

# Inhaltsübersicht

	Seite
Vorwort .....	V
Inhaltsverzeichnis .....	XV
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXVII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	XLV

## § 1 Übersicht

	Rz.	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	6
IV. Wahl und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder .....	9	7
V. Persönliche Voraussetzungen der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .	20	11
VI. Dauer der Mitgliedschaft .....	31	20
VII. Veröffentlichung von Beginn und Ende des Aufsichtsratsmandats	39	22
VIII. Der Aufsichtsrat als Innenorgan .....	40	23

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

I. Überblick .....	44	25
II. Neuerungen durch das KonTraG von 1998 .....	45	26
III. Neuerungen durch das TransPuG von 2002 .....	46	26
IV. Neuerungen durch das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Haftungsrechts (UMAG) von 2005 .....	47	27
V. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen (MoMiG) von 2008 .....	48	27
VI. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) von 2009 .....	49	28

## Inhaltsübersicht

---

	Rz.	Seite
VII. Neuerungen durch das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) von 2009 .....	50	28
VIII. Das Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie (ARUG) von 2009 .....	51	29
IX. Neuerungen durch das Gesetz über die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern in Führungspositionen von 2015 .....	52	29
X. Neuerungen durch die Aktienrechtsnovelle 2016 .....	53	29
XI. Neuerungen durch das Abschlussprüfungsreformgesetz (AReG) von 2016 .....	54	30
XII. Neuerungen durch das Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) von 2019 .....	55	31
XIII. Der Deutsche Corporate Governance Kodex .....	56	32
XIV. Der Aufsichtsrat als mit-unternehmerisches Organ der Gesellschaft .....	57	34

### § 3

#### Die allgemeine Überwachung durch den Aufsichtsrat

I. Überblick .....	61	37
II. Gegenstand und Umfang, Prüfungsmaßstab und Grenzen der Überwachung nach § 111 Abs. 1 AktG .....	63	37
III. Die Beratung mit dem Vorstand .....	103	55
IV. Einwirkungsmöglichkeiten des Aufsichtsrats .....	109	58
V. Vom Gesetz geforderte spezielle Prüfungspflichten des Aufsichtsrats .....	138	70
VI. Summa .....	139	72

### § 4

#### Die Überwachung im Konzern

I. Erweiterung der Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats .....	141	73
II. Umfang der Erweiterung .....	146	76
III. Urteilsbildung im Aufsichtsrat über Konzernvorgänge .....	147	76
IV. Beratung mit dem Vorstand .....	158	81
V. Konzernweite Zustimmungsvorbehalte .....	159	82

	Rz.	Seite
VI. Konzernspezifische Besonderheiten der Überwachung in abhängigen Gesellschaften .....	164	84

**§ 5**

**Aufsichtsrat und Abschlussprüfer**

I. Überblick.....	171	87
II. Einzelheiten .....	172	87

**§ 6**

**Information und Vertraulichkeit im Aufsichtsrat**

I. Die Unterrichtung des Aufsichtsrats .....	191	99
II. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsrats und seiner Mitglieder.	254	126
III. Berichts- und Informations-Ordnung für den Vorstand .....	317	152
IV. Vertraulichkeits-Ordnung .....	320	152

**§ 7**

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

I. Überblick.....	331	155
II. Bestellung .....	332	156
III. Das Anstellungsverhältnis .....	386	184
IV. Vertretung der Gesellschaft und Verfolgung von Schadensersatzansprüchen gegenüber Vorstandsmitgliedern .....	452	222
V. Organisation der Vorstandsarbeit .....	463	230
VI. Besondere Vorstandsmitglieder .....	471	233
VII. Besonderheiten im Konzern .....	490	242

**§ 8**

**Sonstige Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsrats**

I. Einführung .....	501	245
---------------------	-----	-----

	Rz.	Seite
II. Feststellung des Jahresabschlusses und Billigung des Konzernabschlusses .....	502	245
III. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex .....	510	248
IV. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals .....	517	252
V. Ausübung von Beteiligungsrechten in mitbestimmten Gesellschaften .....	518	253
VI. Befugnisse in Bezug auf die Hauptversammlung .....	522	255
VII. Vertretung der Gesellschaft .....	529	256
VIII. Kreditgewährung an Führungskräfte; Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	531	257
IX. Ad-hoc-Publizitätspflichten .....	534	257

## § 9

### Der Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

I. Die vom Gesetz geforderten Berichtsinhalte .....	562	259
II. Sonstige Berichtsinhalte .....	580	266
III. Die Gestaltung der Berichte .....	598	271
IV. Verstöße .....	601	272

## § 10

### Überblick über die kapitalmarktrechtlichen Pflichten des Aufsichtsrats

I. Überblick .....	611	273
II. Allgemeine Pflichten .....	612	273
III. Besondere Verhaltenspflichten bei Übernahmen .....	614	274
IV. Persönliche kapitalmarktrechtliche Verhaltenspflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....	629	279

## § 11

### Die Organisation des Aufsichtsrats

I. Allgemeines .....	651	285
II. Der Vorsitz im Aufsichtsrat .....	660	291

	Rz.	Seite
III. Der Verfahrensablauf im Aufsichtsrat .....	688	305
IV. Aufsichtsratsausschüsse .....	745	334

### § 12

#### Rechte und Pflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder; Vergütung

I. Gleichheit und Unabhängigkeit .....	821	359
II. Die Rechte der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....	823	361
III. Pflichten und Pflichtenkollisionen der Aufsichtsratsmitglieder ...	885	388
IV. Weiterbildung .....	935	406

### § 13

#### Haftung der Aufsichtsratsmitglieder

I. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung) .....	981	409
II. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außen- haftung) .....	1030	432
III. D&O-Versicherung .....	1036	435

### § 14

#### Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats

I. Überblick .....	1051	437
II. Bestellung des Ersatzmitglieds und Nachrücken in den Aufsichts- rat .....	1052	437
III. Ausscheiden des Ersatzmitglieds und Vermeidung des Nachrück- falles .....	1055	439
IV. Rechte und Pflichten des Ersatzmitglieds .....	1059	441

### § 15

#### Der Pflichtaufsichtsrat einer GmbH

I. Überblick .....	1091	443
--------------------	------	-----

	Rz.	Seite
II. Voraussetzungen für die Pflicht zur Bildung eines Aufsichtsrats – Größenmerkmale .....	1095	445
III. Die Leitungsstruktur in der mitbestimmten GmbH .....	1114	451
IV. Aufgaben und Kompetenzen des Pflichtaufsichtsrats in der GmbH .....	1120	454
V. Besonderheiten bei GmbHs von öffentlichem Interesse .....	1173	478

