

Deutscher Corporate Governance Kodex: DCGK

Ghassemi-Tabar

2. Auflage 2023
ISBN 978-3-406-79639-5
C.H.BECK

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Ghassemi-Tabar (Hg.)
Deutscher Corporate Governance Kodex



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Deutscher Corporate Governance Kodex

Kommentar

Herausgegeben von

Dr. Nima Ghassemi-Tabar

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Erläutert von

Dr. Tobias Buddemeier

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Dirk Busch

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Dermot Fleischmann

Head of Corporate & Finance Law,
Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Nima Ghassemi-Tabar

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Arne Kießling

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Simon Patrick Link

Rechtsanwalt in München

**Dr. Daniel Meyer, LL.M.
(Berkeley)**

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dr. Hendrik Schäfer

Head of Corporate & Commercial Legal,
Rechtsanwalt in Frankfurt a. M.

Dr. Thomas Schmeing

Rechtsanwalt in Düsseldorf

Dipl.-Kfm. Dr. Matthias Schmidt

Steuerberater in Düsseldorf

Dr. Cornelius Simons, LL.M. (Cornell)

Rechtsanwalt, General Counsel in Trostberg

2. Auflage

2023



C.H.BECK

Zitiervorschlag entsprechend der Beck'schen Redaktionsrichtlinie:

Ghassemi-Tabar/Simons DCGK Grds. 13 Rn. 1
Ghassemi-Tabar/Schmeing HGB § 289f Rn. 1



beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

www.beck.de

ISBN 978 3 406 79639 5

© 2023 Verlag C.H.BECK oHG
Wilhelmstraße 9, 80801 München

Druck und Bindung: Beltz Graphische Betriebe GmbH
Am Fliegerhorst 8, 99947 Bad Langensalza

Satz: Jung Crossmedia Publishing GmbH
Gewerbestraße 17, 35633 Lahnau



chbeck.de/nachhaltig

Gedruckt auf säurefreiem, alterungsbeständigem Papier
(hergestellt aus chlorfrei gebleichtem Zellstoff)

Vorwort zur 2. Auflage

Kaum ein Jahr nach der grundlegendsten Überarbeitung des Kodex in seiner knapp 18-jährigen Geschichte durch die Fassung vom 16. Dezember 2019 (DCGK 2020) gab die Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex im Januar 2022 den Startschuss zu einer weiteren Kodexreform. Deren finale Fassung wurde am 28. 4. 2022 verabschiedet und – nach der Prüfung durch das BMJ – am 27. 6. 2022 im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekanntgemacht. Auslöser dieser Reform war zunächst das Finanzmarktintegritätsstärkungsgesetz (FISG) mit seinen grundlegenden neuen Aspekten für die Corporate Governance börsennotierter Gesellschaften. Insbesondere waren dies die Einführung des neuen § 91 Abs. 3 AktG, der den Vorstand explizit zur Einrichtung eines angemessenen und wirksamen IKS und RMS verpflichtet, die verpflichtende Einrichtung eines Prüfungsausschusses und die Verschärfung der Anforderungen an die Besetzung des Aufsichtsrats und Prüfungsausschusses. Allein aus dem FISG ergab sich für den Kodex erheblicher Anpassungsbedarf. Hinzu kam die Einarbeitung des Zweiten Führungspositionen-Gesetzes (FüPoG II), das insbesondere in Grundsatz 9 Satz 2 DCGK reflektiert wird. Schließlich bildete den Kern der Kodexreform das Thema Nachhaltigkeit durch die drei Empfehlungen im neuen A.1 DCGK.

Aufgrund der guten Akzeptanz der 1. Auflage haben Verlag und Herausgeber die Kodexreform daher zum Anlass für eine Neuauflage genommen. Von den drei ursprünglichen Herausgebern sind leider Dr. Tim Johannsen-Roth und Staffan Illert, die die Erstauflage mitgeprägt haben, ausgeschieden. Das Konzept der praxisnahen Darstellung mit wissenschaftlichem Anspruch wird auch in dieser Auflage beibehalten. Die Kollegen Dr. Tobias Buddemeier und Dr. Thomas Schmeing von Linklaters LLP sowie Dr. Matthias Schmidt von der Deloitte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft darf ich in dieser Auflage als neue Autoren begrüßen.

