

## Inhaltsverzeichnis\*

<b>§ 1 Die Kompetenzen des Aufsichtsrats</b>	Rn	Seite
<b>I. Zusammensetzung des Aufsichtsrats</b> .....	1	4
1. Bedeutung der Rechtsform .....	2	4
2. Bedeutung der Arbeitnehmerzahl .....	3	4
3. Höchstzahl der Mitglieder, Zusammensetzung .....	5	5
4. Rechtsformbezug der Aufsichtsratskompetenzen .....	9	6
<b>II. Berufung und Abberufung der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	13	7
1. Berufung der Anteilseignervertreter .....	14	8
2. Ersatzmitglieder .....	17	8
3. Amtszeit .....	18	8
4. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	19	9
5. Wahlvorschlag .....	22	9
6. Eignung .....	24	10
7. Besondere Fachkompetenz im Aufsichtsrat (Sonderqualifikation) .....	29	10
8. Gleiche Anforderungen für Anteilseignervertreter und Arbeit- nehmervertreter .....	30	11
<b>III. Selbstorganisation des Aufsichtsrats</b> .....	33	11
<b>IV. Personalkompetenz des Aufsichtsrats für das Geschäfts-     leitungsorgan und den Abschlussprüfer</b> .....	43	13
1. Grundsätze .....	43	13
2. Bedeutung der Personalkompetenz .....	47	14
3. Eignungsvoraussetzungen für ein Geschäftsleitungsmitglied .....	50	15
4. Vorschläge des Geschäftsleitungsorgans .....	52	15
5. Höchstzulässige Amtszeit .....	53	15
6. Anstellung .....	54	16
7. Geschäftsordnung .....	56	16
8. Vertragsabschluss mit dem Abschlussprüfer .....	59	16
<b>V. Leitung und Überwachung</b> .....	64	18
1. Allgemeines .....	64	18
2. Originäre Führungskompetenzen, Führungsentscheidungen .....	70	19
3. Überwachung durch den Aufsichtsrat .....	75	20
4. Abgabe der Entsprechenserklärung .....	82	21
<b>VI. Die Berichtsverpflichtung des Geschäftsleitungsorgans</b> .....	91	23
1. Informationen durch das Geschäftsleitungsorgan als Grundlage der Überwachung .....	92	23
2. Regelberichte .....	101	25
3. Sonderberichte .....	129	31
4. Vorlageberichte (Besondere Vorlagen) .....	156	36
5. Finanzberichte .....	169	38
<b>VII. Das Überwachungsverfahren</b> .....	174	39
1. Zutreffende Ermittlung des Sachverhalts .....	176	40

---

\* Ausführliche Inhaltsübersichten zu Beginn der einzelnen Abschnitte.

	Rn	Seite
2. Kritische Beurteilung der Geschäftsführung .....	178	40
3. Eingriffsrechte des Aufsichtsrats .....	181	40
4. Sitzungen des Aufsichtsrats .....	193	43
5. Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....	198	44
6. Entscheidungs- und Mitentscheidungsaufgaben .....	210	46
7. Beratung des Geschäftsleitungsorgans durch Aufsichtsrats- mitglieder .....	218	48
8. Effizienzprüfung .....	220	48
<b>VIII. Schutz der Gesellschaft, der Anteilseigner und der Anleger</b> .....	221	49
1. Interessenwiderstreit .....	222	49
2. Vertraulichkeit und Geheimhaltung .....	230	50
3. Ausnutzung von Insiderwissen .....	232	50
<b>IX. Rechenschaftslegung des Aufsichtsrats</b> .....	238	51
1. Aufsichtsratsbericht .....	239	51
2. Mündliche Erläuterungen .....	240	52
<b>X. Sanktionen gegen Mitglieder des Aufsichtsrats</b> .....	243	52
1. Verweigerung der Entlastung .....	244	52
2. Abberufung durch die Hauptversammlung .....	248	53
3. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund .....	250	54
<b>XI. Haftung für pflichtwidriges Handeln oder Unterlassen, Schadensersatzpflicht</b> .....	254	54
1. Sorgfaltspflicht .....	255	55
2. Schadensersatzverpflichtung .....	256	55
3. Haftung aus Übernahmeverschulden .....	266	57
4. Bußgeld- oder Strafandrohung .....	267	57
<b>XII. Zahlungen an den Aufsichtsrat</b> .....	275	58
1. Vergütung .....	275	58
2. Auslagenerstattung .....	279	59
<b>XIII. Die Kompetenzen des Aufsichtsrats im Unternehmens- verbund</b> .....	286	60
1. Arten des Unternehmensverbunds .....	286	60
2. Mitteilungspflichten .....	292	61
3. Ausdehnung der Überwachung im Konzern .....	297	62
4. Konzernführung und Konzernaufsicht .....	303	63
5. Ausdehnung der Gesetzesvorschriften .....	310	64
6. Ausdehnung der Überwachungskompetenzen des Aufsichtsrats ...	321	65
7. Ausdehnung von Mitentscheidungsrechten, Entscheidungs- kompetenzen .....	352	72
<b>XIV. Sonderregelungen in den USA (Sarbanes-Oxley Act)</b> .....	355	72
<b>Anlage</b> (siehe Seite 869 ff.)		
Anlage § 1–1 Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 21. Mai 2003		
<b>§ 2 Vorschlags- und Wahlverfahren, Entsendung, Ausscheiden</b>		
<b>I. Gesetzliche Grundlagen</b> .....	1	76
1. Möglichkeiten für die Berufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	2	76
2. Vorschläge für die Wahl von Anteilseignervertretern .....	16	79

