise, Früherkennung und Sanierung	1430	504
§ 35 Krisenbewältigung außerhalb des Insolvenzverfahrens	1450	509
§ 36 Insolvenzantragspflicht und Zahlungsverbote	1460	513

10. Abschnitt:

Haftung des Vorstands

§ 37 Gesamtverantwortung	1500	534
§ 38 Haftungstatbestände	1520	542
§ 39 Ausschluss der Haftung; Erlass; Verjährung	1570	569
§ 40 Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen	1590	574
§ 41 D&O-Versicherung	1620	584
Stichwortverzeichnis		591

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	V
Inhaltsübersicht	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Allgemeines Literaturverzeichnis	XLI

1. Abschnitt: Grundlagen

	Rz.	Seite
§ 1 Der Vorstand als Leitungsorgan	1	3
I. Allgemeines	1	3
II. Leitung „der Gesellschaft“	5	5
1. Begriff und Bezugspunkt der Leitung	5	5
2. Bindung an aktienrechtliche Zielvorgaben? – Die Auseinandersetzung um „stakeholder value“ und „shareholder value“ und ihre rechtspraktischen Folgen	8	7
3. Bindung an Satzung und Geschäftsordnung	12	11
III. Eigenverantwortlichkeit und unternehmerisches Ermessen	14	12
1. Allgemeines	14	12
2. Eigenverantwortlichkeit als Schranke für Delegation	15	12
a) Allgemeines	15	12
b) Delegation an einzelne Mitglieder des Vorstands	16	13
c) Delegation an nachgeordnete Stellen	20	15
d) Delegation an Dritte („outsourcing“)	22	16
3. Weisungsfreiheit und unternehmerisches Ermessen	23	17
IV. Zusammensetzung des Vorstands	25	18
1. Zahl der Mitglieder	25	18
2. Persönliche Anforderungen und Folgen einer Verfehlung	27	18
§ 2 Geschäftsführung	29	19
I. Begriff; Abgrenzung zur Leitung	29	19
II. Gesamtgeschäftsführung und Modifikationen	32	20
1. Gesetzliche Regel: Gesamtgeschäftsführung	32	20
2. Abweichungen von der gesetzlichen Regel (Allgemeines)	35	22
3. Mehrheitsentscheidungen im Vorstand	37	22

		Rz.	Seite
4. Aufgabenzuweisung durch Geschäftsverteilung	39	23	
III. Geschäftsführung und Aufsichtsrat	43	25	
IV. Geschäftsführung und Hauptversammlung	46	26	
§ 3 Vertretung	50	27	
I. Begriff; Allgemeines	50	27	
II. Gesamtvertretung und Modifikationen	53	29	
1. Begriff, Bedeutung und Varianten	53	29	
2. Die Einzelermächtigung	56	30	
§ 4 Der Vorstand als Kollegialorgan	60	31	
§ 5 Rechtsgrundlagen der Vorstandstätigkeit	65	31	
I. Aktiengesetz	65	31	
II. Deutscher Corporate Governance Kodex 2020 (Fassung vom 16.12.2019)	68	33	

2. Abschnitt: Bestellung und Abberufung

§ 6 Bestellung	80	36
I. Allgemeines, rechtliche Bedeutung	80	36
II. Bestellung durch den Aufsichtsrat	83	39
III. Bestellung durch das Gericht	89	44
§ 7 Zahl der Mitglieder und persönliche Voraussetzungen	100	46
I. Zahl der Mitglieder	100	46
II. Persönliche Voraussetzungen	104	46
1. Mindestanforderungen und Bestellungshindernisse	104	46
2. Frauenquote	105	47
3. Altersgrenze	106	50
III. Folgen vorschriftswidriger Besetzung	107	51
1. Falsche Anzahl	107	51
2. Ungeeignetheit und gesetzlicher Ausschlussgrund	109	52

	Rz.	Seite
§ 8 Besondere Vorstandsmitglieder	112	53
I. Stellvertretende Vorstandsmitglieder	112	53
II. Arbeitsdirektor	115	54
III. Vorstandsvorsitzender	118	55
IV. Designierte Vorstandsmitglieder	119	56
§ 9 Abberufung	130	56
I. Allgemeines	130	56
II. Verfahren	131	57
III. Widerrufsgründe	132	58
1. Allgemeines	132	58
2. Grobe Pflichtverletzung	133	59
3. Unfähigkeit zur Geschäftsführung	134	60
4. Vertrauensentzug durch die Hauptversammlung	135	60
5. Nachschieben von Gründen	136	61
IV. Wirkungen des Widerrufs	137	62
V. Kündigung des Anstellungsvertrages	138	62
VI. Rechtsschutz	141	65
VII. Die Abberufung als Vorstandsvorsitzender	142	66
§ 10 Beendigung des Amtes aus sonstigen Gründen	150	66
I. Suspendierung; Dienstbefreiung	150	66
II. Amtsniederlegung	152	68

3. Abschnitt: **Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder**

§ 11 Anstellungsverhältnis	160	72
I. Allgemeines	160	72
II. Beschlussfassung im Aufsichtsrat	161	74
III. Form und Dauer des Anstellungsvertrages	162	75
IV. Anstellungsvertragliche Rechte und Pflichten	164	75
1. Rechte des Vorstandsmitglieds	164	75
2. Pflichten des Vorstandsmitglieds	169	78