Den Autoren, die das rasche Erscheinen dieser 2. Auflage ermöglicht haben, gilt herzlicher Dank.

Nima Ghassemi-Tabar

Vorwort zur 1. Auflage

Der Deutsche Corporate Governance Kodex (DCGK) hat durch seine jüngste Novellierung – wenn auch mit merklicher Verspätung, da etliche Änderungen politisch hochumstritten waren – die grundlegendste Überarbeitung in seiner knapp 18-jährigen Geschichte erfahren. Dabei wurde der Kodex gestrafft, neu gegliedert und einer umfassenden inhaltlichen Überarbeitung unterzogen. Die bestehende Kommentarliteratur zum Kodex wird daher mit Inkrafttreten der reformierten Fassung für den Anwender nur noch von historischem Nutzwert sein.

Die Kodex-Kernsanierung ist Anlass für diesen kompakten, auf das Wesentliche fokussierten Kommentar. Ziel ist es, der Praxis von Beginn an möglichst verlässliche Leitlinien zur Anwendung des neuen Kodex an die Hand zu geben.

Das Autorenteam besteht aus erfahrenen Inhouse-Juristen börsennotierter Unternehmen sowie Rechtsanwälten, die Corporate-Governance-Fragen zu ihren Kernberatungsfeldern zählen. Sie haben ihre umfassenden Erfahrungen aus der täglichen Arbeit einfließen lassen und so zum Gelingen dieses Werks beigetragen. Ihnen gilt unser herzlicher Dank – auch und insbesondere für die zeitliche Disziplin, die das frühzeitige Erscheinen dieses Praxis-Kommentars möglich gemacht hat. Zudem danken wir Herrn Matthias Hoffmann für die gewohnt vorbildliche Betreuung des Werks von Seiten des C.H. Beck Verlags.

Düsseldorf, im Januar 2020

Die Herausgeber

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abkürzungsverzeichnis	XI
Literaturverzeichnis	XV

Aktiengesetz

Vor § 161 (<i>Schmeing</i>)	1
§ 161 Erklärung zum Corporate Governance Kodex (<i>Schmeing</i>)	6

Handelsgesetzbuch

§ 289f Erklärung zur Unternehmensführung (<i>Schmeing</i>)	15
--	----

Deutscher Corporate Governance Kodex

Präambel (<i>Schmeing</i>)	19
------------------------------	----

A. Leitung und Überwachung

I. Geschäftsführungsaufgaben des Vorstands

Grundsatz 1 (<i>Schmeing</i>)	30
Grundsatz 2 (<i>Meyer</i>)	41
Empfehlung A.1 (<i>Schmidt</i>)	47
Grundsatz 3 (<i>H. Schäfer</i>)	62
Empfehlung A.2 (<i>H. Schäfer</i>)	64
Grundsatz 4 (<i>Ghassemi-Tabar</i>)	69
Empfehlung A.3 (<i>Ghassemi-Tabar</i>)	88
Grundsatz 5 (<i>Ghassemi-Tabar</i>)	89
Empfehlung und Anregung A.4 (<i>Ghassemi-Tabar</i>)	106
Empfehlung A.5 (<i>Ghassemi-Tabar</i>)	109

II. Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats

Grundsatz 6 (<i>Meyer</i>)	115
Grundsatz 7 (<i>Meyer</i>)	140
Anregung A.6 (<i>Meyer</i>)	144