## § 16

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

I. Überblick .....	1181	481
II. Die Einrichtung und Zusammensetzung des fakultativen Auf- sichtsrats .....	1183	481
III. Befugnisse und Pflichten des fakultativen Aufsichtsrats .....	1204	488
IV. Rechtsstellung der Aufsichtsratsmitglieder im fakultativen Auf- sichtsrat .....	1213	492
V. Information des fakultativen Aufsichtsrats, Vertraulichkeit .....	1218	494
VI. Innere Ordnung des fakultativen Aufsichtsrats .....	1220	494
VII. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder im fakultativen Aufsichtsrat.	1226	496
VIII. Besonderheiten bei GmbHs von öffentlichem Interesse .....	1231	498

## § 17

### Besonderheiten des Aufsichtsrats in der Genossenschaft

I. Überblick .....	1251	501
II. Die Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats im Einzelnen .....	1258	505
III. Die Generalversammlung als Überwachungsorgan .....	1280	514

## § 18

### Der Aufsichtsrat in der KGaA

I. Überblick .....	1301	517
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	1302	518
III. Keine Bestellung und Abberufung der Geschäftsführung .....	1305	519

	Rz.	Seite
IV. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats in der KGaA .....	1309	520
V. Besonderheiten der gesetzesuntypischen KGaA .....	1327	527
VI. Fakultative Gremien in der KGaA .....	1333	530
VII. Haftung .....	1338	532

## § 19

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

I. Überblick .....	1351	533
II. Die Grundstrukturen des Aufsichtsorgans in der dualistischen SE .....	1352	534
III. Anwendbares Recht .....	1358	537
IV. Zusammensetzung und Organisation .....	1360	537
V. Überwachung .....	1377	544
VI. Bestellung/Anstellung/Abberufung des Leitungsorgans .....	1396	550
VII. Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Leitungsorgan .....	1399	551
VIII. Rechnungslegung .....	1400	552
IX. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex .....	1401	552
X. Rechte und Pflichten des einzelnen Mitglieds .....	1402	553
XI. Haftung .....	1406	554

## § 20

### Besonderheiten des Aufsichtsrats in Unternehmen der öffentlichen Hand

I. Einführung .....	1421	555
II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	1423	556
III. Weisungsfreiheit und Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse .....	1425	556
IV. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder .....	1430	559

**§ 21**

**Besonderheiten des Aufsichtsrats in Kreditinstituten  
und Versicherungsunternehmen**

	Rz.	Seite
I. Einführung .....	1450	565
II. Anforderungsprofil für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat .....	1454	567
III. Aufgaben und Überwachungsinstrumente des Aufsichtsrats .....	1502	599
IV. Interne Organisation des Aufsichtsrats .....	1517	608
V. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder .....	1540	618
VI. Haftung und sonstige Folgen von Pflichtverletzungen .....	1545	621
<b>Anhang Die Vergütungen der Aufsichtsratsmitglieder der DAX 30 Unternehmen</b>		<b>623</b>
Stichwortverzeichnis .....		635



# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXVII
Allgemeines Literaturverzeichnis .....	XLV

## § 1 Übersicht

	Rz.	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	6
<b>IV. Wahl und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	9	7
1. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	10	7
2. Wahl der Anteilseignervertreter .....	14	8
3. Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats .....	18	9
4. Anfechtung der Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern .....	19	9
<b>V. Persönliche Voraussetzungen der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</b> .....	20	11
1. Allgemeines .....	20	11
2. Unvereinbarkeit .....	21	11
3. Sonstige persönliche Voraussetzungen/fachliche Zusammen- setzung des Aufsichtsrats .....	24	13
a) Fachliche Qualifikation .....	24	13
b) Unabhängigkeit und mögliche Interessenkonflikte .....	25	15
c) Besetzungsplan und Sektorenkenntnis .....	27	16
d) Mindestqualifikation .....	29	18
4. Geschlechterquote .....	30	19

	Rz.	Seite
<b>VI. Dauer der Mitgliedschaft</b> .....	31	20
1. Regelfall .....	31	20
2. Die Abberufung .....	34	21
3. Die Amtsniederlegung .....	35	21
<b>VII. Veröffentlichung von Beginn und Ende des Aufsichtsratsmandats</b> .....	39	22
<b>VIII. Der Aufsichtsrat als Innenorgan</b> .....	40	23
1. Überblick .....	40	23
2. Der Bericht an die Hauptversammlung .....	41	23
3. Aufsichtsrat und Betriebsrat .....	42	23
4. Der Aufsichtsrat als Kollegialorgan .....	43	24
5. Gespräche mit Aktionären und Investoren .....	43a	24

## § 2

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

<b>I. Überblick</b> .....	44	25
<b>II. Neuerungen durch das KonTraG von 1998</b> .....	45	26
<b>III. Neuerungen durch das TransPuG von 2002</b> .....	46	26
<b>IV. Neuerungen durch das Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Haftungsrechts (UMAG) von 2005</b> ..	47	27
<b>V. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des GmbH-Rechts und zur Bekämpfung von Missbräuchen (MoMiG) von 2008</b> .....	48	27
<b>VI. Neuerungen durch das Gesetz zur Modernisierung des Bilanzrechts (BilMoG) von 2009</b> .....	49	28
<b>VII. Neuerungen durch das Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) von 2009</b> .....	50	28
<b>VIII. Das Gesetz zur Umsetzung der Aktionärsrechterichtlinie (ARUG) von 2009</b> .....	51	29
<b>IX. Neuerungen durch das Gesetz über die gleichberechtigte Teilhabe von Frauen und Männern in Führungspositionen von 2015</b> .....	52	29
<b>X. Neuerungen durch die Aktienrechtsnovelle 2016</b> .....	53	29

	Rz.	Seite
<b>XI. Neuerungen durch das Abschlussprüfungsreformgesetz (AReG) von 2016</b> .....	54	30
<b>XII. Neuerungen durch das Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) von 2019</b> .....	55	31
<b>XIII. Der Deutsche Corporate Governance Kodex</b> .....	56	32
<b>XIV. Der Aufsichtsrat als mit-unternehmerisches Organ der Gesellschaft</b> .....	57	34
1. Überblick .....	57	34
2. Erweiterung der Aufgaben des Aufsichtsrats .....	58	34
3. Verbindung der Vorzüge von board-Verfassung und Aufsichtsrats-Verfassung .....	60	36