	Rz.	Seite
V. Beendigung und Änderung des Anstellungsvertrages	170	78
1. Verhältnis von Abberufung und Kündigung	170	78
2. Fortbestehen des Anstellungsverhältnisses nach Widerruf der Bestellung	171	79
3. Aufhebungsvertrag	172	79
a) Zuständigkeit	172	79
b) Abfindung – materielle Anforderungen	173	80
c) Abfindung – Kodexempfehlungen	175	81
aa) Wortlaut von Empfehlung G.13 DCGK 2020	175	81
bb) Auslegung von Empfehlung G.13 DCGK 2020	176	82
cc) „Change of Control“-Abfindung (Anregung G.14 DCGK 2020)	177	83
d) Sonstige Regelungsgegenstände	178	83
VI. Drittanstellung („Konzernanstellung“, „Interimsmanagement“)	180	84
§ 12 Vergütung des Vorstands	185	85
I. Grundlagen	185	88
1. Ausgangspunkt und rechtspolitischer Hintergrund	185	88
2. Grundlage des Vergütungsanspruchs	189	91
3. Rahmensexzung durch das Vergütungssystem nach dem ARUG II.	192	92
a) Inhalt des Vergütungssystems	193	93
b) Beschlussfassung der Hauptversammlung über das Vergütungssystem (Say on Pay)	194	95
c) Vorübergehende Abweichung	195	97
d) Übergangsfristen	196	97
4. Vergütungsbestandteile	197	98
II. Vergütungshöhe	199	99
1. Üblichkeit der Vergütung	201	101
a) Vergleichsmaßstab	201	101
b) Rechtfertigung der Unüblichkeit	204	102
2. Angemessenheit der Vergütung	206	103
a) Begriff der Angemessenheit	207	103
aa) Beurteilungsmaßstab	207	103
bb) Absolute Grenzen	209	104
b) Kriterien der Angemessenheit	212	106
aa) Aufgaben und Leistungen des Vorstandsmitglieds, Lage der Gesellschaft	213	106
bb) Berücksichtigung der Lage der Konzernunternehmen	216	108
3. Vorgaben in der Satzung	218	109

	Rz.	Seite
III. Ausrichtung der Vergütungsstruktur	219	109
1. Langfristige Entwicklung der Gesellschaft	220	110
2. Zusammensetzung der Vergütung	226	113
a) Anteil fixer und variabler Bestandteile	227	113
b) Anteil kurzfristiger und langfristiger variabler Bestandteile	230	114
3. Nachhaltigkeit bei variablen Anteilen	233	116
a) Mehrjährige Bemessungsgrundlage	234	116
b) Bindung an „weiche“ Parameter	237	117
c) Performance der einzelnen Vorstandsmitglieder	238	118
d) Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds	239	118
e) Eintritt eines Vorstandsmitglieds	242	120
f) Variable Vergütung im Konzern	243	120
IV. Anpassung der Vergütung	250	124
1. Herabsetzung	251	124
a) Erfasste Bezüge	252	124
b) Voraussetzungen einer Herabsetzung	254	125
aa) Verschlechterung der Lage der Gesellschaft	255	125
bb) Unbilligkeit der Weitergewährung	257	126
cc) Ermessensspielraum des Aufsichtsrats?	260	127
c) Folgen der Herabsetzung	261	128
2. Heraufsetzung	263	129
V. Publizität	265	129
1. Vergütungsbericht	266	130
a) Inhalt	267	130
b) Beschlussfassung über die Billigung des Vergütungsberichts	278	132
c) Übergangsfristen	281	133
2. Rechnungslegung	282	133
a) Anhang des Jahresabschlusses	283	133
b) Lagebericht	284	133
3. Auskunftsrecht in der Hauptversammlung	285	134
VI. Rechtsfolgen einer fehlerhaften Vergütungsvereinbarung	286	134
1. Wirksamkeit der Vergütungsvereinbarung	287	134
2. Haftungsfragen	289	135
a) Anknüpfungspunkte für eine Haftung	290	136
b) Schaden	294	137
c) Verstoß gegen die Veröffentlichungspflichten nach §§ 120a Abs. 2, 162 Abs. 3 AktG i.d.F. des ARUG II	295	137
§ 13 Wettbewerbsverbot und Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	300	138
I. Wettbewerbsverbot	300	138

	Rz.	Seite
1. Überblick	300	138
2. Wettbewerbsverbot nach § 88 AktG	302	139
a) Tatbestand	302	139
b) Erweiterung durch die Geschäftschancenlehre	309	142
c) Rechtsfolgen	310	143
aa) Unterlassung und Schadensersatz	310	143
bb) Eintrittsrecht	312	143
d) Verjährung	315	145
3. Rechtsgeschäftliche Ergänzungen des Wettbewerbsverbots	316	145
a) Allgemeine Verschärfungen im Anstellungsvertrag	316	145
b) Nachvertragliche Wettbewerbsverbote insbesondere	317	146
II. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	319	148
1. Überblick	319	148
2. Kredit	321	148
3. Ausnahme für Kleinkredite	323	149
4. Betroffener Personenkreis	324	149
5. Erteilung der Zustimmung	325	150
6. Kreditgewährung bei Kreditinstituten nach § 15 KWG	328	150
7. Rechtsfolgen von Verstößen	329	151
§ 14 Verschwiegenheitspflicht	340	152
I. Überblick	340	152
II. Geschützte Informationen	341	152
III. Umfang der Verschwiegenheitspflicht	343	153
IV. Rechtsfolgen von Verstößen	346	154
V. Verschwiegenheit und Due Diligence	347	154

