

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort . . . . .	V
Inhaltsverzeichnis . . . . .	XV
Abkürzungsverzeichnis . . . . .	XXXVII

## § 1 Übersicht

	Rn.	Seite
I. Der Aufsichtsrat als spezielles Element der deutschen Unternehmensverfassung . . . . .	1	1
II. Der Aufsichtsrat als Pflichtorgan . . . . .	7	5
III. Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats . . . . .	8	5
IV. Wahl und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	9	6
V. Persönliche Voraussetzungen der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat . . . . .	20	10
VI. Dauer der Mitgliedschaft . . . . .	31	19
VII. Veröffentlichung von Beginn und Ende des Aufsichtsratsmandats . . . . .	39	22
VIII. Der Aufsichtsrat als Innenorgan . . . . .	40	22

## § 2 Der Aufsichtsrat als Element einer modernen und leistungsfähigen Unternehmensführung – Corporate Governance

I. Überblick . . . . .	46	25
II. Neuerungen durch das KonTraG von 1998 . . . . .	47	26
III. Neuerungen durch das TransPuG von 2002 . . . . .	48	26
IV. Neuerungen durch das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Haftungsrechts (UMAG) von 2005 . . . . .	49	27
V. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen (MoMiG) von 2008 . . . . .	50	27
VI. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) von 2009 . . . . .	51	28

VII

	Rn.	Seite
VII. Neuerungen durch das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) von 2009 .....	52	29
VIII. Das Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechtericht- linie (ARUG) von 2009 .....	53	29
IX. Die geplante, aber gescheiterte Aktienrechtsnovelle 2012 (VorstKoG) .....	54	29
X. Der Deutsche Corporate Governance Kodex .....	55	31
XI. Der Aufsichtsrat als mit-unternehmerisches Organ der Gesellschaft .....	57	32

### § 3

#### Die allgemeine Überwachung durch den Aufsichtsrat

I. Überblick .....	61	35
II. Gegenstand und Umfang, Prüfungsmaßstab und Grenzen der Überwachung nach § 111 Abs. 1 AktG .....	63	35
III. Die Beratung mit dem Vorstand .....	103	53
IV. Einwirkungsmöglichkeiten des Aufsichtsrats .....	109	56
V. Summa .....	137	68

### § 4

#### Die Überwachung im Konzern

I. Erweiterung der Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats .....	141	69
II. Umfang der Erweiterung .....	146	72
III. Urteilsbildung im Aufsichtsrat über Konzernvorgänge ..	147	72
IV. Beratung mit dem Vorstand .....	158	78
V. Konzernweite Zustimmungsvorbehalte .....	159	78
VI. Konzernspezifische Besonderheiten der Überwachung in abhängigen Gesellschaften .....	164	80

### § 5

#### Aufsichtsrat und Abschlussprüfer

I. Überblick .....	171	83
II. Einzelheiten .....	172	83

**§ 6**  
**Information und Vertraulichkeit im**  
**Aufsichtsrat**

	Rn.	Seite
I. Die Unterrichtung des Aufsichtsrats .....	191	95
II. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsrats und seiner Mitglieder .....	254	122
III. Berichts- und Informations-Ordnung für den Vorstand ..	317	147
IV. Vertraulichkeits-Ordnung .....	320	148

**§ 7**  
**Bestellung und Anstellung des Vorstands und**  
**die Organisation der Vorstandstätigkeit**

I. Überblick .....	331	149
II. Bestellung .....	332	150
III. Das Anstellungsverhältnis .....	384	177
IV. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Vorstandsmitgliedern; Verfolgung von Schadensersatzansprüchen ...	440	212
V. Organisation der Vorstandsarbeit .....	451	220
VI. Besondere Vorstandsmitglieder .....	459	224
VII. Besonderheiten im Konzern .....	478	233

**§ 8**  
**Sonstige Aufgaben und Befugnisse des**  
**Aufsichtsrats**

I. Einführung .....	481	237
II. Feststellung des Jahresabschlusses und Billigung des Konzernabschlusses .....	482	237
III. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex	489	240
IV. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals .....	496	245
V. Ausübung von Beteiligungsrechten in mitbestimmten Gesellschaften .....	497	245
VI. Befugnisse in Bezug auf die Hauptversammlung .....	501	248
VII. Vertretung der Gesellschaft .....	508	250
VIII. Kreditgewährung an Führungskräfte; Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	510	250
IX. Ad-hoc-Publizitätspflichten .....	513	251

## § 9

### Der Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

	Rn.	Seite
I. Die vom Gesetz geforderten Berichtsinhalte . . . . .	562	254
II. Sonstige Berichtsinhalte . . . . .	580	260
III. Die Gestaltung der Berichte . . . . .	598	264
IV. Verstöße . . . . .	601	265

## § 10

### Überblick über die kapitalmarktrechtlichen Pflichten des Aufsichtsrats

I. Überblick . . . . .	611	267
II. Allgemeine Pflichten . . . . .	612	267
III. Besondere Verhaltenspflichten bei Übernahmen . . . . .	614	268
IV. Persönliche kapitalmarktrechtliche Verhaltenspflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	628	272

## § 11

### Die Organisation des Aufsichtsrats

I. Allgemeines . . . . .	651	275
II. Der Vorsitz im Aufsichtsrat . . . . .	660	280
III. Der Verfahrensablauf im Aufsichtsrat . . . . .	688	293
IV. Aufsichtsratsausschüsse . . . . .	743	323

## § 12

### Rechte und Pflichten der einzelnen Aufsichtsrats- mitglieder; Vergütung

I. Gleichheit und Unabhängigkeit . . . . .	821	347
II. Die Rechte der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder . . . . .	823	349
III. Pflichten und Pflichtenkollisionen der Aufsichtsrats- mitglieder . . . . .	885	377
IV. Weiterbildung . . . . .	935	395

**§ 13****Haftung der Aufsichtsratsmitglieder**

	Rn.	Seite
I. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung) . . . . .	981	399
II. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außenhaftung) . . . . .	1030	422
III. D&O-Versicherung . . . . .	1036	426

**§ 14****Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats**

I. Überblick . . . . .	1051	429
II. Bestellung des Ersatzmitglieds und Nachrücken in den Aufsichtsrat . . . . .	1052	429
III. Ausscheiden des Ersatzmitglieds und Vermeidung des Nachrückfalles . . . . .	1055	431
IV. Rechte und Pflichten des Ersatzmitglieds . . . . .	1059	433

**§ 15****Der Pflichtaufsichtsrat einer GmbH**

I. Überblick . . . . .	1091	435
II. Voraussetzungen für die Pflicht zur Bildung eines Aufsichtsrats – Größenmerkmale . . . . .	1095	436
III. Die Leitungsstruktur in der GmbH mit Pflichtaufsichtsrat . . . . .	1114	442
IV. Aufgaben und Kompetenzen des Pflichtaufsichtsrats in der GmbH . . . . .	1116	444
V. Besonderheiten der kapitalmarktorientierten GmbH . . .	1173	467

