

# 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
<b>§ 1 Der Vorstand als Leitungsorgan</b> .....	1	3
<b>I. Allgemeines</b> .....	1	3
<b>II. Leitung „der Gesellschaft“</b> .....	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
<b>III. Eigenverantwortlichkeit und unternehmerisches Ermessen</b> ....	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
<b>IV. Zusammensetzung des Vorstands</b> .....	25	18
1. Zahl der Mitglieder .....	25	18
2. Persönliche Anforderungen und Folgen einer Verfehlung .....	27	18
<b>§ 2 Geschäftsführung</b> .....	29	19
<b>I. Begriff; Abgrenzung zur Leitung</b> .....	29	19
<b>II. Gesamtgeschäftsführung und Modifikationen</b> .....	32	20
1. Gesetzliche Regel: Gesamtgeschäftsführung .....	32	20
2. Abweichungen von der gesetzlichen Regel (Allgemeines) .....	35	22
3. Mehrheitsentscheidungen im Vorstand .....	37	22
		XI

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

## 2. Abschnitt: Bestellung und Abberufung

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

	Rz.	Seite
<b>§ 8 Besondere Vorstandsmitglieder</b> .....	112	53
<b>I. Stellvertretende Vorstandsmitglieder</b> .....	112	53
<b>II. Arbeitsdirektor</b> .....	115	54
<b>III. Vorstandsvorsitzender</b> .....	118	55
<b>IV. Designierte Vorstandsmitglieder</b> .....	119	56
<b>§ 9 Abberufung</b> .....	130	56
<b>I. Allgemeines</b> .....	130	56
<b>II. Verfahren</b> .....	131	57
<b>III. Widerrufsgründe</b> .....	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
<b>IV. Wirkungen des Widerrufs</b> .....	137	62
<b>V. Kündigung des Anstellungsvertrages</b> .....	138	62
<b>VI. Rechtsschutz</b> .....	141	65
<b>VII. Die Abberufung als Vorstandsvorsitzender</b> .....	142	66
<b>§ 10 Beendigung des Amtes aus sonstigen Gründen</b> .....	150	66
<b>I. Suspendierung; Dienstbefreiung</b> .....	150	66
<b>II. Amtsniederlegung</b> .....	152	68

### 3. Abschnitt: Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder

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

	Rz.	Seite
<b>V. Beendigung und Änderung des Anstellungsvertrages</b> .....	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
<b>VI. Drittanstellung („Konzernanstellung“, „Interimsmanagement“)</b> .....	180	84
<b>§ 12 Vergütung des Vorstands</b> .....	185	85
<b>I. Grundlagen</b> .....	185	88
1. Ausgangspunkt und rechtspolitischer Hintergrund .....	185	88
2. Grundlage des Vergütungsanspruchs .....	189	91
3. Rahmensetzung 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
<b>II. Vergütungshöhe</b> .....	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
<b>III. Ausrichtung der Vergütungsstruktur</b> .....	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
<b>IV. Anpassung der Vergütung</b> .....	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
<b>V. Publizität</b> .....	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
<b>VI. Rechtsfolgen einer fehlerhaften Vergütungsvereinbarung</b> .....	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
<b>§ 13 Wettbewerbsverbot und Kreditgewährung an Vorstandsmit-</b> <b>glieder</b> .....	300	138
<b>I. Wettbewerbsverbot</b> .....	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
<b>II. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder .....</b>	<b>319</b>	<b>148</b>
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
<b>§ 14 Verschwiegenheitspflicht .....</b>	<b>340</b>	<b>152</b>
<b>I. Überblick .....</b>	<b>340</b>	<b>152</b>
<b>II. Geschützte Informationen .....</b>	<b>341</b>	<b>152</b>
<b>III. Umfang der Verschwiegenheitspflicht .....</b>	<b>343</b>	<b>153</b>
<b>IV. Rechtsfolgen von Verstößen .....</b>	<b>346</b>	<b>154</b>
<b>V. Verschwiegenheit und Due Diligence .....</b>	<b>347</b>	<b>154</b>