	Rn	Seite
3. Wahl der Anteilseignervertreter .....	19	80
4. Wahl der Arbeitnehmervertreter .....	22	81
5. Entsendung von Aufsichtsratsmitgliedern der Anteilseigner .....	33	83
6. Gerichtliche Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	36	83
7. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern .....	45	85
8. Sonstiges Ausscheiden von Aufsichtsratsmitgliedern .....	50	86
9. Abberufung und Ausscheiden von Arbeitnehmervertretern .....	56	87
10. Ersatzmitglieder .....	62	88
<b>II. Eignungsvoraussetzungen</b> .....	67	89
1. Notwendigkeit einer besonderen Eignung für die Wahrnehmung eines Aufsichtsratsmandats .....	75	91
2. Funktionsspezifische Mindestkenntnisse und Mindestfähigkeiten .....	85	93
3. Haftungsspezifische Mindestkenntnisse und Mindestfähigkeiten .....	96	96
4. Mitgliedschaft im Aufsichtsrat eines konkurrierenden Unter- nehmens .....	99	97
5. Besonderheiten bei der GmbH .....	105	98
<b>Anlagen</b> (siehe Seite 879 ff.)		
Anlage § 2–1 Beispiel für den Vorschlag des Aufsichtsrats zur Neuwahl von Aufsichtsratsmitgliedern		
Anlage § 2–2 Beispiel für den Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds		
<b>§ 3 Selbstorganisation und Konstituierung des ersten Aufsichtsrats</b>		
<b>I. Vorgründungsgesellschaft</b> .....	1	102
<b>II. Der erste Aufsichtsrat der Vorgesellschaft</b> .....	6	104
1. Vorbemerkung .....	6	104
2. Vom Vorgründungsaufsichtsrat zum ersten Aufsichtsrat .....	9	106
<b>III. Konstituierung und erste Aufsichtsratssitzung</b> .....	28	115
1. Vor Handelsregistereintragung .....	28	115
2. Nach Handelsregistereintragung .....	69	129
<b>Anlagen</b> (siehe Seite 882 ff.)		
Anlage § 3–1 Satzungsbestimmungen		
Anlage § 3–2 Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat		
Anlage § 3–3 Zusatz für einen mitbestimmten Aufsichtsrat		
<b>§ 4 Die Arbeit des Aufsichtsratsvorsitzenden</b>		
<b>I. Vorbemerkung</b> .....	1	136
<b>II. Grundlagen</b> .....	17	140
1. Wahl eines Vorsitzenden .....	17	140
2. Stellvertretender Vorsitzender .....	27	142
3. Gerichtliche Bestellung .....	31	143
4. Amtsbeendigung .....	34	143
5. Kompetenzen des Vorsitzenden .....	38	144
<b>III. Berichtsempfang und Informationsweitergabe</b> .....	41	144
1. Empfangszuständigkeit für Berichte .....	41	144
2. Informationsverteilung .....	46	146
3. Nachinformation .....	49	146

