

Vorstand der AG

Führungsaufgaben, Rechtspflichten und Corporate Governance

Herausgegeben von

Dr. Jürgen van Kann

Rechtsanwalt, Fachanwalt für Handels- und Gesellschaftsrecht,
Fachanwalt für Steuerrecht

mit Beiträgen von

Dr. Jens Buchta

Rechtsanwalt

Tino Eckert

Rechtsanwalt

Norbert Fischbach

Rechtsanwalt und Steuerberater

Michael Hendricks

Rechtsanwalt

Dr. Lars Hettich

Rechtsanwalt

Dr. Jürgen van Kann

Rechtsanwalt, Fachanwalt für Handels-
und Gesellschaftsrecht,
Fachanwalt für Steuerrecht

Anjela Keiluweit

Rechtsanwältin

Dr. Jan Thomas Petersen

Rechtsanwalt

2. völlig neu bearbeitete und wesentlich erweiterte Auflage

ERICH SCHMIDT VERLAG

Bibliografische Information der Deutschen Bibliothek
Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation
in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten
sind im Internet über dnb.ddb.de abrufbar.

Weitere Informationen zu diesem Titel finden Sie im Internet unter
[ESV.info/978 3 503 12606 4](http://ESV.info/978_3_503_12606_4)

Hinweise zum Add-on

Mit dem Erwerb des Buches erhalten Sie Zugriff auf editierbare Vertragsmuster und eine Materialsammlung, die Ihre praktische Arbeit erleichtern.

Informationen zum Zugang erhalten Sie auf Seite 441 in diesem Buch.

ISBN: 978 3 503 12606 4

Alle Rechte vorbehalten
© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co. KG, Berlin 2012
www.ESV.info

Dieses Papier erfüllt die Frankfurter Forderungen
der Deutschen Bibliothek und der Gesellschaft für das Buch
bezüglich der Alterungsbeständigkeit und entspricht sowohl den
strengen Bestimmungen der US Norm Ansi/Niso Z 39.48-1992
als auch der ISO Norm 9706.

Gesetzt aus der Stempel Garamond, 9/11 Punkt

Satz: multitext, Berlin
Druck und Bindung: Hubert & Co., Göttingen

Vorwort

Dieses Buch, von Praktikern für Praktiker geschrieben, will allen eine praktische Hilfestellung geben, die in ihrer täglichen Arbeit mit den rechtlichen Anforderungen an gesetzeskonformes Vorstandshandeln konfrontiert werden. Es ist die konsequente Umsetzung eines in der Praxis bei der Beratung von Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern von Aktiengesellschaften erprobten Instrumentariums, das um die jüngsten Entwicklungen auf gesetzlicher, freiwilliger und richterlicher Ebene ergänzt wurde.

Dieses Handbuch will auch in der 2. Auflage keinen in der Praxis meist müßigen Theorienstreit referieren, sondern praktikable und vor allem rechtssichere Lösungen bieten. Kurz und prägnant informieren, gleichzeitig aber durch umfangreiche Literaturhinweise die Möglichkeit zur vertiefenden Auseinandersetzung mit einzelnen Problemfeldern bieten, das war der Anspruch. Nach dem Wunsch der Autoren soll dieses Handbuch daher auf den Schreibtischen von Justiziarern und Mitgliedern von Vorstand und Aufsichtsrat seinen Platz haben und so bei der praktischen Arbeit Verwendung finden.

Wir danken allen, sei es im Umfeld der Autoren oder im Verlag, die das Erscheinen dieses Buches durch ihre tatkräftige Unterstützung erst möglich gemacht haben. Insbesondere gebührt lobende Erwähnung Herrn Rechtsanwalt Dr. Rouven Redeker für die Korrekturen und Frau Andrea Ochs für die stets umsichtige Betreuung des Manuskripts. Wir freuen uns auf Anregungen der Leser, die Sie bitte direkt an den Verlag oder den Herausgeber (Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson LLP, Taunusanlage 18, 60325 Frankfurt am Main) richten wollen.

Frankfurt am Main, im Februar 2012

Autoren, Verlag und Herausgeber.

Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Kapitel I: Bestellung und Anstellung	25
A. Einleitung	27
B. Bestellung	27
C. Anstellung	43
D. Bestellung des Arbeitsdirektors	53
Kapitel II: Geschäftsführung, Leitung und Vertretung	55
A. Einleitung – Definition und Abgrenzung	57
B. Die Geschäftsführung	58
C. Die Vertretung der Gesellschaft	64
D. Die Leitung der Gesellschaft	70
E. Besondere Aufgaben des Vorstands	72
Kapitel III: Verantwortlichkeit und Haftung	93
A. Einleitung	95
B. Haftung gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung)	95
C. Haftung gegenüber Gesellschaftsgläubigern (Außenhaftung)	106
D. Haftung gegenüber einzelnen Aktionären (Außenhaftung)	109
E. Haftung im Zusammenhang mit kapitalmarkt- rechtlichen Veröffentlichungspflichten	111
F. Pflichten in der Übernahme	121
G. Die Verfolgung von Schadensersatzansprüchen gegen Vorstandsmitglieder	124
H. Haftungsvermeidungsstrategien	129
Kapitel IV: Gesamtverantwortung und Ressortverteilung	133
A. Innere Organisation des Vorstands	135
B. Aufgaben des Vorstandsvorsitzenden	148
C. Aufgaben und Befugnisse des Ressortleiters	151
D. Der Arbeitsdirektor	159
Kapitel V: Vergütungsfragen	167
A. Einführung	169
B. Festlegung der Vorstandsvergütung, § 87 Abs. 1 AktG	169
C. Angemessenheit der Vorstandsvergütung, § 87 AktG	171
D. Vergütungsstruktur	177
E. Vergütungsmodifizierung	180
F. Besteuerung	183
Kapitel VI: D&O-Versicherung	199
A. Einleitung	201
B. Schutzwirkung der D&O-Versicherung	201
C. Wesentliche Inhalte einer D&O-Versicherung	202
D. Deckungssummen	206

E. Selbstbehalte	206
F. Ergänzende Rechtsschutzversicherungen	207
Kapitel VII: Das Verhältnis des Vorstands zu anderen Organen der Aktiengesellschaft	209
A. Vorstand und Aufsichtsrat	211
B. Vorstand und Hauptversammlung	223
Kapitel VIII: Der Vorstand der AG – Compliance	243
A. Compliance	245
B. Pflicht zur Einführung eines Compliance-Systems	249
C. Compliance-System	251
D. Reichweite der Compliance-Verantwortung und Umsetzung der Compliance	252
E. Vorteile guter Compliance und praktische Bedeutung	254
F. Zusammenfassung	255
Kapitel IX: Die Europäische Aktiengesellschaft	257
A. Einleitung	259
B. Allgemeines	259
C. Organstruktur der SE	260
D. Gründung	264
E. Arbeitnehmerbeteiligung	278
F. Schlussbetrachtung	286
Anhang I: Muster	289
Anhang II: Gesetzliche Regelungen	313
Autorenverzeichnis	433
Literaturverzeichnis	435
Stichwortverzeichnis	441

Inhaltsverzeichnis

	Seite	Randnummer
Vorwort	5	
Inhaltsübersicht	7	
KAPITEL I: Bestellung und Anstellung Dr. Jürgen van Kann		
	23	1–104
A. Einleitung	25	1– 2
B. Bestellung	25	3– 57
I. Der Bestellungsakt	25	3– 27
1. Bestellung durch den Aufsichtsrat	25	4– 7
2. Eignungskriterien für Vorstandskandidaten	26	8– 10
3. Ausschlussgründe für Vorstandskandidaten	27	11– 12
4. Bestellung durch das Gericht	27	13– 18
a) Ablauf des Verfahrens	28	14– 17
b) Unterbesetzter mehrgliedriger Vorstand	28	18
5. Dauer der Bestellung	29	19– 20
6. Wiederholung der Bestellung	29	21
7. Ernennung eines Vorsitzenden des Vorstands	30	22– 27
II. Widerruf der Bestellung aus wichtigem Grund	31	28– 52
1. Kompetenz des Aufsichtsrates	31	29– 30
2. Wichtiger Grund – Allgemeines	32	31– 41
a) Grobe Pflichtverletzung	33	34
b) Unfähigkeit zur ordnungsgemäßen Geschäfts- führung	33	35– 36
c) Vertrauensentzug durch die Hauptversammlung	34	37– 41
3. Verwirkung des Widerrufsrechts	35	42– 43
4. Auswirkungen auf den Anstellungsvertrag	36	44– 45
5. Rechtsschutz gegen den Widerruf der Bestellung	37	46– 52
a) Hauptsacheverfahren	37	47– 49
b) Einstweiliger Rechtsschutz	38	50– 52
III. Sonstige Fälle der Beendigung des Vorstandsmandats	39	53– 57
1. Amtsniederlegung durch den Vorstand	39	53
2. Einvernehmliches Ausscheiden durch Aufhebungs- vertrag	39	54– 55
3. Suspendierung	40	56– 57
C. Anstellung	41	58– 99
I. Der Anstellungsvertrag	41	58
II. Geltung von Arbeitnehmerrechten	41	59
III. Inhalt des Anstellungsvertrags	41	60– 88
1. Allgemeine Bestimmungen	41	60– 64

