

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorbemerkung der Herausgeber .....	VII
Vorwort .....	IX
Inhaltsverzeichnis .....	XIII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXVII
Literaturverzeichnis .....	XXXV
§ 1 Die Kompetenzen des Aufsichtsrats ( <i>Kersten v. Schenck</i> ) .....	1
§ 2 Vorschlags- und Wahlverfahren, Entsendung, Ausscheiden ( <i>Elisabeth Wagner</i> ) .....	72
§ 3 Selbstorganisation und Konstituierung ( <i>Kersten v. Schenck</i> ) .....	100
§ 4 Die Arbeit des Aufsichtsratsvorsitzenden ( <i>Kersten v. Schenck</i> ) .....	131
§ 5 Vorbereitung und Durchführung von Aufsichtsratssitzungen ( <i>Kersten v. Schenck</i> ) ..	168
§ 6 Arbeit von Ausschüssen ( <i>Stephan Gittermann</i> ) .....	229
§ 7 Überwachung der Geschäftsführung ( <i>Kersten v. Schenck</i> ) .....	276
§ 8 Mitwirkung des Aufsichtsrats bei einzelnen Maßnahmen der Geschäftsführung ( <i>Heinrich Rodewig</i> ) .....	376
§ 9 Mitwirkung des Aufsichtsrats bei der Rechnungslegung ( <i>Bodo Richardt</i> ) .....	449
§ 10 Personalentscheidungen des Aufsichtsrats ( <i>Hans-Joachim Fonk</i> ) .....	500
§ 11 Vergütung der Aufsichtsrats Tätigkeit und Auslagenersatz ( <i>Elisabeth Wagner</i> ) .....	675
§ 12 Sanktionen gegen Mitglieder des Aufsichtsrats ( <i>Walter Doralt</i> ) .....	698
§ 13 Schutz der Gesellschaft und der Anteilseigner ( <i>Reinhard Marsch-Barner</i> ) .....	726
§ 14 Haftung und Schadensersatz ( <i>Peter Doralt/Walter Doralt</i> ) .....	811
§ 15 Versicherung gegen Schadensersatzansprüche (D&O-Versicherung) ( <i>Walter Doralt</i> )	892
§ 16 Das Aufsichtsorgan in der SE ( <i>Nicolas Ott</i> ) .....	915
Anlagen .....	945
Autorenverzeichnis .....	989
Sachverzeichnis .....	993

# Inhaltsverzeichnis\*

## § 1 Die Kompetenzen des Aufsichtsrats

	Rn.	Seite
<b>I. Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	1	4
1. Bedeutung der Rechtsform .....	2	4
2. Bedeutung der Arbeitnehmerzahl .....	3	4
3. Höchstzahl der Mitglieder, Zusammensetzung .....	5	5
4. Rechtsformbezug der Aufsichtsratskompetenzen .....	9	6
<b>II. Berufung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	13	7
1. Berufung der Anteilseignervertreter .....	14	7
2. Ersatzmitglieder .....	21	9
3. Amtszeit .....	22	9
4. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	23	9
5. Wahlvorschlag .....	26	10
6. Eignung .....	28	10
7. Besondere Fachkompetenz im Aufsichtsrat (Sonderqualifikation) .....	35	11
8. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	37	12
9. Gleiche Anforderungen für Anteilseignervertreter und Arbeitnehmer- vertreter .....	38	13
<b>III. Selbstorganisation des Aufsichtsrats</b> .....	41	13
<b>IV. Personalkompetenz des Aufsichtsrats für das Geschäftsleitungs- organ und den Abschlussprüfer</b> .....	51	15
1. Grundsätze .....	51	15
2. Bedeutung der Personalkompetenz .....	55	16
3. Eignungsvoraussetzungen für ein Geschäftsleitungsmitglied .....	58	16
4. Vorschläge des Geschäftsleitungsorgans .....	62	17
5. Höchstzulässige Amtszeit .....	63	17
6. Anstellung .....	64	18
7. Geschäftsordnung .....	67	18
8. Vertragsabschluss mit dem Abschlussprüfer .....	70	19
<b>V. Leitung und Überwachung</b> .....	75	20
1. Allgemeines .....	75	20
2. Originäre Führungsfunktionen, Führungsentscheidungen .....	81	21
3. Überwachung durch den Aufsichtsrat .....	86	22
4. Abgabe der Entsprechenserklärung .....	94	23
<b>VII. Die Berichtsverpflichtung des Geschäftsleitungsorgans</b> .....	103	25
1. Informationen durch das Geschäftsleitungsorgan als Grundlage der Überwachung .....	104	25
2. Regelberichte .....	113	27
3. Sonderberichte .....	140	32
4. Vorlageberichte (Besondere Vorlagen) .....	166	37
5. Mitwirkung des Aufsichtsrats in Sondersituationen .....	179	39
<b>VII. Das Überwachungsverfahren</b> .....	184	40
1. Zutreffende Ermittlung des Sachverhalts .....	186	40

\* Ausführliche Inhaltsübersichten zu Beginn der einzelnen Abschnitte.

