

Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	XV
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Allgemeines Literaturverzeichnis	XXXIX

1. Abschnitt: Grundlagen

	Rn.	Seite
§ 1 Der Vorstand als Leitungsorgan	1	2
§ 2 Geschäftsführung	29	18
§ 3 Vertretung	50	26
§ 4 Der Vorstand als Kollegialorgan	60	29
§ 5 Rechtsgrundlagen der Vorstandstätigkeit	65	30

2. Abschnitt: Bestellung und Abberufung

§ 6 Bestellung	80	33
§ 7 Zahl der Mitglieder und persönliche Voraussetzungen ..	100	41
§ 8 Besondere Vorstandsmitglieder	112	45
§ 9 Abberufung	130	48
§ 10 Beendigung des Amtes aus sonstigen Gründen	150	55

3. Abschnitt: Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder

§ 11 Anstellungsverhältnis	160	62
§ 12 Vergütung des Vorstands	190	73
§ 13 Wettbewerbsverbot und Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	300	117
§ 14 Verschwiegenheitspflicht	340	131

**4. Abschnitt:
Binnenorganisation**

	Rn.	Seite
§ 15 Ordnung der Geschäftsführungsbefugnis	360	137
§ 16 Delegation von Vorstandsaufgaben und Arbeitsteilung im Vorstand	410	149
§ 17 Vorstandsvorsitzender und Vorstandssprecher	480	167
§ 18 Willensbildung im Vorstand	500	173

**5. Abschnitt:
Allgemeine Geschäftsführungsaufgaben**

§ 19 Grundsatz	540	182
§ 20 Umfang der Geschäftsführungsbefugnis	550	183
§ 21 Risikomanagement	570	189
§ 22 Compliance	590	194
§ 23 Rechnungslegung/Bilanz/Publizitätspflichten	610	200
§ 24 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	650	210

**6. Abschnitt:
Verhältnis zum Aufsichtsrat**

§ 25 Information und laufende Unterrichtung des Aufsichtsrats	850	263
§ 26 Statusverfahren	940	292
§ 27 Sonstige Fragen der Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat	1000	312

**7. Abschnitt:
Verhältnis zur Hauptversammlung**

§ 28 Vorbereitung der Hauptversammlung	1030	323
§ 29 Erläuterungs- und Auskunftspflichten in der Haupt- versammlung	1110	350
§ 30 Nachbereitung der Hauptversammlung	1180	376

8. Abschnitt:

Rechte und Pflichten des Vorstands im Unternehmensverbund

	Rn.	Seite
§ 31 Besonderheiten der konzernverbundenen AG	1220	387
§ 32 Der Vorstand der herrschenden AG	1250	396
§ 33 Der Vorstand der abhängigen AG	1350	433

9. Abschnitt:

Vorstandspflichten in der Krise

§ 34 Krise, Früherkennung und Sanierung	1430	466
§ 35 Krisenbewältigung außerhalb des Insolvenzverfahrens . .	1450	471
§ 36 Insolvenzantragspflicht und Zahlungsverbote	1460	475

10. Abschnitt:

Haftung des Vorstands

§ 37 Gesamtverantwortung	1500	495
§ 38 Haftungstatbestände	1520	501
§ 39 Ausschluss der Haftung; Erlass; Verjährung	1570	524
§ 40 Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen	1590	528
§ 41 D&O-Versicherung	1620	538

Anhang: Vergütungen der Vorstandsmitglieder der DAX 30

Unternehmen	545
Stichwortverzeichnis	563

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	Seite V
Inhaltsübersicht	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXXIII
Allgemeines Literaturverzeichnis	XXXIX

1. Abschnitt: Grundlagen

	Rn.	Seite
§ 1 Der Vorstand als Leitungsorgan	1	2
I. Allgemeines	1	2
II. Leitung „der Gesellschaft“	5	4
1. Begriff und Bezugspunkt der Leitung	5	4
2. Bindung an aktienrechtliche Zielvorgaben? – Die Auseinandersetzung um „stakeholder value“ und „shareholder value“ und ihre rechtspraktischen Folgen .	8	6
3. Bindung an Satzung und Geschäftsordnung	12	9
III. Eigenverantwortlichkeit und unternehmerisches Ermessen	14	11
1. Allgemeines	14	11
2. Eigenverantwortlichkeit als Schranke für Delegation . .	15	11
a) Allgemeines	15	11
b) Delegation an einzelne Mitglieder des Vorstands . . .	16	11
c) Delegation an nachgeordnete Stellen	20	14
d) Delegation an Dritte („outsourcing“)	22	15
3. Weisungsfreiheit und unternehmerisches Ermessen . . .	23	15
IV. Zusammensetzung des Vorstands	25	16
1. Zahl der Mitglieder	25	16
2. Persönliche Anforderungen und Folgen einer Verfehlung	27	17
§ 2 Geschäftsführung	29	18
I. Begriff; Abgrenzung zur Leitung	29	18
II. Gesamtgeschäftsführung und Modifikationen	32	19
1. Gesetzliche Regel: Gesamtgeschäftsführung	32	19

	Rn.	Seite
2. Abweichungen von der gesetzlichen Regel (Allgemeines)	35	20
3. Mehrheitsentscheidungen im Vorstand	37	21
4. Aufgabenzuweisung durch Geschäftsverteilung	39	22
III. Geschäftsführung und Aufsichtsrat	43	23
IV. Geschäftsführung und Hauptversammlung	46	24
§ 3 Vertretung	50	26
I. Begriff; Allgemeines	50	26
II. Gesamtvertretung und Modifikationen	53	27
1. Begriff, Bedeutung und Varianten	53	27
2. Die Einzelermächtigung	56	28
§ 4 Der Vorstand als Kollegialorgan	60	29
§ 5 Rechtsgrundlagen der Vorstandstätigkeit	65	30
I. Aktiengesetz	65	30
II. Deutscher Corporate Governance Kodex (Fassung vom 13.5.2013)	68	31