	Seite	Randnummer
2. Vergütung	42	65– 71
3. Beschluss der Hauptversammlung zum Vergütungs- system	44	72
4. D&O-Versicherung	45	73– 74
5. Versorgung	45	75– 78
6. Optionsprogramme	46	79
7. Diensterfindungen	46	80
8. Urlaub	47	81– 83
9. Wettbewerbsverbot	47	84– 88
IV. Anstellungsvertrag mit Konzerngesellschaften	48	89
V. Folgen von Pflichtverletzungen aus dem Anstellungsvertrag	49	90– 91
VI. Kündigung des Anstellungsvertrages	49	92– 99
1. Unabhängigkeit von der Bestellung	49	92– 94
2. Ordentliche Kündigung	50	95– 96
3. Außerordentliche Kündigung	50	97– 99
D. Bestellung des Arbeitsdirektors	51	100–104
 KAPITEL II: Geschäftsführung, Leitung und Vertretung Dr. Lars Hettich		
	53	105–235
A. Einleitung – Definition und Abgrenzung	55	105–106
B. Die Geschäftsführung	56	107–133
I. Grundsatz der Gesamtgeschäftsführung	56	108–109
II. Ausnahmen von der Gesamtgeschäftsführung	56	110–113
III. Beschränkungen der Geschäftsführungsbefugnis	57	114–133
1. Beschränkungen durch Gesellschaftszweck und Unternehmensgegenstand	58	115–116
2. Beschränkungen durch die Hauptversammlung	58	117–121
a) Grundsatz: Keine Beschränkung durch die Hauptversammlung	58	117
b) Ausnahme: Strukturentscheidungen – von Holzmüller bis Gelatine	58	118–121
3. Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrates	60	122–131
a) Bedeutung des Zustimmungsvorbehalts	60	124–126
b) Anordnung des Zustimmungsvorbehalts	61	127
c) Inhalt der Zustimmungsvorbehalte	61	128–130
d) Zeitpunkt der Zustimmung	62	131
4. Rechtsfolgen bei Überschreitung der Geschäfts- führungsbefugnis	62	132–133
C. Die Vertretung der Gesellschaft	62	134–156
I. Aktivvertretung	63	135–140
1. Grundsatz: Gesamtvertretung	63	135–137
2. Ausnahmen vom Grundsatz der Gesamtvertretung	63	138–140

	Seite	Randnummer
II. Passivvertretung	64	141
III. Umfang der Vertretungsmacht	64	142–153
1. Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Vorstand	64	143
2. Ausschließliche Zuständigkeit der Hauptversammlung	65	144
3. Zustimmung der Hauptversammlung	65	145–147
4. Zustimmung und Doppelvertretung durch den Aufsichtsrat	66	148–149
5. Inschlaggeschäfte des Vorstands	66	150–151
6. Rechtsfolgen bei Überschreitung der Vertretungsmacht ..	67	152–153
IV. Missbrauch der Vertretungsmacht	67	154–156
D. Die Leitung der Gesellschaft	68	157–165
I. Weisungsfreiheit	68	158–159
II. Leitungsermessen	69	160–165
E. Besondere Aufgaben des Vorstands	70	166–235
I. Berichtspflichten gegenüber dem Aufsichtsrat	70	167–192
1. Allgemeine Grundlagen	70	167–177
a) Berichterstattungspflicht des Gesamtvorstands	71	168–170
b) Berichtsempfänger	71	171
c) Zwingende Mindestregelung	72	172
d) Grundsätze ordnungsgemäßer Berichterstattung	72	173–175
e) Grenzen der Berichtspflicht	72	176
f) Rechtsfolgen bei Verstößen	73	177
2. Unaufgeforderte Regelberichte	73	178–184
a) Künftige Geschäftspolitik und Unternehmens- planung	73	179–181
b) Rentabilität	74	182
c) Gang der Geschäfte	75	183–184
3. Unaufgeforderte Sonderberichte	75	185–189
a) Geschäfte von erheblicher Bedeutung	75	186–188
b) Sonstige wichtige Anlässe	76	189
4. Anforderungsberichte	76	190–192
II. Informationspflichten gegenüber der Hauptversammlung ...	77	193–194
III. Informationspflichten gegenüber Aktionären	77	195–196
IV. Aufstellung und Vorlage von Jahresabschluss und Lagebericht	78	197–195
V. Sonstige aktien- und wertpapierrechtliche Mitteilungs- pflichten	78	199–224
1. Mitteilungen nach §§ 20 f. AktG und §§ 21 ff. WpHG ...	78	199–208
a) Mitteilungs- und Bekanntmachungspflichten nach dem Aktiengesetz	78	201–205
b) Mitteilungspflichten nach dem Wertpapier- handelsgesetz	79	206–207
c) Rechtsfolgen bei Pflichtverletzung	80	208
2. Ad-hoc-Publizität	80	209–214