4. Abschnitt:
Binnenorganisation

§ 15 Ordnung der Geschäftsführungsbefugnis	360	157
I. Satzung, Geschäftsordnung und Geschäftsverteilungsplan	360	157
1. Verhältnis von Satzung und Geschäftsordnung	361	158
2. Geschäftsordnung und Geschäftsverteilungsplan	363	159
II. Formale Anforderungen an die Geschäftsordnung	364	159
1. Erlasskompetenz	364	159

	Rz.	Seite
2. Beschlussfassung über den Erlass der Geschäftsordnung	367	161
3. Abfassung der Geschäftsordnung	369	161
III. Inhaltliche Anforderungen an die Geschäftsordnung	372	162
1. Vollständigkeit der Geschäftsordnung	373	162
2. Grenzen der Regelungsmöglichkeiten	374	163
a) Begrenzung auf Verfahrensvorschriften	375	163
b) Beachtung zwingenden Rechts	376	163
c) Vorstand als Leitungsorgan	378	164
3. Einzelne Regelungsgegenstände	379	165
a) Geschäftsführungsbefugnis und Vertretungsmacht	380	165
b) Konkretisierung der Rechte und Pflichten der Vorstandsmitglieder in der Geschäftsordnung	382	165
c) Vorstandsvorsitzender/Vorstandssprecher	383	166
d) Vorstandssitzungen	384	166
e) Ausschüsse des Vorstands	385	166
f) Verhältnis zum Aufsichtsrat	386	166
g) Mitbestimmte AG und Verhältnis zum Arbeitsdirektor	387	167
IV. Wirkung der Geschäftsordnung	388	167
1. Unwirksame Klauseln	389	167
2. Personelle Reichweite	390	167
3. Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen die Geschäftsordnung	392	168
§ 16 Delegation von Vorstandsaufgaben und Arbeitsteilung im Vorstand	410	169
I. Arbeitsteilung im Vorstand	410	169
1. Inhalt und Wirkung der Aufgabenzuweisung	411	169
a) Ressortzuweisung und Geschäftsführungsbefugnis	411	169
b) Konsequenzen der Aufgabenzuweisung	412	170
2. Regelungsgrundlage	413	170
3. Dem Gesamtvorstand vorbehaltene Kernbereiche	414	171
a) Gesetzliche Aufgabenzuweisungen	417	172
b) Unternehmensleitung	419	173
aa) Abgrenzung der Leitungsaufgaben nach der Bedeutung der Maßnahme	420	174
bb) Einzelfragen	422	174
4. Auswahl der Vorstandsmitglieder	424	175
5. Verschiedene Organisationsformen der Praxis	425	175
a) Funktionale Organisation	426	176
b) Divisionale Organisation	427	176
c) Matrixorganisation	428	176
d) Virtuelle Holding	429	177

	Rz.	Seite
II. Delegation von Vorstandsaufgaben auf Dritte	430	177
III. Vorstandsausschüsse	433	178
1. Grenzen der Ausschussbildung	434	178
a) Reichweite der Delegation	435	178
b) Beteiligung von nachgeordneten Führungskräften	437	179
c) Aufsichtsratsmitglieder in Ausschüssen	440	180
2. Organisation von Vorstandsausschüssen	442	181
IV. Verbleibende Verantwortung des Gesamtvorstands	444	181
1. Vorstandsinerne Überwachung und Kontrolle	445	182
a) Intensität der gegenseitigen Kontrolle	445	182
b) Ausprägungen der Überwachung und Kontrolle im Vorstand ..	448	183
aa) Informationsfluss	449	183
bb) Intervention	451	184
cc) Widerspruchsrecht	453	185
2. Haftung bei horizontaler Delegation	456	185
a) Grundsatz der Eigenverantwortung	456	185
b) Haftung außerhalb der Ressortzuweisung	457	186
3. Haftung bei vertikaler Delegation	461	186
§ 17 Vorstandsvorsitzender und Vorstandssprecher	480	187
I. Grundlagen	480	187
II. Rechte und Pflichten eines Vorstandsvorsitzenden	481	188
1. Rechte	481	188
2. Verantwortung	486	190
3. CEO-Modell des U.S.-amerikanischen Rechts	487	191
III. Funktion des Vorstandssprechers	488	191
IV. Haftung	490	192
§ 18 Willensbildung im Vorstand	500	192
I. Verfahrensgrundsätze	500	193
1. Grundsatz der Formlosigkeit	501	193
2. Verfahrensablauf	502	193
a) Ladung	502	193
b) Vorstandssitzung	504	194
c) Beschluss	506	194
aa) Quorum	507	194
bb) Stimmabgabe	508	195
cc) Niederschrift	510	195