2. Abschnitt: Bestellung und Abberufung

§ 6 Bestellung	80	33
I. Allgemeines, rechtliche Bedeutung	80	33
II. Bestellung durch den Aufsichtsrat	83	36
III. Bestellung durch das Gericht	89	39
§ 7 Zahl der Mitglieder und persönliche Voraussetzungen	100	41
I. Mindestanzahl und Folgen der Verfehlung	100	41
1. Zahl der Mitglieder	100	41
2. Persönliche Voraussetzungen	104	42
3. Folgen vorschriftswidriger Besetzung	107	43
a) Falsche Anzahl	107	43
b) Ungeeignetheit und gesetzlicher Ausschlussgrund	109	44

	Rn.	Seite
§ 8 Besondere Vorstandsmitglieder	112	45
I. Stellvertretende Vorstandsmitglieder	112	45
II. Arbeitsdirektor	115	46
III. Vorstandsvorsitzender	118	47
§ 9 Abberufung	130	48
I. Allgemeines	130	48
II. Verfahren	131	49
III. Widerrufsgründe	132	49
1. Allgemeines	132	49
2. Grobe Pflichtverletzung	133	50
3. Unfähigkeit zur Geschäftsführung	134	51
4. Vertrauensentzug durch die Hauptversammlung	135	51
5. Nachschieben von Gründen	136	52
IV. Wirkungen des Widerrufs	137	52
V. Kündigung des Anstellungsvertrages	138	53
VI. Rechtsschutz	141	54
VII. Die Abberufung als Vorstandsvorsitzender	142	55
§ 10 Beendigung des Amtes aus sonstigen Gründen	150	55
I. Suspendierung; Dienstbefreiung	150	55
II. Amtsniederlegung	152	57

3. Abschnitt: Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder

§ 11 Anstellungsverhältnis	160	62
I. Allgemeines	160	62
II. Beschlussfassung im Aufsichtsrat	161	62
III. Form und Dauer des Anstellungsvertrages	162	63
IV. Anstellungsvertragliche Rechte und Pflichten	164	64
1. Rechte des Vorstandsmitglieds	164	64
2. Pflichten des Vorstandsmitglieds	169	66

	Rn.	Seite
V. Beendigung und Änderung des Anstellungsvertrages . . .	170	66
1. Verhältnis von Abberufung und Kündigung	170	66
2. Fortbestehen des Anstellungsverhältnisses nach Widerruf der Bestellung	171	67
3. Aufhebungsvertrag	172	67
a) Zuständigkeit	172	67
b) Abfindung – materielle Anforderungen	173	68
c) Abfindung – Kodexempfehlungen	175	69
aa) Wortlaut von Nr. 4.2.3 DCGK	175	69
bb) Auslegung von Nr. 4.2.3 Abs. 4 DCGK	176	70
cc) „Change of Control“-Abfindung (Nr. 4.2.3 Abs. 5 DCGK)	177	71
d) Sonstige Regelungsgegenstände	178	71
VI. Drittanstellung („Konzernanstellung“)	180	72
§ 12 Vergütung des Vorstands	190	73
I. Grundlagen	190	75
1. Ausgangspunkt und rechtspolitischer Hintergrund	190	75
2. Grundlage des Vergütungsanspruchs	194	77
3. Vergütungsbestandteile	197	78
II. Vergütungshöhe	199	80
1. Üblichkeit der Vergütung	201	81
a) Vergleichsmaßstab	201	81
b) Rechtfertigung der Unüblichkeit	204	83
2. Angemessenheit der Vergütung	206	83
a) Begriff der Angemessenheit	207	83
aa) Beurteilungsmaßstab	207	83
bb) Absolute Grenzen	209	84
b) Kriterien der Angemessenheit	212	86
aa) Aufgaben und Leistungen des Vorstandsmitglieds, Lage der Gesellschaft	213	87
bb) Berücksichtigung der Konzernunternehmen	216	88
3. Vorgaben in der Satzung	218	89
III. Ausrichtung der Vergütungsstruktur	219	90
1. Nachhaltige Unternehmensentwicklung	220	90
2. Zusammensetzung der Vergütung	226	93
a) Anteil fixer und variabler Bestandteile	227	93
b) Anteil kurzfristiger und langfristiger variabler Bestandteile	230	94