	Seite	Randnummer
a) Grundsatz	80	209–212
b) Rechtsfolge von Verstößen	81	213–214
3. Führung des Insiderverzeichnisses	82	215
4. Mitteilung über Directors' Dealings	82	216–220
5. Erklärung zum Corporate Governance Kodex	83	221–224
VI. Weitere Pflichten	84	225–227
1. Führung der Handelsbücher	84	225
2. Einrichtung eines Überwachungssystems	84	226
3. Aufbewahrungspflichten für Dokumente	85	227
VII. Vorstandspflichten in der Unternehmenskrise	85	228–235
1. Pflicht zur Verlustanzeige	86	229–230
2. Sanierungsbemühungen	86	231
3. Zahlungsverbot	87	232–233
4. Insolvenzantragspflicht	88	234–235
KAPITEL III:		
Verantwortlichkeit und Haftung		
Dr. Jens Buchta		
	91	236–369
A. Einleitung	93	236–240
B. Haftung gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung)	93	241–282
I. Pflichtenkreis des Vorstands	94	245–274
1. Normierte Einzelpflichten	94	246–261
a) Treuepflicht	94	247
b) Verschwiegenheitspflicht	95	248–250
c) Risikokontrollpflichten	96	251
d) Kapitalerhaltungspflicht	96	252–255
e) Berichtspflichten	97	256–259
f) Pflicht zur kartellrechtlichen Selbsteinschätzung	98	260
g) Weitere normierte Pflichten	98	261
2. Generalklausel (§ 93 Abs. 1 AktG)	99	262–266
3. Business Judgement Rule	100	267–274
II. Haftungsmaßstab	102	275–277
III. Darlegungs- und Beweislast	103	278–281
IV. Verjährung	104	282
C. Haftung gegenüber Gesellschaftsgläubigern (Außenhaftung)	104	283–295
I. Haftung bei Insolvenzverschleppung	104	284–286
II. Weitere Schutzgesetze	105	287
III. Verschulden bei Vertragsschluss	105	288–295
1. Persönliches Vertrauen	106	290–291
2. Unmittelbares wirtschaftliches Eigeninteresse	106	292
3. Haftung wegen vorsätzlicher sittenwidriger Schädigung (§ 826 BGB)	106	293
4. Haftung für Steuerschulden und Sozialabgaben	107	294–295

	Seite	Randnummer
D. Haftung gegenüber einzelnen Aktionären (Außenhaftung)	107	296–303
I. Ansprüche aus §§ 37b, c WpHG	107	297
II. Ansprüche aus § 823 Abs. 1 BGB	108	298
III. Haftung wegen Schutzgesetzverletzung (§ 823 Abs. 2 BGB) und wegen vorsätzlicher sittenwidriger Schädigung (§ 826 BGB)	108	299–300
IV. Reflexschaden	108	301–303
E. Haftung im Zusammenhang mit kapitalmarkt-rechtlichen Veröffentlichungspflichten	109	304–331
I. Erreichen von Beteiligungsschwellen	109	304–309
II. Entsprechenserklärung nach § 161 Abs. 1 AktG	110	310–317
III. Ad-hoc-Publizität	113	318–329
IV. Directors’ Dealings	117	330
V. Führung von Insiderverzeichnissen	117	331
F. Pflichten in der Übernahme	119	332–341
I. Vorstandspflichten beim Erwerb von Unternehmen	119	332–334
1. Beteiligung des Aufsichtsrates	119	332
2. Beteiligung der Hauptversammlung	119	333–334
II. Die börsennotierte Aktiengesellschaft als Ziel einer Übernahme	120	335–341
1. Grundsatz	120	335–336
2. Ausnahmen	121	337–341
G. Die Verfolgung von Schadensersatzansprüchen gegen Vorstandsmitglieder	122	342–356
I. Geltendmachung des Ersatzanspruchs	122	342–343
II. Einsetzung eines Sonderprüfers	122	344–346
III. Ergänzende Regelungen durch das UMAG	123	347–352
IV. Ergänzende Regelungen durch das KapMuG	125	353–356
H. Haftungsvermeidungsstrategien	126	357–369
I. Handlungsempfehlungen für Vorstandsmitglieder	126	357–362
II. Haftungsausschluss, Verzicht und Vergleich	127	363–364
III. D&O-Versicherungen	128	365–366
IV. Ausblick	129	367–369
KAPITEL IV:		
Gesamtverantwortung und Ressortverteilung		
Dr. Jürgen van Kann	131	370–475
A. Innere Organisation des Vorstands	133	370–413
I. Die Geschäftsordnung des Vorstands	133	371–409
1. Regelungsbefugnisse und -verpflichtungen	133	372–382
a) Erlasskompetenz	133	372–376
b) Geltung der Geschäftsordnung für neu bestellte Vorstandsmitglieder	135	377–379