### § 3

#### Die allgemeine Überwachung durch den Aufsichtsrat

<b>I. Überblick</b> .....	61	37
<b>II. Gegenstand und Umfang, Prüfungsmaßstab und Grenzen der Überwachung nach § 111 Abs. 1 AktG</b> .....	63	37
1. Überblick .....	63	37
2. Gegenstand und Umfang .....	65	38
3. Prüfungsmaßstab .....	73	43
a) Rechtmäßigkeit .....	74	43
b) Ordnungsmäßigkeit, insbesondere Unternehmensplanung .....	79	45
c) Wirtschaftlichkeit .....	89	49
d) Zweckmäßigkeit .....	90	50
4. Prüfungsmittel .....	91	50
5. Kontrolldichte und inhaltliche Grenzen der Überwachung .....	92	51
a) In der Normallage des Unternehmens .....	93	51
b) In der Krise .....	95	52
c) Bei Zustimmungsvorbehalten .....	101	55
<b>III. Die Beratung mit dem Vorstand</b> .....	103	55
1. Beratungsrecht und Beratungspflicht .....	103	55
2. Grenzen des Beratungsauftrags .....	107	58
<b>IV. Einwirkungsmöglichkeiten des Aufsichtsrats</b> .....	109	58
1. Stellungnahmen und Beanstandungen .....	110	59
2. Erlass einer Geschäftsordnung .....	111	59
3. Zustimmungsvorbehalte .....	112	59
a) Einrichtung .....	114	60

	Rz.	Seite
b) Umfang und Katalog .....	118	62
c) Die Erteilung oder Versagung der Zustimmung; Information des Aufsichtsrats .....	123	64
d) Einzelne Zustimmungsvorbehalte .....	130	67
e) Nicht-Einhaltung der Vorgaben von Satzung und Aufsichtsrat .....	133	68
f) Zustimmungsvorbehalt bei Related Party Transactions ....	134	69
4. Abberufung von Vorstandsmitgliedern .....	135	69
5. Einwirkungsmöglichkeiten im Rahmen der Feststellung des Jahresabschlusses .....	136	70
6. Einberufung der Hauptversammlung .....	137	70
<b>V. Vom Gesetz geforderte spezielle Prüfungspflichten des Aufsichtsrats .....</b>	<b>138</b>	<b>70</b>
<b>VI. Summa .....</b>	<b>139</b>	<b>72</b>

## § 4

### Die Überwachung im Konzern

<b>I. Erweiterung der Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats ....</b>	<b>141</b>	<b>73</b>
1. Der Konzern .....	141	73
2. Gründe für die Erweiterung .....	142	73
3. Besondere Schwierigkeiten der Überwachung im Konzern ....	144	75
<b>II. Umfang der Erweiterung .....</b>	<b>146</b>	<b>76</b>
<b>III. Urteilsbildung im Aufsichtsrat über Konzernvorgänge .....</b>	<b>147</b>	<b>76</b>
1. Rechtmäßigkeit .....	148	77
2. Ordnungsmäßigkeit .....	151	78
3. Rentabilität .....	153	79
4. Zweckmäßigkeit .....	154	80
5. Summa .....	156	81
<b>IV. Beratung mit dem Vorstand .....</b>	<b>158</b>	<b>81</b>
<b>V. Konzernweite Zustimmungsvorbehalte .....</b>	<b>159</b>	<b>82</b>
<b>VI. Konzernspezifische Besonderheiten der Überwachung in abhängigen Gesellschaften .....</b>	<b>164</b>	<b>84</b>

**§ 5  
Aufsichtsrat und Abschlussprüfer**

	Rz.	Seite
<b>I. Überblick</b> .....	171	87
<b>II. Einzelheiten</b> .....	172	87
1. Der Abschlussprüfer als Berater und Gehilfe des Aufsichtsrats .	172	87
2. Der Vertragsschluss mit dem Abschlussprüfer .....	173	88
3. Der Prüfungsbericht des Abschlussprüfers (§ 321 HGB) .....	176	90
4. Die Bilanzsitzung des Aufsichtsrats .....	181	93
5. Zusätzliche Prüfungen .....	185	96
6. Konzernabschlussprüfung .....	187	97
7. Freistellung der kleinen AG von der Prüfungspflicht .....	188	97
8. Der Prüfungsausschuss .....	190	98

**§ 6  
Information und Vertraulichkeit im Aufsichtsrat**

<b>I. Die Unterrichtung des Aufsichtsrats</b> .....	191	99
1. Überblick .....	191	99
2. Die regelmäßigen Berichte des Vorstands .....	193	101
a) Vierteljahresberichte .....	193	101
aa) Angaben zum Umsatz .....	194	101
bb) Gang der Geschäfte .....	195	102
cc) Lage der Gesellschaft; Liquiditätsübersicht .....	196	102
dd) Unterjährige Finanzberichte i.S. von §§ 115, 117 Nr. 2 WpHG und § 53 BörsO FWB .....	197a	103
b) Jahresberichte .....	198	103
c) Bericht über die Rentabilität .....	204	105
d) Zusammenfassung .....	205	106
e) Keine Einschränkung, aber Möglichkeit zur Erweiterung der Berichtspflichten .....	207	107
3. Sonderberichte .....	208	108
a) Rechtsgeschäfte von erheblicher Bedeutung .....	208	108
b) Wichtige Anlässe .....	209	108
c) Krisen, Risikomanagement .....	210	109
d) Vom Aufsichtsrat oder einzelnen seiner Mitglieder ange- forderte Berichte .....	212	109
e) Gemeinsamkeiten der Sonderberichte .....	215	111
4. Vorlageberichte .....	216	111
a) Jahresabschluss .....	217	111

	Rz.	Seite
b) Der Abhängigkeitsbericht einer abhängigen AG nach § 312 AktG .....	218	112
c) Maßnahmen des Vorstands, die der Mitwirkung (Zustimmung) des Aufsichtsrats bedürfen .....	220	113
5. Die Empfänger der Berichte .....	222	114
6. Die Gestaltung der Berichte .....	223	115
7. Information und Berichte im Konzern .....	228	117
a) Gleiche Regeln wie für die AG selbst .....	228	117
b) Die regelmäßigen Berichte des Vorstands .....	231	118
c) Sonderberichte .....	238	120
d) Vorlageberichte .....	239	120
8. Information des Aufsichtsrats bei Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern .....	240	120
9. Vorstandsunabhängige Information des Aufsichtsrats: Das unmittelbare Einsichts- und Prüfungsrecht des Aufsichtsrats nach § 111 Abs. 2 AktG .....	241	120
10. Vorstandsunabhängige Information des Aufsichtsrats: Information des Aufsichtsrats durch Dritte und das Personal .....	245a	122
11. Schlussbemerkung .....	252	125
<b>II. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsrats und seiner Mitglieder .....</b>	<b>254</b>	<b>126</b>
1. Überblick .....	254	126
a) Grundsatz .....	254	126
b) Verschwiegenheitspflicht und Mitbestimmung .....	255	127
c) Verschwiegenheitspflicht und Meinungsfreiheit .....	257	128
2. Geheimnis .....	259	129
3. Vertrauliche Angaben .....	264	131
4. Einzelheiten .....	265	132
a) Beratungs- und Abstimmungsgeheimnis .....	266	132
b) „Wahlkampf“ – Rückkoppelung zwischen Wählern und Gewählten .....	268	133
5. Einzelne typische Geheimnisse und vertrauliche Angaben .....	269	134
a) Verbot der Weitergabe von so genannten Kenndaten .....	269	134
b) Technik und Wissenschaft .....	271	135
c) Kaufmännischer Bereich .....	272	135
d) Finanzieller Bereich .....	273	135
e) Planungsbereich .....	274	135
f) Unterlagen .....	275	135
6. Ausmaß der Schweigepflicht .....	276	135
a) Persönlicher Umfang der Schweigepflicht .....	276	135