#### 4. Abschnitt: Binnenorganisation

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

	Rz.	Seite
2. Beschlussfassung über den Erlass der Geschäftsordnung .....	367	161
3. Abfassung der Geschäftsordnung .....	369	161
<b>III. Inhaltliche Anforderungen an die Geschäftsordnung .....</b>	<b>372</b>	<b>162</b>
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 Vorstandsmit-		
glieder 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
<b>IV. Wirkung der Geschäftsordnung .....</b>	<b>388</b>	<b>167</b>
1. Unwirksame Klauseln .....	389	167
2. Personelle Reichweite .....	390	167
3. Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen die Geschäftsordnung .....	392	168
<b>§ 16 Delegation von Vorstandsaufgaben und Arbeitsteilung im Vor-</b>		
<b>stand .....</b>	<b>410</b>	<b>169</b>
<b>I. Arbeitsteilung im Vorstand .....</b>	<b>410</b>	<b>169</b>
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
<b>II. Delegation von Vorstandsaufgaben auf Dritte</b> .....	430	177
<b>III. Vorstandsausschüsse</b> .....	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
<b>IV. Verbleibende Verantwortung des Gesamtvorstands</b> .....	444	181
1. Vorstandsinterne 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
<b>§ 17 Vorstandsvorsitzender und Vorstandssprecher</b> .....	480	187
<b>I. Grundlagen</b> .....	480	187
<b>II. Rechte und Pflichten eines Vorstandsvorsitzenden</b> .....	481	188
1. Rechte .....	481	188
2. Verantwortung .....	486	190
3. CEO-Modell des U.S.-amerikanischen Rechts .....	487	191
<b>III. Funktion des Vorstandssprechers</b> .....	488	191
<b>IV. Haftung</b> .....	490	192
<b>§ 18 Willensbildung im Vorstand</b> .....	500	192
<b>I. Verfahrensgrundsätze</b> .....	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
<b>II. Mehrheitserfordernisse</b> .....	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
<b>III. Mängel der Willensbildung</b> .....	520	199
1. Formelle Beschlussmängel .....	521	199
2. Materielle Beschlussmängel .....	522	199

## 5. Abschnitt: Allgemeine Geschäftsführungsaufgaben

<b>§ 19 Grundsatz</b> .....	540	204
<b>§ 20 Umfang der Geschäftsführungsbefugnis</b> .....	550	205
<b>I. Begriff der Geschäftsführungsbefugnis</b> .....	550	205
<b>II. Gesamtgeschäftsführung</b> .....	552	206
<b>III. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis</b> .....	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
<b>§ 21 Risikomanagement</b> .....	570	211
<b>I. Einführung</b> .....	570	211
<b>II. Anforderungen an das Risikomanagementsystem</b> .....	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
<b>III. Folgen eines unzureichenden Risikomanagements</b> .....	579	215
<b>§ 22 Compliance</b> .....	590	216
<b>I. Begriff und praktische Bedeutung</b> .....	590	216
<b>II. Die Ausgestaltung einer Compliance-Organisation im Einzel-</b> <b>nen</b> .....	597	225

	Rz.	Seite
1. Mindestanforderungen an eine ordnungsgemäße Compliance-Organisation .....	597	225
2. Konzerndimensionalität .....	599	228
<b>III. Haftungsfolgen mangelhafter Compliance-Organisation .....</b>	<b>601</b>	<b>229</b>
<b>§ 23 Rechnungslegung/Bilanz/Publizitätspflichten .....</b>	<b>610</b>	<b>230</b>
<b>I. Allgemeines .....</b>	<b>610</b>	<b>230</b>
<b>II. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses .....</b>	<b>612</b>	<b>232</b>
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 „Bilanzeit“ .....	620	234
5. Verhältnis des Vorstands zum Abschlussprüfer .....	624	235
6. Pflicht zur Aufbewahrung .....	627	237
7. „Enforcement“ .....	628	237
<b>III. Offenlegung des Jahresabschlusses etc. ....</b>	<b>629</b>	<b>238</b>
1. Allgemeines; Folgen der Nichtoffenlegung .....	629	238
2. Gegenstände der Offenlegung(splicht) .....	631	238
3. Form der Offenlegung .....	633	239
<b>§ 24 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten .....</b>	<b>650</b>	<b>240</b>
<b>I. Grundlagen .....</b>	<b>650</b>	<b>241</b>
1. Regelungsstrukturen .....	651	242
2. Publizität als Vorstandspflicht .....	655	244
3. Sanktionen .....	659	246
a) Haftung .....	659	246
b) Entlastungsbeschlüsse .....	660	247
<b>II. Regelpublizität .....</b>	<b>663</b>	<b>248</b>
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
<b>III. Anlasspublizität .....</b>	<b>699</b>	<b>262</b>
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 Organisations- system .....	709	269
aa) Unverzügliche Veröffentlichung .....	710	272
bb) Befreiung von der Veröffentlichungspflicht .....	713	273
c) Entscheidung des Vorstands über den Aufschub der Offenle- gung .....	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
<b>IV. Sekundärpublizität und Unternehmensregister .....</b>	<b>766</b>	<b>292</b>