	Rn.	Seite
2. Kritische Beurteilung der Geschäftsführung .....	188	41
3. Eingriffsrechte des Aufsichtsrats .....	191	41
4. Sitzungen des Aufsichtsrats .....	203	43
5. Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....	208	44
6. Entscheidungs- und Mitentscheidungsaufgaben .....	224	47
7. Beratung des Geschäftsleitungsorgans durch Aufsichtsratsmitglieder .....	233	48
8. Effizienzprüfung .....	235	48
<b>VIII. Schutz der Gesellschaft, der Anteilseigner und der Anleger .....</b>	236	49
1. Interessenwiderstreit .....	237	49
2. Vertraulichkeit und Geheimhaltung .....	246	50
<b>IX. Rechenschaftslegung des Aufsichtsrats .....</b>	254	51
1. Aufsichtsratsbericht .....	255	51
2. Mündliche Erläuterungen .....	256	52
<b>X. Sanktionen gegen Mitglieder des Aufsichtsrats .....</b>	259	52
1. Verweigerung der Entlastung .....	260	52
2. Abberufung durch die Hauptversammlung .....	264	53
3. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund .....	266	53
<b>XI. Haftung für pflichtwidriges Handeln oder Unterlassen, Schadensersatzpflicht .....</b>	270	54
1. Sorgfaltspflicht .....	271	54
2. Schadensersatzverpflichtung .....	272	54
3. Haftung aus Übernahmeverschulden .....	284	56
4. Bußgeld- oder Strafandrohung .....	285	57
<b>XII. Von dem Aufsichtsrat verursachter Aufwand .....</b>	293	57
1. Vergütung .....	293	57
2. Auslagenerstattung .....	297	58
<b>XIII. Die Kompetenzen des Aufsichtsrats im Unternehmensverbund .....</b>	306	60
1. Arten des Unternehmensverbunds .....	306	60
2. Mitteilungspflichten .....	312	61
3. Ausdehnung der Überwachung im Konzern .....	317	62
4. Konzernführung und Konzernaufsicht .....	323	63
5. Ausdehnung der Gesetzesvorschriften .....	330	64
6. Ausdehnung der Überwachungskompetenzen des Aufsichtsrats .....	342	65
7. Ausdehnung von Mitentscheidungsrechten, Entscheidungskompetenzen .....	373	71

## § 2 Vorschlags- und Wahlverfahren, Entsendung, Ausscheiden

<b>I. Gesetzliche Grundlagen .....</b>	1	73
1. Möglichkeiten für die Berufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	2	74
2. Vorschläge für die Wahl von Anteilseignervertretern .....	15	76
3. Wahl der Anteilseignervertreter .....	18	78
4. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	21	79
5. Entsendung von Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner .....	32	81
6. Gerichtliche Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	35	81
7. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	45	84
8. Sonstiges Ausscheiden von Aufsichtsratsmitgliedern .....	50	85
9. Abberufung und Ausscheiden von Arbeitnehmervertretern .....	57	86
10. Ersatzmitglieder .....	63	87

	Rn.	Seite
<b>II. Eignungsvoraussetzungen</b> .....	68	88
1. Notwendigkeit einer besonderen Eignung für die Wahrnehmung eines Aufsichtsratsmandats .....	80	91
2. Funktionsspezifische Mindestkenntnisse und Mindestfähigkeiten .....	91	93
3. Haftungsspezifische Mindestkenntnisse und Mindestfähigkeiten .....	102	96
4. Mitgliedschaft im Aufsichtsrat eines konkurrierenden Unternehmens ....	105	97
5. Besonderheiten bei der GmbH .....	111	99
 <b>§ 3 Selbstorganisation und Konstituierung</b>		
<b>I. Einleitung: Überblick über die Gründung der Aktiengesellschaft</b> ....	1	101
1. Vor der Beurkundung der Gründung: Die Vorgründungsgesellschaft ....	2	102
2. Vor der Eintragung in das Handelsregister: Die Vorgesellschaft .....	5	103
<b>II. Die Bestellung des Gründungsaufsichtsrats</b> .....	12	104
1. Auswahl des ersten Aufsichtsratsvorsitzenden .....	14	105
2. Zahl der Aufsichtsratsmitglieder .....	15	106
3. Ersatzmitglieder und Ergänzung des Aufsichtsrats .....	18	106
4. Persönliche Voraussetzungen .....	19	107
<b>III. Amtszeit des Gründungsaufsichtsrats</b> .....	20	107
1. Gesetzliche Höchstgrenze .....	20	107
2. Mindestdauer der Amtszeit .....	23	108
3. Vorzeitiges Ausscheiden von Aufsichtsratsmitgliedern .....	24	109
4. Abberufung .....	26	109
5. Vergütung .....	27	109
<b>IV. Aufgaben und Pflichten des ersten Aufsichtsrats</b> .....	28	110
1. Wahl des Aufsichtsratsvorsitzenden und seines Stellvertreters .....	28	110
2. Bestellung des ersten Vorstands .....	31	110
3. Gründungsprüfung .....	43	114
4. Handelsregisteranmeldung .....	51	116
5. Geschäftsordnungen .....	52	116
6. Aufsichtsratsausschüsse .....	57	118
7. Weitere Pflichten der Mitglieder des ersten Aufsichtsrats .....	65	120
<b>V. Die erste Aufsichtsratssitzung</b> .....	66	120
1. Einladung .....	67	120
2. Tagesordnung .....	70	121
3. Sitzungsleitung .....	73	121
4. Teilnehmer .....	74	122
5. Protokoll .....	75	122
<b>VI. Der zweite Aufsichtsrat</b> .....	76	123
1. Ende der Amtszeit des Gründungsaufsichtsrats .....	76	123
2. Wahl des zweiten Aufsichtsrats .....	79	123
3. Konstituierende Sitzung .....	81	124
<b>VII. Umwandlungs- und Verschmelzungsvorgänge</b> .....	84	125
1. Formwechsel .....	84	125
2. Verschmelzung .....	87	126
3. Abspaltung und Ausgliederung .....	90	127