	Rz.	Seite
b) Schweigepflicht und Aufsichtsrat in von der öffentlichen Hand beherrschten Unternehmen .....	277	136
c) Schweigepflicht im Konzern .....	281	136
d) Grenzen der Vertraulichkeitspflicht – Konflikte .....	283	137
e) Die Kompetenz zur Weitergabe von Informationen .....	284	138
f) Selbstbefreiung von der Verschwiegenheitspflicht .....	284a	140
7. Dauer der Verschwiegenheitspflicht .....	285	140
8. Vorgaben und verantwortliche Entscheidung jedes Aufsichtsratsmitglieds .....	286	140
9. Sanktionen .....	288	141
10. Sonderprobleme der Verschwiegenheit im Anwendungsbereich der Marktmissbrauchsverordnung (MAR) .....	290	142
a) Die Konzerndimension des Insiderrechts und der Ad-hoc-Publizität .....	291	143
b) Aufsichtsräte und Insiderrecht .....	293	143
c) Rechtmäßige und unrechtmäßige Offenlegung von Insiderinformationen .....	296	144
d) Sicherung der Verschwiegenheitspflicht .....	303	147
e) Ad-hoc-Publizität .....	304	147
f) Zusammenfassung: Folgen für die Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder .....	308	150
<b>III. Berichts- und Informations-Ordnung für den Vorstand .....</b>	<b>317</b>	<b>152</b>
1. Überblick .....	317	152
2. Einzelheiten .....	318	152
<b>IV. Vertraulichkeits-Ordnung .....</b>	<b>320</b>	<b>152</b>

## § 7

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

<b>I. Überblick .....</b>	<b>331</b>	<b>155</b>
<b>II. Bestellung .....</b>	<b>332</b>	<b>156</b>
1. Bestellungshoheit des (Gesamt-)Aufsichtsrats .....	332	156
2. Entscheidungsermessen des Aufsichtsrats .....	338	158
a) Zahl der Vorstandsmitglieder .....	338	158
b) Eignungsvoraussetzungen und Ausschlussgründe .....	339	159
c) Sachgerechte Ermessensausübung .....	342	160
3. Beschlussfassung .....	347	164
a) Allgemeine Wahlgrundsätze .....	347	164
b) Wahlverfahren nach § 31 MitbestG .....	349	165

	Rz.	Seite
4. Fragen der Amtszeit .....	355	168
a) Dauer der Bestellung .....	355	168
b) Verlängerung der Amtszeit .....	357	169
5. Mängel der Bestellung .....	360	171
6. Beendigung der Bestellung .....	362	172
a) Allgemeines .....	362	172
b) Voraussetzungen des Widerrufs .....	365	173
c) Ausübung des Widerrufsrechts .....	369	176
d) Mängel und gerichtliche Überprüfung des Widerrufs .....	372	179
e) Einvernehmliche Aufhebung; Amtsniederlegung .....	377	181
f) Suspendierung; Dienstbefreiung .....	379	182
7. Anmeldung zum Handelsregister .....	385	184
<b>III. Das Anstellungsverhältnis .....</b>	<b>386</b>	<b>184</b>
1. Inhalt und Rechtsnatur .....	386	184
2. Abschluss des Vertrages .....	387	185
a) Zuständigkeit des Aufsichtsrats .....	387	185
b) Übertragung auf einen Ausschuss .....	389	186
c) Dauer des Anstellungsvertrags .....	393	187
d) Mängel des Anstellungsvertrages .....	394	188
3. Vorstandsvergütung .....	395	188
a) Allgemeines .....	395	188
b) Vergütungssystem börsennotierter Gesellschaften .....	396	189
c) Angemessenheit der Gesamtbezüge .....	401	191
d) Zusammensetzung der laufenden Vergütung .....	407	195
e) Ruhegehalt, Übergangsgeld .....	417	201
f) Abfindungsleistungen an ausscheidende Vorstandsmitglie- der .....	419	202
g) Herabsetzung der Bezüge; Clawback-Klauseln .....	423	204
h) Vergütungsleistungen durch Dritte .....	427	207
i) Offenlegung der Bezüge .....	428	209
j) Vergütungsvotum der Hauptversammlung; Herabsetzung der Maximalvergütung .....	430	209
4. Beendigung und Änderung des Anstellungsvertrages .....	436	211
a) Verhältnis zum Widerruf der Bestellung .....	436	211
b) Zuständigkeitsfragen .....	438	213
c) Kündigung aus wichtigem Grund .....	440	214
d) Ordentliche Kündigung; Aufhebungsvertrag; Änderungs- kündigung .....	444	217
e) Kündigung durch das Vorstandsmitglied .....	446	218
f) Rechtsschutz .....	448	218
5. Anstellungsverträge zwischen Vorstandsmitgliedern und Drit- ten .....	449	219



	Rz.	Seite
<b>IV. Vertretung der Gesellschaft und Verfolgung von Schadensersatzansprüchen gegenüber Vorstandsmitgliedern</b> .....	452	222
1. Gerichtliche und außergerichtliche Vertretung durch den Aufsichtsrat .....	452	222
2. Verfolgung von Schadensersatzansprüchen durch den Aufsichtsrat .....	459	227
<b>V. Organisation der Vorstandsarbeit</b> .....	463	230
1. Grundlagen .....	463	230
2. Geschäftsordnung und Geschäftsverteilung .....	465	230
3. Änderungen der Geschäftsverteilung .....	469	232
<b>VI. Besondere Vorstandsmitglieder</b> .....	471	233
1. Entsendung von Aufsichtsratsmitgliedern in den Vorstand ...	471	233
2. Ernennung eines Vorstandsvorsitzenden .....	476	235
3. Bestellung eines Arbeitsdirektors .....	481	238
4. Bestellung stellvertretender Vorstandsmitglieder .....	489	241
<b>VII. Besonderheiten im Konzern</b> .....	490	242

## § 8

### Sonstige Aufgaben und Befugnisse des Aufsichtsrats

<b>I. Einführung</b> .....	501	245
<b>II. Feststellung des Jahresabschlusses und Billigung des Konzernabschlusses</b> .....	502	245
<b>III. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex</b> .....	510	248
<b>IV. Ausnutzung eines genehmigten Kapitals</b> .....	517	252
<b>V. Ausübung von Beteiligungsrechten in mitbestimmten Gesellschaften</b> .....	518	253
<b>VI. Befugnisse in Bezug auf die Hauptversammlung</b> .....	522	255
1. Einberufung und Beschlussfassung .....	523	255
2. Berichterstattung an die Hauptversammlung .....	527	256
3. Änderung der Satzungsfassung .....	528	256
<b>VII. Vertretung der Gesellschaft</b> .....	529	256
<b>VIII. Kreditgewährung an Führungskräfte; Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern</b> .....	531	257
<b>IX. Ad-hoc-Publizitätspflichten</b> .....	534	257