	Rz.	Seite
II. Mehrheitserfordernisse	511	196
1. Einstimmigkeitsprinzip und Mehrheitsentscheidungen	512	196
2. Besondere Konstellationen	515	197
a) Stichentscheid	516	197
b) Vetorecht	517	198
c) Alleinentscheidungsrecht	519	199
III. Mängel der Willensbildung	520	199
1. Formelle Beschlussmängel	521	199
2. Materielle Beschlussmängel	522	199

5. Abschnitt: Allgemeine Geschäftsführungsaufgaben

§ 19 Grundsatz	540	204
§ 20 Umfang der Geschäftsführungsbefugnis	550	205
I. Begriff der Geschäftsführungsbefugnis	550	205
II. Gesamtgeschäftsführung	552	206
III. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis	554	207
1. Beschränkungen durch Satzung oder Geschäftsordnung	554	207
a) Satzungsmäßige Beschränkungen	554	207
b) Beschränkungen durch die Geschäftsordnung	558	209
2. Beschränkungen gegenüber dem Aufsichtsrat	559	209
3. Beschränkungen gegenüber der Hauptversammlung	562	211
§ 21 Risikomanagement	570	211
I. Einführung	570	211
II. Anforderungen an das Risikomanagementsystem	573	213
1. Die erste Stufe: Das Früherkennungssystem	573	213
2. Die zweite Stufe: Das Überwachungssystem	576	214
3. Insbesondere Berichterstattung und Prüfung (§ 317 Abs. 4 HGB) .	578	215
III. Folgen eines unzureichenden Risikomanagements	579	215
§ 22 Compliance	590	216
I. Begriff und praktische Bedeutung	590	216
II. Die Ausgestaltung einer Compliance-Organisation im Einzelnen	597	225

	Rz.	Seite
1. Mindestanforderungen an eine ordnungsgemäße Compliance-Organisation	597	225
2. Konzerndimensionalität	599	228
III. Haftungsfolgen mangelhafter Compliance-Organisation	601	229
§ 23 Rechnungslegung/Bilanz/Publizitätspflichten	610	230
I. Allgemeines	610	230
II. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses	612	232
1. Zuständigkeit	612	232
2. Frist zur Aufstellung des Jahresabschlusses	614	233
3. Vorlage an den Aufsichtsrat; Feststellung des Jahresabschlusses ...	615	233
4. Unterzeichnung des Jahresabschlusses und „Bilanzeid“	620	234
5. Verhältnis des Vorstands zum Abschlussprüfer	624	235
6. Pflicht zur Aufbewahrung	627	237
7. „Enforcement“	628	237
III. Offenlegung des Jahresabschlusses etc.	629	238
1. Allgemeines; Folgen der Nichtoffenlegung	629	238
2. Gegenstände der Offenlegung(spflicht)	631	238
3. Form der Offenlegung	633	239
§ 24 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	650	240
I. Grundlagen	650	241
1. Regelungsstrukturen	651	242
2. Publizität als Vorstandspflicht	655	244
3. Sanktionen	659	246
a) Haftung	659	246
b) Entlastungsbeschlüsse	660	247
II. Regelpublizität	663	248
1. Check-Liste	664	248
2. Rechnungslegungsunterlagen	665	249
a) Jahresabschlussunterlagen	665	249
b) Zwischenfinanzberichte und -mitteilungen	671	251
3. Analystenveranstaltung	674	252
4. Insbesondere: Berichte und Erklärungen	675	252
a) Lagebericht	677	253
b) Erklärungen nach § 161 AktG, § 289f HGB	682	254
c) Bericht des Aufsichtsrats	685	256
d) Geschäftsbericht	687	258

	Rz.	Seite
e) Corporate Governance-Bericht	690	259
f) Vergütungsbericht	693	260
g) Nachhaltigkeitsbericht	694	260
5. Unternehmens- oder Finanzkalender	696	261
6. Aktionärsfreundliches Verhalten	698	261
III. Anlasspublizität	699	262
1. Check-Liste	701	263
2. Ad-hoc-Publizität	702	264
a) Insiderinformation i.S.d. Art. 7 MAR	703	265
b) Wissenszurechnung und unternehmensinternes Organisationsystem	709	269
aa) Unverzügliche Veröffentlichung	710	272
bb) Befreiung von der Veröffentlichungspflicht	713	273
c) Entscheidung des Vorstands über den Aufschub der Offenlegung	717	274
d) Veröffentlichungsschritte	722	276
3. Beteiligungsbezogene Mitteilungspflichten	723	277
a) Directors' Dealings bzw. Managers' Transactions	725	278
aa) Überblick	725	278
bb) Sachlicher Anwendungsbereich	727	279
cc) Persönlicher Anwendungsbereich	732	281
dd) Mitteilungspflichtige Rechtsgeschäfte	736	282
ee) Inhalt, Form und Frist der Meldung	742	284
ff) Veröffentlichungspflicht des Emittenten	744	284
gg) Rechtsfolgen	745	285
b) Bestand fremder Aktien	747	285
aa) Aktienrechtliche Pflichten	748	286
bb) Wertpapierrechtliche Pflichten	750	287
cc) Treuepflicht und DCGK	753	288
c) Bestand eigener Aktien	755	289
aa) Bestand und Rechte an eigenen Aktien	756	289
bb) Weiterleitung von Mitteilungen	759	290
4. Organbezogene Mitteilungspflichten	763	291
IV. Sekundärpublizität und Unternehmensregister	766	292

