

Kommentar

Deutscher Corporate Governance Kodex

Herausgegeben von

Dr. Lambertus Fuhrmann
Rechtsanwalt, Steuerberater, Bonn

Dr. Markus Linnerz, LL.M.
Rechtsanwalt, Köln

Dr. Andreas Pohlmann
Rechtsanwalt, Frankfurt am Main

Bearbeitet von

Dr. David Barst, LL.M. (Cambridge); Dr. Eike Bicker, LL.M.
(Cambridge); Dr. Ingo Fuchs; Dr. Lambertus Fuhrmann;
Dr. Daniel Halmer, Dipl.-Kfm.; Joachim Kayser;
Dr. Markus Linnerz, LL.M. (Eur.), Dipl.-Verwaltungswirt;
Dr. Thomas Preute; Dr. Irka Zöllter-Petzoldt

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	XXIII

Ziffer 1 **Präambel**

Fuhrmann

I. Vorbemerkung	4
1. Hintergrund und Geschichte des Kodex	4
2. Rechtsnatur des Kodex und Kritik	5
3. Die Kodexkommission	6
II. Normative Grundlagen	7
1. Allgemeines	7
2. § 161 AktG	8
a) Normadressaten und Erklärung	8
b) Inhalt der Entsprechenserklärung	9
c) Zeitpunkt	11
d) Form und Veröffentlichung	12
e) Verstoßfolgen	12
3. § 289a HGB	13
a) Normadressaten	14
b) Standort und Inhalt	14
c) Rechtsfolgen von Verstößen	17
4. EU-rechtliche Vorgaben	17
III. Aktuelle Diskussionen, Reformbestrebungen	18
IV. Die Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	18
1. Bezeichnung der Bestimmung als Präambel	18
2. Corporate Governance	19
3. Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse	20
a) Gesetzliche Grundlagen	20
b) Einzelne Unternehmensziele	21
4. Duales Führungssystem; Mitbestimmung	23
5. Europäische Gesellschaft (SE)	25
6. Mitbestimmung in der SE	26
7. Rechnungslegung	27
8. Arten der Kodexbestimmungen	28
9. Konzernweite Geltung	30
10. Adressaten	31
11. Kreditinstitute und Versicherungsunternehmen	32

12. Jährliche Überprüfung und Anpassung	32
---	----

Ziffer 2
Aktionäre und Hauptversammlung

Linnerz

I. Vorbemerkungen	39
II. Normative Grundlagen	40
III. Aktuelle Diskussionen / Reformbestrebungen	41
IV. Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	47
1. Aktionäre (Ziffer 2.1.1 u. 2.1.2)	47
a) Rechte der Aktionäre	49
b) Das Stimmrecht der Aktionäre	51
2. Hauptversammlung	60
a) Entscheidungskompetenzen der HV (Ziffer 2.2.1)	63
b) Bezugsrecht der Aktionäre (Ziffer 2.2.2)	83
c) Aktionärsrechte in der HV (Ziffer 2.2.3)	85
aa) Teilnahmerecht	85
bb) Rede- und Fragerecht	86
cc) Antragsrecht	90
d) Der Versammlungsleiter (Ziffer 2.2.4)	91
3. Einladung zur HV, Briefwahl, Stimmrechtsvertreter	96
a) Einberufungskompetenz (Ziffer 2.3.1)	97
b) Erleichterung der Wahrnehmung der Aktionärsrechte (Ziffer 2.3.2)	102
c) HV über moderne Kommunikationsmittel (Ziffer 2.3.3)	105