	Rn.	Seite
3. Nachhaltigkeit bei variablen Anteilen	233	96
a) Mehrjährige Bemessungsgrundlage	234	96
b) Bindung an „weiche“ Parameter	237	98
c) Performance der einzelnen Vorstandsmitglieder	238	98
d) Ausscheiden eines Vorstandsmitglieds	239	98
e) Eintritt eines Vorstandsmitglieds	242	100
f) Variable Vergütung im Konzern	243	100
IV. Anpassung der Vergütung	250	104
1. Herabsetzung	251	104
a) Erfasste Bezüge	252	104
b) Voraussetzungen	254	105
aa) Verschlechterung der Lage der Gesellschaft	255	106
bb) Unbilligkeit der Weitergewährung	257	106
cc) Ermessensspielraum des Aufsichtsrats?	260	108
c) Folgen der Herabsetzung	261	108
2. Heraufsetzung	263	109
V. Publizität	265	109
1. Rechnungslegung	266	110
a) Anhang des Jahresabschlusses	267	110
b) Lagebericht	269	111
2. Hauptversammlung	272	111
a) Reichweite des § 120 Abs. 4 AktG	273	112
b) Auskunftsrecht gem. § 131 AktG	275	112
VI. Rechtsfolgen einer fehlerhaften Vergütungsvereinbarung	276	113
1. Wirksamkeit der Vergütungsvereinbarung	277	113
2. Haftungsfragen	279	114
a) Anknüpfungspunkte für eine Haftung	280	115
b) Schaden	284	116
§ 13 Wettbewerbsverbot und Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	300	117
I. Wettbewerbsverbot	300	117
1. Überblick	300	117
2. Wettbewerbsverbot nach § 88 AktG	302	118
a) Tatbestand	302	118
b) Erweiterung durch die Geschäftschancenlehre	309	121
c) Rechtsfolgen	310	122
aa) Unterlassung und Schadensersatz	310	122
bb) Eintrittsrecht	312	123
d) Verjährung	315	124

	Rn.	Seite
3. Rechtsgeschäftliche Ergänzungen des Wettbewerbsverbots	316	125
a) Allgemeine Verschärfungen im Anstellungsvertrag . .	316	125
b) Nachvertragliche Wettbewerbsverbote insbesondere .	317	125
II. Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	319	127
1. Überblick	319	127
2. Kredit	321	127
3. Ausnahme für Kleinkredite	323	128
4. Betroffener Personenkreis	324	129
5. Erteilung der Zustimmung	325	129
6. Kreditgewährung bei Kreditinstituten nach § 15 KWG .	328	130
7. Rechtsfolgen von Verstößen	329	130
§ 14 Verschwiegenheitspflicht	340	131
1. Überblick	340	131
II. Geschützte Informationen	341	132
III. Umfang der Verschwiegenheitspflicht	343	133
IV. Rechtsfolgen von Verstößen	346	134
V. Verschwiegenheit und Due Diligence	347	134

4. Abschnitt: Binnenorganisation

§ 15 Ordnung der Geschäftsführungsbefugnis	360	137
I. Satzung, Geschäftsordnung und Geschäftsverteilungsplan	360	137
1. Verhältnis von Satzung und Geschäftsordnung	361	138
2. Geschäftsordnung und Geschäftsverteilungsplan	363	139
II. Formale Anforderungen an die Geschäftsordnung	364	139
1. Erlasskompetenz	364	139
2. Beschlussfassung über den Erlass der Geschäftsordnung	367	141
3. Abfassung der Geschäftsordnung	369	141
III. Inhaltliche Anforderungen an die Geschäftsordnung . . .	372	142
1. Vollständigkeit der Geschäftsordnung	373	142
2. Grenzen der Regelungsmöglichkeiten	374	143
a) Begrenzung auf Verfahrensvorschriften	375	143

	Rn.	Seite
b) Beachtung zwingenden Rechts	376	143
c) Vorstand als Leitungsorgan	378	144
3. Einzelne Regelungsgegenstände	379	145
a) Geschäftsführungsbefugnis und Vertretungsmacht ..	380	145
b) Konkretisierung der Rechte und Pflichten der Vorstandsmitglieder in der Geschäftsordnung	382	146
c) Vorstandsvorsitzender/Vorstandssprecher	383	146
d) Vorstandssitzungen	384	146
e) Ausschüsse des Vorstands	385	146
f) Verhältnis zum Aufsichtsrat	386	147
g) Mitbestimmte AG und Verhältnis zum Arbeits- direktor	387	147
IV. Wirkung der Geschäftsordnung	388	147
1. Unwirksame Klauseln	389	147
2. Personelle Reichweite	390	147
3. Rechtsfolgen eines Verstoßes gegen die Geschäfts- ordnung	392	148
§ 16 Delegation von Vorstandsaufgaben und Arbeitsteilung im Vorstand	410	149
I. Arbeitsteilung im Vorstand	410	149
1. Inhalt und Wirkung der Aufgabenzuweisung	411	149
a) Ressortzuweisung und Geschäftsführungsbefugnis ..	411	149
b) Konsequenzen der Aufgabenzuweisung	412	150
2. Regelungsgrundlage	413	150
3. Dem Gesamtvorstand vorbehaltene Kernbereiche	414	151
a) Gesetzliche Aufgabenzuweisungen	417	152
b) Unternehmensleitung	419	153
aa) Abgrenzung der Leitungsaufgaben nach der Bedeutung der Maßnahme	420	154
bb) Einzelfragen	422	155
4. Auswahl der Vorstandsmitglieder	424	155
5. Verschiedene Organisationsformen der Praxis	425	156
a) Funktionale Organisation	426	156
b) Divisionale Organisation	427	156
c) Matrixorganisation	428	156
d) Virtuelle Holding	429	157
II. Delegation von Vorstandsaufgaben auf Dritte	430	157
III. Vorstandsausschüsse	433	158
1. Grenzen der Ausschussbildung	434	158
a) Reichweite der Delegation	435	158