	Rn.	Seite
<b>VIII. Besonderheiten bei der GmbH</b> .....	91	127
1. Keine Entsprechung zu den aktienrechtlichen Gründungsvorschriften ...	94	128
2. Erlasskompetenz für eine Geschäftsordnung des Aufsichtsrats .....	95	129
3. Amtszeit des ersten Aufsichtsrats .....	97	129

## § 4 Die Arbeit des Aufsichtsratsvorsitzenden

<b>I. Vorbemerkung</b> .....	1	132
<b>II. Grundlagen</b> .....	18	136
1. Wahl eines Vorsitzenden .....	18	136
2. Stellvertretender Vorsitzender .....	27	138
3. Gerichtliche Bestellung .....	31	139
4. Amtsbeendigung .....	34	139
5. Kompetenzen des Vorsitzenden .....	38	140
<b>III. Berichtsempfang und Informationsweitergabe</b> .....	41	140
1. Empfangszuständigkeit für Berichte .....	41	140
2. Informationsverteilung .....	42	141
3. Nachinformation .....	45	141
<b>IV. Leitung des Aufsichtsrats</b> .....	46	142
1. Einberufung einer Sitzung .....	47	142
2. Vorschlag der Tagesordnung .....	63	144
3. Vorbereitung der Sitzung .....	75	146
4. Leitung der Sitzung .....	77	147
5. Entscheidungen .....	80	147
6. Zweitstimmenregelung nach dem MitbestG .....	89	149
7. Die Zweitstimmenregelung bei Personalentscheidungen .....	96	150
8. Sorge für die Niederschrift .....	104	151
9. Sonstige Nacharbeit .....	106	152
10. Beschlussfassung außerhalb der Sitzung .....	108	152
<b>Vi Ausschussarbeit</b> .....	112	153
1. Mitgliedschaft im Vermittlungsausschuss .....	112	153
2. Mitgliedschaft in anderen Ausschüssen .....	114	153
3. Entscheidung über Teilnahme von Nichtmitgliedern an Ausschuss- sitzungen .....	120	155
4. Kompetenzen des Vorsitzenden in Ausschüssen .....	129	156
<b>VI. Vertretung der Gesellschaft</b> .....	130	156
1. Aktive Vertretung .....	130	156
2. Passive Vertretung und Wissenszurechnung .....	145	159
<b>VII. Repräsentation des Aufsichtsrats</b> .....	150	160
1. Erläuterung des Aufsichtsratsberichts in der Hauptversammlung .....	151	160
2. Fühlungnahme und Verhandlungen mit dem Vorstand .....	152	161
<b>VIII. Leitung der Hauptversammlung</b> .....	155	161
<b>IX. Ordnungsmäßigkeit der Kompetenzzwahrung</b> .....	156	161
1. Wahrung der Ordnungsmäßigkeit des Verfahrens .....	156	161
2. Beachtung der Pflichtensorge der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....	161	162
3. Kontrolle des Vorsitzenden durch die Mitglieder .....	167	163

	Rn.	Seite
<b>X. Ehrenvorsitzender</b> .....	171	164
<b>XI. Der Aufsichtsratsvorsitzende in der GmbH</b> .....	177	165
1. Mitbestimmte GmbH nach MitbestG .....	177	165
2. Mitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	182	166
3. Fakultativer Aufsichtsrat .....	184	166
4. Passive Vertretungsmacht .....	187	167
 <b>§ 5 Vorbereitung und Durchführung von Aufsichtsratssitzungen</b>		
<b>I. Einführung</b> .....	1	171
1. Die Bedeutung der Aufsichtsratssitzungen für die Arbeit des Aufsichtsrats .....	1	171
2. Der Beitrag des Aufsichtsratsvorsitzenden zu der kontinuierlichen Arbeit des Aufsichtsrats .....	3	171
3. Die Bedeutung der Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	7	173
<b>II. Kommunikation vor und nach den Sitzungen</b> .....	16	175
1. Kommunikation mit dem Vorstand .....	16	175
2. Kommunikation zwischen den Aufsichtsratsmitgliedern .....	18	176
3. Kommunikation mit dem Abschlussprüfer .....	23	177
<b>III. Die Vorbereitung der Aufsichtsratssitzungen</b> .....	25	178
1. Berechtigung zur Einberufung .....	25	178
2. Frequenz und Zeitpunkt der Aufsichtsratssitzungen .....	29	180
3. Bestimmung von Termin, Ort und Sitzungssprache .....	33	181
4. Form, Frist und Inhalt der Einberufung .....	39	182
5. Festlegung der Tagesordnung .....	54	187
6. Ergänzungsanträge zur angekündigten Tagesordnung .....	95	202
7. Punkte außerhalb der Tagesordnung .....	97	203
8. Außerordentliche Aufsichtsratssitzungen .....	98	203
9. Einladung von Gästen zu Aufsichtsratssitzungen .....	101	204
<b>IV. Durchführung der Aufsichtsratssitzung</b> .....	102	204
1. Sitzungsleitung .....	102	204
2. Sitzungsablauf .....	106	205
3. Sitzungsteilnahme der Aufsichtsratsmitglieder .....	150	218
4. Teilnahme Dritter an der Aufsichtsratssitzung .....	152	219
5. Sitzungsprotokoll .....	158	221
<b>V. Nachbereitung der Aufsichtsratssitzung</b> .....	168	224
1. Umsetzung der Beschlüsse .....	168	224
2. Aufbewahrung von Unterlagen .....	170	224
3. Pressemitteilungen .....	173	226
4. Ad hoc-Meldungen .....	174	226
<b>VI. Besonderheiten bei der GmbH</b> .....	176	227