## 6. Abschnitt: Verhältnis zum Aufsichtsrat

<b>§ 25 Information und laufende Unterrichtung des Aufsichtsrats ....</b>	<b>850</b>	<b>295</b>
<b>I. Grundlagen .....</b>	<b>850</b>	<b>296</b>

	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
<b>II. Berichterstattung .....</b>	<b>860</b>	<b>300</b>
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
<b>III. Sonstige Informationsflüsse .....</b>	<b>906</b>	<b>319</b>
1. Information durch den Vorstand .....	906	319
2. Information am Vorstand vorbei .....	907	319
a) Einsichtnahme und Sachverständige .....	907	319
b) Angestellte .....	909	320
<b>IV. Verstoß gegen Informationspflichten .....</b>	<b>911</b>	<b>321</b>
1. Beschlüsse des Aufsichtsrats .....	912	321
2. Haftung und Kündigung .....	913	321
3. Erzwingung .....	915	322

	Rz.	Seite
<b>§ 26 Statusverfahren</b> .....	940	324
<b>I. Grundlagen</b> .....	940	325
<b>II. Anwendungsbereich</b> .....	943	326
1. Wechsel des Aufsichtsratsmodells .....	943	326
2. Veränderungen innerhalb des Aufsichtsratsmodells .....	946	328
3. Weitere Anwendungsfälle .....	949	329
<b>III. Verfahren</b> .....	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
<b>IV. Pflichtenbindung des Vorstands</b> .....	983	342
<b>§ 27 Sonstige Fragen der Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat</b> .....	1000	344
<b>I. Gemeinsame Aufgaben</b> .....	1000	344
<b>II. Zustimmungspflichtige Geschäfte</b> .....	1002	345
1. Grundlagen .....	1002	345
2. Gesetzliche Zustimmungsvorbehalte .....	1004	346
3. Statutarische oder vom Aufsichtsrat bestimmte Zustimmungsvorbehalte .....	1006	348
<b>III. Tätigwerden des Vorstands gegen den Aufsichtsrat</b> .....	1008	349
1. Abwehr von Aufsichtsratseinflüssen .....	1009	349
2. Erzwingung von Aufsichtsratshandeln .....	1013	352
3. „Überwachung“ der Aufsichtsrats Tätigkeit und Anspruchsverfolgung .....	1018	353



## 7. Abschnitt: Verhältnis zur Hauptversammlung

	Rz.	Seite
<b>§ 28 Vorbereitung der Hauptversammlung</b> .....	1030	355
<b>I. Grundlagen zum Verhältnis zwischen Vorstand und Hauptversammlung</b> .....	1030	356
<b>II. Entscheidung über die Einberufung</b> .....	1032	357
1. Einberufungsgrund .....	1033	357
2. Einberufungsentscheidung .....	1038	360
<b>III. Vorbereitung der Hauptversammlung als Vorstandspflicht</b> ....	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
<b>IV. Informationspflichten bei Einberufung</b> .....	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
<b>V. Insbesondere: Berichtspflichten</b> .....	1085	378
1. Gegenstände der Berichtspflicht .....	1086	378
2. Anforderungen an die Berichterstattung .....	1087	379
3. Veröffentlichung der Berichte .....	1089	379
<b>§ 29 Erläuterungs- und Auskunftspflichten in der Hauptversammlung</b> .....	1110	380
<b>I. Grundlagen</b> .....	1110	381
<b>II. Erläuterung, Auslegung und Unterrichtung</b> .....	1113	383

	Rz.	Seite
<b>III. Auskunft</b> .....	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
<b>IV. Erweitertes Auskunftsrecht (§ 131 Abs. 4 AktG)</b> .....	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
<b>§ 30 Nachbereitung der Hauptversammlung</b> .....	1180	407
<b>I. Überblick</b> .....	1180	407
<b>II. Unterrichts- und Mitteilungspflichten</b> .....	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
<b>III. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen</b> .....	1190	411
1. Ausführungshandlungen .....	1191	411