	Rn.	Seite
b) Beteiligung von nachgeordneten Führungskräften . . .	437	160
c) Aufsichtsratsmitglieder in Ausschüssen	440	161
2. Organisation von Vorstands-ausschüssen	442	161
IV. Verbleibende Verantwortung des Gesamtvorstands	444	162
1. Vorstandsinterne Überwachung und Kontrolle	445	162
a) Intensität der gegenseitigen Kontrolle	445	162
b) Ausprägungen der Überwachung und Kontrolle im Vorstand	448	164
aa) Informationsfluss	449	164
bb) Intervention	451	164
cc) Widerspruchsrecht	453	165
2. Haftung bei horizontaler Delegation	456	166
a) Grundsatz der Eigenverantwortung	456	166
b) Haftung außerhalb der Ressortzuweisung	457	166
3. Haftung bei vertikaler Delegation	461	167
§ 17 Vorstandsvorsitzender und Vorstandssprecher	480	167
I. Grundlagen	480	167
II. Rechte und Pflichten eines Vorstandsvorsitzenden	481	168
1. Rechte	481	168
2. Verantwortung	486	171
3. CEO-Modell des U.S.-amerikanischen Rechts	487	171
III. Funktion des Vorstandssprechers	488	172
IV. Haftung	490	172
§ 18 Willensbildung im Vorstand	500	173
I. Verfahrensgrundsätze	500	173
1. Grundsatz der Formlosigkeit	501	173
2. Verfahrensablauf	502	173
a) Ladung	502	173
b) Vorstandssitzung	504	174
c) Beschluss	506	175
aa) Quorum	507	175
bb) Stimmabgabe	508	175
cc) Niederschrift	510	176
II. Mehrheitserfordernisse	511	176
1. Einstimmigkeitsprinzip und Mehrheitsentscheidungen .	512	176
2. Besondere Konstellationen	515	177
a) Stichentscheid	516	178

	Rn.	Seite
b) Vetorecht	517	178
c) Alleinentscheidungsrecht	519	179
III. Mängel der Willensbildung	520	179
1. Formelle Beschlussmängel	521	179
2. Materielle Beschlussmängel	522	180

5. Abschnitt: Allgemeine Geschäftsführungsaufgaben

§ 19 Grundsatz	540	182
§ 20 Umfang der Geschäftsführungsbefugnis	550	183
I. Begriff der Geschäftsführungsbefugnis	550	183
II. Gesamtgeschäftsführung	552	184
III. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis	554	185
1. Beschränkungen durch Satzung oder Geschäftsordnung	554	185
a) Satzungsmäßige Beschränkungen	554	185
b) Beschränkungen durch die Geschäftsordnung	558	187
2. Beschränkungen gegenüber dem Aufsichtsrat	559	188
3. Beschränkungen gegenüber der Hauptversammlung ...	562	189
§ 21 Risikomanagement	570	189
I. Einführung	570	189
II. Anforderungen an das Risikomanagementsystem	573	190
1. Die erste Stufe: Das Früherkennungssystem	573	190
2. Die zweite Stufe: Das Überwachungssystem	576	192
3. Insbesondere Berichterstattung und Prüfung (§ 317 Abs. 4 HGB)	578	193
III. Folgen eines unzureichenden Risikomanagements	579	193
§ 22 Compliance	590	194
I. Begriff und praktische Bedeutung	590	194
II. Die Ausgestaltung einer Compliance-Organisation im Einzelnen	593	196
1. Mindestanforderungen an eine ordnungsgemäße Compliance-Organisation	593	196
2. Konzerndimensionalität	595	198
III. Rechtsfolgen mangelhafter Compliance-Organisation ..	597	199

	Rn.	Seite
§ 23 Rechnungslegung/Bilanz/Publizitätspflichten	610	200
I. Allgemeines	610	200
II. Aufstellung und Feststellung des Jahresabschlusses	612	201
1. Zuständigkeit	612	201
2. Frist zur Aufstellung des Jahresabschlusses	614	202
3. Vorlage an den Aufsichtsrat; Feststellung des Jahresabschlusses	615	203
4. Unterzeichnung des Jahresabschlusses und „Bilanzeit“	620	204
5. Verhältnis des Vorstands zum Abschlussprüfer	624	205
6. Pflicht zur Aufbewahrung	627	207
7. „Enforcement“	628	207
III. Offenlegung des Jahresabschlusses etc.	629	207
1. Allgemeines; Folgen der Nichtoffenlegung	629	207
2. Gegenstände der Offenlegung(splicht)	631	208
3. Form der Offenlegung	633	209
§ 24 Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten	650	210
I. Grundlagen	650	211
1. Regelungsstrukturen	651	212
2. Publizität als Vorstandspflicht	655	213
3. Sanktionen	659	215
a) Haftung	659	215
b) Entlastungsbeschlüsse	660	216
II. Regelpublizität	663	217
1. Check-Liste	664	217
2. Rechnungslegungsunterlagen	665	218
a) Jahresabschlussunterlagen	665	218
b) Zwischenfinanzberichte und -mitteilungen	671	220
3. Analystenveranstaltung	674	221
4. Insbesondere: Berichte und Erklärungen	675	221
a) Lagebericht	677	222
b) Erklärungen nach § 161 AktG, § 289a HGB	682	224
c) Bericht des Aufsichtsrats	685	226
d) Geschäftsbericht	687	228
e) Corporate Governance Bericht	690	229