III. Funktion der Hauptversammlung

Grundsatz 8 (<i>Simons</i>)	148
Anregungen A.7, A.8 (<i>Simons</i>)	153

B. Besetzung des Vorstands

Grundsatz 9 (<i>Busch/Link</i>)	168
Empfehlungen B.1–B.5 (<i>Busch/Link</i>)	173

C. Zusammensetzung des Aufsichtsrats

I. Allgemeine Anforderungen

Grundsatz 10 (<i>Busch/Link</i>)	187
Grundsatz 11 (<i>Fleischmann</i>)	192
Empfehlungen C.1–C.3 (<i>Fleischmann</i>)	194
Grundsatz 12 (<i>Fleischmann</i>)	202
Empfehlungen C.4, C.5 (<i>Fleischmann</i>)	205

II. Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder

Empfehlungen C.6–C.9 (<i>Busch/Link</i>)	208
Empfehlungen C.10–C.12 (<i>Busch/Link</i>)	228

III. Wahlen zum Aufsichtsrat

Empfehlungen C.13–C.15 (<i>Busch/Link</i>)	237
--	-----

D. Arbeitsweise des Aufsichtsrats

I. Geschäftsordnung

Empfehlung D.1 (<i>Simons</i>)	246
----------------------------------	-----

II. Zusammenarbeit im Aufsichtsrat und mit dem Vorstand

1. Allgemeine Anforderungen

Grundsatz 13 (<i>Simons</i>)	253
--------------------------------	-----

2. Ausschüsse des Aufsichtsrats

Grundsatz 14 (<i>Simons</i>)	259
Empfehlung D.2 (<i>Simons</i>)	261
Grundsatz 15 (<i>Simons</i>)	271
Empfehlungen D.3, D.4 (<i>Simons</i>)	275

3. Informationsversorgung

Grundsatz 16 (<i>H. Schäfer</i>)	307
Grundsatz 17 (<i>H. Schäfer</i>)	313
Empfehlung D.5 (<i>H. Schäfer</i>)	315

4. Sitzungen und Beschlussfassung

Empfehlungen und Anregung D.6, D.7 (<i>Busch/Link</i>)	317
--	-----

III. Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer

Grundsatz 18 (<i>Busch/Link</i>)	324
Empfehlungen D.8–D.10 (<i>Busch/Link</i>)	325

IV. Aus- und Fortbildung

Grundsatz 19 (<i>Busch/Link</i>)	334
Empfehlung D.11 (<i>Busch/Link</i>)	336

V. Selbstbeurteilung	
Empfehlung D.12 (<i>H. Schäfer</i>)	338
E. Interessenkonflikte	
Grundsatz 20 (<i>Busch/Link</i>)	345
Empfehlungen E.1 bis E.3 (<i>Busch/Link</i>)	352
F. Transparenz und externe Berichterstattung	
Grundsatz 21 (<i>Fleischmann</i>)	370
Grundsatz 22 (<i>Fleischmann</i>)	374
Empfehlungen F.1-F.3 (<i>Fleischmann</i>)	378
Grundsatz 23 (<i>Fleischmann</i>)	384
Empfehlung F.4, F.5 (<i>Fleischmann</i>)	386
G. Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat	
I. Vergütung des Vorstands	
Grundsatz 24 (<i>Buddemeier</i>)	388
1. Festlegung des Vergütungssystems	
Empfehlung G.1 (<i>Buddemeier</i>)	393
2. Festlegung der konkreten Gesamtvergütung	
Empfehlungen G.2-G.5 (<i>Buddemeier</i>)	402
3. Festsetzung der Höhe der variablen Vergütungsbestandteile	
Empfehlungen G.6-G.11 (<i>Kießling</i>)	418
4. Leistungen bei Vertragsbeendigung	
Empfehlungen und Anregung G.12-G.14 (<i>Kießling</i>)	447
5. Sonstige Regelungen	
Empfehlungen G.15, G.16 (<i>Kießling</i>)	457
II. Vergütung des Aufsichtsrats	
Grundsatz 25 (<i>H. Schäfer</i>)	460
Empfehlungen und Anregung G.17, G.18 (<i>H. Schäfer</i>)	464
Grundsatz 26 (<i>Kießling</i>)	472
Sachverzeichnis	475