## § 6 Arbeit von Ausschüssen

<b>I. Einführung</b> .....	1	231
1. Vorbemerkung .....	1	231
2. Delegationsautonomie des Aufsichtsrats .....	23	237
3. GmbH .....	31	239
<b>II. Grundlagen</b> .....	36	241
1. Konstituierung .....	36	241

	Rn.	Seite
2. Innere Ordnung .....	55	245
3. Rechte und Pflichten .....	68	249
4. Auflösung .....	110	258
<b>III. Typen .....</b>	<b>114</b>	<b>259</b>
1. Präsidialausschuss .....	114	259
2. Personalausschuss .....	121	260
3. Prüfungsausschuss (Audit Committee) .....	135	264
4. Kreditausschuss – Kreditinstitute – Finanzdienstleister .....	142	266
5. Beteiligungsausschuss .....	148	268
6. Andere Ausschüsse .....	149	268
<b>IV. Sitzungen .....</b>	<b>151</b>	<b>269</b>
1. Vorbereitung .....	151	269
2. Einladung .....	152	269
3. Vorsitz .....	157	270
4. Teilnehmer .....	158	271
5. Beschlüsse .....	167	273
6. Protokoll .....	175	275
<b>§ 7 Überwachung der Geschäftsführung</b>		
<b>Vorwort .....</b>	<b>1</b>	<b>282</b>
<b>I. Einarbeitung nach Übernahme eines Mandats .....</b>	<b>8</b>	<b>284</b>
1. Klärung des einschlägigen Aufsichtsratssystems: Rechtsgrundlagen und Kodex .....	10	284
2. Unterrichtung über die Unternehmensdaten .....	13	285
<b>II. Gegenstand der Überwachung .....</b>	<b>29</b>	<b>288</b>
1. Die Geschäftsführung .....	30	288
2. Die Berichterstattung des Vorstands .....	44	293
3. Prüfung des Jahresabschlusses nach § 171 AktG .....	91	305
4. Einsichtsrechte des Aufsichtsrats in Unterlagen des Unternehmens sowie Betretungsrechte .....	111	309
5. Beratung des Vorstands .....	118	311
6. Recht zur Einholung von Rechtsrat und Zuziehung von Sachverständigen .....	121	312
7. Existenz eines Überwachungssystems: Risikomanagementsystem .....	125	313
8. Compliance-System .....	127	314
9. Zusammenarbeit zwischen Aufsichtsrat und Abschlussprüfer .....	128	314
10. Der Prüfungsausschuss .....	133	316
11. Exkurs: Wie wird der Aufsichtsrat ausreichend mit Informationen versorgt? .....	172	326
<b>III. Anforderungen an den Aufsichtsrat und seine Mitglieder zur Erfüllung der Überwachungsaufgabe im Einzelnen .....</b>	<b>182</b>	<b>329</b>
1. Maßstab der Prüfung: Sorgfaltspflichten .....	184	329
2. Umsetzung der Prüfungspflicht .....	212	337
3. Möglichkeiten der Ein- und Mitwirkung: Einzelfragen .....	276	350
4. Verhalten des Aufsichtsrats in Sondersituationen .....	299	355
<b>IV. Durchsetzung der Informations- und Einwirkungsrechte .....</b>	<b>308</b>	<b>357</b>
1. Maßnahmen bei Verstoß des Vorstands gegen seine Berichtspflicht .....	309	358
2. Maßnahmen bei Einschätzung der Geschäftsführung des Vorstands als fehlerhaft .....	324	360