	Rn.	Seite
f) Vergütungsbericht	693	230
g) Nachhaltigkeitsbericht	694	230
5. Unternehmens- oder Finanzkalender	696	231
6. Aktionärsfreundliches Verhalten	698	231
III. Anlasspublizität	699	232
1. Check-Liste	701	233
2. Ad-hoc-Publizität	702	234
a) Insiderinformation i.S.d. § 15 Abs. 1 Satz 1 WpHG ..	703	234
b) Unternehmensinternes Organisationssystem	709	238
aa) Unverzögliche Veröffentlichung	710	239
bb) Befreiung von der Veröffentlichungspflicht	713	240
c) Entscheidung des Vorstands über § 15 Abs. 3 WpHG ..	717	242
d) Veröffentlichungsschritte	722	245
3. Beteiligungsbezogene Mitteilungspflichten	723	245
a) Directors' Dealings	725	246
bb) Sachlicher Anwendungsbereich	727	247
cc) Persönlicher Anwendungsbereich	732	248
dd) Mitteilungspflichtige Rechtsgeschäfte	736	250
ee) Inhalt, Form und Frist der Meldung	742	253
ff) Veröffentlichungspflicht des Emittenten	744	253
gg) Rechtsfolgen	746	254
b) Bestand fremder Aktien	747	254
aa) Aktienrechtliche Pflichten	748	255
bb) Wertpapierrechtliche Pflichten	750	256
cc) Treuepflicht und DCGK	753	257
c) Bestand eigener Aktien	755	258
aa) Bestand und Rechte an eigenen Aktien	756	258
bb) Weiterleitung von Mitteilungen	759	259
4. Organbezogene Mitteilungspflichten	763	260
IV. Zusammenfassung sämtlicher Informationen	766	261
1. Jährliches Dokument	767	262
2. Internet	768	262

6. Abschnitt: Verhältnis zum Aufsichtsrat

	Rn.	Seite
§ 25 Information und laufende Unterrichtung des Aufsichtsrats	850	263
I. Grundlagen	850	264
1. Funktion des Aufsichtsrats im Organgefüge	850	264
a) Überwachung und Beratung	851	264
b) Sicherung der unterschiedlichen Funktionen	853	265
2. Rechtsgrundlagen der Informationspflichten	856	266
II. Berichterstattung	860	268
1. Form und Verfahren	860	268
a) Initiativzuständigkeit	861	268
aa) Vorstand	862	268
bb) Aufsichtsrat	864	269
b) Textform	868	272
c) Sprache	870	273
d) Zeitpunkt der Zuleitung zum Aufsichtsrat	871	273
e) Verhältnis zu Ad hoc-Informationen	875	275
f) Empfänger	877	276
2. Allgemeine inhaltliche Anforderungen	879	276
a) Übersichtlichkeit	880	276
b) Vollständigkeit	881	277
c) Nachvollziehbarkeit	884	278
d) Vergleichbarkeit	885	278
3. Gegenstände der Berichte	887	279
a) Periodische Berichte	888	279
aa) Jahresbericht § 90 Abs. 2 Nr. 1 AktG	889	279
bb) Rentabilitätsbericht § 90 Abs. 2 Nr. 2 AktG	894	281
cc) Quartalsbericht § 90 Abs. 2 Nr. 3 AktG	895	282
b) Anlassberichte	897	283
aa) Geschäftsbezogene Unterrichtung § 90 Abs. 1 Satz 1 Nr. 4 AktG	898	283
bb) Wichtige Anlässe § 90 Abs. 1 Satz 3 AktG	901	284
c) Anforderungsberichte § 90 Abs. 3 AktG	904	285
d) Vorlageberichte	905	286
III. Sonstige Informationsflüsse	906	287
1. Information durch den Vorstand	906	287
2. Information am Vorstand vorbei	907	287
a) Einsichtnahme und Sachverständige	907	287
b) Angestellte	909	288

	Rn.	Seite
IV. Verstoß gegen Informationspflichten	911	289
1. Beschlüsse des Aufsichtsrats	912	289
2. Haftung und Kündigung	913	289
3. Erzwingung	915	290
§ 26 Statusverfahren	940	292
I. Grundlagen	940	293
II. Anwendungsbereich	943	294
1. Wechsel des Aufsichtsratsmodells	943	294
2. Veränderungen innerhalb des Aufsichtsratsmodells	946	296
3. Weitere Anwendungsfälle	949	297
III. Verfahren	954	300
1. Erste Stufe: Bekanntmachung durch den Vorstand	955	300
a) Zuständigkeit	955	300
b) Zeitpunkt	958	301
c) Ort und Inhalt der Bekanntmachung	960	302
d) Bekanntmachungssperre	963	304
2. Erste oder zweite Stufe: Gerichtsentscheidung	965	304
a) Verhältnis zu § 97 AktG	967	305
b) Antrag	969	306
c) Zuständigkeit	972	306
d) Frist	973	307
e) Entscheidung	974	307
3. Letzte Stufe: Anpassung	977	308
a) Bekanntmachung	978	308
b) Gerichtsbeschluss	982	310
IV. Pflichtenbindung des Vorstands	983	310
§ 27 Sonstige Fragen der Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat	1000	312
I. Gemeinsame Aufgaben	1000	312
II. Zustimmungspflichtige Geschäfte	1002	313
1. Grundlagen	1002	313
2. Gesetzliche Zustimmungsvorbehalte, insbesondere §§ 114, 115 AktG	1004	314
3. Statutarische oder vom Aufsichtsrat bestimmte Zustimmungsvorbehalte	1006	315

	Rn.	Seite
III. Tätigwerden des Vorstands gegen den Aufsichtsrat	1008	317
1. Abwehr von Aufsichtsratseinflüssen	1009	317
2. Erzwingung von Aufsichtsratshandeln	1013	319
3. „Überwachung“ der Aufsichtsratstätigkeit	1018	321