**§ 16****Der freiwillige (fakultative) Aufsichtsrat in der GmbH**

I. Überblick . . . . .	1181	469
II. Die Einrichtung und Ordnung des fakultativen Aufsichtsrats . . . . .	1183	469
III. Besonderheiten der kapitalmarktorientierten GmbH . . .	1234	486

**§ 17**  
**Besonderheiten des Aufsichtsrats in der**  
**Genossenschaft**

	Rn.	Seite
I. Überblick .....	1251	487
II. Die Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats im Einzelnen .....	1258	490
III. Die Generalversammlung als Überwachungsorgan . . . .	1280	499

**§ 18**  
**Der Aufsichtsrat in der KGaA**

I. Überblick .....	1301	503
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	1302	504
III. Keine Bestellung und Abberufung der Geschäftsführung	1305	505
IV. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats in der KGaA . . .	1309	506
V. Besonderheiten der gesetzesuntypischen KGaA .....	1327	513
VI. Fakultative Gremien in der KGaA .....	1333	516
VII. Haftung .....	1338	518

**§ 19**  
**Das Aufsichtsorgan in der SE mit**  
**Sitz in Deutschland**

I. Überblick .....	1351	519
II. Die Grundstrukturen des Aufsichtsorgans in der dualistischen SE .....	1352	520
III. Anwendbares Recht .....	1358	523
IV. Zusammensetzung und Organisation .....	1360	523
V. Überwachung .....	1377	530
VI. Bestellung/Anstellung/Abberufung des Leitungsorgans .	1396	536
VII. Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Leitungs- organ .....	1399	537
VIII. Rechnungslegung .....	1400	537
IX. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex	1401	538
X. Rechte und Pflichten des einzelnen Mitglieds .....	1402	538
XI. Haftung .....	1406	540

**§ 20**  
**Besonderheiten des Aufsichtsrats in Unternehmen**  
**der öffentlichen Hand**

	Rn.	Seite
I. Einführung .....	1421	541
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	1423	542
III. Weisungsfreiheit und Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse .....	1425	542
IV. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder ..	1430	546

**§ 21**  
**Besonderheiten des Aufsichtsrats in Kreditinstituten und**  
**Versicherungsunternehmen**

I. Einführung .....	1450	551
II. Anforderungsprofil für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....	1454	553
III. Aufgaben und Überwachungsinstrumente des Aufsichtsrats .....	1491	573
IV. Interne Organisation des Aufsichtsrats .....	1506	582
V. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder .....	1526	590
VI. Haftung und sonstige Folgen von Pflichtverletzungen ..	1531	592
<b>Anhang:</b> Die Vergütungen der Aufsichtsrats- bzw. Aufsichtsorganmitglieder der DAX 30 Unternehmen .....		593
Literaturverzeichnis .....		607
Stichwortverzeichnis .....		657

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXVII

## § 1 Übersicht

	Rn.	Seite
<b>I. Der Aufsichtsrat als spezielles Element der deutschen Unternehmensverfassung</b> .....	1	1
1. Einführung .....	1	1
2. Die Besonderheiten der sog. dualen Unternehmensverfassung .....	3	3
3. Europa und die Modelle der Unternehmensverfassung .	4	3
4. Die Arbeit der Regierungskommission „Corporate Governance“ .....	5	4
5. Der „Deutsche Corporate Governance Kodex“ .....	6	4
<b>II. Der Aufsichtsrat als Pflichtorgan</b> .....	7	5
<b>III. Die Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	8	5
<b>IV. Wahl und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder</b> ....	9	6
1. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	10	7
2. Wahl der Anteilseignervertreter .....	14	7
3. Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats .....	18	8
4. Anfechtung der Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern ...	19	9
<b>V. Persönliche Voraussetzungen der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</b> .....	20	10
1. Allgemeines .....	20	10
2. Unvereinbarkeit .....	21	11
3. Sonstige persönliche Voraussetzungen/fachliche Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	24	13
a) Fachliche Qualifikation .....	24	13
b) Der unabhängige Finanzexperte .....	25	14
c) Insbesondere Unabhängigkeit und mögliche Interessenkonflikte .....	26	15
d) Besetzungsplan .....	27	16

	Rn.	Seite
e) Nominierungs-Ausschuss .....	28	17
f) Mindestqualifikation .....	29	17
4. Frauenquote .....	30	18
<b>VI. Dauer der Mitgliedschaft .....</b>	<b>31</b>	<b>19</b>
1. Regelfall .....	31	19
2. Die Abberufung .....	34	20
3. Die Amtsniederlegung .....	35	20
<b>VII. Veröffentlichung von Beginn und Ende des     Aufsichtsratsmandats .....</b>	<b>39</b>	<b>22</b>
<b>VIII. Der Aufsichtsrat als Innenorgan .....</b>	<b>40</b>	<b>22</b>
1. Überblick .....	40	22
2. Der Bericht an die Hauptversammlung .....	41	22
3. Aufsichtsrat und Betriebsrat .....	42	22
4. Der Aufsichtsrat als Kollegialorgan .....	43	23

## § 2

### **Der Aufsichtsrat als Element einer modernen und leistungsfähigen Unternehmensführung – Corporate Governance**

<b>I. Überblick .....</b>	<b>46</b>	<b>25</b>
<b>II. Neuerungen durch das KonTraG von 1998 .....</b>	<b>47</b>	<b>26</b>
<b>III. Neuerungen durch das TransPuG von 2002 .....</b>	<b>48</b>	<b>26</b>
<b>IV. Neuerungen durch das Gesetz zur Unternehmens- integrität und Modernisierung des Haftungsrechts     (UMAG) von 2005 .....</b>	<b>49</b>	<b>27</b>
<b>V. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des     GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen     (MoMiG) von 2008 .....</b>	<b>50</b>	<b>27</b>
<b>VI. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des     Bilanzrechts (BilMoG) von 2009 .....</b>	<b>51</b>	<b>28</b>
<b>VII. Neuerungen durch das Gesetz zur Angemessenheit der     Vorstandsvergütung (VorstAG) von 2009 .....</b>	<b>52</b>	<b>29</b>
<b>VIII. Das Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechte-     richtlinie (ARUG) von 2009 .....</b>	<b>53</b>	<b>29</b>
<b>IX. Die geplante, aber gescheiterte Aktienrechtsnovelle     2012 (VorstKoG) .....</b>	<b>54</b>	<b>29</b>

	Rn.	Seite
<b>X. Der Deutsche Corporate Governance Kodex</b> . . . . .	55	31
<b>XI. Der Aufsichtsrat als mit-unternehmerisches Organ der Gesellschaft</b> . . . . .	57	32
1. Überblick . . . . .	57	32
2. Erweiterung der Aufgaben des Aufsichtsrats . . . . .	58	32
3. Verbindung der Vorzüge von board-Verfassung und Aufsichtsrats-Verfassung . . . . .	60	33