	Rn	Seite
<b>IV. Leitung des Aufsichtsrats</b> .....	50	147
1. Einberufung einer Sitzung .....	51	147
2. Vorschlag der Tagesordnung .....	66	149
3. Vorbereitung der Sitzung .....	74	151
4. Leitung der Sitzung .....	76	152
5. Entscheidungen .....	79	152
6. Zweitstimmenregelung nach dem MitbestG .....	88	154
7. Die Zweitstimmenregelung bei Personalentscheidungen .....	95	155
8. Sorge für die Niederschrift .....	103	157
9. Sonstige Nacharbeit .....	109	158
10. Beschlussfassung außerhalb der Sitzung .....	111	158
<b>V. Ausschussarbeit</b> .....	118	160
1. Mitgliedschaft im Vermittlungsausschuss .....	118	160
2. Mitgliedschaft in anderen Ausschüssen .....	120	160
3. Entscheidung über Teilnahme von Nichtmitgliedern an Ausschusssitzungen .....	126	161
4. Kompetenzen des Vorsitzenden in Ausschüssen .....	135	163
<b>VI. Vertretung der Gesellschaft</b> .....	136	163
1. Aktive Vertretung .....	136	163
2. Passive Vertretung .....	151	166
<b>VII. Repräsentation des Aufsichtsrats</b> .....	159	168
1. Erläuterung des Aufsichtsratsberichts in der Hauptversammlung ..	160	168
2. Fühlungnahme und Verhandlungen mit dem Vorstand .....	161	168
<b>VIII. Leitung der Hauptversammlung</b> .....	164	169
<b>IX. Ordnungsmäßigkeit der Kompetenzerhaltung</b> .....	165	169
1. Wahrung der Ordnungsmäßigkeit des Verfahrens .....	165	169
2. Beachtung der Pflichtensorge der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder .....	170	170
3. Kontrolle des Vorsitzenden durch die Mitglieder .....	175	171
<b>X. Der Aufsichtsratsvorsitzende in der GmbH</b> .....	179	172
1. Mitbestimmte GmbH lt. Mitbest G.....	179	172
2. Mitbestimmte GmbH lt. BetrVG .....	184	173
3. Fakultativer Aufsichtsrat .....	186	173
<b>XI. Ehrenvorsitzender</b> .....	189	174
<b>Anlagen</b> (siehe S. 890 ff.)		
Anlage § 4–1 Beispiel für die Niederschrift über eine Aufsichtsratssitzung		
Anlage § 4–2 Beispiel für eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats		
Anlage § 4–3 Niederschrift über eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats		

**§ 5 Vorbereitung und Durchführung von Aufsichtsratssitzungen**

<b>I. Einführung</b> .....	1	180
1. Bedeutung von Aufsichtsratssitzungen .....	1	180
2. Zusammensetzung des Aufsichtsrats.....	7	182
<b>II. Vorbereitung</b> .....	13	184
1. Vorbereitungsgespräche .....	13	184

	Rn	Seite
2. Einberufung .....	22	187
3. Festlegung der Tagesordnung .....	42	194
4. Außerordentliche Sitzungen .....	79	209
<b>III. Durchführung</b> .....	82	210
1. Sitzungsleitung .....	82	210
2. Sitzungsablauf .....	86	211
3. Sitzungsprotokoll .....	134	229
4. Sonstige Art und Form von Beschlussfassungen .....	145	233
5. Aufbewahrung der Sitzungsunterlagen .....	155	236
6. Öffentlichkeitsarbeit .....	158	237

### § 6 Arbeit von Ausschüssen

<b>I. Einführung</b> .....	1	242
1. Vorbemerkung .....	1	242
2. Delegationsautonomie des Aufsichtsrats .....	31	252
3. GmbH .....	40	254
4. Besetzung der Ausschüsse nach Mitbestimmungsrecht .....	44	255
<b>II. Grundlagen</b> .....	50	258
1. Konstituierung .....	50	258
2. Innere Ordnung .....	69	263
3. Rechte und Pflichten .....	81	267
4. Auflösung .....	131	281
<b>III. Typen</b> .....	135	283
1. Präsidialausschuss .....	135	283
2. Personalausschuss .....	142	285
3. Bilanz-, Finanzausschuss .....	155	289
4. Kreditausschuss – Kreditinstitute – Finanzdienstleister .....	162	291
5. Beteiligungsausschuss .....	168	293
6. Andere Ausschüsse .....	169	294
<b>IV. Sitzungen</b> .....	170	294
1. Vorbereitung .....	170	294
2. Einladung .....	171	294
3. Vorsitz .....	176	296
4. Teilnehmer .....	177	296
5. Beschlüsse .....	185	299
6. Protokoll .....	192	301