	Rn.	Seite
3. Durchsetzung von Schadensersatzansprüchen gegen den Vorstand .....	336	363
4. Verhalten des einzelnen Aufsichtsratsmitglieds bei rechtswidriger Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....	347	365
<b>V. Verletzung der Überwachungspflicht: Typische Einzelfälle .....</b>	356	367
<b>VI. Verschwiegenheitspflicht .....</b>	368	370
1. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsratsmitglieds .....	369	371
2. Vertraulichkeit erhaltener Berichte .....	371	371
3. Vertraulichkeit der Beratung .....	372	371
4. Vertraulichkeit in Zusammenhang mit Rechten Dritter .....	373	372
5. Verschwiegenheitspflicht von Hilfspersonen .....	374	372
<b>VII. Verwaltung und Verwahrung von Unterlagen .....</b>	375	372
1. Verwahrung von Unterlagen .....	375	372
2. Ort der Verwahrung .....	376	373
3. Dauer der Verwahrung .....	379	373
4. Rückgabe vertraulicher Unterlagen .....	381	374
5. Vernichtung von Unterlagen .....	384	375
 <b>§ 8 Mitwirkung des Aufsichtsrats bei einzelnen Maßnahmen   der Geschäftsführung</b>		
<b>I. Ausnahmsweise: Nicht nur Überwachung, sondern Mitwirkung .....</b>	1	378
<b>II. Zustimmungspflichtige Geschäfte, § 111 Abs. 4 S. 2 AktG .....</b>	6	380
1. Übersicht .....	6	380
2. Festlegung der Zustimmungsvorbehalte .....	20	384
3. Inhalt und Grenzen der Festlegung von Zustimmungsvorbehalten .....	28	386
4. Sorgfaltspflicht bei der Festlegung von Zustimmungsvorbehalten .....	43	390
5. Verfahren bei Erteilung der Zustimmung .....	52	392
6. Einzelne Zustimmungsbeschlüsse .....	63	395
7. Zustimmungsvorbehalte im Konzern .....	93	402
8. Sorgfaltspflicht bei der Entscheidung über die Zustimmung .....	112	408
<b>III. Geschäfte, die gesetzlich der Mitwirkung des Aufsichtsrats bedürfen .....</b>	119	410
1. Überblick .....	119	410
2. Kreditgewährungen .....	124	411
3. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	136	415
4. Begebung von genehmigtem Kapital .....	173	428
5. Handlungen zur Abwehr eines Übernahmeangebots .....	175	428
<b>IV. Geschäfte, bei denen der Aufsichtsrat die Gesellschaft vertritt .....</b>	178	429
1. Ausnahmsweise: Vertretung der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat .....	178	429
2. Heranziehung von Sachverständigen und Auskunftspersonen .....	183	430
3. Auswahl und Beauftragung des Abschlussprüfers .....	198	435
4. Bestellung des Treuhänders bei Versicherungsunternehmen .....	218	441
<b>V. Beschlüsse nach § 32 MitbestG, § 15 MitbestErgG .....</b>	219	441
1. Ausnahmecharakter und Zweck der Regelung .....	219	442
2. Geltungsbereich .....	223	443
3. Beschlussfassung .....	227	443
4. Sorgfaltspflicht .....	237	446



**§ 9 Mitwirkung des Aufsichtsrats bei der Rechnungslegung**

<b>I. Überblick</b>	1	451
1. Aufgaben des Aufsichtsrats	1	451
2. Internationale Einflüsse auf Rechnungslegung und Prüfung	5	452
3. Geltungsbereich nach Rechtsformen	13	455
<b>II. Bilanzsitzung. Vorbereitung und Verfahren</b>	16	456
1. Bilanzsitzung	16	456
2. Vorlagen	22	457
3. Kenntnisnahme. Übermittlung der Vorlagen	34	460
4. Vorbereitung durch einen Ausschuss (Prüfungsausschuss)	39	462
5. Teilnahme und Bericht des Abschlussprüfers	48	467
	Rn	Seite
<b>III. Jahresabschluss, Lagebericht und Prüfungsbericht des Abschlussprüfers im Aufsichtsrat</b>	51	469
1. Inhalt und Informationswert	51	469
2. Prüfung durch den Aufsichtsrat	85	480
<b>IV. Der Vorschlag für die Ergebnisverwendung im Aufsichtsrat</b>	109	486
1. Vorschlag der gesetzlichen Vertreter	109	486
2. Prüfung des Vorschlags	114	487
3. Beschlussfassung	116	487
<b>V. Konzernabschluss. Konzernlagebericht. Konzernprüfungsbericht im Aufsichtsrat</b>	117	487
1. Inhalt der Vorlagen	117	487
2. Prüfung der Konzernrechnungslegung	124	489
3. Beschlussfassung	129	490
<b>VI. Der Abhängigkeitsbericht im Aufsichtsrat</b>	131	491
1. Inhalt	131	491
2. Prüfung durch den Aufsichtsrat	134	491
<b>VII. Der Bericht des Aufsichtsrats</b>	137	492
1. Zweck und Pflichtinhalt	137	492
2. Bericht über das Ergebnis der Prüfung der Abschlussunterlagen	139	493
3. Bericht über die Überwachungstätigkeit	148	495
4. Beschluss des Aufsichtsrats	149	496
5. Publizität des Berichts	150	496
<b>VIII. Sorgfaltspflicht</b>	151	496
1. Grundsatz	151	496
2. Sorgfaltspflicht nach vorausgegangener Abschlussprüfung	155	497
3. Sorgfaltspflicht nach Vorberatung in einem Ausschuss	158	498
4. Sorgfaltspflicht, falls keine Abschlussprüfung stattgefunden hat	160	499
5. Besonderheiten beim Abhängigkeitsbericht	162	500
6. Haftungsgefahr	164	500