### § 3

## Die allgemeine Überwachung durch den Aufsichtsrat

<b>I. Überblick</b> . . . . .	61	35
<b>II. Gegenstand und Umfang, Prüfungsmaßstab und Grenzen der Überwachung nach § 111 Abs. 1 AktG</b> . . . . .	63	35
1. Überblick . . . . .	63	35
2. Gegenstand und Umfang . . . . .	65	36
3. Prüfungsmaßstab . . . . .	73	40
a) Rechtmäßigkeit . . . . .	74	40
b) Ordnungsmäßigkeit, insbesondere Unternehmensplanung . . . . .	79	42
c) Wirtschaftlichkeit . . . . .	89	47
d) Zweckmäßigkeit . . . . .	90	47
4. Prüfungsmittel . . . . .	91	48
5. Kontrolldichte und inhaltliche Grenzen der Überwachung . . . . .	92	48
a) In der Normallage des Unternehmens . . . . .	93	48
b) In der Krise . . . . .	95	49
c) Bei Zustimmungsvorbehalten . . . . .	101	52
<b>III. Die Beratung mit dem Vorstand</b> . . . . .	103	53
1. Beratungsrecht und Beratungspflicht . . . . .	103	53
2. Grenzen des Beratungsauftrags . . . . .	107	55
<b>IV. Einwirkungsmöglichkeiten des Aufsichtsrats</b> . . . . .	109	56
1. Stellungnahmen und Beanstandungen . . . . .	110	57
2. Erlass einer Geschäftsordnung . . . . .	111	57
3. Zustimmungsvorbehalte . . . . .	112	57
a) Einrichtung . . . . .	114	58
b) Umfang und Katalog . . . . .	118	60
c) Die Erteilung oder Versagung der Zustimmung; Information des Aufsichtsrats . . . . .	123	63

	Rn.	Seite
d) Einzelne Zustimmungsvorbehalte .....	130	65
e) Nicht-Einhaltung der Vorgaben von Satzung und Aufsichtsrat .....	133	66
4. Abberufung von Vorstandsmitgliedern .....	134	67
5. Einwirkungsmöglichkeiten im Rahmen der Feststellung des Jahresabschlusses .....	135	67
6. Einberufung der Hauptversammlung .....	136	67
<b>V. Summa</b> .....	137	68

## § 4

### Die Überwachung im Konzern

<b>I. Erweiterung der Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats</b> .....	141	69
1. Der Konzern .....	141	69
2. Gründe für die Erweiterung .....	142	69
3. Besondere Schwierigkeiten der Überwachung im Konzern .....	144	71
<b>II. Umfang der Erweiterung</b> .....	146	72
<b>III. Urteilsbildung im Aufsichtsrat über Konzernvorgänge</b> ..	147	72
1. Rechtmäßigkeit .....	148	73
2. Ordnungsmäßigkeit .....	151	74
3. Rentabilität .....	153	76
4. Zweckmäßigkeit .....	154	76
5. Summa .....	156	77
<b>IV. Beratung mit dem Vorstand</b> .....	158	78
<b>V. Konzernweite Zustimmungsvorbehalte</b> .....	159	78
<b>VI. Konzernspezifische Besonderheiten der Überwachung in abhängigen Gesellschaften</b> .....	164	80

## § 5

### Aufsichtsrat und Abschlussprüfer

<b>I. Überblick</b> .....	171	83
<b>II. Einzelheiten</b> .....	172	83
1. Der Abschlussprüfer als Berater und Gehilfe des Aufsichtsrats .....	172	83

	Rn.	Seite
2. Der Vertragsschluss mit dem Abschlussprüfer . . . . .	173	84
3. Der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers (§ 321 HGB) .	176	86
4. Die Bilanzsitzung des Aufsichtsrats . . . . .	181	89
5. Zusätzliche Prüfungen . . . . .	185	92
6. Konzernabschlussprüfung . . . . .	187	93
7. Freistellung der kleinen AG von der Prüfungspflicht . . .	188	94
8. Der Prüfungsausschuss . . . . .	190	94

**§ 6**  
**Information und Vertraulichkeit im**  
**Aufsichtsrat**

<b>I. Die Unterrichtung des Aufsichtsrats . . . . .</b>	191	95
1. Überblick . . . . .	191	95
2. Die regelmäßigen Berichte des Vorstands . . . . .	193	96
a) Vierteljahresberichte . . . . .	193	96
aa) Angaben zum Umsatz . . . . .	194	97
bb) Gang der Geschäfte . . . . .	195	98
cc) Lage der Gesellschaft; Liquiditätsübersicht . . . . .	196	98
b) Jahresberichte . . . . .	198	99
c) Bericht über die Rentabilität . . . . .	204	100
d) Zusammenfassung . . . . .	205	101
e) Keine Einschränkung, aber Möglichkeit zur Erweiterung der Berichtspflichten . . . . .	207	102
3. Sonderberichte . . . . .	208	103
a) Rechtsgeschäfte von erheblicher Bedeutung . . . . .	208	103
b) Wichtige Anlässe . . . . .	209	103
c) Krisen, Risikomanagement . . . . .	210	104
d) Vom Aufsichtsrat oder einzelnen seiner Mitglieder angeforderte Berichte . . . . .	212	105
e) Gemeinsamkeiten der Sonderberichte . . . . .	215	106
4. Vorlageberichte . . . . .	216	106
a) Jahresabschluss . . . . .	217	107
b) Der Abhängigkeitsbericht einer abhängigen AG nach § 312 AktG . . . . .	218	107
c) Maßnahmen des Vorstands, die der Mitwirkung (Zustimmung) des Aufsichtsrats bedürfen . . . . .	220	108
5. Die Empfänger der Berichte . . . . .	222	109
6. Die Gestaltung der Berichte . . . . .	223	110
7. Information und Berichte im Konzern . . . . .	228	112
a) Gleiche Regeln wie für die AG selbst . . . . .	228	112