	Seite	Randnummer
c) Verpflichtung zum Erlass einer Geschäftsordnung	136	380–382
(1) Bei Kompetenzzuweisung an den Aufsichtsrat in der Satzung	136	381
(2) Bei mitbestimmten Aktiengesellschaften	136	382
2. Verhältnis der Geschäftsordnung zur Satzung	137	383–386
3. Empfehlenswerter Inhalt einer Geschäftsordnung	138	387–409
a) Abhängigkeit des Inhalts vom erlassenden Gesellschaftsorgan	138	388–390
b) Einzelne Regelungsgebiete der Geschäftsordnung	139	391–409
(1) Abänderung der Gesamtgeschäftsführungs- befugnis	139	392–394
(2) Ressortverteilung	140	395
(3) Aufgaben und Befugnisse des Vorstands- vorsitzenden	140	396–399
(4) Zwingende Zuständigkeit des Gesamtvorstands . .	141	400–402
(5) Vorstandsausschüsse	142	403–407
(6) Zustimmungspflichtige Geschäfte	144	408–409
II. Geschäftsverteilungsplan	145	410–413
B. Aufgaben des Vorstandsvorsitzenden	146	414–426
I. Gesetzliche Befugnisse	146	414–416
II. Die Stimme des Vorstandsvorsitzenden bei Beschlüssen (Stichentscheid)	147	417–419
III. Vetorecht	147	420–424
1. Zulässigkeit und Umfang in nicht mitbestimmten Gesellschaften	147	420–421
2. Vertagungsbefugnis	148	422–423
3. Grenzen, insbesondere bei Geschäftsführungsbefugnis des Arbeitsdirektors	148	424
IV. Einzelvertretungsmacht kraft Aufsichtsratsermächtigung	149	425–426
C. Aufgaben und Befugnisse des Ressortleiters	149	427–451
I. Ressortprinzip	149	427
II. Handlungsbefugnisse	150	428
III. Grenzen der Handlungsbefugnisse	150	429–433
1. Im Verhältnis zum Gesamtvorstand	150	429–431
2. Im Verhältnis zu anderen Ressortleitern	151	432–433
IV. Pflicht zur Information des Gesamtvorstands	152	434
V. Erteilung/Neuzuweisung eines Ressorts durch den Aufsichtsrat	152	435–442
1. Zustimmung des betroffenen Vorstandsmitgliedes	152	435–439
2. Ohne Zustimmung des betroffenen Vorstandsmitglieds . .	153	440–442
VI. Kontrolle und Überwachung der anderen Ressortleiter	154	443–451
1. Allgemeine Überwachungspflichten	154	443–445
2. Umfang der Überwachungspflicht	155	446–451
a) Laufende Überwachungstätigkeit	155	447–448
b) Einschreiten bei Verdachtsmomenten	156	449

	Seite	Randnummer
c) Gesteigerte Überwachungspflichten in Krisenzeiten . .	156	450
d) Einrichtung eines Überwachungssystems	157	451
D. Der Arbeitsdirektor	157	452–475
I. Zuständigkeitsbereich gemäß § 33 MitbestG	157	452–463
1. Aufgabenbeschreibung	157	452–459
2. Zuständigkeit für leitende Angestellte	160	460
3. Anforderungsprofil	160	461–463
II. Besonderheiten bei der Bestellung des Arbeitsdirektors	161	464
III. Vetorecht im Gesamtvorstand	161	465
IV. Strukturunterbau des Arbeitsdirektors	162	466–468
V. Fachvorgesetzter aller Personalleiter der Aktiengesellschaft . .	163	469–472
VI. Der Arbeitsdirektor im Konzern	164	473–475

KAPITEL V:

Vergütungsfragen

Dr. Jürgen van Kann/Norbert Fischbach 165 476–577

A. Einführung	167	476
B. Festlegung der Vorstandsvergütung, § 87 Abs. 1 AktG	167	477–481
I. Zwingende Entscheidung über die Vergütung im Plenum des Aufsichtsrates	167	477
II. Verfahrensfragen	167	478–479
1. Delegation von Vergütungsentscheidungen an Ausschüsse	167	478
2. Anwendbarkeit der Neuregelung auf sog. „Altverträge“ . .	168	479
III. Haftung des Aufsichtsrates, §§ 116, 93 AktG	168	480–481
C. Angemessenheit der Vorstandsvergütung, § 87 AktG	169	482–500
I. Allgemeines	169	482–483
II. Angemessenheit der Gesamtbezüge	169	484
III. Gesetzliche Angemessenheitskriterien	170	485–500
1. Aufgaben und Leistungen des Mitglieds des Vorstands . . .	170	486–488
2. Lage der Gesellschaft	171	489–490
3. Kein Übersteigen der „üblichen“ Vergütung ohne besondere Umstände	171	491–495
a) Horizontalvergleich	171	492–493
b) Vertikalvergleich	172	494
c) Besondere Umstände	172	495
4. Besonderheiten bei börsennotierten Gesellschaften	173	496–499
a) Ausrichtung der Vergütungsstruktur auf nachhaltige Unternehmensentwicklung	173	497
b) Mehrjährige Bemessungsgrundlage für Boni	173	498
c) Begrenzungsmöglichkeit bei außerordentlichen Entwicklungen	174	499
5. Weitere Kriterien	175	500

