

# Inhaltsübersicht

|                                                                                                       |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Vorwort .....</b>                                                                                  | <b>5</b>   |
| <b>Inhaltsverzeichnis .....</b>                                                                       | <b>9</b>   |
| <b>Kapitel I: Bestellung und Anstellung .....</b>                                                     | <b>15</b>  |
| <b>Kapitel II: Geschäftsführung, Leitung und Vertretung .....</b>                                     | <b>49</b>  |
| <b>Kapitel III: Verantwortlichkeit und Haftung .....</b>                                              | <b>89</b>  |
| <b>Kapitel IV: Gesamtverantwortung und Ressortverteilung .....</b>                                    | <b>143</b> |
| <b>Kapitel V: Vergütungsfragen .....</b>                                                              | <b>171</b> |
| <b>Kapitel VI: Steuern .....</b>                                                                      | <b>191</b> |
| <b>Kapitel VII: D&amp;O-Versicherung .....</b>                                                        | <b>209</b> |
| <b>Kapitel VIII: Das Verhältnis des Vorstands zu anderen Organen der<br/>Aktiengesellschaft .....</b> | <b>223</b> |
| <b>Kapitel IX: Compliance .....</b>                                                                   | <b>261</b> |
| <b>Kapitel X: Die Europäische Aktiengesellschaft .....</b>                                            | <b>301</b> |
| <b>Kapitel XI: Börsennotierte Aktiengesellschaft .....</b>                                            | <b>335</b> |
| <b>Kapitel XII: Der Vorstand im Konzern .....</b>                                                     | <b>383</b> |
| <b>Kapitel XIII: Sicherheitsmaßnahmen .....</b>                                                       | <b>413</b> |
| <b>Anhang: Muster .....</b>                                                                           | <b>423</b> |
| <b>Autorenverzeichnis .....</b>                                                                       | <b>453</b> |
| <b>Literaturverzeichnis .....</b>                                                                     | <b>457</b> |
| <b>Stichwortverzeichnis .....</b>                                                                     | <b>463</b> |
| <b>Hinweise zur Aktivierung des Add-ons .....</b>                                                     | <b>471</b> |

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Vorwort</b> .....                                                    | 5  |
| <b>Inhaltsübersicht</b> .....                                           | 7  |
| <b>Kapitel I: Bestellung und Anstellung</b> .....                       | 15 |
| A. Einleitung .....                                                     | 17 |
| B. Bestellung .....                                                     | 17 |
| I. Der Bestellungsakt .....                                             | 17 |
| II. Widerruf der Bestellung aus wichtigem Grund .....                   | 24 |
| III. Sonstige Fälle der Beendigung des Vorstandsmandats .....           | 33 |
| C. Anstellung .....                                                     | 34 |
| I. Der Anstellungsvertrag .....                                         | 34 |
| II. Geltung von Arbeitnehmerrechten .....                               | 35 |
| III. Inhalt des Anstellungsvertrags .....                               | 36 |
| IV. Anstellungsvertrag mit Konzerngesellschaften .....                  | 44 |
| V. Folgen von Pflichtverletzungen aus dem Anstellungsvertrag .....      | 45 |
| VI. Kündigung des Anstellungsvertrages .....                            | 46 |
| D. Bestellung des Arbeitsdirektors .....                                | 47 |
| <b>Kapitel II: Geschäftsführung, Leitung und Vertretung</b> .....       | 49 |
| A. Einleitung – Definition und Abgrenzung .....                         | 51 |
| B. Die Geschäftsführung .....                                           | 52 |
| I. Grundsatz der Gesamtgeschäftsführung .....                           | 52 |
| II. Ausnahmen von der Gesamtgeschäftsführung .....                      | 52 |
| III. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis .....                 | 54 |
| C. Die Vertretung der Gesellschaft .....                                | 59 |
| I. Aktivvertretung .....                                                | 60 |
| II. Passivvertretung .....                                              | 61 |
| III. Umfang der Vertretungsmacht .....                                  | 61 |
| IV. Missbrauch der Vertretungsmacht .....                               | 65 |
| D. Die Leitung der Gesellschaft .....                                   | 65 |
| I. Weisungsfreiheit .....                                               | 66 |
| II. Leitungsermessen .....                                              | 66 |
| E. Besondere Aufgaben des Vorstands .....                               | 68 |
| I. Berichtspflichten gegenüber dem Aufsichtsrat .....                   | 68 |
| II. Informationspflichten gegenüber der Hauptversammlung .....          | 75 |
| III. Informationspflichten gegenüber Aktionären .....                   | 76 |
| IV. Aufstellung und Vorlage von Jahresabschluss und Lagebericht .....   | 76 |
| V. Sonstige aktien- und wertpapierrechtliche Mitteilungspflichten ..... | 77 |
| VI. Weitere Pflichten .....                                             | 83 |
| VII. Vorstandspflichten in der Unternehmenskrise .....                  | 84 |