	Rn.	Seite
b) Die regelmäßigen Berichte des Vorstands . . . . .	231	113
c) Sonderberichte . . . . .	238	115
d) Vorlageberichte . . . . .	239	116
8. Information des Aufsichtsrats bei Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern . . . . .	240	116
9. Vorstandsunabhängige Information des Aufsichtsrats: Das unmittelbare Einsichts- und Prüfungsrecht des Aufsichtsrats nach § 111 Abs. 2 AktG . . . . .	241	116
10. Vorstandsunabhängige Information des Aufsichtsrats: Information des Aufsichtsrats durch Dritte und das Personal . . . . .	246	118
11. Schlussbemerkung . . . . .	252	121
<b>II. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsrats und seiner Mitglieder . . . . .</b>	<b>254</b>	<b>122</b>
1. Überblick . . . . .	254	122
a) Grundsatz . . . . .	254	122
b) Verschwiegenheitspflicht und Mitbestimmung . . . . .	255	122
c) Verschwiegenheitspflicht und Meinungsfreiheit . . . . .	257	124
2. Geheimnis . . . . .	259	126
3. Vertrauliche Angaben . . . . .	264	127
4. Einzelheiten . . . . .	265	128
a) Beratungs- und Abstimmungsgeheimnis . . . . .	266	129
b) „Wahlkampf“ – Rückkoppelung zwischen Wählern und Gewählten . . . . .	268	130
5. Einzelne typische Geheimnisse und vertrauliche Angaben . . . . .	269	130
a) Verbot der Weitergabe von so genannten Kenndaten . . . . .	269	130
b) Technik und Wissenschaft . . . . .	271	131
c) Kaufmännischer Bereich . . . . .	272	131
d) Finanzieller Bereich . . . . .	273	131
e) Planungsbereich . . . . .	274	132
f) Unterlagen . . . . .	275	132
6. Ausmaß der Schweigepflicht . . . . .	276	132
a) Persönlicher Umfang der Schweigepflicht . . . . .	276	132
b) Schweigepflicht und Aufsichtsrat in von der öffent- lichen Hand beherrschten Unternehmen . . . . .	277	133
c) Schweigepflicht im Konzern . . . . .	281	133
d) Grenzen der Vertraulichkeitspflicht – Konflikte . . . . .	283	134
e) Die Kompetenz zur Weitergabe von Informationen . . . . .	284	134
7. Dauer der Verschwiegenheitspflicht . . . . .	285	135
8. Vorgaben und verantwortliche Entscheidung jedes Aufsichtsratsmitglieds . . . . .	286	136

	Rn.	Seite
9. Sanktionen .....	288	136
10. Sonderprobleme der Verschwiegenheit in börsen- notierten Unternehmen .....	290	137
a) Die Konzerndimension des Insiderrechts und der Ad-hoc-Publizität .....	291	138
b) Aufsichtsräte und Insiderrecht .....	293	139
c) Befugte und unbefugte Weitergabe von Insider- informationen .....	296	140
d) Sicherung der Verschwiegenheitspflicht .....	303	142
e) Ad-hoc-Publizität .....	304	143
f) Zusammenfassung: Folgen für die Verschwiegen- heitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder .....	308	145
<b>III. Berichts- und Informations-Ordnung für den Vorstand</b> ..	317	147
1. Überblick .....	317	147
2. Einzelheiten .....	318	147
<b>IV. Vertraulichkeits-Ordnung</b> .....	320	148

## § 7

### **Bestellung und Anstellung des Vorstands und die Organisation der Vorstandstätigkeit**

<b>I. Überblick</b> .....	331	149
<b>II. Bestellung</b> .....	332	150
1. Bestellungshoheit des (Gesamt-)Aufsichtsrats .....	332	150
a) Alleinkompetenz des Aufsichtsrats .....	332	150
b) Entscheidungsvorbereitung durch Personalausschüsse	337	152
2. Entscheidungsermessen des Aufsichtsrats .....	338	152
a) Zahl der Vorstandsmitglieder .....	338	152
b) Eignungsvoraussetzungen und Ausschlussgründe ...	339	153
c) Sachgerechte Ermessensausübung .....	342	154
3. Beschlussfassung .....	346	157
a) Allgemeine Wahlgrundsätze .....	346	157
b) Wahlverfahren nach § 31 MitbestG .....	348	158
4. Fragen der Amtszeit .....	354	162
a) Dauer der Bestellung .....	354	162
b) Verlängerung der Amtszeit .....	356	163
5. Mängel der Bestellung .....	359	165
6. Beendigung der Bestellung .....	361	166
a) Allgemeines .....	361	166
b) Voraussetzungen des Widerrufs .....	364	166
c) Ausübung des Widerrufsrechts .....	368	169

	Rn.	Seite
d) Mängel und gerichtliche Überprüfung des Widerrufs .	371	172
e) Einvernehmliche Aufhebung; Amtsniederlegung . . .	376	174
f) Suspendierung . . . . .	378	175
7. Anmeldung zum Handelsregister . . . . .	383	177
<b>III. Das Anstellungsverhältnis . . . . .</b>	<b>384</b>	<b>177</b>
1. Inhalt und Rechtsnatur . . . . .	384	177
2. Abschluss des Vertrages . . . . .	386	178
a) Zuständigkeit des Aufsichtsrats . . . . .	386	178
b) Übertragung auf einen Ausschuss . . . . .	388	179
c) Dauer des Anstellungsvertrags . . . . .	392	181
d) Mängel des Anstellungsvertrages . . . . .	393	181
3. Vorstandsvergütung . . . . .	394	182
a) Allgemeines . . . . .	394	182
b) Angemessenheit und Nachhaltigkeit der Gesamtbezüge . . . . .	395	183
c) Zusammensetzung der laufenden Vergütung . . . . .	400	187
d) Ruhegehalt, Übergangsgeld . . . . .	409	193
e) Abfindungsleistungen an ausscheidende Vorstandsmitglieder . . . . .	411	194
f) Herabsetzung der Bezüge . . . . .	414	196
g) Vergütungsleistungen durch Dritte . . . . .	417	198
h) Offenlegung der Bezüge . . . . .	418	199
i) Vergütungsvotum der Hauptversammlung . . . . .	420	200
4. Beendigung und Änderung des Vertrages . . . . .	423	202
a) Verhältnis zum Widerruf der Bestellung . . . . .	423	202
b) Zuständigkeitsfragen . . . . .	426	204
c) Kündigung aus wichtigem Grund . . . . .	428	205
d) Ordentliche Kündigung; Aufhebungsvertrag; Änderungskündigung . . . . .	432	208
e) Kündigung durch das Vorstandsmitglied . . . . .	434	209
f) Rechtsschutz . . . . .	436	209
5. Anstellungsverträge zwischen Vorstandsmitgliedern und Dritten . . . . .	437	210
<b>IV. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Vorstandsmit- gliedern; Verfolgung von Schadensersatzansprüchen . . .</b>	<b>440</b>	<b>212</b>
1. Gerichtliche und außergerichtliche Vertretung durch den Aufsichtsrat . . . . .	440	212
2. Verfolgung von Schadensersatzansprüchen gegen Vorstandsmitglieder . . . . .	447	217
<b>V. Organisation der Vorstandsarbeit . . . . .</b>	<b>451</b>	<b>220</b>
1. Grundlagen . . . . .	451	220

	Rn.	Seite
2. Geschäftsordnung und Geschäftsverteilung . . . . .	453	221
3. Änderungen der Geschäftsverteilung . . . . .	457	223
<b>VI. Besondere Vorstandsmitglieder . . . . .</b>	<b>459</b>	<b>224</b>
1. Entsendung von Aufsichtsratsmitgliedern in den Vorstand . . . . .	459	224
2. Ernennung eines Vorstandsvorsitzenden . . . . .	464	226
3. Bestellung eines Arbeitsdirektors . . . . .	469	229
4. Bestellung stellvertretender Vorstandsmitglieder . . . . .	477	232
<b>VII. Besonderheiten im Konzern . . . . .</b>	<b>478</b>	<b>233</b>