Ziffer 3
Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat

Barst/Halmer

I. Vorbemerkungen	114
1. Systematik der Bestimmung	114
2. Entstehungsgeschichte	115
II. Normative Grundlagen von Ziffer 3	116
III. Aktuelle Bestrebungen	116
IV. Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	117
1. Enge Zusammenarbeit von Vorstand und Aufsichtsrat (Ziffer 3.1)	117
a) Vorbemerkungen	117
b) Kooperationsbereiche	118
c) Informationsaustausch	119

d) Enge Zusammenarbeit	119
e) Wohle des Unternehmens	120
2. Festlegung und Umsetzung der Unternehmensstrategie (Ziffer 3.2)	121
a) Vorbemerkungen	121
b) Abstimmung der strategischen Ausrichtung	122
c) Regelmäßige Erörterung der Strategieumsetzung	123
3. Zustimmungsvorbehalte des Aufsichtsrats (Ziffer 3.3)	125
a) Vorbemerkungen	125
b) Geschäfte von grundlegender Bedeutung	126
aa) Allgemeines	126
bb) Reichweite und Grenzen im Einzelnen	127
cc) Festlegung durch Satzung oder Aufsichtsrat	132
dd) Zustimmungseinscheidung des Aufsichtsrats	134
ee) Rechtswirkungen	135
ff) Konzernsachverhalte	139
4. Informationsversorgung des Aufsichtsrats (Ziffer 3.4)	141
a) Vorbemerkungen	142
b) Gegenstand und Umfang der Informationsversorgung	143
aa) Strategie und Planung	144
bb) Geschäftsentwicklung und Planabweichungen	145
cc) Risikolage und Risikomanagement	145
dd) Compliance	146
ee) Weitere Gegenstände der Informationsversorgung	148
c) Rechte und Pflichten von Vorstand und Aufsichtsrat in Bezug auf die Informationsversorgung	149
d) Form und Zeitpunkt der Informationsversorgung	150
e) Festlegung der Informations- und Berichtspflichten durch den Aufsichtsrat	151
f) Grenzen der Informationsversorgung	152
5. Diskussionskultur und Vertraulichkeit (Ziffer 3.5)	153
a) Vorbemerkungen	153
b) Diskussionskultur (Ziff. 3.5 Abs. 1 Satz 1)	154
aa) Diskussionskultur zwischen Vorstand und Aufsichtsrat	154
bb) Diskussionskultur innerhalb des Vorstands	156
cc) Diskussionskultur innerhalb des Aufsichtsrats	157
c) Vertraulichkeitsverpflichtung (Ziff. 3.5 Abs. 1 Satz 2 und Abs. 2)	159
aa) Allgemeines und Relevanz	159
bb) Umfang	160
cc) Verschwiegenheitspflicht von Mitarbeitern	161
6. Fraktions- und Klausursitzungen des Aufsichtsrats (Ziffer 3.6)	162
a) Vorbemerkungen	162
b) Fraktionsitzungen des Aufsichtsrats (Ziff. 3.6 Abs. 1)	162
c) Empfehlung zu Klausursitzungen ohne Vorstand (Ziff. 3.6 Abs. 2)	165

aa)	Überblick und Entwicklung der Kodexregelung	165
bb)	Einzelheiten der Klausursitzungen	166
7.	Verhalten bei Übernahme-situationen (Ziffer 3.7)	167
a)	Vorbemerkungen	168
b)	Zugrunde liegende Interessenskonflikte	169
aa)	Die allgemeinen <i>agency problems</i> in der Aktiengesellschaft	170
bb)	Das erste übernahmespezifische <i>agency problem</i>	170
cc)	Das zweite übernahmespezifische <i>agency problem</i>	172
c)	Begründete Stellungnahme (Ziffer 3.7 Abs. 1)	172
aa)	Verpflichtung zur Stellungnahme	173
bb)	Art der Veröffentlichung	174
cc)	Zeitpunkt	175
dd)	Inhalt der Stellungnahme	175
d)	Verhinderungsverbot (Ziffer 3.7 Abs. 2)	176
aa)	Verhinderungsverbot des Vorstands (Ziff. 3.7 Abs. 1 Satz 1)	177
bb)	Erlaubnistatbestände gemäß § 33 Abs. 1 Satz 2, Abs. 2 WpÜG	178
cc)	Geltung des strengen Verhinderungsverbots (<i>opt-in</i> gemäß § 33a WpÜG)	188
e)	Abwehrmaßnahmen aufgrund Hauptversammlungs- beschlusses (Ziffer 3.7 Abs. 3)	190
aa)	Vorratsbeschluss gemäß § 33 Abs. 2 WpÜG	191
bb)	<i>Ad hoc</i> -Beschluss	193
cc)	Ermächtigungsbeschluss gemäß § 33a Abs. 2 Satz 2 Nr. 1 WpÜG	194
8.	Sorgfaltspflicht und Haftung (Ziff. 3.8)	194
a)	Vorbemerkungen	195
b)	Verantwortlichkeit des Vorstands	196
aa)	Legalitätspflicht	196
bb)	Handlungspflichten	198
cc)	Überwachungs- und Organisationspflichten	199
dd)	Allgemeine Sorgfalts- und Treuepflicht	200
ee)	<i>Business Judgement Rule</i>	201
c)	Haftung des Vorstands	205
aa)	Pflichtverletzung durch Vorstandsmitglied	206
bb)	Verschulden	206
cc)	Kausaler Schaden	207
dd)	Beweislast	208
ee)	Geltendmachung	209
d)	Verantwortlichkeit und Haftung des Aufsichtsrats	210
aa)	Pflichtenkreis	210
bb)	Besonderheiten bei der Haftung des Aufsichtsrats	211
e)	D&O-Versicherung	213
aa)	Vorstand	213