### § 7 Die Überwachung der Geschäftsführung

<b>Vorwort</b> .....	1	303
<b>I. Einarbeitung nach Übernahme eines Mandats</b> .....	4	309
1. Klärung des einschlägigen Aufsichtsratssystems .....	6	310
2. Unterrichtung über die Unternehmensdaten .....	8	310
3. Gegenstand der Überwachung .....	24	313
4. Überwachungsberichterstattung nach § 171 AktG .....	85	328
5. Beratung des Vorstands .....	106	333
6. Exkurs: Einbindung des Aufsichtsrats in das Informationssystem des Unternehmens .....	109	334

	Rn	Seite
<b>II. Prüfung und Bearbeitung von laufenden Berichten, Sitzungsvorlagen und mündlichen Berichten</b> .....	116	336
1. Maßstab der Prüfung .....	117	336
2. Umsetzung der Prüfungspflicht .....	136	342
3. Möglichkeiten der Einwirkung .....	199	356
4. Verhalten des Aufsichtsrats in Sondersituationen .....	217	360
<b>III. Durchsetzung der Informations- und Einwirkungsrechte</b> .....	226	362
1. Maßnahmen bei Verstoß des Vorstands gegen seine Berichtspflicht .....	227	362
2. Maßnahmen bei Einschätzung der Geschäftsführung des Vorstands als fehlerhaft .....	242	366
3. Durchsetzung von Schadensersatzansprüchen gegen den Vorstand .....	254	369
4. Verhalten des einzelnen Aufsichtsratsmitglieds bei rechtswidriger Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....	262	371
<b>IV. Verletzung der Überwachungspflicht</b> .....	270	372
<b>V. Verschwiegenheitspflicht</b> .....	280	375
1. Verschwiegenheitspflicht des Aufsichtsratsmitglieds .....	281	375
2. Vertraulichkeit erhaltener Berichte .....	282	376
3. Vertraulichkeit der Beratung .....	283	376
4. Vertraulichkeit in Zusammenhang mit Rechten Dritter .....	284	377
<b>VI. Verwaltung und Verwahrung von Unterlagen</b> .....	285	377
1. Verwahrung von Unterlagen .....	285	377
2. Ort der Verwahrung .....	286	377
3. Dauer der Verwahrung .....	289	378
4. Vernichtung von Unterlagen .....	291	378
<b>§ 8 Mitwirkung des Aufsichtsrats bei einzelnen Maßnahmen der Geschäftsführung</b>		
<b>I. Ausnahmsweise: Nicht nur Überwachung, sondern Mitwirkung</b> .....	1	383
<b>II. Zustimmungspflichtige Geschäfte, § 111 Abs. 4 Satz 2 AktG</b> .....	6	384
1. Gesetzliche Pflicht, Zustimmungsvorbehalte festzusetzen .....	6	385
2. Bedeutung des Zustimmungserfordernisses .....	10	386
3. Festlegung der Zustimmungsvorbehalte .....	18	388
4. Inhalt und Grenzen der Festlegung von Zustimmungsvorbehalten .....	25	390
5. Sorgfaltspflicht bei der Festlegung von Zustimmungsvorbehalten ..	38	394
6. Verfahren bei Erteilung der Zustimmung .....	45	396
7. Einzelne Zustimmungsbeschlüsse .....	55	399
8. Zustimmungsvorbehalte im Konzern .....	80	405
9. Sorgfaltspflicht bei der Entscheidung über die Zustimmung .....	94	410
<b>III. Geschäfte, die gesetzlich der Mitwirkung des Aufsichtsrats bedürfen</b> .....	97	411
1. Überblick .....	97	411
2. Kreditgewährungen .....	98	411
3. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern .....	109	415
4. Begebung von genehmigtem Kapital .....	129	421
<b>IV. Geschäfte, bei denen der Aufsichtsrat die Gesellschaft vertritt</b> .....	131	421
1. Ausnahmsweise: Vertretung der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat .....	131	422