**§ 10 Personalentscheidungen des Aufsichtsrats**

<b>A. Personalauswahl</b>	1	505
I. Vorbemerkung	1	505
II. Entscheidungsnotwendigkeiten	4	506
III. Anforderungsprofil	8	507
IV. Entscheidungsvorbereitung	22	511

	Rn.	Seite
<b>B. Bestellung des Vorstands</b> .....	31	514
I. Rechtsnatur .....	31	514
II. Zuständigkeit .....	33	515
III. Bestellsdauer .....	36	516
IV. Beschluss .....	43	518
V. Wiederbestellung .....	47	519
VI. Fehlerhafte Bestellung .....	53	522
<b>C. Besondere Vorstandsmitglieder</b> .....	55	523
I. Vorsitzender .....	55	523
II. Sprecher .....	62	526
III. Arbeitsdirektor .....	64	526
IV. Stellvertretende Vorstandsmitglieder .....	69	528
V. Entsandtes Aufsichtsratsmitglied .....	72	529
VI. Doppelmandate .....	75	530
<b>D. Dienstvertrag</b> .....	79	532
I. Vorbemerkung .....	79	532
II. Abschluss des Vertrages .....	81	534
III. Pflichten des Vorstandsmitglieds .....	87	536
IV. Vergütung .....	103	543
V. Sonstige Rechte des Vorstandsmitglieds .....	169	580
VI. Nachvertragliches Wettbewerbsverbot .....	186	589
VII. Vertragsdauer .....	206	597
VIII. Vertragsregelungen im Konzern .....	218	603
IX. Schlussbestimmungen .....	225	606
X. Fehlerhafter Dienstvertrag .....	230	608
<b>E. Ruhegeldvertrag des Vorstands</b> .....	236	611
I. Vorbemerkung .....	236	612
II. Versorgung der Vorstandsmitglieder .....	239	614
III. Hinterbliebenenversorgung .....	272	629
<b>F. Sonstige Personalentscheidungen für den Vorstand</b> .....	284	635
I. Zusätzliche Leistungen für neue Vorstandsmitglieder .....	284	636
II. Entscheidungen des Aufsichtsrats zwischen Beginn und Ende der Vorstands-tätigkeit .....	286	637
III. Rechtsgeschäfte mit ehemaligen Vorstandsmitgliedern .....	291	639
IV. Zustimmung zu Personalentscheidungen des Vorstands .....	295	641
<b>G. Einseitige Beendigung Bestellung/Anstellung des Vorstands</b> .....	297	641
I. Widerruf der Bestellung durch die Gesellschaft .....	297	642
II. Amtsniederlegung durch das Vorstandsmitglied .....	313	650
III. Schicksal des Dienstvertrages .....	317	651
<b>H. Einvernehmliche Beendigung Bestellung/Anstellung des Vorstands</b> ..	343	663
I. Beendigung des Mandats .....	343	663
II. Fortbestand des Dienstvertrages .....	346	665
III. Aufhebung des Dienstvertrages ohne Abfindung .....	347	665
IV. Aufhebung des Dienstvertrages mit Abfindung .....	348	665
<b>I. Personalentscheidungen des Aufsichtsrats der GmbH</b> .....	364	671
I. Vorbemerkung .....	364	672
II. Bestellung .....	366	673
III. Anstellungsvertrag .....	369	674

**§ 11 Vergütung der Aufsichtsrats Tätigkeit und Auslagenersatz**

<b>I. Grundlagen</b>	1	679
1. Vergütungsanspruch	1	679
2. Festsetzung der Vergütung	15	682
3. Arten der Vergütung	29	684
4. Publizität der Vergütung	48	689
<b>II. Angemessenheitsgebot</b>	50	689
<b>III. Auslagenersatz und Verpflichtung der Gesellschaft</b>	60	692
1. Anspruchsbegründende Tätigkeiten	61	692
2. Erstattungsfähige und nicht erstattungsfähige Kosten	69	693
3. Leistungsstandard	83	696
4. Entscheidungskompetenz bei der Auslagerstattung	85	696
5. Verpflichtung der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat	90	697
<b>IV. Honorarverträge (Beratungsverträge)</b>	92	698
1. Zulässigkeit von Honorarverträgen mit Aufsichtsratsmitgliedern (Hinweis)	92	698
2. Zuständigkeiten für den Abschluss (Hinweis)	93	698
<b>V. Steuerfragen</b>	94	698
1. Steuerliche Behandlung beim Aufsichtsratsmitglied	94	698
2. Steuerliche Behandlung bei der Gesellschaft	97	699
<b>VI. Vergütungen in der GmbH</b>	100	700