bb) Aufsichtsrat	216
9. Kreditgewährung an Organmitglieder und Angehörige (Ziffer 3.9)	216
a) Vorbemerkungen	216
b) Kreditgewährung	217
aa) Begriffsauslegung	217
bb) Kreditgeber	217
cc) Mitglieder des Vorstands als Kreditnehmer	218
dd) Mitglieder des Aufsichtsrats als Kreditnehmer	218
ee) Angehörige als Kreditnehmer	218
c) Zustimmung des Aufsichtsrats	218
10. Corporate Governance-Bericht von Vorstand und Aufsichtsrat (Ziffer 3.10)	219
a) Vorbemerkungen	219
b) Inhalt	220
c) Art und Zeitpunkt der Veröffentlichung	221
d) Stellungnahme zu Kodexanregungen	221
e) Archiv alter Entsprechenserklärungen	222

**Ziffer 4
Vorstand**

Fuhrmann

I. Vorbemerkung	229
1. Systematik der Bestimmung	229
2. Entstehungsgeschichte	231
II. Normative Grundlagen von Ziffer 4	232
1. Aktienrechtliche Bestimmungen zum Vorstand	232
2. Geschäftsführung und Vertretung	233
3. Organstellung und Anstellung	234
a) Organstellung	234
b) Anstellung	235
4. Rechte und Pflichten des Vorstandsmitgliedes	237
III. Aktuelle Bestrebungen	238
IV. Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	239
1. Aufgaben und Zuständigkeiten (Ziffer 4.1)	239
a) Leitung im Unternehmensinteresse (Ziffer 4.1.1)	239
b) Strategische Ausrichtung des Unternehmens (Ziffer 4.1.2)	243
c) Compliance-Verantwortung (Ziffer 4.1.3)	248
d) Angemessenes Risikomanagement und Risikocontrolling (Ziffer 4.1.4)	260
e) Diversityverpflichtung (Ziffer 4.1.5)	263
2. Zusammensetzung und Vergütung (Ziffer 4.2)	268

a) Zusammensetzung und Geschäftsordnung des Vorstands (Ziffer 4.2.1)	268
b) Vergütung (Ziffer 4.2.2)	278
c) Gesamtvergütung (Ziffer 4.2.3)	301
d) Offenlegung der Vergütung (Ziffer 4.2.4)	320
e) Vergütungsbericht (Ziffer 4.2.5)	323
3. Interessenkonflikte (Ziffer 4.3)	325
a) Umfassendes Wettbewerbsverbot (Ziffer 4.3.1)	325
b) Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse	328
c) Korruptionsprävention (Ziffer 4.3.2)	335
d) Interessenkonflikte (Ziffer 4.3.3)	338
e) Übernahme von Nebentätigkeiten (Ziffer 4.3.4)	345