	Rn	Seite
2. Beauftragung von Sachverständigen .....	136	423
3. Auswahl und Beauftragung des Abschlussprüfers .....	150	426
4. Bestellung des Treuhänders bei Versicherungsunternehmen .....	164	432
<b>V. Jahresabschluss. Bilanzsitzung des Aufsichtsrats</b> .....	164	433
1. Überblick .....	164	433
2. Vorbereitung der Bilanzsitzung .....	180	438
3. Die Informationen aus Jahresabschluss, Lagebericht und Prüfungsbericht .....	195	442
4. Die Prüfung von Jahresabschluss und Lagebericht durch den Aufsichtsrat .....	223	451
5. Die Prüfung des Vorschlags für die Ergebnisverwendung .....	244	457
6. Konzernabschluss. Konzernlagebericht. Konzernprüfungsbericht ..	252	459
7. Prüfung des Abhängigkeitsberichts .....	263	463
8. Der Bericht des Aufsichtsrats .....	269	465
9. Sorgfaltspflicht .....	278	467
<b>VI. Beschlüsse nach § 32 MitbestG, § 15 MitbestErgG</b> .....	287	471
1. Ausnahmecharakter und Zweck der Regelung .....	287	471
2. Geltungsbereich .....	291	472
3. Beschlussfassung .....	294	473
4. Sorgfaltspflicht .....	304	476
<b>Anlage</b> (siehe S. 894 ff.)		
Anlage § 8–1 Beispiel für Zustimmungsvorbehalte in der Geschäftsordnung des Vorstands (Katalog der zustimmungspflichtigen Geschäfte, Unternehmensplanung)		

### § 9 Personalentscheidungen des Aufsichtsrats

<b>Vorbemerkung</b> .....	1	483
<b>I. Personalauswahl</b> .....	4	483
1. Entscheidungsnotwendigkeiten .....	4	484
2. Anforderungsprofil .....	8	485
3. Entscheidungsvorbereitung .....	17	488
<b>II. Bestellung</b> .....	27	491
1. Rechtsnatur .....	27	491
2. Zuständigkeit .....	30	492
3. Bestelldauer .....	34	494
4. Beschluss .....	44	497
5. Wiederbestellung .....	48	498
6. Fehlerhafte Bestellung .....	51	500
<b>III. Besondere Organmitglieder geschäftsleitender Organe</b> .....	53	501
1. Vorsitzender .....	53	501
2. Sprecher .....	61	505
3. Arbeitsdirektor .....	63	506
4. Stellvertretende Organmitglieder .....	68	508
5. Entsandtes Aufsichtsratsmitglied .....	71	509
6. Doppelmandate .....	74	511
<b>IV. Dienstvertrag</b> .....	78	512
1. Vorbemerkung .....	78	513