**§ 12 Sanktionen gegen Mitglieder des Aufsichtsrats**

<b>I. Verweigerung der Entlastung</b>	1	702
1. Alljährliche Beschlussfassung der Hauptversammlung	1	702
2. Referenzperiode	2	703
3. Einzubeziehender Personenkreis	5	703
4. Missbilligung der Aufsichtsrats Tätigkeit	6	703
5. Keine Teilentlastungsverweigerung	11	704
6. Keine unmittelbaren Rechtsfolgen	13	705
7. Erhebliche Wirkungen	15	706
8. Einzelentlastung, Gesamtentlastung, Stimmverbot	18	706
9. GmbH	21	707
<b>II. Abberufung durch die Hauptversammlung und durch Entsendungsberechtigte</b>	38	710
1. Abberufung der von der Hauptversammlung gewählten Aufsichtsratsmitglieder durch die Hauptversammlung	38	710
2. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder durch die Hauptversammlung	54	712
3. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder durch den Entsendungsberechtigten	57	713
4. Rechtsfolgen wirksamer Abberufung eines Aufsichtsratsmitglieds	63	714
5. GmbH	64	714
<b>III. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund</b>	67	715
1. Gerichtliche Abberufung auf Antrag des Aufsichtsrats	67	715
2. Erfordernis des wichtigen Grundes	72	716
3. Bekannt gewordene Fälle	76	717
4. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder	82	718

	Rn.	Seite
5. Abberufung von Ersatzmitgliedern .....	84	718
6. Gerichtliches Verfahren .....	85	719
7. GmbH .....	92	720
<b>IV. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern der Arbeitnehmer auf</b>		
<b>Veranlassung der Arbeitnehmer .....</b>	96	720
1. Abberufung durch die Arbeitnehmer gemäß MitbestG 1976 .....	97	721
2. Abberufung durch die Hauptversammlung auf Vorschlag der Arbeit-		
nehmer gemäß MontanMitbestG .....	99	721
3. Abberufung durch die Arbeitnehmer gemäß MitbestErgG .....	102	721
4. Abberufung durch die Arbeitnehmer gemäß DrittelbG .....	103	722
<b>V. Effizienzprüfung des Aufsichtsrats .....</b>	104	722
1. Empfehlung des DCGK und gesetzliche Pflicht im Rahmen der		
Selbstorganisation des Aufsichtsrats .....	104	722
2. Bisherige Entwicklung .....	105	722
3. Formalisierte Effizienzprüfung – mögliche Konzeptionen .....	108	723
4. Bewertung .....	113	723
<b>VI. Sanktionen nach Kapitalmarktrecht .....</b>	117	724
1. Strafbarkeit von verbotenen Handlungen im Vorfeld von Insiderge-		
schäften .....	118	724
2. Zivilrechtliche Haftung wegen Verstoßes gegen das Verbot von		
Handlungen im Vorfeld von Insidergeschäften .....	128	726
3. Verfolgung wegen Verstoßes gegen die Vorschriften der Ad-hoc-Publi-		
zität als Ordnungswidrigkeit .....	132	727
4. Sorgfaltspflicht von Aufsichtsratsmitgliedern bei ihrer Informations-		
politik im eigenen Interesse .....	134	727
5. GmbH .....	138	728
<b>§ 13 Schutz der Gesellschaft und der Anteilseigner</b>		
<b>I. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	1	732
1. Gesetzliche Grundlagen .....	1	732
2. Sachlicher Umfang .....	6	733
3. Besondere Sachverhalte .....	22	738
4. Persönlicher Geltungsbereich .....	29	740
5. Zwingende Geltung .....	61	748
6. Dauer der Verschwiegenheitspflicht .....	68	750
7. Sanktionen .....	70	750
<b>II. Interessenkonflikte .....</b>	79	753
1. Einleitung .....	79	754
2. Aufsichtsratsmandat als Nebenamt .....	82	755
3. Unvereinbare Tätigkeiten .....	87	756
4. Unabhängigkeit .....	92	758
5. Allgemeine Beurteilung von Interessenkonflikten .....	94	759
6. Punktuelle Interessenkonflikte .....	108	763
7. Dauerhafte Interessenkonflikte .....	133	771
8. Interessenkonflikte bei Unternehmensübernahmen .....	154	777
9. Stimmverbote durch Satzung oder Geschäftsordnung? .....	179	784
10. Organisationspflichten des Aufsichtsrats .....	181	784
<b>III. Verbot von Insidergeschäften .....</b>	184	785
1. Einführung .....	184	786

	Rn.	Seite
2. Verbotene Insidergeschäfte .....	187	787
3. Führung von Insiderverzeichnissen .....	229	801
4. Ad hoc-Publizität .....	235	802
5. Wertpapiergeschäfte von Organmitgliedern .....	262	811

## § 14 Haftung und Schadensersatz

<b>I. Einleitung</b> .....	1	820
1. Gesamtgefüge der sozialen, ökonomischen und rechtlichen Sanktionen und Incentives .....	1	820
2. Aufsichtsratshaftung – Sanktion, Prävention und Schadensausgleich .....	4	820
3. Kanalisierung von Ansprüchen über die juristische Person (Innenhaftung und Außenhaftung) .....	8	821
4. Jüngere Entwicklungen .....	23	824
<b>II. Haftung gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung)</b> .....	31	827
1. Haftungsvoraussetzungen (Überblick – Grundsätze) .....	31	827
2. Sorgfaltspflichten im Einzelnen ( <i>duty of care</i> ) .....	63	834
3. Verschwiegenheitspflicht .....	167	857
4. Treuepflicht ( <i>duty of loyalty</i> ) .....	175	859
5. Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gesellschaft .....	184	861
6. Gesamtschuldnerische Haftung .....	229	869
7. Beweislast .....	233	870
8. Beginn und Ende der Haftung .....	244	871
9. Haftungsausschluss und Modifikationen der Haftung .....	251	872
10. Besondere Haftungsvorschriften .....	269	875
<b>III. Haftung gegenüber Dritten (Außenhaftung)</b> .....	288	879
1. Allgemeines .....	288	879
2. Deliktische Haftung nach BGB .....	292	880
3. Sonderbestimmungen im AktG und GmbHG .....	321	888
4. Haftung aus der Entsprechenserklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex? .....	326	889
<b>IV. Haftung im Konzern</b> .....	331	890
1. Übersicht .....	331	890
2. Vertragskonzern .....	332	890
3. Faktischer Konzern .....	338	892
<b>V. Zusammenhang zwischen Corporate Governance, Haftpflichtrecht und Versicherungsschutz</b> .....	340	893