Anhang zu Ziffer 4: Vorstandsvergütung/Aufsichtsratsvergütung

Kayser

A. Vorstandsvergütung	348
I. Einleitung	348
II. Elemente der Gesamtvergütung	348
1. Festvergütung	349
2. Nebenleistungen	349
3. Betriebliche Altersversorgung	350
a) Durchführungswege der betrieblichen Altersversorgung	350
b) Leistungsorientierte Zusagen	350
aa) Endgehaltsbezogene Leistungszusagen	351
bb) Festrenten	351
cc) Rentenbausteinpläne	351
c) Beitragsorientierte Zusagen	352
aa) Beitragspläne	352
bb) Kapitalbausteinpläne	353
d) Versorgungsfälle und -leistungen	353
e) Auszahlungsformen der betrieblichen Altersversorgung	354
f) Versorgungsniveau	354
4. Einjährige variable Vergütung	355
a) Erfolgsziele in der einjährigen variablen Vergütung	355
aa) Finanzielle Erfolgsziele	355
bb) Performance Standards	356
cc) Nicht-finanzielle Erfolgsziele	357
dd) Individuelle Erfolgsziele	357
b) Zielsysteme	358
c) Verknüpfung der Erfolgsziele	362
aa) Additive Verknüpfung	362
bb) Multiplikative Verknüpfung	363
cc) Kombinationsmodelle	363

d) Beteiligungsmodelle	364
e) Laufzeit und Auszahlung	364
f) Begrenzung	364
5. Mehrjährige variable Vergütung	365
a) Plantypen	366
aa) Deferrals	366
(1) Cash-Deferrals	366
(2) Aktien-Deferrals	367
(3) Discount und Share Matching Pläne	368
bb) Mehrjahresboni	369
cc) LTI-Pläne	370
(1) Performance Cash Pläne	370
(2) Performance Share Pläne	371
(3) Restricted Stock Pläne	372
(4) Aktienoptionen/Wertsteigerungsrechte	373
(5) Chancen-Risiko-Profil von LTI-Plänen	375
b) Erfolgsziele	376
c) Auszahlungsformen	377
d) Aktienhaltevorschriften	378
III. Weitere vertragliche Regelungen	379
1. Sondervergütungen/-boni	379
2. Konzernbezüge	379
3. Leistungen bei Vertragsbeendigung	379
4. Directors & Officers-Versicherung	381
5. Urlaub	381
IV. Differenzierung der Vergütung	381
V. Üblichkeit der Vergütung	382
1. Horizontale Betrachtung	382
2. Vertikale Betrachtung	383
a) Definition des oberen Führungskreises	383
b) Definition der Gesamtbelegschaft	384
c) Zeitliche Entwicklung	385
B. Aufsichtsratsvergütung	386
I. Einleitung	386
II. Elemente der Gesamtvergütung	386
1. Festvergütung	387
2. Variable Vergütung	387
a) Einjährige variable Vergütung	387
b) Mehrjährige variable Vergütung	388
3. Ausschussvergütung	389
4. Sitzungsgeld	390
5. Nebenleistungen	390
6. Differenzierung der Vergütung	390
7. Begrenzung	391