**§ 9**

**Der Bericht des Aufsichtsrats an die  
Hauptversammlung**

	Rz.	Seite
<b>I. Die vom Gesetz geforderten Berichtsinhalte</b> .....	562	259
1. Der Bericht zu Jahresabschluss und Konzernabschluss .....	562	259
2. Der Bericht des Aufsichtsrats zum Vorschlag des Vorstands zur Verwendung des Bilanzgewinns .....	565	260
3. Der Rechenschaftsbericht des Aufsichtsrats an die Hauptver- sammlung .....	566	261
4. Die Prüfung des Abhängigkeitsberichts .....	574	264
5. Der Vergütungsbericht .....	579	265
<b>II. Sonstige Berichtsinhalte</b> .....	580	266
1. Bericht über Bestellung und Abberufung von Vorstandsmit- gliedern .....	580	266
2. Entsprechenserklärung nach § 161 AktG .....	586	267
3. Beauftragung des Abschlussprüfers und Konzernabschlussprü- fers .....	587	267
4. Interessenkonflikte? .....	588	268
5. Bericht über Beraterverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern? ...	592	269
6. Rechtliche Konflikte .....	593	269
7. Bericht über Ausschüsse .....	596	270
8. Ungewöhnliche Ereignisse .....	597	270
<b>III. Die Gestaltung der Berichte</b> .....	598	271
1. Vollständigkeit .....	598	271
2. Schriftlichkeit, Auslage und Einreichung zum Bundesanzeiger.	599	271
<b>IV. Verstöße</b> .....	601	272

**§ 10**

**Überblick über die kapitalmarktrechtlichen  
Pflichten des Aufsichtsrats**

<b>I. Überblick</b> .....	611	273
<b>II. Allgemeine Pflichten</b> .....	612	273
1. Überwachungspflicht .....	612	273
2. Abgabe der Entsprechenserklärung nach § 161 AktG .....	613	274
<b>III. Besondere Verhaltenspflichten bei Übernahmen</b> .....	614	274
1. Geheimhaltungs- und Vertraulichkeitspflichten .....	614	274

	Rz.	Seite
2. Verhaltenspflichten des Aufsichtsrats der Bietergesellschaft ...	615	274
3. Verhaltenspflichten des Aufsichtsrats der Zielgesellschaft . . . . .	619	276
a) Stellungnahmepflicht . . . . .	620	276
b) Erhöhte Überwachungspflicht . . . . .	625	278
c) Pflichten bei feindlichen Übernahmen . . . . .	626	278
<b>IV. Persönliche kapitalmarktrechtliche Verhaltenspflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder . . . . .</b>	<b>629</b>	<b>279</b>
1. Meldung von Eigengeschäften („managers’ transactions“) . . . . .	630	279
2. Handelsverbot in bestimmten Zeitfenstern . . . . .	634	281
3. Offenlegung des Aktienbesitzes nach WpHG . . . . .	636	281
4. Verbot von Insidergeschäften und unrechtmäßiger Weitergabe von Insiderinformationen . . . . .	637	282
5. Sanktionen . . . . .	639	282

**§ 11**

**Die Organisation des Aufsichtsrats**

<b>I. Allgemeines . . . . .</b>	<b>651</b>	<b>285</b>
1. Überblick . . . . .	651	285
2. Geschäftsordnung . . . . .	652	285
3. Selbstorganisationspflicht; Effizienzprüfung . . . . .	654	286
4. Ausstattung des Aufsichtsrats . . . . .	656	288
<b>II. Der Vorsitz im Aufsichtsrat . . . . .</b>	<b>660</b>	<b>291</b>
1. Bestellung des Vorsitzenden und des Stellvertreters . . . . .	660	291
a) Rechtslage nach dem Aktiengesetz . . . . .	660	291
b) Besonderheiten nach dem MitbestG . . . . .	668	295
2. Aufgaben des Vorsitzenden und des Stellvertreters . . . . .	677	298
3. Ehrenvorsitzender . . . . .	685	303
<b>III. Der Verfahrensablauf im Aufsichtsrat . . . . .</b>	<b>688</b>	<b>305</b>
1. Aufsichtsratssitzung . . . . .	688	305
a) Zahl der Sitzungen . . . . .	688	305
b) Einberufung . . . . .	692	307
c) Einberufungsverlangen . . . . .	695	309
d) Aufhebung oder Verlegung der Sitzung . . . . .	698	310
e) Vorbereitungen bei mitbestimmten Aufsichtsräten . . . . .	699	310
f) Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen . . . . .	700	311
g) Sitzungsleitung . . . . .	706	314
h) Sitzungsniederschrift . . . . .	708	315

	Rz.	Seite
2. Beschlussfassung im Aufsichtsrat .....	715	318
a) Allgemeines .....	715	318
b) Beschlussfähigkeit .....	717	318
c) Abstimmung .....	722	320
d) Mehrheitserfordernisse .....	735	326
e) Fehlerhafte Aufsichtsratsbeschlüsse .....	739	329
<b>IV. Aufsichtsratsausschüsse .....</b>	<b>745</b>	<b>334</b>
1. Aufgabendelegation an Ausschüsse und ihre Grenzen .....	745	334
2. Einzelne Ausschüsse .....	751	337
a) Personalausschuss .....	752	338
b) Aufsichtsratspräsidium .....	753	338
c) Prüfungsausschuss .....	755	339
d) Nominierungsausschuss .....	760	342
e) RPT-Ausschuss .....	763	343
f) Vermittlungsausschuss und Beteiligungsausschuss .....	764	344
3. Einsetzung und Besetzung von Ausschüssen .....	765	344
a) Einsetzung .....	765	344
b) Besetzung .....	768	345
4. Innere Ordnung der Ausschüsse .....	774	348
5. Informationssystem und Ausschüsse .....	783	352
a) Informationsansprüche des Ausschusses .....	783	352
b) Informationsansprüche des Plenums .....	787	353
c) Informationsansprüche einzelner Aufsichtsratsmitglieder ..	790	354
6. Vermittlungsausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG .....	793	356
7. Einzelne Aufsichtsratsmitglieder und Dritte .....	797	357