7. Abschnitt: Verhältnis zur Hauptversammlung

§ 28 Vorbereitung der Hauptversammlung	1030	323
I. Grundlagen zum Verhältnis zwischen Vorstand und Hauptversammlung	1030	324
II. Entscheidung über die Einberufung	1032	324
1. Einberufungsgrund	1033	325
2. Einberufungsberechtigung	1038	327
III. Vorbereitung der Hauptversammlung als Vorstandspflicht	1040	328
1. Verfahrensschritte und Fristberechnung	1042	329
2. Festlegung von Zeit und Ort	1046	332
3. Erstellung der Hauptversammlungsdokumente	1049	333
a) Tagesordnung	1050	333
b) Beschlussvorschläge	1054	335
c) Einberufungsunterlagen	1057	336
IV. Informationspflichten bei Einberufung	1062	338
1. Auslage- und Übersendungspflichten	1063	339
a) Rechnungsunterlagen	1063	339
b) Verträge	1065	340
c) Sonstige Unterlagen	1066	340
2. Meldungs- und Veröffentlichungspflichten	1067	340
a) Beabsichtigte Satzungsänderung	1068	341
b) Einberufung	1070	341
aa) Gesellschaftsblätter	1071	342
bb) Medien zur Verbreitung in der EU	1073	343
cc) Internet	1076	345
dd) Versand von Unterlagen	1078	346
c) Vollmachtsformulare	1080	346
d) Tagesordnungsergänzungsverlangen	1081	346
e) Gegenanträge	1083	347

	Rn.	Seite
V. Insbesondere: Berichtspflichten	1085	348
1. Gegenstände der Berichtspflicht	1086	348
2. Anforderungen an die Berichterstellung	1087	348
3. Veröffentlichung der Berichte	1089	349
§ 29 Erläuterungs- und Auskunftspflichten in der Hauptversammlung	1110	350
I. Grundlagen	1110	351
II. Erläuterung, Auslegung und Unterrichtung	1113	352
III. Auskunft	1116	354
1. Vorstandspflicht aus § 131 AktG	1117	354
a) Vorbereitung	1118	354
b) Ausführung	1121	355
2. Grenzen der Auskunftspflicht aus § 131 AktG	1126	358
a) Ordnungsgemäßes Verlangen	1127	358
b) Unmöglichkeit	1133	361
c) Zeitliche Begrenzung	1134	362
d) Auskunftsverweigerung	1140	365
aa) Verweigerungsgründe	1141	365
bb) Pflicht zur Auskunftsverweigerung?	1142	366
cc) Begründungspflicht	1143	366
e) Rechtsmissbrauch	1144	366
3. Besondere Auskunftspflichten	1145	367
4. Folgen einer ungenügenden Auskunft	1146	367
a) Handlungsmöglichkeiten der Aktionäre	1146	367
b) Folgen für Beschlüsse der Hauptversammlung	1147	368
c) Haftungsfragen	1148	368
IV. Erweitertes Auskunftsrecht (§ 131 Abs. 4 AktG)	1150	369
1. Allgemeines	1150	369
2. Keine allgemeine Informationspflicht	1152	370
3. Erweitertes Auskunftsrecht nach § 131 Abs. 4 AktG ...	1153	371
4. Begrenzungen des Tatbestands	1154	371
5. Kernprobleme im Umgang mit § 131 Abs. 4 AktG	1155	372
a) Anwendbarkeit im faktischen Konzern und auf Großaktionäre	1156	373
b) Reaktion des Vorstands auf sog. „Ausforschungsfragen“	1159	373
c) Anforderungen an den Konkretisierungsgrad	1161	374

	Rn.	Seite
§ 30 Nachbereitung der Hauptversammlung	1180	376
I. Überblick	1180	376
II. Unterrichts- und Mitteilungspflichten	1182	377
1. Einreichen der Niederschrift zum Handelsregister	1183	378
2. Veröffentlichung auf der Internetseite der AG	1185	378
3. Mitteilungen an Aufsichtsrat und Aktionäre	1186	379
4. Veröffentlichung nach WpHG	1189	380
III. Ausführung von Hauptversammlungsbeschlüssen	1190	381
1. Ausführungshandlungen	1191	381
2. Ausführung von rechtswidrigen Beschlüssen	1193	382
a) Prüfungspflicht	1195	383
b) Wegfall der Ausführungspflicht	1196	383
IV. Anfechtungs- und Nichtigkeitsklage	1199	385
1. Pflicht zur Klageerhebung?	1200	385
2. Verfahrensfragen	1202	386

8. Abschnitt: Rechte und Pflichten des Vorstands im Unternehmensverbund

§ 31 Besonderheiten der konzernverbundenen AG	1220	387
I. Grundlagen	1220	387
II. Der Konzern und seine Typologie	1224	389
1. Der Konzernverbund als Regelfall	1224	389
2. Unternehmen im Sinne des Konzernrechts	1225	389
III. Formen des Unternehmensverbunds	1228	390
1. Faktischer Konzern	1229	391
a) Abhängigkeit i.S.d. § 17 AktG	1230	391
b) Einheitliche Leitung i.S.d. § 18 Abs. 1 Satz 1 AktG	1233	393
2. Vertragskonzern	1234	393
3. Eingliederung	1236	394
§ 32 Der Vorstand der herrschenden AG	1250	396
I. Konzernbildung und -strukturierung	1250	397
1. Voraussetzungen der Konzernbildung	1251	398
a) Zustimmung der Hauptversammlung	1252	398