Ziffer 5 Aufsichtsrat

Bicker/Preute

I. Vorbemerkung	403
1. Systematik der Bestimmung	403
2. Entstehungsgeschichte	406
II. Aktuelle Bestrebungen	406
III. Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	407
1. Aufgaben und Zuständigkeiten (Ziffer 5.1.1)	407
a) Überblick	407
b) Die Überwachung	408
aa) Zu überwachende Personen	408
bb) Gegenstand der Überwachung	408
cc) Prüfungsmaßstab	410
dd) Informationsgrundlage und Eingriffsinstrumente	418
c) Die Beratung	421
d) Überwachung und Beratung im Konzern	422
e) Grundlegende Entscheidungen (Satz 2)	423
2. Bestellung und Entlassung von Vorstandsmitgliedern (Ziffer 5.1.2)	423
a) Überblick	424
b) Bestellung und Entlassung von Vorstandsmitgliedern (Abs. 1 Satz 1)	425
aa) Bestellung von Vorstandsmitgliedern	425
bb) Entlassung von Vorstandsmitgliedern	428
cc) Suspendierung von Vorstandsmitgliedern?	429
dd) Amtsniederlegung	430
ee) Einvernehmliches Ausscheiden	431
c) Zusammensetzung des Vorstands und Vielfalt (Diversity) (Abs. 1 Satz 2)	431
d) Langfristige Nachfolgeplanung (Abs. 1 Satz 3)	432
e) Vorbereitung von Vorstandspersonalien durch Ausschüsse (Abs. 1 Satz 4)	433
f) Erst- und Wiederbestellungen (Abs. 2 Satz 1)	434
aa) Erstbestellung	434
bb) Wiederbestellung	435
g) Altersgrenze für Vorstandsmitglieder (Abs. 2 Satz 2)	436
3. Geschäftsordnung des Aufsichtsrats (Ziffer 5.1.3)	437
4. Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsratsvorsitzenden (Ziffer 5.2)	439
a) Überblick	440
b) Bestellung und Beendigung	441
c) Aufgaben (Abs. 1)	442
aa) Koordination der Aufsichtsratsarbeit	442

bb) Sitzungsleitung	443
cc) Wahrnehmung der Belange des Aufsichtsrats nach außen	444
d) Kein Vorsitz im Prüfungsausschuss (Abs. 2)	445
e) Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit dem Vorstand (Abs. 3)	446
5. Bildung von Ausschüssen (Ziffer 5.3.1)	448
a) Bildung von Ausschüssen (Satz 1)	448
b) Typische Ausschüsse	449
c) Besetzung und Größe der Ausschüsse	451
d) Haftung	452
e) Berichterstattung über die Ausschussarbeit (Satz 2)	453
6. Prüfungsausschuss (Ziffer 5.3.2)	453
a) Überblick	454
b) Aufgaben des Ausschusses (Satz 1)	455
c) Kenntnisse des Ausschussvorsitzenden (Satz 2)	457
d) Unabhängigkeit des Ausschussvorsitzenden (Satz 3)	458
7. Nominierungsausschuss (Ziffer 5.3.3)	459
8. Zusammensetzung und Vergütung (Ziffer 5.4.1)	461
a) Überblick	462
b) Fachliche Eignung der Aufsichtsratsmitglieder (Abs. 1)	464
c) Benennung konkreter Ziele für die Zusammensetzung (Ziffer 5.4.1 Abs. 2)	468
aa) Überblick	468
bb) Die Merkmale im Einzelnen	473
cc) Wahlvorschläge (Ziffer 5.4.1 Abs. 3 Satz 1)	479
dd) Berichterstattung (Ziffer 5.4.1 Abs. 3 Satz 2)	481
ee) Vergewisserung über zeitliche Verfügbarkeit von Kandidaten (Ziffer 5.4.1 Abs. 4)	482
ff) Offenlegung bestimmter Unabhängigkeitsthemen (Ziffer 5.4.1 Abs. 5 bis 7)	483
9. Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern (Ziffer 5.4.2)	485
a) Die Unabhängigkeitsdiskussion im internationalen Kontext	485
b) Die Kodexempfehlungen zur Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern	488
aa) Angemessene Anzahl unabhängiger Aufsichtsrats- mitglieder (Sätze 1 und 2)	488
bb) Höchstens zwei ehemalige Vorstandsmitglieder (Satz 3)	498
cc) Keine Organfunktion oder Beratungstätigkeit bei wesentlichen Wettbewerbern des Unternehmens (Satz 4)	498
10. Wahl und Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern (Ziffer 5.4.3)	501
a) Wahlen zum Aufsichtsrat als Einzelwahl (Satz 1)	501
b) Befristeter Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds (Satz 2)	503
c) Bekanntgabe von Kandidatenvorschlägen für den Aufsichtsratsvorsitz (Satz 3)	504