## § 12

### Rechte und Pflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder; Vergütung

<b>I. Gleichheit und Unabhängigkeit .....</b>	<b>821</b>	<b>359</b>
<b>II. Die Rechte der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>823</b>	<b>361</b>
1. Aufsichtsratsinterne Mitwirkungsbefugnisse .....	824	361
2. Rechte gegenüber anderen Gesellschaftsorganen .....	829	362
3. Rechte auf Herbeiführung einer gerichtlichen Entscheidung ..	831	363
a) Ergänzung des unvollständig besetzten Aufsichtsrats .....	833	363
b) Richtige Zusammensetzung des Aufsichtsrats .....	835	365
c) Nichtigkeit und Anfechtbarkeit von Beschlüssen der Hauptversammlung .....	836	365
d) Unwirksamkeit von Beschlüssen des Aufsichtsrats .....	837	365

	Rz.	Seite
e) Durchsetzung von subjektiven Organrechten .....	838	367
f) Klagebefugnis anstelle des Aufsichtsrats? .....	840	368
g) Klagebefugnis aus persönlichen Ansprüchen, insbesondere auf Vergütung .....	841	368
4. Persönliche Ansprüche .....	842	368
a) Rechtsverhältnis zur Gesellschaft .....	842	368
b) Allgemeine Vergütungsgrundsätze .....	843	369
c) Aufwendungsersatz .....	845	370
5. Erfolgsorientierte Vergütung von Aufsichtsratsmitgliedern ...	848	373
a) Aktienkursorientierte Vergütung .....	849	373
b) Dividendenorientierte Vergütung .....	855	374
c) Von Unternehmenskennziffern abhängige Vergütung ...	856	375
d) Die heutige Lage .....	857	375
6. Beraterverträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	858	376
a) Allgemeines .....	858	376
b) Anwendungsbereich der §§ 113, 114 AktG .....	859	376
c) Zustimmung .....	863	380
d) Auftrag durch den Aufsichtsrat selbst .....	865	381
e) Beraterverträge in der GmbH .....	868	382
f) Beraterverträge im Konzern .....	871	383
g) Beraterverträge mit einer dem Aufsichtsratsmitglied verbundenen Gesellschaft .....	876	384
h) Rückgewähr ungerechtfertigter Vergütungen .....	877	385
i) Offenlegung der Beraterverträge und ihres Inhalts .....	878	385
7. Drittgeschäfte mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	879	386
a) Kreditierung .....	879	386
b) Sonstige Drittgeschäfte .....	880	386
<b>III. Pflichten und Pflichtenkollisionen der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	<b>885</b>	<b>388</b>
1. Pflichten der Aufsichtsratsmitglieder .....	885	388
a) Pflicht zur Mitarbeit .....	886	388
b) Pflicht zur Urteilsbildung .....	887	388
c) Insbesondere: Pflicht zur persönlichen Urteilsbildung über die Eignung des Vorstands .....	888	389
d) Organisationspflicht .....	889	389
e) Informationspflicht .....	890	390
f) Prüfungspflicht .....	891	390
g) Pflicht zum Einschreiten bei Anhaltspunkten für eine Pflichtverletzung des Vorstands .....	892	390
h) Pflicht zur Zurückhaltung bei öffentlicher Kritik am Vorstand .....	892a	391
2. Die Verpflichtung auf das Wohl der Gesellschaft .....	893	391
3. Interessenkonflikte .....	894	392
a) Gesetzliche Rahmenbedingungen .....	895	393

	Rz.	Seite
b) Unterschiedliche Konflikte .....	896	393
c) Konfliktlösung .....	897	394
d) Fallgruppenbildung .....	904	395
aa) Einfache Interessenkonflikte .....	904	395
bb) Pflichtenkollisionen .....	907	396
cc) Insbesondere: Interessenkonflikte bei Übernahmen ...	918	400
e) Zusammenfassung .....	926	402
f) Der Kodex .....	929	403
4. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund .....	930	403
<b>IV. Weiterbildung .....</b>	<b>935</b>	<b>406</b>

## § 13

### Haftung der Aufsichtsratsmitglieder

<b>I. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung) .....</b>	<b>981</b>	<b>409</b>
1. Grundlagen .....	981	409
2. Pflichtverletzung .....	984	410
a) Sorgfaltsverpflichtung .....	984	410
aa) Amtspflichten des Aufsichtsrats .....	985	410
bb) Mitwirkungspflichten der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....	997	417
cc) Überwachungsverpflichtung und Ausschusstätigkeit ..	1002	419
b) Treuepflicht und Verschwiegenheitspflicht .....	1005	420
3. Verschulden .....	1009	421
4. Haftungsentlastung durch externe Sachverständige .....	1012	422
a) Recht und Pflicht zur Einholung externen Rats .....	1012	422
b) Enthftung durch Beratung .....	1015	424
5. Schaden und Kausalität .....	1020	426
6. Beweislastumkehr .....	1021	426
7. Haftungsausschlüsse und -einschränkungen .....	1022	427
a) Mitwirkung der Hauptversammlung .....	1022	427
b) Verzicht, Vergleich, Verjährung .....	1023	428
c) Haftungsbeschränkungen .....	1024	429
8. Durchsetzung des Ersatzanspruchs .....	1025	430
a) Zuständigkeit und Handlungspflicht des Vorstands .....	1025	430
b) Anspruchsverfolgung durch die Hauptversammlung oder eine Aktionärsminderheit .....	1026	430
c) Anspruchsverfolgung durch einzelne Aktionäre und Gläubiger .....	1028	431

	Rz.	Seite
<b>II. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außenhaftung)</b> .....	1030	432
1. Haftung gegenüber Aktionären .....	1031	432
2. Haftung gegenüber Anlegern .....	1034	434
3. Haftung gegenüber Gesellschaftsgläubigern und sonstigen Dritten .....	1035	434
<b>III. D&amp;O-Versicherung</b> .....	1036	435

## § 14

### Ersatzmitglieder des Aufsichtsrats

<b>I. Überblick</b> .....	1051	437
<b>II. Bestellung des Ersatzmitglieds und Nachrücken in den Aufsichtsrat</b> .....	1052	437
<b>III. Ausscheiden des Ersatzmitglieds und Vermeidung des Nachrückfalles</b> .....	1055	439
1. Entziehende Nachwahl .....	1056	439
2. Überholende Nachwahl .....	1058	440
<b>IV. Rechte und Pflichten des Ersatzmitglieds</b> .....	1059	441

## § 15

### Der Pflichtaufsichtsrat einer GmbH

<b>I. Überblick</b> .....	1091	443
1. Allgemeines .....	1091	443
2. Rechtstatsachen, „Mitbestimmungslücke“ .....	1093	443
3. Unternehmergesellschaft .....	1094	444
<b>II. Voraussetzungen für die Pflicht zur Bildung eines Aufsichtsrats – Größenmerkmale</b> .....	1095	445
1. Nach dem Drittelbeteiligungsgesetz .....	1096	445
2. Nach dem Mitbestimmungsgesetz .....	1098	445
3. Nach dem Montan-Mitbestimmungsgesetz und Montan-Mitbestimmungsergänzungsgesetz .....	1099	446
4. Nach dem Kapitalanlagegesetzbuch .....	1100	446
5. Maßgebende Arbeitnehmerzahl .....	1101	446
6. Arbeitnehmerbegriff .....	1102	447