6. Abschnitt: Verhältnis zum Aufsichtsrat

§ 25 Information und laufende Unterrichtung des Aufsichtsrats	850	295
I. Grundlagen	850	296

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
1. Funktion des Aufsichtsrats im Organgefüge	850	296
a) Überwachung und Beratung	851	296
b) Sicherung der unterschiedlichen Funktionen	853	297
2. Rechtsgrundlagen der Informationspflichten	856	298
II. Berichterstattung	860	300
1. Form und Verfahren	860	300
a) Initiativzuständigkeit	861	300
aa) Vorstand	862	300
bb) Aufsichtsrat	864	302
b) Textform	868	304
c) Sprache	870	305
d) Zeitpunkt der Zuleitung zum Aufsichtsrat	871	305
e) Verhältnis zum Insiderrecht nach MAR	875	307
f) Empfänger	877	308
2. Allgemeine inhaltliche Anforderungen	879	308
a) Übersichtlichkeit	880	309
b) Vollständigkeit	881	309
c) Nachvollziehbarkeit	884	310
d) Vergleichbarkeit	885	310
3. Gegenstände der Berichte	887	311
a) Periodische Berichte	888	311
aa) Jahresbericht § 90 Abs. 2 Nr. 1 AktG	889	311
bb) Rentabilitätsbericht § 90 Abs. 2 Nr. 2 AktG	894	313
cc) Quartalsbericht § 90 Abs. 2 Nr. 3 AktG	895	314
b) Anlassberichte	897	315
aa) Geschäftsbezogene Unterrichtung § 90 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 AktG	898	315
bb) Wichtige Anlässe § 90 Abs. 1 Satz 3 AktG	901	316
c) Anforderungsberichte § 90 Abs. 3 AktG	904	317
d) Vorlageberichte	905	317
III. Sonstige Informationsflüsse	906	319
1. Information durch den Vorstand	906	319
2. Information am Vorstand vorbei	907	319
a) Einsichtnahme und Sachverständige	907	319
b) Angestellte	909	320
IV. Verstoß gegen Informationspflichten	911	321
1. Beschlüsse des Aufsichtsrats	912	321
2. Haftung und Kündigung	913	321
3. Erzwingung	915	322

	Rz.	Seite
§ 26 Statusverfahren	940	324
I. Grundlagen	940	325
II. Anwendungsbereich	943	326
1. Wechsel des Aufsichtsratsmodells	943	326
2. Veränderungen innerhalb des Aufsichtsratsmodells	946	328
3. Weitere Anwendungsfälle	949	329
III. Verfahren	954	332
1. Erste Stufe: Bekanntmachung durch den Vorstand	955	333
a) Zuständigkeit	955	333
b) Zeitpunkt	958	333
c) Ort und Inhalt der Bekanntmachung	960	334
d) Bekanntmachungssperre	963	336
2. Erste oder zweite Stufe: Gerichtsentscheidung	965	337
a) Verhältnis zu § 97 AktG	967	337
b) Antrag	969	338
c) Zuständigkeit	972	339
d) Frist	973	339
e) Entscheidung	974	339
3. Letzte Stufe: Anpassung	977	340
a) Bekanntmachung	978	340
b) Gerichtsbeschluss	982	342
IV. Pflichtenbindung des Vorstands	983	342
§ 27 Sonstige Fragen der Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat	1000	344
I. Gemeinsame Aufgaben	1000	344
II. Zustimmungspflichtige Geschäfte	1002	345
1. Grundlagen	1002	345
2. Gesetzliche Zustimmungsvorbehalte	1004	346
3. Statutarische oder vom Aufsichtsrat bestimmte Zustimmungsvorbehalte	1006	348
III. Tätigwerden des Vorstands gegen den Aufsichtsrat	1008	349
1. Abwehr von Aufsichtsratseinflüssen	1009	349
2. Erzwingung von Aufsichtsratshandeln	1013	352
3. „Überwachung“ der Aufsichtsratstätigkeit und Anspruchsverfolgung	1018	353

7. Abschnitt:
Verhältnis zur Hauptversammlung

	Rz.	Seite
§ 28 Vorbereitung der Hauptversammlung	1030	355
I. Grundlagen zum Verhältnis zwischen Vorstand und Hauptversammlung	1030	356
II. Entscheidung über die Einberufung	1032	357
1. Einberufungsgrund	1033	357
2. Einberufungsentscheidung	1038	360
III. Vorbereitung der Hauptversammlung als Vorstandspflicht	1040	361
1. Verfahrensschritte und Fristberechnung	1042	361
2. Festlegung von Zeit und Ort	1046	364
3. Erstellung der Hauptversammlungsdokumente	1049	365
a) Tagesordnung	1050	365
b) Beschlussvorschläge	1054	367
c) Einberufungsunterlagen	1057	368
IV. Informationspflichten bei Einberufung	1062	370
1. Auslage- und Übersendungspflichten	1063	371
a) Rechnungsunterlagen	1063	371
b) Verträge	1065	372
c) Sonstige Unterlagen	1066	372
2. Meldungs- und Veröffentlichungspflichten	1067	372
a) Keine Mitteilung über beabsichtigte Satzungsänderungen	1068	372
b) Einberufung	1070	373
aa) Gesellschaftsblätter	1071	373
bb) Medien zur Verbreitung in der EU	1073	373
cc) Internet	1076	375
dd) Versand von Unterlagen	1078	376
c) Vollmachtsformulare	1080	376
d) Tagesordnungsergänzungsverlangen	1081	377
e) Gegenanträge	1083	377
V. Insbesondere: Berichtspflichten	1085	378
1. Gegenstände der Berichtspflicht	1086	378
2. Anforderungen an die Berichterstattung	1087	379
3. Veröffentlichung der Berichte	1089	379
§ 29 Erläuterungs- und Auskunftspflichten in der Hauptversammlung	1110	380
I. Grundlagen	1110	381
II. Erläuterung, Auslegung und Unterrichtung	1113	383