	Seite	Randnummer
D. Vergütungsstruktur	175	501–508
I. Allgemeines	175	501
II. Feste Vergütungsbestandteile	175	502
III. Variable Vergütungsbestandteile	175	503–504
1. Optionsprogramme	175	503
2. Stock Appreciation Rights und Phantom Stocks	176	504
IV. Nebenleistungen	176	505–506
V. Aufhebungs- und Abfindungsvereinbarungen	177	507–508
1. Grundsatz	177	507
2. Besonderheiten nach DCGK (Abfindungs-Cap)	177	508
E. Vergütungsmodifizierung	178	509–520
I. Vergütungsanpassung	178	509–516
1. Nachträgliche Herabsetzung der Vorstandsbezüge	178	510–513
2. Herabsetzung von nachlaufenden Vorstands- vergütungen	179	514
3. Umfang der Herabsetzung	179	515
4. Rechtsbehelf und Kündigungsrecht	179	516
II. Offenlegung der Vergütung bei Beendigung der Vorstandstätigkeit	180	517–519
1. Grundsatz	180	517–518
2. Ausnahme	180	519–520
F. Besteuerung	181	521–577
I. Einleitung	181	521–523
II. Die Besteuerung des Vorstands im nationalen Steuerrecht ...	181	524–556
1. Subjektive Steuerpflicht	181	524–526
a) Unbeschränkte Einkommensteuerpflicht	181	525
b) Beschränkte Einkommensteuerpflicht	182	526
2. Einkünftequalifikation	182	527–532
3. Sachliche Steuerpflicht	183	533–550
a) Gehälter, Boni, Tantiemen	184	537
b) Beiträge zu Directors & Officers (D&O)- Versicherungen	184	538–539
c) Zusagen der betrieblichen Altersvorsorge	185	540–544
d) Aktienoptionen	186	545
e) Antrittsgelder (sign-on fees/payments)	186	546
f) Abfindungen	186	547
g) Zahlungen während einer Freistellungsphase	186	548
h) Karenzzahlungen	186	549
i) Werbungskostenersatz	187	550
4. Zuflussprinzip	187	551–552
5. Einkünfteermittlung	188	553
6. Lohnsteuereinbehalt, Veranlagung	188	554–556

	Seite	Randnummer
III. Die Besteuerung des Vorstands im internationalen Steuerrecht	188	557–576
1. Nationales deutsches Recht und internationales Steuerrecht	189	558–559
2. Deutsches Außensteuerrecht	189	560–561
3. Doppelbesteuerungsabkommen	190	562–576
a) Grundsatz	190	562–565
b) Ausnahmen	192	566
c) Einzelheiten	192	567–574
(1) Boni, Tantiemen	192	568–569
(2) Aktienoptionen	193	570–571
(3) Abfindungen	193	572
(4) Zahlungen während einer Freistellungsphase	194	573
(5) Konkurrenz- und Wettbewerbsverbot	194	574
d) „Subject-to-Tax-Klauseln“, „Switch-Over-Klauseln“, Rückfallklauseln	194	575–576
IV. Zusammenfassung	195	577

**KAPITEL VI:
D&O-Versicherung
Michael Hendricks**

	197	578–611
A. Einleitung	199	578–579
B. Schutzwirkung der D&O-Versicherung	199	580–585
C. Wesentliche Inhalte einer D&O-Versicherung	200	586–603
I. Versicherte Personen	200	587
II. Innen- und Außenansprüche	201	588
III. Versicherte Gesellschaften	201	589
IV. Geltungsbereich	201	590
V. „Claims Made“-Prinzip	201	591–594
1. Rückwärtsdeckung	201	592
2. Nachmeldefristen	202	593–594
VI. Deckungsausschlüsse	202	595–603
1. Operatives Handeln	202	596
2. Vorsätzliche/wissentliche Pflichtverletzung	203	597
3. Regionale Haftungsausschlüsse	203	598
4. Bußgelder	203	599
5. Einschränkungen für Gesellschafter-Geschäftsführer	203	600–601
6. Change of Control	204	602
7. Sonstige Ausschlüsse	204	603
D. Deckungssummen	204	604–605
E. Selbstbehalte	205	606–610
F. Ergänzende Rechtsschutzversicherungen	205	611