|                                                                              |     |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Kapitel III: Verantwortlichkeit und Haftung</b>                           | 89  |
| A. Einleitung                                                                | 91  |
| B. Innenhaftung                                                              | 91  |
| I. Pflichtverletzung                                                         | 92  |
| II. Verschulden                                                              | 97  |
| III. Schaden                                                                 | 101 |
| IV. Kausalität                                                               | 102 |
| V. Darlegungs- und Beweislast                                                | 102 |
| VI. Haftungsausschluss durch Hauptversammlungsbeschluss                      | 104 |
| VII. Verzicht und Vergleich                                                  | 105 |
| VIII. Haftung nach sonstigen Anspruchsgrundlagen                             | 106 |
| IX. Verjährung                                                               | 107 |
| X. Geltendmachung                                                            | 108 |
| XI. Gerichtsstand                                                            | 115 |
| XII. Schiedsvereinbarungen                                                   | 117 |
| C. Diskussion um eine Begrenzung der Innenhaftung                            | 118 |
| I. Haftungsbegrenzung wegen Unbilligkeit?                                    | 118 |
| II. Haftungsausschluss für (kartellrechtliche) Geldbußen?                    | 120 |
| D. Außenhaftung                                                              | 122 |
| I. Haftung gegenüber Aktionären                                              | 123 |
| II. Haftung gegenüber Dritten                                                | 129 |
| E. Eigene Ansprüche der Gläubiger?                                           | 140 |
| F. Schlussbetrachtung                                                        | 142 |
| <b>Kapitel IV: Gesamtverantwortung und Ressortverteilung</b>                 | 143 |
| A. Innere Organisation des Vorstands                                         | 145 |
| I. Die Geschäftsordnung des Vorstands                                        | 145 |
| II. Geschäftsverteilungsplan                                                 | 157 |
| B. Aufgaben des Vorstandsvorsitzenden                                        | 158 |
| I. Gesetzliche Befugnisse                                                    | 158 |
| II. Die Stimme des Vorstandsvorsitzenden bei Beschlüssen<br>(Stichentscheid) | 159 |
| III. Vetorecht                                                               | 160 |
| IV. Einzelvertretungsmacht kraft Aufsichtsratsermächtigung                   | 161 |
| C. Aufgaben und Befugnisse des Ressortleiters                                | 162 |
| I. Ressortprinzip                                                            | 162 |
| II. Handlungsbefugnisse                                                      | 163 |
| III. Grenzen der Handlungsbefugnisse                                         | 163 |
| IV. Pflicht zur Information des Gesamtvorstands                              | 165 |
| V. Erteilung/Neuzuweisung eines Ressorts durch den Aufsichtsrat              | 165 |
| VI. Kontrolle und Überwachung der anderen Ressortleiter                      | 168 |
| <b>Kapitel V: Vergütungsfragen</b>                                           | 171 |
| A. Einführung                                                                | 173 |

|                                                                                    |     |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| B. Festlegung der Vorstandsvergütung, § 87 Abs. 1 AktG .....                       | 173 |
| I. Zwingende Entscheidung über die Vergütung im Plenum<br>des Aufsichtsrates ..... | 173 |
| II. Verfahrensfragen .....                                                         | 174 |
| III. Haftung des Aufsichtsrates, §§ 116, 93 AktG .....                             | 175 |
| C. Angemessenheit der Vorstandsvergütung, § 87 AktG .....                          | 176 |
| I. Allgemeines .....                                                               | 176 |
| II. Angemessenheit der Gesamtbezüge .....                                          | 177 |
| III. Gesetzliche Angemessenheitskriterien .....                                    | 177 |
| IV. Vergütungssystem .....                                                         | 183 |
| V. Vergütungsbericht .....                                                         | 184 |
| D. Vergütungsstruktur .....                                                        | 184 |
| I. Allgemeines .....                                                               | 184 |
| II. Feste Vergütungsbestandteile .....                                             | 185 |
| III. Variable Vergütungsbestandteile .....                                         | 185 |
| IV. Nebenleistungen .....                                                          | 186 |
| V. Aufhebungs- und Abfindungsvereinbarungen .....                                  | 186 |
| E. Branchenspezifische Vergütungssysteme .....                                     | 188 |
| I. Allgemeines .....                                                               | 188 |
| II. Kernthemen der Institutsvergütungsverordnung .....                             | 189 |
| <b>Kapitel VI: Steuern</b> .....                                                   | 191 |
| A. Einleitung .....                                                                | 193 |
| B. Die Besteuerung des Vorstands im nationalen Steuerrecht .....                   | 193 |
| I. Subjektive Steuerpflicht .....                                                  | 193 |
| II. Einkünftequalifikation .....                                                   | 194 |
| III. Sachliche Steuerpflicht .....                                                 | 195 |
| IV. Zuflussprinzip .....                                                           | 199 |
| V. Einkünfteermittlung .....                                                       | 200 |
| VI. Lohnsteuereinbehalt, Veranlagung .....                                         | 200 |
| C. Die Besteuerung des Vorstands im internationalen Steuerrecht .....              | 201 |
| I. Nationales deutsches Recht und internationales Steuerrecht .....                | 201 |
| II. Deutsches Außensteuerrecht .....                                               | 202 |
| III. Doppelbesteuerungsabkommen .....                                              | 203 |
| D. Zusammenfassung .....                                                           | 208 |
| <b>Kapitel VII: D&amp;O-Versicherung</b> .....                                     | 209 |
| A. Einleitung .....                                                                | 211 |
| B. Schutzwirkung der D&O-Versicherung .....                                        | 211 |
| C. Wesentliche Inhalte einer D&O-Versicherung .....                                | 213 |
| I. Versicherte Personen .....                                                      | 213 |
| II. Innen- und Außenansprüche .....                                                | 213 |
| III. Versicherte Gesellschaften .....                                              | 214 |
| IV. Geltungsbereich .....                                                          | 214 |
| V. „Claims Made“-Prinzip .....                                                     | 214 |
| VI. Deckungsausschlüsse .....                                                      | 215 |