	Rz.	Seite
III. Auskunft	1116	384
1. Vorstandspflicht aus § 131 AktG	1117	384
a) Vorbereitung	1118	384
b) Ausführung	1121	385
2. Grenzen der Auskunftspflicht aus § 131 AktG	1126	388
a) Ordnungsgemäßes Verlangen	1127	389
b) Unmöglichkeit	1133	392
c) Zeitliche Begrenzung	1134	393
d) Auskunftsverweigerung	1140	396
aa) Verweigerungsgründe	1141	396
bb) Pflicht zur Auskunftsverweigerung?	1142	397
cc) Begründungspflicht	1143	397
e) Rechtsmissbrauch	1144	397
3. Besondere Auskunftspflichten	1145	398
4. Folgen einer ungenügenden Auskunft	1146	398
a) Handlungsmöglichkeiten der Aktionäre	1146	398
b) Folgen für Beschlüsse der Hauptversammlung	1147	399
c) Haftungsfragen	1148	399
IV. Erweitertes Auskunftsrecht (§ 131 Abs. 4 AktG)	1150	400
1. Allgemeines	1150	400
2. Keine allgemeine Informationspflicht	1152	401
3. Erweitertes Auskunftsrecht nach § 131 Abs. 4 AktG	1153	402
4. Begrenzungen des Tatbestands	1154	402
5. Kernprobleme im Umgang mit § 131 Abs. 4 AktG	1155	403
a) Anwendbarkeit im faktischen Konzern und auf Großaktionäre	1156	403
b) Reaktion des Vorstands auf sog. „Ausforschungsfragen“	1159	404
c) Anforderungen an den Konkretisierungsgrad	1161	405
§ 30 Nachbereitung der Hauptversammlung	1180	407
I. Überblick	1180	407
II. Unterrichtungs- und Mitteilungspflichten	1182	408
1. Einreichen der Niederschrift zum Handelsregister	1183	408
2. Veröffentlichung auf der Internetseite der AG	1185	409
3. Mitteilungen an Aufsichtsrat und Aktionäre	1186	409
4. Veröffentlichung nach WpHG	1189	411
III. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	1190	411
1. Ausführungshandlungen	1191	411

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
2. Ausführung von rechtswidrigen Beschlüssen	1193	412
a) Prüfungspflicht	1195	413
b) Wegfall der Ausführungspflicht	1196	414
IV. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	1199	415
1. Pflicht zur Klageerhebung?	1200	415
2. Verfahrensfragen	1202	416

8. Abschnitt: **Rechte und Pflichten des Vorstands im Unternehmensverbund**

§ 31 Besonderheiten der konzernverbundenen AG	1220	417
I. Grundlagen	1220	417
II. Der Konzern und seine Typologie	1224	419
1. Der Konzernverbund als Regelfall	1224	419
2. Unternehmen im Sinne des Konzernrechts	1225	420
III. Formen des Unternehmensverbunds	1228	421
1. Faktischer Konzern	1229	421
a) Abhängigkeit i.S.d. § 17 AktG	1230	421
b) Einheitliche Leitung i.S.d. § 18 Abs. 1 Satz 1 AktG	1233	423
2. Vertragskonzern	1234	423
3. Eingliederung	1236	425
IV. Geschäfte mit nahestehenden Personen – Related Party Transactions	1238	426
1. Grundlagen	1238	427
2. Geschäfte mit nahestehenden Personen	1239	428
a) Anwendungsbereich	1239	428
b) Ausnahmeregelungen	1240	430
3. Zustimmungserfordernis nur bei Wesentlichkeit des Geschäfts ..	1241	432
4. Aggregation von Einzelgeschäften	1242	432
5. Zustimmung des Aufsichtsrats	1243	433
6. Zustimmung durch einen Ausschuss	1244	434
7. Zustimmung durch die Hauptversammlung	1245	435
8. Veröffentlichung	1246	435
9. Monitoring	1247	436
10. Rechtsfolgen bei Verstößen	1248	437
11. Verdrängung des zeitlich gestreckten Nachteilsausgleich im faktischen Konzern?	1249	437