## § 8

### Sonstige Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsrats

<b>I. Einführung . . . . .</b>	<b>481</b>	<b>237</b>
<b>II. Feststellung des Jahresabschlusses und Billigung des Konzernabschlusses . . . . .</b>	<b>482</b>	<b>237</b>
<b>III. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex</b>	<b>489</b>	<b>240</b>
<b>IV. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals . . . . .</b>	<b>496</b>	<b>245</b>
<b>V. Ausübung von Beteiligungsrechten in mitbestimmten Gesellschaften . . . . .</b>	<b>497</b>	<b>245</b>
<b>VI. Befugnisse in Bezug auf die Hauptversammlung . . . . .</b>	<b>501</b>	<b>248</b>
1. Einberufung und Beschlussfassung . . . . .	502	248
2. Berichterstattung an die Hauptversammlung . . . . .	506	249
3. Änderung der Satzungsfassung . . . . .	507	249
<b>VII. Vertretung der Gesellschaft . . . . .</b>	<b>508</b>	<b>250</b>
<b>VIII. Kreditgewährung an Führungskräfte; Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern . . . . .</b>	<b>510</b>	<b>250</b>
<b>IX. Ad-hoc-Publizitätspflichten . . . . .</b>	<b>513</b>	<b>251</b>

## § 9

### Der Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

<b>I. Die vom Gesetz geforderten Berichtsinhalte . . . . .</b>	<b>562</b>	<b>254</b>
1. Der Bericht zu Jahresabschluss und Konzernabschluss . . . . .	562	254
2. Der Bericht des Aufsichtsrats zum Dividendenvorschlag des Vorstands . . . . .	565	255

	Rn.	Seite
3. Der Rechenschaftsbericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung .....	566	255
4. Die Prüfung des Abhängigkeitsberichts .....	574	258
<b>II. Sonstige Berichtsinhalte</b> .....	580	260
1. Bericht über Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern .....	580	260
2. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG .....	586	261
3. Beauftragung des Abschlussprüfers und Konzernabschlussprüfers .....	587	261
4. Interessenkonflikte? .....	588	261
5. Bericht über Beraterverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern? .....	592	262
6. Rechtliche Konflikte .....	593	263
7. Bericht über Ausschüsse .....	596	264
8. Ungewöhnliche Ereignisse .....	597	264
<b>III. Die Gestaltung der Berichte</b> .....	598	264
1. Vollständigkeit .....	598	264
2. Schriftlichkeit, Auslage und Einreichung zum Handelsregister .....	599	265
<b>IV. Verstöße</b> .....	601	265

## § 10

### Überblick über die kapitalmarktrechtlichen Pflichten des Aufsichtsrats

<b>I. Überblick</b> .....	611	267
<b>II. Allgemeine Pflichten</b> .....	612	267
1. Überwachungspflichten .....	612	267
2. Abgabe der Entsprechenserklärung nach § 161 AktG ...	613	267
<b>III. Besondere Verhaltenspflichten bei Übernahmen</b> .....	614	268
1. Geheimhaltungs- und Vertraulichkeitspflichten .....	614	268
2. Verhaltenspflichten des Aufsichtsrats der Bietersgesellschaft .....	615	268
3. Verhaltenspflichten des Aufsichtsrats der Zielgesellschaft .....	617	269
a) Stellungnahmepflicht .....	618	269

	Rn.	Seite
b) Erhöhte Überwachungspflicht . . . . .	624	271
c) Pflichten bei feindlichen Übernahmen . . . . .	625	271
<b>IV. Persönliche kapitalmarktrechtliche Verhaltenspflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder . . . . .</b>	<b>628</b>	<b>272</b>
1. Directors' Dealings . . . . .	629	272
2. Offenlegung des Aktienbesitzes nach WpHG und Kodex . . . . .	630	273
3. Verbot von Insidergeschäften . . . . .	631	274

## § 11

### Die Organisation des Aufsichtsrats

<b>I. Allgemeines . . . . .</b>	<b>651</b>	<b>275</b>
1. Überblick . . . . .	651	275
2. Geschäftsordnung . . . . .	652	275
3. Selbstorganisationspflicht; Effizienzprüfung . . . . .	654	276
4. Finanzierung des Aufsichtsrats . . . . .	656	278
<b>II. Der Vorsitz im Aufsichtsrat . . . . .</b>	<b>660</b>	<b>280</b>
1. Bestellung des Vorsitzenden und des Stellvertreters . . . . .	660	280
a) Rechtslage nach dem Aktiengesetz . . . . .	660	280
b) Besonderheiten nach dem MitbestG . . . . .	669	284
2. Aufgaben des Vorsitzenden und des Stellvertreters . . . . .	678	288
3. Ehrenvorsitzender . . . . .	685	291
<b>III. Der Verfahrensablauf im Aufsichtsrat . . . . .</b>	<b>688</b>	<b>293</b>
1. Aufsichtsratssitzung . . . . .	688	293
a) Zahl der Sitzungen . . . . .	688	293
b) Einberufung . . . . .	692	295
c) Einberufungsverlangen . . . . .	695	297
d) Aufhebung oder Verlegung der Sitzung . . . . .	698	298
e) Vorbesprechungen bei mitbestimmten Aufsichtsräten . . . . .	699	298
f) Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen . . . . .	700	299
g) Sitzungsleitung . . . . .	705	302
h) Sitzungsniederschrift . . . . .	707	303
2. Beschlussfassung im Aufsichtsrat . . . . .	714	306
a) Allgemeines . . . . .	714	306
b) Beschlussfähigkeit . . . . .	716	306
c) Abstimmung . . . . .	721	308
d) Mehrheitserfordernisse . . . . .	733	315
e) Fehlerhafte Aufsichtsratsbeschlüsse . . . . .	737	317

	Rn.	Seite
<b>IV. Aufsichtsratsausschüsse</b> .....	743	323
1. Aufgabendelegation an Ausschüsse und ihre Grenzen ..	743	323
2. Einzelne Ausschüsse .....	749	326
a) Personalausschuss .....	750	327
b) Aufsichtsratspräsidium .....	751	327
c) Prüfungsausschuss .....	753	328
d) Nominierungsausschuss .....	758	331
e) Vermittlungsausschuss und Beteiligungsausschuss ..	760	332
3. Einsetzung und Besetzung von Ausschüssen .....	761	332
a) Einsetzung .....	761	332
b) Besetzung .....	764	333
4. Innere Ordnung der Ausschüsse .....	770	336
5. Informationssystem und Ausschüsse .....	779	341
a) Informationsansprüche des Ausschusses .....	779	341
b) Informationsansprüche des Plenums .....	783	342
c) Informationsansprüche einzelner Aufsichtsrats- mitglieder .....	786	344
6. Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG ....	789	346