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

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

<b>§ 31 Besonderheiten der konzernverbundenen AG .....</b>	<b>1220</b>	<b>417</b>
<b>I. Grundlagen .....</b>	<b>1220</b>	<b>417</b>
<b>II. Der Konzern und seine Typologie .....</b>	<b>1224</b>	<b>419</b>
1. Der Konzernverbund als Regelfall .....	1224	419
2. Unternehmen im Sinne des Konzernrechts .....	1225	420
<b>III. Formen des Unternehmensverbunds .....</b>	<b>1228</b>	<b>421</b>
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
<b>IV. Geschäfte mit nahestehenden Personen – Related Party Transactions .....</b>	<b>1238</b>	<b>426</b>
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
<b>§ 32 Der Vorstand der herrschenden AG</b> .....	1250	438
<b>I. Konzernbildung und -strukturierung</b> .....	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
<b>II. Faktischer Konzern</b> .....	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) Vorstandsdoublemandate .....	1292	456
aa) Zulässigkeit .....	1293	457
bb) Begründung des Doublemandats .....	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
<b>III. Beherrschungsvertrag</b> .....	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
<b>IV. Eingliederung .....</b>	<b>1334</b>	<b>473</b>
1. Wege und Umfang der Einflussnahme .....	1335	473
2. Folgen der rechtswidrigen Einflussnahme .....	1336	473
<b>§ 33 Der Vorstand der abhängigen AG .....</b>	<b>1350</b>	<b>474</b>
<b>I. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Konzernbil-</b>		
<b>dung .....</b>	<b>1350</b>	<b>474</b>
1. Abschluss eines Beherrschungsvertrages .....	1351	475
2. Entstehung eines faktischen Konzerns .....	1352	475
<b>II. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im faktischen Kon-</b>		
<b>zern .....</b>	<b>1357</b>	<b>477</b>
1. Primat 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
<b>III. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im Vertragskonzern</b> .....	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
<b>IV. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Eingliederung</b> .....	1413	502

## 9. Abschnitt: Vorstandspflichten in der Krise

<b>§ 34 Krise, Früherkennung und Sanierung</b> .....	1430	504
I. Krise und Sanierung .....	1430	504
II. Pflicht zur Krisenfrüherkennung .....	1432	506
III. Pflicht zur Verlustanzeige (§ 92 Abs. 1 AktG) .....	1433	507
<b>§ 35 Krisenbewältigung außerhalb des Insolvenzverfahrens</b> .....	1450	509
I. Sanierungspflicht und Sanierungskonzept .....	1450	509
II. Einleitung von Sanierungsmaßnahmen .....	1452	512
<b>§ 36 Insolvenzantragspflicht und Zahlungsverbote</b> .....	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
<b>III. Vorstandspflichten im eröffneten Insolvenzverfahren (Überblick) .....</b>	1478	527
 <b>10. Abschnitt:</b> <b>Haftung des Vorstands</b>  		
<b>§ 37 Gesamtverantwortung .....</b>	1500	534
<b>I. Grundlagen .....</b>	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
<b>II. Haftung als Gesamtschuldner .....</b>	1511	540
<b>§ 38 Haftungstatbestände .....</b>	1520	542
<b>I. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die Generalklausel des § 93 Abs. 2 AktG .....</b>	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
<b>II. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die Sondertatbestände des § 93 Abs. 3 AktG .....</b>	1536	559
1. Überblick .....	1536	559

	Rz.	Seite
2. Einzelne Tatbestände .....	1537	560
3. Rechtsfolgen .....	1538	561
<b>III. Haftung gegenüber Gläubigern der Gesellschaft und sonstigen Dritten .....</b>	<b>1539</b>	<b>561</b>
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
<b>IV. Haftung gegenüber Aktionären .....</b>	<b>1551</b>	<b>567</b>
<b>§ 39 Ausschluss der Haftung; Erlass; Verjährung .....</b>	<b>1570</b>	<b>569</b>
<b>I. Ausschluss der Haftung durch Beschluss der Hauptversammlung .....</b>	<b>1570</b>	<b>569</b>
<b>II. Verzicht und Vergleich .....</b>	<b>1572</b>	<b>571</b>
<b>III. Verjährung der Ansprüche (§ 93 Abs. 6 AktG) .....</b>	<b>1576</b>	<b>573</b>
<b>§ 40 Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen .....</b>	<b>1590</b>	<b>574</b>
<b>I. Selbständige Geltendmachung durch den Aufsichtsrat .....</b>	<b>1590</b>	<b>574</b>
<b>II. Geltendmachung von Ersatzansprüchen aufgrund Hauptversammlungsbeschluss bzw. durch besonderen Vertreter nach § 147 AktG .....</b>	<b>1594</b>	<b>577</b>
<b>III. Geltendmachung durch Aktionäre (nach §§ 148 f. AktG) .....</b>	<b>1599</b>	<b>580</b>
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
<b>IV. Zur Schiedsfähigkeit von Organhaftungsansprüchen .....</b>	<b>1609</b>	<b>584</b>
<b>§ 41 D&amp;O-Versicherung .....</b>	<b>1620</b>	<b>584</b>
<b>I. Allgemeines; aktienrechtliche Zulässigkeit .....</b>	<b>1620</b>	<b>585</b>



	Rz.	Seite
<b>II. Der Abschluss der D&amp;O-Versicherung für den Vorstand . . . . .</b>	<b>1622</b>	<b>587</b>
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