Inhaltsverzeichnis

11. Wechsel vom Vorstand in den Aufsichtsrat (Ziffer 5.4.4)	505
12. Zeitlicher Umfang der Aufsichtsrats Tätigkeit; Aus- und Fortbildung (Ziffer 5.4.5)	508
a) Ausreichende Zeit für die Mandatswahrnehmung (Ziffer 5.4.5 Abs. 1 Satz 1)	508
b) Konzernexterne Aufsichtsratsmandate von Vorstandsmitgliedern (Ziffer 5.4.5 Abs. 1 Satz 2)	511
aa) Wirkung für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats	511
bb) Wirkung für die Aufsichtsratsmandate der Vorstandsmitglieder	513
c) Aus- und Fortbildung der Aufsichtsratsmitglieder (Abs. 2)	514
13. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder (Ziffer 5.4.6)	516
a) Überblick	516
b) Die Bestimmungen im Einzelnen	517
aa) Vergütungszuständigkeit von Hauptversammlung und Satzung (Ziffer 5.4.6 Abs. 1 Satz 1)	517
bb) Berücksichtigung besonderer Funktionen im Aufsichtsrat (Ziffer 5.4.6 Abs. 1 Satz 2)	519
cc) Angemessenheit der Vergütung (Ziffer 5.4.6 Abs. 2 Satz 1)	520
dd) Erfolgsorientierte Vergütungsbestandteile (Ziffer 5.4.6 Abs. 2 Satz 2)	520
ee) Individualisierte Offenlegung der Aufsichtsrats- vergütung (Ziffer 5.4.6 Abs. 3)	521
14. Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen (Ziffer 5.4.7)	523
15. Interessenkonflikte (Ziffer 5.5.1)	526
a) Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse (Satz 1)	526
b) Persönliche Interessen und Wahrnehmung von Geschäftschancen (Satz 2)	527
16. Offenlegung von Interessenkonflikten gegenüber dem Aufsichtsrat (Ziffer 5.5.2)	528
17. Bericht an die Hauptversammlung (Ziffer 5.5.3)	531
a) Offenlegung von Interessenkonflikten (Satz 1)	531
b) Mandatsbeendigung aufgrund von Interessenkonflikten (Satz 2)	533
18. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern (Ziffer 5.5.4)	534
19. Effizienzprüfung (Ziffer 5.6)	535
a) Hintergrund der Bestimmung	535
b) Gegenstand der Effizienzprüfung	536
aa) Ablauf	538
bb) Zeitpunkt und Häufigkeit	540

Ziffer 6 Transparenz

Zöllner-Petzoldt

I. Vorbemerkung und Überblick	542
II. Aktuelle Diskussionen/Reformbestrebungen	544
1. Gleichbehandlung aller Aktionäre (Ziffer 6.1)	544
a) Überblick	544
b) Historie	545
c) Gleichbehandlung der Aktionäre	546
aa) Normativer Hintergrund	546
bb) Gleichbehandlung	547
cc) Zulässige Differenzierungen	548
d) Wesentliche neue Tatsachen, die Finanzanalysten und vergleichbaren Adressaten mitgeteilt worden sind	549
aa) Überblick	549
bb) Normativer Hintergrund	550
e) Finanzanalysten und vergleichbare Adressaten	551
f) Wesentliche neue Tatsachen	552
g) Unverzüglich zur Verfügung stellen	553
h) Akzeptanz der Empfehlung	554
2. Besitz von Aktien der Gesellschaft (Ziffer 6.2)	554
a) Überblick und Regelungszweck	555
b) Historie	556
c) Aktien der Gesellschaft oder sich darauf beziehende Finanzinstrumente	557
d) Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieder	558
e) Angabe von Einzelbesitz	558
f) Angabe von Gesamtbesitz von Vorstand und Aufsichtsrat	559
g) Zurechnung von Drittbesitz	559
h) Ort und Zeit der Veröffentlichung	560
i) Akzeptanz der Empfehlung	560
3. Finanzkalender der Gesellschaft (Ziffer 6.3)	560
a) Überblick, normativer Hintergrund und Regelungszweck	561
b) Historie	562
c) In den Finanzkalender aufzunehmende Daten	562
d) Ort und Zeitpunkt der Veröffentlichung des Finanzkalenders	563
e) Änderung des Finanzkalenders	563
f) Akzeptanz der Empfehlung	564