## § 12

### **Rechte und Pflichten der einzelnen Aufsichtsrats- mitglieder; Vergütung**

<b>I. Gleichheit und Unabhängigkeit</b> .....	821	347
<b>II. Die Rechte der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	823	349
1. Aufsichtsratsinterne Mitwirkungsbefugnisse .....	824	349
2. Rechte gegenüber anderen Gesellschaftsorganen .....	829	350
3. Rechte auf Herbeiführung einer gerichtlichen Entscheidung .....	831	351
a) Ergänzung des unvollständig besetzten Aufsichtsrats	833	351
b) Richtige Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	835	353
c) Nichtigkeit und Anfechtbarkeit von Beschlüssen der Hauptversammlung .....	836	353
d) Unwirksamkeit von Beschlüssen des Aufsichtsrats ..	837	354
e) Durchsetzung von subjektiven Organrechten .....	838	355
f) Klagebefugnis anstelle des Aufsichtsrats? .....	840	356
g) Klagebefugnis aus persönlichen Ansprüchen, insbesondere auf Vergütung .....	841	356
4. Persönliche Ansprüche .....	842	357
a) Rechtsverhältnis zur Gesellschaft .....	842	357

	Rn.	Seite
b) Allgemeine Vergütungsgrundsätze .....	843	358
c) Aufwendungsersatz .....	845	359
5. Erfolgsorientierte Vergütung von Aufsichtsrats- mitgliedern .....	848	361
a) Aktienkursorientierte Vergütung .....	849	361
b) Dividendenorientierte Vergütung .....	855	363
c) Von Unternehmenskennziffern abhängige Vergütung .....	856	363
d) Die heutige Lage .....	857	364
6. Beraterverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	858	364
a) Allgemeines .....	858	364
b) Anwendungsbereich der §§ 113, 114 AktG .....	859	365
c) Zustimmung .....	863	368
d) Auftrag durch den Aufsichtsrat selbst .....	865	369
e) Beraterverträge in der GmbH .....	868	371
f) Beraterverträge im Konzern .....	871	371
g) Beraterverträge mit einer dem Aufsichtsratsmitglied verbundenen Gesellschaft .....	876	373
h) Rückgewähr ungerechtfertigter Vergütungen .....	877	374
i) Offenlegung der Beraterverträge und ihres Inhalts ...	878	374
7. Drittgeschäfte mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	879	374
a) Kreditierung .....	879	374
b) Sonstige Drittgeschäfte .....	880	375
<b>III. Pflichten und Pflichtenkollisionen der Aufsichtsrats- mitglieder</b> .....	885	377
1. Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder .....	885	377
a) Pflicht zur Mitarbeit .....	886	377
b) Pflicht zur Urteilsbildung .....	887	377
c) Insbesondere: Pflicht zur persönlichen Urteilsbildung über die Eignung des Vorstands .....	888	378
d) Organisationspflicht .....	889	378
e) Informationspflicht .....	890	379
f) Prüfungspflicht .....	891	379
g) Pflicht zum Einschreiten bei Anhaltspunkten für eine Pflichtverletzung des Vorstands .....	892	379
h) Pflicht zur Erhaltung bei öffentlicher Kritik am Vorstand .....	892a	380
2. Die Verpflichtung auf das Wohl der Gesellschaft .....	893	380
3. Interessenkonflikte .....	894	381
a) Gesetzliche Rahmenbedingungen .....	895	382
b) Unterschiedliche Konflikte .....	896	382
c) Konfliktlösung .....	897	383
d) Fallgruppenbildung .....	904	384
aa) Einfache Interessenkonflikte .....	904	384
bb) Pflichtenkollisionen .....	907	385

	Rn.	Seite
(1) Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat . . . . .	907	385
(2) Konflikte im Konzern . . . . .	911	387
(3) Konflikte von Repräsentanten öffentlicher Einrichtungen . . . . .	914	388
(4) Konflikte durch Beteiligung von Banken- vertretern . . . . .	915	389
cc) Insbesondere: Interessenkonflikte bei Übernahmen . . . . .	918	389
(1) Freundliche Übernahme . . . . .	919	390
(2) Feindliche Übernahme . . . . .	920	390
(3) Bankenvertreter bei feindlichen Übernahmen	924	391
e) Zusammenfassung . . . . .	926	392
f) Der Kodex . . . . .	929	392
4. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund . . . . .	930	393
<b>IV. Weiterbildung . . . . .</b>	<b>935</b>	<b>395</b>

## § 13

### Haftung der Aufsichtsratsmitglieder

<b>I. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung) . . . . .</b>	<b>981</b>	<b>399</b>
1. Grundlagen . . . . .	981	399
2. Pflichtverletzung . . . . .	984	400
a) Sorgfaltsverpflichtung . . . . .	984	400
aa) Amtspflichten des Aufsichtsrats . . . . .	985	400
bb) Mitwirkungspflichten der einzelnen Aufsichts- ratsmitglieder . . . . .	997	407
cc) Überwachungsverpflichtung und Ausschuss- tätigkeit . . . . .	1002	409
b) Treuepflicht und Verschwiegenheitspflicht . . . . .	1005	410
3. Verschulden . . . . .	1009	411
4. Haftungsentlastung durch externe Sachverständige . . . . .	1012	413
a) Recht und Pflicht zur Einholung externen Rats . . . . .	1012	413
b) Enthaltung durch Beratung . . . . .	1015	414
5. Schaden und Kausalität . . . . .	1020	417
6. Beweislastumkehr . . . . .	1021	417
7. Haftungsausschlüsse und -einschränkungen . . . . .	1022	418
a) Mitwirkung der Hauptversammlung . . . . .	1022	418
b) Verzicht, Vergleich, Verjährung . . . . .	1023	419
c) Haftungsbeschränkungen . . . . .	1024	419
8. Durchsetzung des Ersatzanspruchs . . . . .	1025	420
a) Zuständigkeit und Handlungspflicht des Vorstands . .	1025	420

	Rn.	Seite
b) Anspruchsverfolgung durch die Hauptversammlung oder eine Aktionärsminorität .....	1026	420
c) Anspruchsverfolgung durch einzelne Aktionäre und Gläubiger .....	1028	422
<b>II. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außenhaftung) .....</b>	<b>1030</b>	<b>422</b>
1. Haftung gegenüber Aktionären .....	1031	423
2. Haftung gegenüber Anlegern .....	1034	424
3. Haftung gegenüber Gesellschaftsgläubigern und sonstigen Dritten .....	1035	425
<b>III. D&amp;O-Versicherung .....</b>	<b>1036</b>	<b>426</b>

## § 14

### Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats

<b>I. Überblick .....</b>	<b>1051</b>	<b>429</b>
<b>II. Bestellung des Ersatzmitglieds und Nachrücken in den Aufsichtsrat .....</b>	<b>1052</b>	<b>429</b>
<b>III. Ausscheiden des Ersatzmitglieds und Vermeidung des Nachrückfalles .....</b>	<b>1055</b>	<b>431</b>
1. Entziehende Nachwahl .....	1056	432
2. Überholende Nachwahl .....	1058	432
<b>IV. Rechte und Pflichten des Ersatzmitglieds .....</b>	<b>1059</b>	<b>433</b>