## § 15 Versicherung gegen Schadensersatzansprüche (D&O-Versicherung)

<b>I. Einleitung und Überblick</b> .....	1	899
1. Typen und Verbreitung .....	1	899
2. Rechtsschutzversicherung .....	10	900
3. Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung i.e.S.) .....	14	901
4. Übliche Einschränkungen .....	16	902
5. Managerschutz, <i>company reimbursement und entity-Deckung</i> .....	25	905
6. Grundsatzfragen – Überblick und Entwicklung .....	29	906
7. Sicherung des Aktenzugangs – vertragliche Absicherung .....	40	908

	Rn.	Seite
<b>II. Zulässigkeit der D&amp;O-Versicherung</b> .....	42	908
1. Rechtsschutzversicherung .....	42	908
2. Haftpflichtversicherung .....	44	909
3. Bedeutung des Selbstbehalts im Lichte der aktienrechtlichen Haftung ..	51	911
<b>III. Pflicht der Gesellschaft zum Abschluss einer D&amp;O-Versicherung?</b> ..	59	912
1. Entwicklung und denkbare Grundlagen .....	59	912
2. Stellungnahme .....	67	913
<b>IV. Kompetenz zum Abschluss der D&amp;O-Versicherung</b> .....	71	914
1. Vergütungscharakter der Versicherungsprämie? .....	71	914
2. Folgen für die Zuständigkeit bei der D&O-Versicherung des Aufsichtsrats .....	82	917
3. D&O-Versicherung des Vorstands .....	89	919
4. Kombination von Managementschutz, <i>company reimbursement</i> und <i>entity-Deckung</i> .....	90	919

## § 16 Das Aufsichtsorgan in der SE

<b>I. Grundlagen</b> .....	1	921
1. Grundstrukturen der Corporate Governance in der SE .....	2	922
2. Anwendbares Recht .....	4	922
3. Das Aufsichtsorgan der deutsche SE .....	8	923
<b>II. Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsorgans</b> .....	12	924
1. Größe des Aufsichtsorgans .....	12	924
2. Zusammensetzung des Aufsichtsorgans .....	18	926
3. Sitzverteilung der Arbeitnehmervertreter .....	21	927
<b>III. Konstituierung, Dauer und Ende der Mitgliedschaft</b> .....	24	928
1. Konstituierung, Wahl und Bestellung der Mitglieder .....	24	928
2. Bestellung des ersten Aufsichtsorgans .....	30	929
3. Persönliche Voraussetzungen, Bestellungshindernisse .....	33	930
4. Dauer der Mitgliedschaft .....	40	932
5. Ende der Mitgliedschaft .....	43	933
<b>IV. Innere Ordnung und Beschlussfassung</b> .....	49	934
1. Vorsitzender .....	50	934
2. Stellvertretender Vorsitzender .....	54	935
3. Ausschüsse .....	55	936
4. Beschlussfassung .....	57	937
<b>V. Aufgaben</b> .....	76	940
1. Überwachung der Geschäftsführung .....	77	940
2. Weitere Aufgaben .....	102	945
<b>VI. Rechte und Pflichten</b> .....	107	946
1. Persönliche und unabhängige Amtsausübung .....	110	947
2. Verschwiegenheitspflicht .....	112	947
3. Vergütung .....	117	948
4. Haftung .....	118	948

## Anlagen

Anlage § 2–1 Beispiel für den Vorschlag des Aufsichtsrats zur Neuwahl von Aufsichtsratsmitgliedern .....	949
--	-----

	Seite
Anlage § 2–2 Beispiel für den Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds .....	950
Anlage § 3–1 Satzungsbestimmungen .....	952
Anlage § 3–2 Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat .....	954
Anlage § 4–1 Beispiel für die Niederschrift über eine Aufsichtsratssitzung .....	961
Anlage § 4–2 Beispiel für eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats der ABC AG, Oberndorf .....	963
Anlage § 4–3 Niederschrift über eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats der ABC AG, Oberndorf .....	964
Anlage § 8–1 Beispiel für Zustimmungsvorbehalte in der Geschäftsordnung des Vorstands .....	965
Anlage § 10–1 Vertrag mit dem Vorstandsmitglied einer AG .....	968
Anlage § 10–2 Freistellung des Vorstandsmitglieds einer AG .....	982
Anlage § 10–3 Aufhebung des Dienstvertrages mit dem Vorstandsmitglied einer AG .....	984
<b>Autorenverzeichnis</b> .....	989
<b>Sachverzeichnis</b> .....	993