	Seite	Randnummer
KAPITEL VII:		
Das Verhältnis des Vorstands		
zu anderen Organen der Aktiengesellschaft		
Anjela Keiluweit		
	207	612–696
A. Vorstand und Aufsichtsrat	209	612–647
I. Allgemeines	209	612–619
1. Unvereinbarkeit gleichzeitiger Mitgliedschaft in Aufsichtsrat und Vorstand	209	613–616
a) Grundsatz	209	613
b) Ausnahmeregelung	209	614
c) Rechtsfolgen	210	615
d) „Cooling-Off-Periode“	210	616
2. Gemeinsame Handlungspflichten	210	617–619
II. Befugnisse des Aufsichtsrates gegenüber dem Vorstand	212	620–636
1. Die Überwachungsfunktion des Aufsichtsrates	212	620–623
2. Vertretung der Aktiengesellschaft gegenüber dem Vorstand	213	624–630
a) Grundsatz	213	624–625
b) Vertretung gegenüber ausgeschiedenen Vorstands- mitgliedern	214	626
c) Verfolgung von Schadensersatzansprüchen	214	627
d) Ausnahmen	215	628
e) Rechtsfolgen bei Verstößen	215	629
f) Nichtigkeits- oder Anfechtungsklagen gegen Hauptversammlungsbeschlüsse	216	630
3. Überprüfung des Jahresabschlusses	216	631–635
a) Aufstellung durch den Vorstand	216	631
b) Prüfung und Feststellung des Jahresabschlusses	216	632–634
c) Bericht an die Hauptversammlung	217	635
4. Übrige Befugnisse des Aufsichtsrates gegenüber dem Vorstand	217	636
III. Pflichten des Vorstands gegenüber dem Aufsichtsrat	218	637–647
1. Berichts- und Vorlagepflichten gegenüber dem Aufsichtsrat	218	637–644
a) Berichtspflicht	218	637–640
(1) Regelberichte	218	637
(2) Sonderberichte	218	638
(3) Anforderungsberichte	219	639–640
b) Vorlagepflicht	219	641
c) Verstöße gegen Berichts- und Vorlagepflichten	220	642–644
2. Pflicht zur Einholung der Zustimmung zu Geschäften ...	220	645–647
B. Vorstand und Hauptversammlung	221	648–696
I. Zuständigkeiten der Hauptversammlung	221	649–657
1. Entlastung der Mitglieder des Vorstands	222	651–654
2. Ungeschriebene Hauptversammlungs-Zuständigkeiten für besondere Geschäftsführungsmaßnahmen	223	655–656

	Seite	Randnummer
3. Beschluss über die Vorstandsvergütung	224	657
II. Vorbereitung und Einberufung der Hauptversammlung	224	658–672
1. Einberufungszuständigkeit	225	659–661
a) Vorstand	225	659
b) Aufsichtsrat	225	660
c) Dritte	226	661
2. Einberufungspflicht	226	662
3. Einberufungsgründe	227	663
4. Art und Weise der Einberufung	227	664–672
a) Einberufungsfrist	227	664
b) Mindestangaben der Einberufung	228	665
c) Tagesordnung und Gegenanträge	228	666–667
d) Mitteilungspflichten	229	668
e) Virtuelle Hauptversammlung	230	669–672
III. Durchführung der Hauptversammlung	231	673–679
1. Leitung der Hauptversammlung	231	674
2. Vorbereitung von Hauptversammlungsbeschlüssen	232	675–679
a) Vorbereitungspflicht des Vorstands	232	675–676
b) Notarielle Niederschrift	232	677
c) Teilnehmerverzeichnis	232	678
d) Eintritts- und Stimmkarten	233	679
IV. Auskunftsrechte und -pflichten	233	680–694
1. Auskunftsanspruch des Aktionärs in der Haupt- versammlung	233	680–687
a) Auskunftsanspruch des Aktionärs	233	681–682
b) Auskunft in der Hauptversammlung	234	683–684
c) Angelegenheiten der Gesellschaft	235	685
d) Erforderlichkeit der Auskunft	235	686–687
2. Vorbereitungspflicht des Vorstands	236	688
3. Folgen bei Verstoß gegen die Auskunftspflicht	236	689–690
4. Auskunftsverweigerung	237	691–694
a) Gründe der Auskunftsverweigerung	237	691–692
b) Entscheidung über die Auskunftsverweigerung	238	693
c) Begründung der Auskunftsverweigerung	238	694
V. Pflichten des Vorstands nach Beendigung der Haupt- versammlung	239	695–696
1. Ausführungspflicht von Hauptversammlungs- beschlüssen	239	695
2. Obliegenheiten gegenüber dem Registergericht	239	696
 KAPITEL VIII: Der Vorstand der AG – Compliance Tino Eckert		
	241	697–729
A. Compliance	243	697–711
I. Compliance – Begriff	243	698–704
II. Compliance und Risikomanagement nach dem AktG	245	705–706