|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| D. Deckungssummen .....                                                                               | 217 |
| E. Separate D&O-Versicherungen für Aufsichtsgremien .....                                             | 218 |
| F. Selbstbehalte .....                                                                                | 219 |
| G. Ergänzende Rechtsschutzversicherungen .....                                                        | 220 |
| <b>Kapitel VIII: Das Verhältnis des Vorstands zu anderen Organen der<br/>Aktiengesellschaft</b> ..... | 223 |
| A. Vorstand und Aufsichtsrat .....                                                                    | 225 |
| I. Allgemeines .....                                                                                  | 225 |
| II. Befugnisse des Aufsichtsrates gegenüber dem Vorstand .....                                        | 228 |
| III. Pflichten des Vorstands gegenüber dem Aufsichtsrat .....                                         | 235 |
| B. Vorstand und Hauptversammlung .....                                                                | 239 |
| I. Zuständigkeiten der Hauptversammlung .....                                                         | 240 |
| II. Vorbereitung und Einberufung der Hauptversammlung .....                                           | 243 |
| III. Durchführung der Hauptversammlung .....                                                          | 250 |
| IV. Auskunftsrechte und -pflichten .....                                                              | 253 |
| V. Pflichten des Vorstands nach Beendigung der Hauptver-<br>sammlung .....                            | 259 |
| <b>Kapitel IX: Compliance</b> .....                                                                   | 261 |
| A. Einleitung .....                                                                                   | 263 |
| B. Mögliche Folgen eines Compliance-Verstoßes für das Unternehmen ....                                | 263 |
| I. Strafrechtliche Konsequenzen: Bußgeld und Vermögensab-<br>schöpfung .....                          | 263 |
| II. Zivilrechtliche Folgen von Compliance-Verstößen .....                                             | 264 |
| III. Vergaberechtliche Folgen von Compliance-Verstößen .....                                          | 265 |
| IV. Steuer- und bilanzrechtliche Nachteile von Compliance-<br>Verstößen .....                         | 265 |
| V. Reputationsschäden .....                                                                           | 266 |
| C. Compliance als Vorstandsaufgabe .....                                                              | 266 |
| I. Compliance als Leitungsaufgabe .....                                                               | 266 |
| II. Zulässigkeit und Grenzen der Delegation von Compliance-<br>Pflichten .....                        | 267 |
| III. Compliance-Pflichten des Aufsichtsrats und Zusammenarbeit mit<br>dem Vorstand .....              | 269 |
| D. Compliance-Pflichten im Einzelnen .....                                                            | 274 |
| I. Legalitätspflicht des Vorstands .....                                                              | 274 |
| II. Compliance-Organisationspflicht des Vorstands .....                                               | 278 |
| III. Verhaltenspflichten bei Verdachtsmomenten (Investigations) .....                                 | 291 |
| IV. Verhaltenspflichten bei Verstößen .....                                                           | 293 |
| E. Compliance im Konzern .....                                                                        | 293 |
| F. Haftung des Vorstands bei Compliance-Verstößen .....                                               | 295 |
| I. Gesellschaftsrechtliche Haftung des Vorstands .....                                                | 295 |
| II. Strafrechtliche Haftung des Vorstands .....                                                       | 296 |
| III. Ordnungswidrigkeitenrechtliche Haftung des Vorstands .....                                       | 297 |
| G. Ausblick auf das Verbandssanktionengesetz .....                                                    | 297 |