	Rz.	Seite
§ 32 Der Vorstand der herrschenden AG	1250	438
I. Konzernbildung und -strukturierung	1250	439
1. Voraussetzungen der Konzernbildung	1251	440
a) Zustimmung der Hauptversammlung	1252	440
b) Grenzen der Satzung	1258	444
c) Mitteilungspflichten	1262	445
2. Konzernkontrollpflichten	1264	445
a) Konzernleitungspflicht	1265	445
b) Konzernstrukturierung	1269	447
aa) Konzernorganisation	1270	447
bb) Konzernüberwachung	1273	448
cc) Sonderfall: Mehrstufiger Unternehmensverbund	1277	451
dd) Folgen einer Verletzung der konzernweiten Kontroll-pflichten	1278	451
c) Treuepflichten	1279	452
3. Informationspflichten	1280	452
II. Faktischer Konzern	1282	453
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1283	453
a) Weisungen und Empfehlungen	1284	453
aa) Formen der Einflussnahme	1284	453
bb) Die Grenze des § 311 Abs. 1 AktG	1286	454
b) Vorstandsdoppelmandate	1292	456
aa) Zulässigkeit	1293	457
bb) Begründung des Doppelmandats	1294	457
cc) Besonderheiten bei der Interessenbindung	1295	458
c) Sonstige personelle Verflechtungen	1298	459
d) Rechte als Aktionär	1300	460
2. Verantwortlichkeit für rechtswidrige Beeinflussung	1301	460
a) Haftungsgrundsätze	1301	460
b) Konzernrechtliche Haftung des Vorstands gem. § 317 Abs. 3 AktG	1301	461
c) § 117 AktG und deliktische Haftung	1304	462
d) Kündigung und Abberufung	1305	462
III. Beherrschungsvertrag	1306	462
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1307	463
a) Weisungsrecht	1307	463
aa) Die Weisungserteilung	1308	463
bb) Grenzen des Weisungsrechts	1314	466
cc) Sonderfall: Mehrstufige Unternehmensverbindungen	1322	469
b) Sonstige Einflussmöglichkeiten	1324	470
2. Folgen der rechtswidrigen Beeinflussung	1325	470
a) Haftung nach § 309 Abs. 2 Satz 1 AktG	1326	470

	Rz.	Seite
aa) Erteilung von Weisungen	1327	470
bb) Haftender	1328	471
cc) Pflichtverletzung und Verschulden	1330	472
dd) Schaden	1331	472
b) § 117 AktG und deliktische Ansprüche	1332	472
c) Kündigung und Abberufung	1333	472
IV. Eingliederung	1334	473
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1335	473
2. Folgen der rechtswidrigen Einflussnahme	1336	473
§ 33 Der Vorstand der abhängigen AG	1350	474
I. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Konzernbildung	1350	474
1. Abschluss eines Beherrschungsvertrages	1351	475
2. Entstehung eines faktischen Konzerns	1352	475
II. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im faktischen Konzern	1357	477
1. Pramat des Unternehmensinteresses	1358	477
a) Grundsatz	1358	477
b) Konzerninteresse als Handlungsmaßstab?	1359	478
2. Behandlung von Weisungen der herrschenden Gesellschaft	1361	479
a) Grundsätzlich keine Pflicht zur Befolgung von Weisungen	1361	479
b) Zulässigkeit der Befolgung von Weisungen	1363	480
aa) Prüfungspflichten	1363	480
bb) Entscheidungsfindung des Vorstands	1364	481
c) Organisationspflichten	1365	482
3. Folgepflichten bei Durchführung von veranlassten Maßnahmen ..	1366	482
4. Informations- und Berichtspflichten	1368	483
a) Information des herrschenden Unternehmens	1368	483
b) Erstattung des Abhängigkeitsberichts	1373	486
aa) Erkundigungspflicht des Vorstands	1374	486
bb) Informationsbeschaffung	1375	487
cc) Inhalt der gesetzlichen Berichtspflicht	1377	487
dd) Berichtsschuldner und -adressaten	1386	492
ee) Berichtszeitraum	1388	492
ff) Sorgfaltspflichten bei der Berichterstattung	1389	493
c) Information der Aktionäre der abhängigen Gesellschaft	1392	494
5. Haftung des Vorstands	1393	495
a) Kritik am geltenden Regelungsmodell	1393	495
b) Spezielle Haftungsregelung in § 318 AktG	1394	496
c) Allgemeine Haftungsregeln der §§ 93, 116 AktG	1397	497

	Rz.	Seite
III. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im Vertragskonzern	1400	498
1. Primat des Konzerninteresses	1401	498
2. Umgang mit Weisungen der herrschenden Gesellschaft	1403	499
3. Informationspflichten	1407	500
4. Haftungsgefahren für den Vorstand der abhängigen Gesellschaft ..	1409	501
a) Nichtbefolgung einer rechtmäßigen Weisung	1410	501
b) Befolgung einer rechtswidrigen Weisung.....	1411	502
IV. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Eingliederung	1413	502