	Rz.	Seite
7. Feststellung des einschlägigen Aufsichtsratssystems, Statusverfahren .....	1110	449
<b>III. Die Leitungsstruktur in der mitbestimmten GmbH .....</b>	<b>1114</b>	<b>451</b>
1. Gesellschafterversammlung als oberstes Organ, Weisungsrecht	1114	451
2. Ausübung des Weisungsrechts bei Maßnahmen, die einem Zustimmungsvorbehalt des Aufsichtsrats unterliegen .....	1117	453
<b>IV. Aufgaben und Kompetenzen des Pflichtaufsichtsrats in der GmbH .....</b>	<b>1120</b>	<b>454</b>
1. Überblick .....	1120	454
2. Die Überwachung der Geschäftsführung .....	1122	455
a) Der Überwachungsauftrag .....	1122	455
b) Informationsrechte .....	1125	456
c) Einwirkungsmöglichkeiten auf die Geschäftsführer .....	1127	457
3. Prüfung des Jahresabschlusses und Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer .....	1131	459
4. Personalentscheidungen .....	1132	459
a) Bestellung und Abberufung der Geschäftsführer .....	1132	459
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1132	459
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1134	460
b) Anstellungsvertrag und Kündigung .....	1135	461
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1135	461
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1138	462
c) Einfluss des AGG auf die Besetzung der Geschäftsführung .	1139	463
d) Organisationskompetenz .....	1142	464
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1142	464
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1147	466
e) Festlegung von Zielgrößen für den Frauenanteil .....	1147a	466
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1147a	466
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1147e	468
f) Bestellung von Prokuristen .....	1148	469
aa) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1148	469
bb) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1150	470
5. Mitwirkung auf Gesellschafterebene .....	1151	470
a) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1151	470
b) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1155	471
6. Innere Organisation des Aufsichtsrats .....	1156	471
a) Paritätisch mitbestimmte GmbH .....	1156	471
b) Drittelmitbestimmte GmbH nach DrittelbG .....	1157	472
7. Rechte und Pflichten des einzelnen Aufsichtsratsmitglieds ....	1158	472
8. Das besondere Weisungsrecht der Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat aus § 32 MitbestG .....	1159	473



	Rz.	Seite
9. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder .....	1160	473
a) Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber der Gesellschaft (Innenhaftung) .....	1160	473
b) Haftung der Aufsichtsratsmitglieder gegenüber Dritten (Außenhaftung) .....	1169	476
c) D&O-Versicherung .....	1172	478
<b>V. Besonderheiten bei GmbHs von öffentlichem Interesse .....</b>	<b>1173</b>	<b>478</b>

## § 16

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

<b>I. Überblick .....</b>	<b>1181</b>	<b>481</b>
<b>II. Die Einrichtung und Zusammensetzung des fakultativen Aufsichtsrats .....</b>	<b>1183</b>	<b>481</b>
1. Einrichtung durch Satzung, Öffnungsklausel .....	1183	481
2. Zusammensetzung des fakultativen Aufsichtsrats .....	1186	483
3. Persönliche Voraussetzungen .....	1191	484
4. Altersregelungen .....	1196	486
5. Bestellung und Abberufung .....	1198	486
6. Ersatzmitglieder und Vertreter .....	1202	488
<b>III. Befugnisse und Pflichten des fakultativen Aufsichtsrats .....</b>	<b>1204</b>	<b>488</b>
1. Befugnisse .....	1204	488
2. Pflichten .....	1212	492
<b>IV. Rechtsstellung der Aufsichtsratsmitglieder im fakultativen Aufsichtsrat .....</b>	<b>1213</b>	<b>492</b>
1. Weisungsfreiheit .....	1213	492
2. Vergütung, Beraterverträge .....	1215	493
<b>V. Information des fakultativen Aufsichtsrats, Vertraulichkeit ...</b>	<b>1218</b>	<b>494</b>
<b>VI. Innere Ordnung des fakultativen Aufsichtsrats .....</b>	<b>1220</b>	<b>494</b>
<b>VII. Haftung der Aufsichtsratsmitglieder im fakultativen Aufsichtsrat .....</b>	<b>1226</b>	<b>496</b>
1. Innenhaftung .....	1226	496
2. Außenhaftung .....	1230	498
<b>VIII. Besonderheiten bei GmbHs von öffentlichem Interesse .....</b>	<b>1231</b>	<b>498</b>

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

	Rz.	Seite
<b>I. Überblick</b> .....	1251	501
1. Bildung eines Aufsichtsrats nach dem GenG .....	1251	501
2. Mitbestimmung .....	1252	501
3. Zusammensetzung und persönliche Voraussetzungen .....	1253	502
4. Besonderheiten in Genossenschaften von öffentlichem Interesse .....	1256	503
5. Die Rechte und Pflichten nach dem GenG, Verhältnis zur Generalversammlung .....	1257	504
<b>II. Die Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats im Einzelnen</b> .....	1258	505
1. Überwachung .....	1258	505
2. Information des Aufsichtsrats .....	1260	505
a) Die regelmäßige Information .....	1260	505
b) Zustimmungsvorbehalte und Vorlageberichte .....	1263	506
c) Einsichts- und Prüfungsrechte .....	1265	507
d) Prüfungsbericht des Verbandsprüfers .....	1266	508
e) Sonderberichte und angeforderte Berichte .....	1269	508
3. Geheimhaltung und Vertraulichkeit .....	1270	509
4. Ausschüsse .....	1271	509
5. Bestellung und Abberufung des Vorstands .....	1276	511
a) Grundsatz: Zuständigkeit der Generalversammlung .....	1276	511
b) Zuständigkeit des Aufsichtsrats nach MitbestG .....	1277	513
6. Vertretung der Genossenschaft gegenüber den Vorstandsmitgliedern .....	1278	513
7. Pflichtverletzung und Haftung .....	1279	513
<b>III. Die Generalversammlung als Überwachungsorgan</b> .....	1280	514
1. Ausgangspunkt: möglicher Verzicht auf den Aufsichtsrat in Kleingenossenschaften .....	1280	514
2. Übergang der Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats auf die Generalversammlung .....	1281	514
3. Konsequenzen für die Rechtsstellung und Haftung der einzelnen Mitglieder .....	1284	515

