

# 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

IX

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) Zustimmungsentcheidung 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) Fraktionssitzungen 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 Übernahmesituationen (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 Hauptversammlungsbeschlusses (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) Aktienhaltvorschriften .....	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 Aufsichtsratsstätigkeit; 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