9. Abschnitt: Vorstandspflichten in der Krise

§ 34 Krise, Früherkennung und Sanierung	1430	504
I. Krise und Sanierung	1430	504
II. Pflicht zur Krisenfrüherkennung	1432	506
III. Pflicht zur Verlustanzeige (§ 92 Abs. 1 AktG)	1433	507
§ 35 Krisenbewältigung außerhalb des Insolvenzverfahrens	1450	509
I. Sanierungspflicht und Sanierungskonzept	1450	509
II. Einleitung von Sanierungsmaßnahmen	1452	512
§ 36 Insolvenzantragspflicht und Zahlungsverbote	1460	513
I. Insolvenzantragspflicht (§ 15a InsO)	1460	513
1. Insolvenzgründe	1460	513
a) Zahlungsunfähigkeit	1460	513
b) Drohende Zahlungsunfähigkeit	1462	515
c) Überschuldung	1464	516
2. Erfüllung und Verletzung der Antragspflicht	1467	518
a) Erforderliche Handlungen	1467	518
b) Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung	1469	520
II. Zahlungsverbote nach § 92 Abs. 2 AktG	1471	521
1. Das Zahlungsverbot bei Zahlungsunfähigkeit und Überschuldung (§ 92 Abs. 2 Satz 1, 2 AktG)	1471	521
a) Tatbestand	1471	521
b) Rechtsfolgen bei Verletzung	1474	524

	Rz.	Seite
2. Das Verbot der Zahlung an Aktionäre (§ 92 Abs. 2 Satz 3 AktG)	1475	525
a) Tatbestand	1475	525
b) Rechtsfolgen bei Verletzung	1477	527
III. Vorstandspflichten im eröffneten Insolvenzverfahren (Überblick)	1478	527

10. Abschnitt: Haftung des Vorstands

§ 37 Gesamtverantwortung	1500	534
I. Grundlagen	1500	534
1. Haftungsgrundlagen und Grundlagen der Gesamtverantwortlichkeit	1500	534
2. Gesamtverantwortung bei Gemeinschaftsaufgaben	1503	536
a) Einführung	1503	536
b) Pflichten des überstimmten Vorstandsmitglieds	1504	536
c) Reduktion der Verantwortlichkeit durch delegierte Vorbereitung?	1505	537
d) Pflichten bei Unterbesetzung des Vorstands	1506	537
3. Gesamtverantwortung und Ressortaufteilung	1507	537
a) Grundsätze	1507	537
b) Organisationspflichten im Rahmen der Geschäftsverteilung . . .	1508	538
c) Auswahl- und Überwachungspflichten	1509	539
II. Haftung als Gesamtschuldner	1511	540
§ 38 Haftungstatbestände	1520	542
I. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die Generalklausel des § 93 Abs. 2 AktG	1520	542
1. Pflichtverletzung	1520	542
2. Der Pflichtenmaßstab des § 93 Abs. 1 AktG, insbesondere aufgrund der Business Judgment Rule (§ 93 Abs. 1 Satz 2 AktG)	1522	543
3. Schaden und Kausalität	1529	552
4. Verschulden	1531	554
5. Beweislast	1533	556
6. Begrenzung der materiellen Haftung aufgrund von Fürsorgepflichten der Gesellschaft?	1534	557
II. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die Sondertatbestände des § 93 Abs. 3 AktG	1536	559
1. Überblick	1536	559

	Rz.	Seite
2. Einzelne Tatbestände	1537	560
3. Rechtsfolgen	1538	561
III. Haftung gegenüber Gläubigern der Gesellschaft und sonstigen Dritten	1539	561
1. Haftung nach 93 Abs. 5 AktG	1539	561
2. Haftung aus culpa in contrahendo (§§ 280, 311 Abs. 3 i.V.m. § 241 Abs. 2 BGB)	1542	562
3. Haftung aus Delikt (§§ 823 ff. BGB)	1543	563
4. Haftung wegen Verletzung von Schutzgesetzen, insbes. durch Insolvenzverschleppung	1547	565
5. Haftung für Steuerschulden	1549	567
IV. Haftung gegenüber Aktionären	1551	567
§ 39 Ausschluss der Haftung; Erlass; Verjährung	1570	569
I. Ausschluss der Haftung durch Beschluss der Hauptversammlung	1570	569
II. Verzicht und Vergleich	1572	571
III. Verjährung der Ansprüche (§ 93 Abs. 6 AktG)	1576	573
§ 40 Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen	1590	574
I. Selbständige Geltendmachung durch den Aufsichtsrat	1590	574
II. Geltendmachung von Ersatzansprüchen aufgrund Hauptversammlungsbeschluss bzw. durch besonderen Vertreter nach § 147 AktG	1594	577
III. Geltendmachung durch Aktionäre (nach §§ 148 f. AktG)	1599	580
1. Allgemeines	1599	580
2. Voraussetzungen der Klagezulassung (§ 148 Abs. 1 AktG)	1601	581
3. Zum Zulassungsverfahren	1604	582
4. Haftungsklage der Aktionäre (§ 148 Abs. 4 AktG)	1605	583
5. Eigene Klage der Gesellschaft bzw. Klageübernahme (§ 148 Abs. 3 AktG)	1606	583
6. Die Bekanntmachungen zur Haftungsklage (§ 149 AktG)	1608	583
IV. Zur Schiedsfähigkeit von Organhaftungsansprüchen	1609	584
§ 41 D&O-Versicherung	1620	584
I. Allgemeines; aktienrechtliche Zulässigkeit	1620	585

Inhaltsverzeichnis

	Rz.	Seite
II. Der Abschluss der D&O-Versicherung für den Vorstand	1622	587
1. Kompetenzfragen	1622	587
2. Ausgestaltung des Selbstbehalts	1623	588
3. Folgen eines unzureichenden Selbstbehalts	1625	589
4. Versicherung des Selbstbehalts	1626	590
Stichwortverzeichnis		591