	Seite	Randnummer
III. Compliance und Corporate Governance nach dem AktG . . .	246	707
IV. Vorstandspflichten und Compliance	246	708–711
B. Pflicht zur Einführung eines Compliance-Systems	247	712–713
C. Compliance-System	249	714–720
D. Reichweite der Compliance-Verantwortung und Umsetzung der Compliance	250	721–723
E. Vorteile guter Compliance und praktische Bedeutung	252	724–728
F. Zusammenfassung	253	729
 KAPITEL IX: Die Europäische Aktiengesellschaft Dr. Jan Thomas Petersen		
	255	730–874
A. Einleitung	257	730
B. Allgemeines	257	731–733
C. Organstruktur der SE	258	734–755
I. Hauptversammlung	258	736–738
II. Dualistisches System	259	739
III. Monistisches System	259	740–755
1. Verwaltungsrat	260	746–750
2. Geschäftsführende Direktoren	261	751–755
D. Gründung	262	756–830
I. Gründung durch Verschmelzung	262	757–776
1. Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neugründung	262	758–760
2. Verschmelzungsplan	263	761
3. Verschmelzungsbericht	263	762–763
4. Bekanntmachung	264	764–765
5. Beteiligung der Arbeitnehmer	264	766
6. Verschmelzungsprüfung	265	767–768
7. Zustimmung der Hauptversammlungen	265	769–770
8. Rechtmäßigkeitskontrolle und Eintragung	265	771–776
II. Gründung als Holding-SE	266	777–794
1. Begriff der Holdinggründung	266	778–779
2. Gründungsplan	267	780
3. Offenlegung	267	781–782
4. Beteiligung der Arbeitnehmer	267	783
5. Sachverständigenprüfung des Gründungsplans	268	784–785
6. Zustimmung der Gesellschafter- bzw. Haupt- versammlungen	268	786–788
7. Einbringung der Anteile	268	789–792
8. Rechtmäßigkeitskontrolle und Eintragung	269	793–794

	Seite	Randnummer
III. Gründung als Tochter-SE	269	795–802
1. Primäre Gründung einer Tochter-SE	269	795–798
2. Sekundäre Gründung einer Tochter-SE	270	799–802
IV. Gründung durch Umwandlung einer nationalen Aktien- gesellschaft	271	803–830
1. Begriff der Umwandlung	271	804–805
2. Verbot der Sitzverlegung	271	806–807
3. Umwandlungsplan und Umwandlungsbericht	271	808–810
4. Offenlegung	272	811–814
5. Beteiligung der Arbeitnehmer	273	815
6. Sachverständigenbescheinigung bezüglich des Rein- vermögens der Gesellschaft	273	816–819
7. Zustimmung der Hauptversammlung	274	820–823
8. Rechtmäßigkeitskontrolle und Eintragung	274	824–830
E. Arbeitnehmerbeteiligung	276	831–873
I. Gemeinschaftsrechtliche Grundlagen	276	832–835
II. Verhandlungsverfahren	277	836–850
1. Einsetzung eines besonderen Verhandlungsgremiums	278	837–843
2. Inhalt der Beteiligungsvereinbarung	279	844–848
3. Verhandlungsfrist	280	849–850
III. Gesetzliche Auffangregelung	280	851–873
1. Nichtaufnahme oder Abbruch der Verhandlungen	280	852–857
a) Unterrichtung und Anhörung	280	854–855
b) Mitbestimmung im Aufsichts- oder Verwaltungsorgan	281	856–857
2. Fruchtloser Ablauf der Verhandlungsfrist	281	858–873
a) Unterrichtung und Anhörung	282	859–861
b) Mitbestimmung im Aufsichts- oder Verwaltungsorgan	282	862–873
(1) Voraussetzungen der Mitbestimmung	282	863–865
(2) Form und Umfang der Mitbestimmung	283	866–869
(3) Mitbestimmung in der monistisch strukturierten SE	284	870–873
F. Schlussbetrachtung	284	874

ANHANG I:

Muster

A. Muster eines Dienstvertrages für Mitglieder des Vorstands ...	289
B. Muster einer Empfehlung des Präsidialausschusses an den Aufsichtsrat über die Bestellung eines Vorstands- mitgliedes und die Vergütung	296
C. Muster einer Bestellung von Vorstandsmitgliedern durch den Aufsichtsrat	297
D. Muster einer Anmeldung der Bestellung von Vorstands- mitgliedern zum Handelsregister	298
E. Muster einer Geschäftsordnung für den Vorstand	299
F. Muster eines Widerrufs der Bestellung von Vorstands- mitgliedern durch den Aufsichtsrat	304

	Seite	Randnummer
G. Muster einer Anmeldung des Widerrufs von Vorstandsmitgliedern zum Handelsregister	305	
H. Muster eines Amtsniederlegungsschreibens eines Vorstandsmitglieds	306	
I. Muster einer Aufhebungsvereinbarung	307	
ANHANG II: Gesetzliche Regelungen		
A. Aktiengesetz (AktG)	313	
B. Gesetzesänderungen: Risikobegrenzungsgesetz	323	
C. Gesetzesänderungen: MoMiG	325	
D. Gesetzesänderungen: VorstAG	330	
E. Gesetzesänderungen: BilMoG	334	
F. Gesetzesänderungen: ARUG	338	
G. Gesetzesänderungen: Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (TUG)	357	
H. MaRisk Versicherungen	358	
I. MaRisk Banken	375	
J. FMStFV	406	
K. Empfehlungen der EU-Kommission	413	
L. Deutscher Corporate Governance Kodex (in der Fassung vom 26. Mai 2010)	419	
Autorenverzeichnis	431	
Literaturverzeichnis	433	
Stichwortverzeichnis	439	