	Rn.	Seite
b) Grenzen der Satzung	1258	402
c) Mitteilungspflichten	1262	403
2. Konzernkontrollpflichten	1264	403
a) Konzernleitungspflicht	1265	404
b) Konzernstrukturierung	1269	405
aa) Konzernorganisation	1270	406
bb) Konzernüberwachung	1273	407
cc) Sonderfall: Mehrstufiger Unternehmensverbund	1277	410
dd) Folgen einer Verletzung der konzernweiten Kontrollpflichten	1278	410
c) Treuepflichten	1279	410
3. Informationspflichten	1280	411
II. Faktischer Konzern	1282	411
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1283	411
a) Weisungen und Empfehlungen	1284	411
aa) Formen der Einflussnahme	1284	411
bb) Die Grenze des § 311 Abs. 1 AktG	1286	412
b) Vorstandsdoublemandate	1292	415
aa) Zulässigkeit	1293	415
bb) Begründung des Doublemandats	1294	416
cc) Besonderheiten bei der Interessenbindung	1295	417
c) Sonstige personelle Verflechtungen	1298	418
d) Rechte als Aktionär	1300	419
2. Verantwortlichkeit für rechtswidrige Beeinflussung ...	1301	419
a) Haftungsgrundsätze	1301	419
b) Konzernrechtliche Haftung des Vorstands gem. § 317 Abs. 3 AktG	1302	419
c) § 117 AktG und deliktische Haftung	1305	421
d) Kündigung und Abberufung	1306	421
III. Beherrschungsvertrag	1307	421
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1308	422
a) Weisungsrecht	1308	422
aa) Die Weisungserteilung	1309	422
(1) Weisungsberechtigter und -empfänger	1310	422
(2) Form	1312	424
(3) Inhalt	1313	424
bb) Grenzen des Weisungsrechts	1315	425
(1) Gesetz	1316	425
(2) Satzung	1319	427
(3) Beherrschungsvertrag	1320	427
(4) Bindung an das Unternehmensinteresse der abhängigen Gesellschaft	1322	428

	Rn.	Seite
cc) Sonderfall: Mehrstufige Unternehmensver- bindungen	1323	428
b) Sonstige Einflussmöglichkeiten	1325	429
2. Folgen der rechtswidrigen Beeinflussung	1326	429
a) Haftung nach § 309 Abs. 2 Satz 1 AktG	1327	429
aa) Erteilung von Weisungen	1328	430
bb) Haftender	1329	430
cc) Pflichtverletzung und Verschulden	1331	431
dd) Schaden	1332	431
b) § 117 AktG und deliktische Ansprüche	1333	432
c) Kündigung und Abberufung	1334	432
IV. Eingliederung	1335	432
1. Wege und Umfang der Einflussnahme	1336	432
2. Folgen der rechtswidrigen Einflussnahme	1337	433
§ 33 Der Vorstand der abhängigen AG	1350	433
I. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Konzernbildung	1350	434
1. Abschluss eines Beherrschungsvertrages	1351	434
2. Entstehung eines faktischen Konzerns	1352	434
II. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im faktischen Konzern	1357	436
1. Primat des Unternehmensinteresses	1358	437
a) Grundsatz	1358	437
b) Konzerninteresse als Handlungsmaßstab?	1359	437
2. Behandlung von Weisungen der herrschenden Gesell- schaft	1361	438
a) Grundsätzlich keine Pflicht zur Befolgung von Weisungen	1361	438
b) Zulässigkeit der Befolgung von Weisungen	1363	439
aa) Prüfungspflichten	1363	439
bb) Entscheidungsfindung des Vorstands	1364	441
c) Organisationspflichten	1365	442
3. Folgepflichten bei Durchführung von veranlassten Maßnahmen	1366	442
4. Informations- und Berichtspflichten	1368	443
a) Information des herrschenden Unternehmens	1368	443
b) Erstattung des Abhängigkeitsberichts	1373	445
aa) Erkundigungspflicht des Vorstands	1374	446
bb) Informationsbeschaffung	1375	446
cc) Inhalt der gesetzlichen Berichtspflicht	1377	447
(1) Mehrfache und mehrstufige Abhängigkeit	1378	448

	Rn.	Seite
(2) Rechtsgeschäfte	1380	449
(3) Sonstige Maßnahmen	1384	450
(4) Schlussklärung	1385	451
dd) Berichtsschuldner und -adressaten	1386	451
ee) Berichtszeitraum	1388	452
ff) Sorgfaltspflichten bei der Berichterstattung	1389	452
c) Information der Aktionäre der abhängigen Gesellschaft	1392	454
5. Haftung des Vorstands	1393	455
a) Kritik am geltenden Regelungsmodell	1393	455
b) Spezielle Haftungsregelung in § 318 AktG	1394	456
c) Allgemeine Haftungsregeln der §§ 93, 116 AktG	1397	457
III. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG im Ver- tragskonzern	1400	458
1. Primat des Konzerninteresses	1401	458
2. Umgang mit Weisungen der herrschenden Gesellschaft	1403	459
3. Informationspflichten	1407	460
4. Haftungsgefahren für den Vorstand der abhängigen Gesellschaft	1409	461
a) Nichtbefolgung einer rechtmäßigen Weisung	1410	461
b) Befolgung einer rechtswidrigen Weisung	1411	462
IV. Pflichten des Vorstands der abhängigen AG bei der Eingliederung	1413	463