**§ 18  
Der Aufsichtsrat in der KGaA**

	Rz.	Seite
<b>I. Überblick</b> .....	1301	517
<b>II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	1302	518
<b>III. Keine Bestellung und Abberufung der Geschäftsführung</b> .....	1305	519
<b>IV. Rechte und Pflichten des Aufsichtsrats in der KGaA</b> .....	1309	520
1. Überwachung .....	1309	520
a) Umfang der Überwachung .....	1310	520
b) Information des Aufsichtsrats .....	1311	521
c) Einwirkungsmöglichkeiten .....	1313	521
d) Unterrichtung durch den Aufsichtsrat .....	1315	522
2. Zustimmungsvorbehalte .....	1316	522
3. Erlass einer Geschäftsordnung .....	1319	523
4. Vertretung der Gesellschaft gegenüber den Komplementären .	1320	523
5. Vertretung der Kommanditaktionäre .....	1322	525
6. Ausführungsfunktion .....	1323	526
7. Kapitalmarktrechtliche Pflichten .....	1325	527
<b>V. Besonderheiten der gesetzesuntypischen KGaA</b> .....	1327	527
1. Möglichkeiten der Satzungsgestaltung .....	1327	527
2. Insbesondere: Die Kapitalgesellschaft und Co. KGaA .....	1330	528
<b>VI. Fakultative Gremien in der KGaA</b> .....	1333	530
<b>VII. Haftung</b> .....	1338	532

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

<b>I. Überblick</b> .....	1351	533
<b>II. Die Grundstrukturen des Aufsichtsorgans in der dualistischen SE</b> .....	1352	534
<b>III. Anwendbares Recht</b> .....	1358	537
<b>IV. Zusammensetzung und Organisation</b> .....	1360	537
1. Zusammensetzung des Aufsichtsorgans .....	1360	537
2. Abberufung, Amtsniederlegung .....	1364	539
3. Amtszeit .....	1365	539
4. Vorsitz und stellvertretender Vorsitz .....	1367	540
5. Beschlussfassung und Geschäftsordnung .....	1369	541

	Rz.	Seite
6. Wahrnehmung der Geschäftsleitung durch Mitglieder des Aufsichtsorgans .....	1373	542
7. Zahl der Sitzungen, Einberufung .....	1375	543
8. Ausschüsse .....	1376	543
<b>V. Überwachung</b> .....	1377	544
1. Überblick .....	1378	544
2. Information .....	1379	544
a) Information des Aufsichtsorgans gemäß Art. 41 SE-VO ..	1380	545
b) Information des Aufsichtsorgans im Konzern .....	1389	548
c) Berichtsordnung .....	1390	548
3. Verschwiegenheitspflicht .....	1391	549
4. Einwirkungsmöglichkeiten .....	1392	549
a) Zustimmungsvorbehalte .....	1393	549
b) Geschäftsordnung für Leitungsorgan .....	1395	550
<b>VI. Bestellung/Anstellung/Abberufung des Leitungsorgans</b> .....	1396	550
<b>VII. Vertretung der Gesellschaft gegenüber dem Leitungsorgan</b> ....	1399	551
<b>VIII. Rechnungslegung</b> .....	1400	552
<b>IX. Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex</b> .....	1401	552
<b>X. Rechte und Pflichten des einzelnen Mitglieds</b> .....	1402	553
1. Persönliche Voraussetzungen .....	1403	553
2. Vergütung .....	1404	554
3. Interessenkonflikte .....	1405	554
<b>XI. Haftung</b> .....	1406	554

## § 20

### Besonderheiten des Aufsichtsrats in Unternehmen der öffentlichen Hand

<b>I. Einführung</b> .....	1421	555
<b>II. Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	1423	556
<b>III. Weisungsfreiheit und Verpflichtung auf das Unternehmens- interesse</b> .....	1425	556
<b>IV. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	1430	559

## § 21

**Besonderheiten des Aufsichtsrats in Kreditinstituten  
und Versicherungsunternehmen**

	Rz.	Seite
<b>I. Einführung</b> .....	1450	565
<b>II. Anforderungsprofil für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat</b> ....	1454	567
1. Überblick, Allgemeines .....	1454	567
2. Qualifikation .....	1455	568
a) Ausgangspunkt .....	1455	568
b) Individuelle Qualifikation der Aufsichtsratsmitglieder ....	1456	569
aa) Kreditinstitute .....	1456	569
bb) Versicherungsunternehmen .....	1464	574
c) Gesamtqualifikation des Aufsichtsrats .....	1469	578
d) Regelmäßige Überprüfung der Qualifikation, Fortbildung .	1471	579
3. Zuverlässigkeit .....	1478	583
4. Unabhängigkeit? .....	1480	585
5. Zeitliche Verfügbarkeit .....	1482	586
6. Inkompatibilität, unzulässige Ämterhäufung .....	1484	588
a) Kreditinstitute .....	1485	588
b) Versicherungsunternehmen .....	1492	593
7. Diversität, Frauenförderung .....	1493	594
8. Anzeige- und Berichtspflichten .....	1495	595
9. Rechtsfolgen bei Verstößen .....	1497	596
a) Aufsichtsrechtliche Eingriffsbefugnisse (Abberufungsver- langen, Tätigkeitsverbot) .....	1497	596
b) Gesellschaftsrechtliche Folgen .....	1499	597
<b>III. Aufgaben und Überwachungsinstrumente des Aufsichtsrats</b> ...	1502	599
1. Aufgaben .....	1502	599
a) Ausgangspunkt .....	1502	599
b) Gesteigerte Bedeutung der Legalitätskontrolle .....	1503	599
c) Besondere Betonung der Zukunftsgerichtetheit der Kon- trolle .....	1505	601
d) Zusätzliche aufsichtsrechtliche Einzelaufgaben .....	1509	604
2. Überwachungsinstrumente .....	1510	604
a) Allgemeines .....	1510	604
b) Direktkontakte zu Mitarbeitern im Besonderen .....	1512	605
3. Besonderheiten im Konzern .....	1515	607
<b>IV. Interne Organisation des Aufsichtsrats</b> .....	1517	608
1. Teilnahmerecht der BaFin an Sitzungen .....	1518	608
2. Ausschüsse des Aufsichtsrats .....	1519	609
a) Kreditinstitute .....	1519	609

## Inhaltsverzeichnis

---

	Rz.	Seite
aa) Allgemeines, Besetzung der Ausschüsse .....	1520	609
bb) Risikoausschuss .....	1524	611
cc) Prüfungsausschuss .....	1526	612
dd) Nominierungsausschuss .....	1529	613
ee) Vergütungskontrollausschuss .....	1533	615
ff) Sonstige Ausschüsse .....	1538	617
b) Versicherungsunternehmen .....	1539	617
<b>V. Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder .....</b>	<b>1540</b>	<b>618</b>
1. Kreditinstitute .....	1541	618
2. Versicherungsunternehmen .....	1542	619
<b>VI. Haftung und sonstige Folgen von Pflichtverletzungen .....</b>	<b>1545</b>	<b>621</b>
<b>Anhang Die Vergütungen der Aufsichtsratsmitglieder der DAX 30 Unternehmen</b>		<b>623</b>
Stichwortverzeichnis .....		635