## § 15

### Der Pflichtaufsichtsrat einer GmbH

<b>I. Überblick .....</b>	<b>1091</b>	<b>435</b>
<b>II. Voraussetzungen für die Pflicht zur Bildung eines Aufsichtsrats – Größenmerkmale .....</b>	<b>1095</b>	<b>436</b>
1. Nach dem Drittelbeteiligungsgesetz .....	1096	436
2. Nach dem Mitbestimmungsgesetz .....	1098	437
3. Nach dem Montan-Mitbestimmungsgesetz und Montan-Mitbestimmungsergänzungsgesetz .....	1099	437
4. Nach dem Kapitalanlagegesetzbuch .....	1100	437
5. Maßgebende Arbeitnehmerzahl .....	1101	438
6. Arbeitnehmerbegriff .....	1102	438
7. Feststellung des einschlägigen Aufsichtsratssystems ...	1110	440

	Rn.	Seite
<b>III. Die Leitungsstruktur in der GmbH mit Pflicht-</b>		
<b>aufsichtsrat</b> .....	1114	442
<b>IV. Aufgaben und Kompetenzen des Pflichtaufsichtsrats</b>		
<b>in der GmbH</b> .....	1116	444
1. Überblick .....	1116	444
2. Die Überwachung der Geschäftsführung .....	1118	444
a) Der Überwachungsauftrag .....	1118	444
b) Informationsrechte .....	1122	446
c) Einwirkungsmöglichkeiten auf die Geschäftsführer ..	1124	447
3. Prüfung des Jahresabschlusses und Erteilung des		
Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer .....	1131	450
4. Besetzung der Geschäftsführung .....	1132	450
a) Bestellung und Abberufung der Geschäftsführer ....	1132	450
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1132	450
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG ...	1134	451
b) Anstellungsvertrag und Kündigung .....	1135	452
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1135	452
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG ...	1138	453
c) Einfluss des AGG auf die Besetzung der		
Geschäftsführung .....	1139	454
d) Organisationskompetenz .....	1142	455
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1142	455
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG ...	1147	457
e) Bestellung von Prokuristen .....	1148	457
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1148	457
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG ...	1150	458
5. Mitwirkung auf Gesellschafterebene .....	1151	458
a) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1151	458
b) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1155	459
6. Innere Organisation des Aufsichtsrats .....	1156	460
a) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1156	460
b) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1157	460
7. Rechte und Pflichten des einzelnen Aufsichtsrats-		
mitglieds .....	1158	460
8. Das besondere Weisungsrecht der Anteilseignervertreter		
im Aufsichtsrat aus § 32 MitbestG .....	1159	461
9. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder .....	1160	462
a) Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der		
Gesellschaft (Innenhaftung) .....	1160	462

	Rn.	Seite
b) Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außenhaftung) . . . . .	1169	465
c) D&O-Versicherung . . . . .	1172	466
<b>V. Besonderheiten der kapitalmarktorientierten GmbH . . .</b>	<b>1173</b>	<b>467</b>

## § 16

### Der freiwillige (fakultative) Aufsichtsrat in der GmbH

<b>I. Überblick . . . . .</b>	<b>1181</b>	<b>469</b>
<b>II. Die Einrichtung und Ordnung des fakultativen Aufsichtsrats . . . . .</b>	<b>1183</b>	<b>469</b>
1. Einrichtung durch Satzung . . . . .	1183	469
2. Ausgestaltung . . . . .	1184	470
3. Zusammensetzung des fakultativen Aufsichtsrats . . . . .	1186	470
4. Persönliche Voraussetzungen . . . . .	1191	471
5. Altersregelungen . . . . .	1196	473
6. Bestellung und Abberufung . . . . .	1198	474
7. Ersatzmitglieder und Vertreter . . . . .	1202	475
8. Befugnisse, Rechte und Pflichten . . . . .	1204	475
9. Weisungsgebundenheit der Aufsichtsratsmitglieder? . . .	1213	479
10. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder, Beraterverträge .	1215	480
11. Information des Aufsichtsrats und Pflicht zur Vertraulichkeit . . . . .	1218	481
12. Interne Ordnung des Aufsichtsrats . . . . .	1220	481
13. Aufhebung des Aufsichtsrats . . . . .	1227	483
14. Haftung . . . . .	1229	483
a) Innenhaftung . . . . .	1229	483
b) Außenhaftung . . . . .	1233	486
<b>III. Besonderheiten der kapitalmarktorientierten GmbH . . .</b>	<b>1234</b>	<b>486</b>

## § 17

### Besonderheiten des Aufsichtsrats in der Genossenschaft

<b>I. Überblick . . . . .</b>	<b>1251</b>	<b>487</b>
1. Der Aufsichtsrat der Genossenschaft nach dem Reformgesetz von 2006 . . . . .	1251	487

	Rn.	Seite
2. Mitbestimmung . . . . .	1252	487
3. Zusammensetzung und persönliche Voraussetzungen . .	1253	488
4. Besonderheiten in kapitalmarktorientierten Genossen- schaften und Kreditgenossenschaften . . . . .	1256	489
5. Die Rechte und Pflichten nach den Regeln des GenG . .	1257	490
<b>II. Die Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats im Einzelnen . . . . .</b>	<b>1258</b>	<b>490</b>
1. Überwachung . . . . .	1258	490
2. Information des Aufsichtsrats . . . . .	1260	490
a) Die regelmäßige Information . . . . .	1260	490
b) Zustimmungsvorbehalte und Vorlageberichte . . . . .	1263	492
c) Einsichts- und Untersuchungsrechte . . . . .	1265	492
d) Prüfungsbericht des Verbandsprüfers . . . . .	1266	493
e) Sonderberichte und angeforderte Berichte . . . . .	1269	493
3. Geheimhaltung und Vertraulichkeit . . . . .	1270	494
4. Ausschüsse . . . . .	1271	494
5. Bestellung und Abberufung des Vorstands . . . . .	1276	497
a) Grundsatz . . . . .	1276	497
b) MitbestG . . . . .	1277	498
6. Vertretung der Genossenschaft gegenüber den Vorstandsmitgliedern . . . . .	1278	498
7. Pflichtverletzung und Haftung . . . . .	1279	498
<b>III. Die Generalversammlung als Überwachungsorgan . . . .</b>	<b>1280</b>	<b>499</b>
1. Aufgaben . . . . .	1281	499
2. Organisation . . . . .	1282	500
a) Die Generalversammlung als Willensbildungsorgan .	1282	500
b) Die Generalversammlung „als Überwachungsorgan“	1283	500
3. Rechte und Pflichten des einzelnen Mitglieds . . . . .	1284	501
4. Haftung . . . . .	1285	501

## § 18

### Der Aufsichtsrat in der KGaA

<b>I. Überblick . . . . .</b>	<b>1301</b>	<b>503</b>
<b>II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats . . . . .</b>	<b>1302</b>	<b>504</b>
<b>III. Keine Bestellung und Abberufung der Geschäftsführung</b>	<b>1305</b>	<b>505</b>
<b>IV. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats in der KGaA . . .</b>	<b>1309</b>	<b>506</b>