9. Abschnitt: Vorstandspflichten in der Krise

§ 34 Krise, Früherkennung und Sanierung	1430	466
I. Krise und Sanierung	1430	466
II. Pflicht zur Krisenfrüherkennung	1432	468
III. Pflicht zur Verlustanzeige (§ 92 Abs. 1 AktG)	1433	469
§ 35 Krisenbewältigung außerhalb des Insolvenzverfahrens	1450	471
I. Sanierungspflicht und Sanierungskonzept	1450	471
II. Einleitung von Sanierungsmaßnahmen	1452	474
§ 36 Insolvenzantragspflicht und Zahlungsverbote	1460	475
I. Insolvenzantragspflicht (§ 15a InsO)	1460	475
1. Insolvenzgründe	1460	475

	Rn.	Seite
a) Zahlungsunfähigkeit	1460	475
b) Drohende Zahlungsunfähigkeit	1462	476
c) Überschuldung	1464	477
2. Erfüllung und Verletzung der Antragspflicht	1467	479
a) Erforderliche Handlungen	1467	479
b) Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung	1469	481
II. Zahlungsverbote nach § 92 Abs. 2 AktG	1471	482
1. Das Zahlungsverbot bei Zahlungsunfähigkeit und Überschuldung (§ 92 Abs. 2 Satz 1, 2 AktG)	1471	482
a) Tatbestand	1471	482
b) Rechtsfolgen bei Verletzung	1474	485
2. Das Verbot der Zahlung an Aktionäre (§ 92 Abs. 2 Satz 3 AktG)	1475	486
a) Tatbestand	1475	486
b) Rechtsfolgen bei Verletzung	1477	488
III. Vorstandspflichten im eröffneten Insolvenzverfahren (Überblick)	1478	488

10. Abschnitt: Haftung des Vorstands

§ 37 Gesamtverantwortung	1500	495
I. Grundlagen	1500	495
1. Haftungsgrundlagen und Grundlagen der Gesamtver- antwortlichkeit	1500	495
2. Gesamtverantwortung bei Gemeinschaftsaufgaben	1503	496
a) Einführung	1503	496
b) Pflichten des überstimmten Vorstandsmitglieds	1504	497
c) Reduktion der Verantwortlichkeit durch delegierte Vorbereitung?	1505	498
d) Pflichten bei Unterbesetzung des Vorstands	1506	498
3. Gesamtverantwortung und Ressortaufteilung	1507	498
a) Grundsätze	1507	498
b) Organisationspflichten im Rahmen der Geschäfts- verteilung	1508	498
c) Auswahl- und Überwachungspflichten	1509	499
II. Haftung als Gesamtschuldner	1511	500
§ 38 Haftungstatbestände	1520	501
I. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die General- klausel des § 93 Abs. 2 AktG	1520	501

1. Pflichtverletzung	1520	501
2. Der Pflichtenmaßstab des § 93 Abs. 1 AktG, insbesondere aufgrund der Business Judgment Rule (§ 93 Abs. 1 Satz 2 AktG)	1522	503
3. Schaden und Kausalität	1529	508
4. Verschulden	1531	509
5. Beweislast	1533	511
6. Begrenzung der materiellen Haftung aufgrund von Fürsorgepflichten der Gesellschaft?	1534	512
II. Haftung gegenüber der Gesellschaft – die Sondertatbestände des § 93 Abs. 3 AktG	1536	514
1. Überblick	1536	514
2. Einzelne Tatbestände	1537	514
3. Rechtsfolgen	1538	515
III. Haftung gegenüber Gläubigern der Gesellschaft und sonstigen Dritten	1539	516
1. Haftung nach 93 Abs. 5 AktG	1539	516
2. Haftung aus culpa in contrahendo (§§ 280, 311 Abs. 3 i.V.m. § 241 Abs. 2 BGB)	1542	517
3. Haftung aus Delikt (§§ 823 ff. BGB)	1543	518
4. Haftung wegen Verletzung von Schutzgesetzen, insbes. durch Insolvenzverschleppung	1547	520
5. Haftung für Steuerschulden	1549	522
IV. Haftung gegenüber Aktionären	1551	522
§ 39 Ausschluss der Haftung; Erlass; Verjährung	1570	524
1. Ausschluss der Haftung durch Beschluss der Hauptversammlung	1570	524
II. Verzicht und Vergleich	1572	526
III. Verjährung der Ansprüche (§ 93 Abs. 6 AktG)	1576	527
§ 40 Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen	1590	528
I. Selbständige Geltendmachung durch den Aufsichtsrat	1590	528
II. Geltendmachung von Ersatzansprüchen aufgrund Hauptversammlungsbeschluss bzw. durch besonderen Vertreter nach § 147 AktG	1594	531
III. Geltendmachung durch Aktionäre (nach §§ 148 f. AktG)	1599	533
1. Allgemeines	1599	533

2. Voraussetzungen der Klagezulassung (§ 148 Abs. 1 AktG)	1601	535
3. Zum Zulassungsverfahren	1604	536
4. Haftungsklage der Aktionäre (§ 148 Abs. 4 AktG)	1605	537
5. Eigene Klage der Gesellschaft bzw. Klageübernahme (§ 148 Abs. 3 AktG)	1606	537
6. Die Bekanntmachungen zur Haftungsklage (§ 149 AktG)	1608	537
§ 41 D&O-Versicherung	1620	538
I. Allgemeines; aktienrechtliche Zulässigkeit	1620	538
II. Der Abschluss der D&O-Versicherung für den Vorstand	1622	540
1. Kompetenzfragen	1622	540
2. Ausgestaltung des Selbstbehalts	1623	541
3. Folgen eines unzureichenden Selbstbehalts	1625	542
4. Versicherung des Selbstbehalts	1626	543
Anhang: Vergütungen der Vorstandsmitglieder der DAX 30 Unternehmen		545
Stichwortverzeichnis		563