Ziffer 7

Rechnungslegung und Abschlussprüfung

Fuchs

I. Vorbemerkung	569
1. Systematik der Bestimmung	569
2. Entstehungsgeschichte	571
3. Normative Grundlagen	572
4. Aktuelle Diskussionen / Reformbestrebungen	572
a) EU-Bilanzrichtlinie und BilRUG	572
b) EU-Abschlussprüfer-Verordnung und Änderungsrichtlinie zur Abschlussprüferrichtlinie	574
c) Kodexanpassungen und -änderungen 2015	576
II. Tatbestandsmerkmale im Einzelnen	578
1. Informationen für Anteilseigner und Dritte (Ziffer 7.1.1)	578
a) Überblick	578
b) Konzernabschluss und Konzernlagebericht	579
c) Halbjahresfinanzbericht, Zwischenmitteilungen und Quartalsfinanzberichte	584
aa) (Konzern-)Halbjahresfinanzbericht	585
bb) (Konzern-)Zwischenmitteilung	589
cc) (Konzern-)Quartalsfinanzbericht	591
d) Internationale Rechnungslegungsgrundsätze	593
aa) Konzernabschluss	595
bb) Halbjahresfinanzbericht und Quartalsfinanzbericht	596
2. Konzernabschluss/Zwischenberichte/Enforcement/Fast Close (Ziffer 7.1.2)	597
a) Überblick	597
b) Aufstellung und Prüfung des Konzernabschlusses	598
aa) Aufstellung durch den Vorstand	598
bb) Prüfung durch den Abschlussprüfer	599
cc) Prüfung durch den Aufsichtsrat	601
c) Erörterung der Zwischenberichte	603
aa) Gesetzliche Vorgaben	603
bb) Vorgaben des Kodex	606
d) Enforcement	608
e) Fristen zur Offenlegung (Fast Close)	612
3. Angaben über Aktienoptionsprogramme und ähnliche Anreizsysteme (Ziffer 7.1.3)	614
a) Überblick	615
b) Angaben über Aktienoptionsprogramme und ähnliche wertpapierorientierte Anreizsysteme	615
aa) Gesetzliche Offenlegungspflichten	618
bb) Vorgaben des Kodex	624
4. Beziehungen zu nahestehenden Personen (Ziffer 7.1.4)	626

a) Überblick	626
b) Beziehungen zu nahestehenden Personen	627
aa) Gesetzliche Offenlegungsvorschriften	627
bb) Vorgaben des Kodex	630
5. Unabhängigkeit des Abschlussprüfers (Ziffer 7.2.1)	630
a) Überblick	633
b) Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers	634
aa) Gesetzliche Vorgaben zur Unabhängigkeit des Abschlussprüfers	635
bb) Anforderungen des Kodex	638
c) Informationsvereinbarung	646
6. Prüfungsauftrag und Honorarvereinbarung (Ziffer 7.2.2)	648
a) Überblick	648
b) Prüfungsauftrag	649
c) Honorarvereinbarung	654
7. Berichtspflicht über wesentliche Vorkommnisse (Ziffer 7.2.3)	655
a) Überblick	655
b) Information über wesentliche Feststellungen und Vorkommnisse	656
c) Information bei unrichtiger Entsprechenserklärung	658
8. Teilnahmerecht des Abschlussprüfers (Ziffer 7.2.4)	662
a) Überblick	662
b) Teilnahmepflicht des Abschlussprüfers	662
c) Berichterstattungspflicht des Abschlussprüfers	665
Literaturverzeichnis	667
Stichwortverzeichnis	669