

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Inhaltsverzeichnis	I
Abkürzungsverzeichnis	VI
Abbildungsverzeichnis	X
1 Einleitung	1
2 Zur Theorie einer Überwachung der Unternehmensführung	6
21 Das Theoriedefizit bei der Überwachung der Unternehmensführung	6
22 Konzeptionen und Maßstäbe für die Überwachung durch Aufsichtsräte	11
221 Die Überwachungsaufgabe im geltenden Aktienrecht	11
221.1 Die Überwachungsinstrumente	11
221.2 Die Überwachungsmaßstäbe	15
221.3 Die Fiktion eines Unternehmensinteresses	21
221.4 Die Einwirkungsmöglichkeiten des Aufsichtsrates auf die Unternehmensführung	24
222 Ein System von Grundsätzen ordnungsmäßiger Überwachung der Unternehmensführung	28
223 Das Verhältnis von Anteilseignern, Aufsichtsrat und Unternehmensführung als Agency-Beziehung	33
223.1 Die Sichtweise der Anteilseigner als Überwachungsträger	33
223.2 Das Agency-Konzept als Paradigma	40
223.3 Der Aufsichtsrat als Institution in einer vernetzten Agency-Struktur	48
223.4 Die Kosten des Aufsichtsrates und sein Nutzen in Form verminderter Agency-Costs	61

	<u>Seite</u>
223.5 <u>Beiträge des Aufsichtsrates zur Lösung von Agency-Problemen</u>	67
223.51 Überblick	67
223.52 Überwachung von Perquisites	69
223.521 Perquisites und Marktwert des Unternehmens	69
223.522 Der Einfluß von Monitoring- und Bonding-Aktivitäten	78
223.53 Entlohnungsschema des Managements und Investitionsrisiko	82
223.54 Unternehmenswachstum und Investitionsrendite	86
224 Der Einfluß von Märkten auf die Überwachung der Unternehmensführung	91
224.1 Ansätze einer positiven Überwachungstheorie	91
224.2 Markt für Manager und Markt für Unternehmenskontrolle	98
224.3 Der Marktwert des Unternehmens als extern beobachtbarer Indikator für die Qualität der Unternehmensführung	104
3 Ziele einer anteilseignerorientierten Überwachungstätigkeit von Aufsichtsräten	111
31 Verringerung von Informationsasymmetrien	111
32 Senken von Agency-Costs	113
4 Instrumente zur Erfüllung der Überwachungsaufgabe durch den Aufsichtsrat	117
41 Die Systematisierung der Überwachungsinstrumente	117

	<u>Seite</u>
42 Instrumente zur kontraktbezogenen Überwachung	120
421 Die Beteiligung der Unternehmensführung am Residualeinkommen der Gesellschaft	120
421.1 Die Erfolgsbeteiligung der Unternehmensführung	120
421.11 Empirischer Befund	120
421.12 Kritik an der Erfolgsbeteiligung	124
421.2 Die Bestimmung einer optimalen Bemessungsgrundlage	126
421.3 Vorschlag für ein effizientes Tantiemensystem	130
421.31 Darstellung des Vorschlags	130
421.32 Anreizwirkung und gesetzliche Zulässigkeit des Vorschlags	133
422 Die Beteiligung der Unternehmensführung am Vermögen der Gesellschaft	138
43 Instrumente zur informationsbezogenen Überwachung	146
431 Überwachung von Plänen	146
431.1 Die Überwachung der Unternehmensplanung	146
431.11 Empirischer Befund	146
431.12 Gründe für eine Planungsüberwachung und Anforderungen an ihre Ausgestaltung	150
431.13 Die Bestimmung von Soll-Objekten zur Überwachung von Planungsentscheidungen	157
431.14 Kritik und Alternativen	165
431.2 Die Überwachung der Finanzplanung	170

	<u>Seite</u>
432 Überwachung von Prognosen	178
432.1 Zur Prüfbarkeit von Prognosen	178
432.2 Der Nutzen von Prognoseprüfungen für die Anteilseigner	185
433 Überwachung der Lage der Gesellschaft und Vermeidung von Unternehmenskrisen	196
433.1 Die Problemstellung	196
433.2 Die Informationsbeschaffung des Aufsichtsrates über die Lage der Gesellschaft	197
433.21 Die Vorstandsberichte als Informationsquelle	197
433.22 Indikatoren für die Lage der Gesellschaft	201
433.3 Krisenerkennung und Krisenvermeidung durch den Aufsichtsrat	208
433.31 Typen von Unternehmenskrisen	208
433.32 Überwachungshandlungen zur Krisenerkennung	212
433.33 Maßnahmen des Aufsichtsrates zur Krisenvermeidung	219
434 Genehmigung zustimmungsbedürftiger Geschäfte	221
434.1 Die Festlegung zustimmungsbedürftiger Geschäfte	221
434.2 Entscheidungskriterien für die Zustimmung	231
44 Instrumente zur feststellungsbezogenen Überwachung	240
441 Die Prüfung des Jahresabschlusses durch den Aufsichtsrat	240
441.1 in Gesellschaften ohne externe Abschlußpflichtprüfung	240
441.2 in Gesellschaften mit gesetzlicher Abschlußpflichtprüfung	242

	<u>Seite</u>
442 Die Prüfung der Bilanzpolitik	249
443 Die Prüfung des Gewinnverwendungsvorschlages und die Feststellung des Jahresabschlusses	254
5 Ansätze zur Effizienzsicherung der Überwachung	256
51 Anreizfördernde Maßnahmen	256
511 Agency-Probleme zwischen Anteilseignern und Aufsichtsrat	256
512 Gratifikation des Aufsichtsrates	260
513 Professionalisierung und Markt für Aufsichtsräte	265
52 Gesetzliche Maßnahmen	268
521 Haftungsverschärfung	268
522 Mindestqualifikation und Mandatebeschränkung	271
53 Organisatorische Maßnahmen	273
531 Bildung von Aufsichtsratsausschüssen	273
532 Zusammenarbeit von Aufsichtsrat und Abschluß- prüfer	276
533 Berichterstattung des Aufsichtsrates	282
6 Zusammenfassung der Ergebnisse	285
Literaturverzeichnis	293