	Rn.	Seite
1. Überwachung . . . . .	1309	506
a) Umfang der Überwachung und Veränderbarkeit . . . . .	1310	506
b) Information des Aufsichtsrats . . . . .	1311	507
c) Einwirkungsmöglichkeiten . . . . .	1313	507
d) Unterrichtung durch den Aufsichtsrat . . . . .	1315	508
2. Zustimmungsvorbehalte . . . . .	1316	509
3. Erlass einer Geschäftsordnung . . . . .	1319	510
4. Vertretung der Gesellschaft gegenüber den Komplementären . . . . .	1320	510
5. Vertretung der Kommanditaktionäre . . . . .	1322	511
6. Ausführungsfunktion . . . . .	1323	512
7. Börsennotierte und kapitalmarktorientierte KGaA . . . . .	1325	513
<b>V. Besonderheiten der gesetzesuntypischen KGaA . . . . .</b>	<b>1327</b>	<b>513</b>
1. Möglichkeiten der Satzungsgestaltung . . . . .	1327	513
2. Insbesondere: Die Kapitalgesellschaft und Co. KGaA . . . . .	1330	514
<b>VI. Fakultative Gremien in der KGaA . . . . .</b>	<b>1333</b>	<b>516</b>
<b>VII. Haftung . . . . .</b>	<b>1338</b>	<b>518</b>

## § 19

### Das Aufsichtsorgan in der SE mit Sitz in Deutschland

<b>I. Überblick . . . . .</b>	<b>1351</b>	<b>519</b>
<b>II. Die Grundstrukturen des Aufsichtsorgans in der   dualistischen SE . . . . .</b>	<b>1352</b>	<b>520</b>
<b>III. Anwendbares Recht . . . . .</b>	<b>1358</b>	<b>523</b>
<b>IV. Zusammensetzung und Organisation . . . . .</b>	<b>1360</b>	<b>523</b>
1. Zusammensetzung des Aufsichtsorgans . . . . .	1360	523
2. Abberufung, Amtsniederlegung . . . . .	1364	525
3. Amtszeit . . . . .	1365	525
4. Vorsitz und stellvertretender Vorsitz . . . . .	1367	526
5. Beschlussfassung und Geschäftsordnung . . . . .	1369	528
6. Wahrnehmung der Geschäftsleitung durch Mitglieder des Aufsichtsorgans . . . . .	1373	529
7. Zahl der Sitzungen, Einberufung . . . . .	1375	529
8. Ausschüsse . . . . .	1376	530

	Rn.	Seite
<b>V. Überwachung</b> .....	1377	530
1. Überblick .....	1378	530
2. Information .....	1379	530
a) Information des Aufsichtsorgans gemäß Art. 41 SE-VO .....	1380	531
b) Information des Aufsichtsorgans im Konzern .....	1389	534
c) Berichtsordnung .....	1390	534
3. Verschwiegenheitspflicht .....	1391	534
4. Einwirkungsmöglichkeiten .....	1392	535
a) Zustimmungsvorbehalte .....	1393	535
b) Geschäftsordnung für Leitungsorgan .....	1395	536
<b>VI. Bestellung/Anstellung/Abberufung des Leitungsorgans</b> ..	1396	536
<b>VII. Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Leitungsorgan</b> .....	1399	537
<b>VIII. Rechnungslegung</b> .....	1400	537
<b>IX. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex</b> .....	1401	538
<b>X. Rechte und Pflichten des einzelnen Mitglieds</b> .....	1402	538
1. Persönliche Voraussetzungen .....	1403	538
2. Vergütung .....	1404	539
3. Interessenkonflikte .....	1405	539
<b>XI. Haftung</b> .....	1406	540

## § 20

### Besonderheiten des Aufsichtsrats in Unternehmen der öffentlichen Hand

<b>I. Einführung</b> .....	1421	541
<b>II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	1423	542
<b>III. Weisungsfreiheit und Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse</b> .....	1425	542
<b>IV. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder</b> ..	1430	546

## § 21

## Besonderheiten des Aufsichtsrats in Kreditinstituten und Versicherungsunternehmen

	Rn.	Seite
<b>I. Einführung</b> .....	1450	551
<b>II. Anforderungsprofil für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</b> .....	1454	553
1. Überblick, Allgemeines .....	1454	553
2. Qualifikation .....	1455	554
a) Sachkunde der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder ...	1455	554
b) Gesamtqualifikation des Aufsichtsrats .....	1462	558
c) Fortbildung .....	1465	559
3. Zuverlässigkeit .....	1471	562
4. Zeitliche Verfügbarkeit .....	1473	563
5. Inkompatibilität, unzulässige Ämterhäufung .....	1475	564
6. Diversität, Frauenförderung .....	1480	567
7. Unabhängigkeit .....	1482	568
8. Anzeige- und Berichtspflichten .....	1483	569
9. Rechtsfolgen bei Verstößen .....	1485	570
a) Aufsichtsrechtliche Eingriffsbefugnisse (Abberufungsverlangen, Tätigkeitsverbot) .....	1485	570
b) Gesellschaftsrechtliche Folgen .....	1487	571
<b>III. Aufgaben und Überwachungsinstrumente des Aufsichtsrats</b> .....	1491	573
1. Aufgaben .....	1491	573
a) Ausgangspunkt .....	1491	573
b) Gesteigerte Bedeutung der Legalitätskontrolle .....	1492	573
c) Besondere Betonung der Zukunftsgerichtetheit der Kontrolle .....	1494	575
d) Zusätzliche aufsichtsrechtliche Einzelaufgaben .....	1498	577
2. Überwachungsinstrumente .....	1499	578
a) Allgemeines .....	1499	578
b) Direktkontakte zu Mitarbeitern im Besonderen .....	1501	579
3. Besonderheiten im Konzern .....	1504	580
<b>IV. Interne Organisation des Aufsichtsrats</b> .....	1506	582
1. Teilnahmerecht der BaFin an Sitzungen .....	1507	582
2. Ausschüsse des Aufsichtsrats von Kreditinstituten .....	1508	582
a) Allgemeines, Besetzung der Ausschüsse .....	1508	582
b) Risikoausschuss .....	1511	584
c) Prüfungsausschuss .....	1513	585

d) Nominierungsausschuss .....	1516	586
e) Vergütungskontrollausschuss .....	1520	588
f) Sonstige Ausschüsse .....	1525	589
<b>V. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>1526</b>	<b>590</b>
1. Versicherungsunternehmen .....	1527	590
2. Kreditinstitute .....	1530	591
<b>VI. Haftung und sonstige Folgen von Pflichtverletzungen ..</b>	<b>1531</b>	<b>592</b>
<b>Anhang: Die Vergütungen der Aufsichtsrats- bzw. Aufsichts-</b> <b>organmitglieder der DAX 30 Unternehmen .....</b>		<b>593</b>
Literaturverzeichnis .....		607
Stichwortverzeichnis .....		657