|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Kapitel X: Die Europäische Aktiengesellschaft</b>                                                  | 301 |
| A. Einleitung                                                                                         | 303 |
| B. Allgemeines                                                                                        | 303 |
| C. Organstruktur der SE                                                                               | 304 |
| I. Hauptversammlung                                                                                   | 304 |
| II. Dualistisches System                                                                              | 305 |
| III. Monistisches System                                                                              | 305 |
| D. Gründung                                                                                           | 309 |
| I. Gründung durch Verschmelzung                                                                       | 309 |
| II. Gründung als Holding-SE                                                                           | 314 |
| III. Gründung als Tochter-SE                                                                          | 317 |
| IV. Gründung durch Umwandlung einer nationalen Aktiengesellschaft                                     | 319 |
| E. Arbeitnehmerbeteiligung                                                                            | 324 |
| I. Gemeinschaftsrechtliche Grundlagen                                                                 | 324 |
| II. Verhandlungsverfahren                                                                             | 325 |
| III. Gesetzliche Auffangregelung                                                                      | 329 |
| F. Schlussbetrachtung                                                                                 | 333 |
| <b>Kapitel XI: Börsennotierte Aktiengesellschaft</b>                                                  | 335 |
| A. Der Vorstand der börsennotierten AG                                                                | 337 |
| I. Einführung                                                                                         | 337 |
| II. Aktienrechtliche Sonderregelungen                                                                 | 340 |
| III. Kapitalmarktrechtliche Vorschriften                                                              | 347 |
| IV. Kapitalmarktkommunikation                                                                         | 372 |
| V. WpÜG: Spezifische Pflichten als Vorstand einer Zielgesellschaft                                    | 374 |
| VI. Rechnungslegung, Bilanzierung und Berichterstattung nach dem HGB                                  | 376 |
| B. Corporate Governance                                                                               | 377 |
| I. Begrifflichkeiten                                                                                  | 377 |
| II. Erklärung zum DCGK (§ 161 AktG)                                                                   | 378 |
| <b>Kapitel XII: Der Vorstand im Konzern</b>                                                           | 383 |
| A. Einleitung                                                                                         | 385 |
| B. Konzernleitung                                                                                     | 385 |
| I. Konzernleitungspflicht                                                                             | 385 |
| II. Ausübung der Konzernleitung                                                                       | 388 |
| III. Steuerung von börsennotierten Konzerngesellschaften                                              | 402 |
| IV. Steuerung von ausländischen Konzerngesellschaften                                                 | 403 |
| C. Compliance im Konzern                                                                              | 403 |
| D. Haftung der herrschenden AG sowie deren Vorstandsmitgliedern für Vorgänge in Konzerngesellschaften | 405 |
| I. § 93 Abs. 2 Satz 1 AktG                                                                            | 405 |
| II. § 309 Abs. 2 AktG                                                                                 | 405 |
| III. § 317 AktG                                                                                       | 406 |

|                                                                                             |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| IV. § 130 OWiG .....                                                                        | 406 |
| V. Einfluss EU-Recht: Kartellrecht, GWG, Datenschutzrecht,<br>Kapitalmarktrecht .....       | 407 |
| E. Wissenszurechnung im Konzern .....                                                       | 408 |
| I. Allgemeines .....                                                                        | 408 |
| II. Zurechnung von Wissen der herrschenden Gesellschaft zu<br>Konzerngesellschaften .....   | 409 |
| III. Zurechnung von Wissen der Konzerngesellschaften zur<br>herrschenden Gesellschaft ..... | 409 |
| F. Der Vorstand der AG in der Konzernuntergesellschaft .....                                | 410 |
| I. Abhängigkeitsbericht .....                                                               | 410 |
| II. Drittanstellung/Konzernanstellungsverträge .....                                        | 411 |
| <b>Kapitel XIII: Sicherheitsmaßnahmen</b> .....                                             | 413 |
| A. Einleitung .....                                                                         | 415 |
| B. Spektrum der Sicherheitsmaßnahmen .....                                                  | 416 |
| C. Rechtliche Grundlagen und Grenzen .....                                                  | 416 |
| I. Aktienrecht .....                                                                        | 416 |
| II. Bedrohungsanalyse durch Landeskriminalämter .....                                       | 420 |
| D. Steuerliche Aspekte .....                                                                | 421 |
| <b>Anhang: Muster</b> .....                                                                 | 423 |
| <b>Autorenverzeichnis</b> .....                                                             | 453 |
| <b>Literaturverzeichnis</b> .....                                                           | 457 |
| <b>Stichwortverzeichnis</b> .....                                                           | 463 |
| <b>Hinweise zur Aktivierung des Add-ons</b> .....                                           | 471 |