	Rn	Seite
2. Abschluss des Vertrages .....	81	514
3. Pflichten der geschäftsleitenden Organmitglieder .....	89	518
4. Vergütung .....	109	526
5. Sonstige Rechte der geschäftsleitenden Organmitglieder .....	152	547
6. Nachvertragliches Wettbewerbsverbot .....	163	552
7. Vertragsdauer .....	183	562
8. Vertragsregelungen im Konzern .....	197	568
9. Schlussbestimmungen .....	204	572
10. Fehlerhafter Dienstvertrag .....	209	574
<b>V. Ruhegeldvertrag .....</b>	<b>215</b>	<b>578</b>
1. Vorbemerkung .....	215	578
2. Versorgung der geschäftsleitenden Organmitglieder .....	218	580
3. Hinterbliebenenversorgung .....	250	597
<b>VI. Sonstige Personalentscheidungen .....</b>	<b>260</b>	<b>603</b>
1. Zusätzliche Leistungen für neue Organmitglieder .....	260	603
2. Entscheidungen des Aufsichtsrats zwischen Beginn und Ende der Organtätigkeit .....	262	604
3. Rechtsgeschäfte mit ehemaligen geschäftsleitenden Organmit- gliedern .....	277	611
4. Zustimmung zu Personalentscheidungen der Geschäftsleitung .....	280	613
<b>VII. Einseitige Beendigung Bestellung/Anstellung .....</b>	<b>283</b>	<b>614</b>
1. Widerruf der Bestellung durch die Gesellschaft .....	283	615
2. Amtsniederlegung durch das Organmitglied .....	301	624
3. Schicksal des Dienstvertrages .....	305	625
<b>VIII. Einvernehmliche Beendigung Bestellung/Anstellung .....</b>	<b>329</b>	<b>639</b>
1. Beendigung des Mandats .....	329	639
2. Fortbestand des Anstellungsvertrages .....	332	640
3. Aufhebung des Anstellungsvertrages ohne Abfindung .....	333	641
4. Aufhebung des Anstellungsvertrages mit Abfindung .....	334	641
<b>IX. Geschäftsordnung für Vorstand/Geschäftsführung .....</b>	<b>350</b>	<b>647</b>
1. Allgemeines .....	350	647
2. Zusammenarbeit im Geschäftsleitungs-Gremium .....	354	649
3. Beschlussfassung .....	362	653
4. Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat .....	366	655
<b>Anlagen</b> (siehe S. 897 ff.)		
Anlage § 9-1 Vertrag mit dem Vorstandsmitglied einer AG		
Anlage § 9-2 Vertrag mit dem Geschäftsführer einer GmbH		
Anlage § 9-3 Geschäftsordnung für den Vorstand der AG		
Anlage § 9-4 Übertragung einer unverfallbaren Pensionsanwartschaft		
Anlage § 9-5 Hinterbliebenenversorgung nach Ehescheidung		
Anlage § 9-6 Freistellung des Vorstandsmitglieds einer AG		
Anlage § 9-7 Aufhebung des Dienstvertrages mit dem Vorstandsmitglied einer AG		



	Rn	Seite
<b>§ 10 Vergütung der Aufsichtsrats Tätigkeit</b>		
<b>I. Grundlagen</b> .....	1	658
1. Vergütungsanspruch .....	7	659
2. Festsetzung durch die Satzung .....	13	660
3. Festsetzung durch Hauptversammlungsbeschluss .....	20	662
4. Arten der Vergütung .....	25	662
5. Vergütung des ersten Aufsichtsrats .....	42	665
<b>II. Angemessenheitsgebot</b> .....	46	666
<b>III. Auslagenersatz und Verpflichtung der Gesellschaft</b> .....	56	668
1. Anspruchsbegründende Tätigkeiten .....	57	669
2. Erstattungsfähige und nicht erstattungsfähige Kosten .....	66	670
3. Leistungsstandard .....	80	673
4. Entscheidungskompetenz bei der Auslagenerstattung .....	82	673
5. Verpflichtungen der Gesellschaft durch den Aufsichtsrat .....	89	674
<b>IV. Honorarverträge (Beratungsverträge)</b> .....	91	675
1. Zulässigkeit von Honorarverträgen mit Aufsichtsratsmitgliedern (Hinweis) .....	91	675
2. Zuständigkeiten für den Abschluss (Hinweis) .....	92	675
<b>V. Steuerfragen</b> .....	93	675
1. Steuerliche Behandlung beim Aufsichtsratsmitglied .....	93	675
2. Steuerliche Behandlung bei der Gesellschaft .....	96	676
<b>VI. Vergütungen in der GmbH</b> .....	99	676
1. Mitbestimmte GmbH lt. MitbestG .....	100	677
2. Mitbestimmte GmbH lt. BetrVG 1952 .....	101	677
<b>§ 11 Sanktionen gegen Mitglieder des Aufsichtsrats</b>		
<b>I. Verweigerung der Entlastung</b> .....	1	680
1. Alljährliche Beschlussfassung der Hauptversammlung .....	1	680
2. Referenzperiode .....	2	680
3. Einzubeziehender Personenkreis .....	5	681
4. Missbilligung der Aufsichtsrats Tätigkeit .....	6	681
5. Keine Teilentlastungsverweigerung .....	9	682
6. Keine unmittelbaren Rechtsfolgen .....	10	682
7. Erhebliche politische Zukunftswirkungen .....	12	683
8. Einzelentlastung, Gesamtentlastung .....	15	683
9. GmbH .....	18	684
<b>II. Abberufung durch die Hauptversammlung und durch Entsendungsberechtigte</b> .....	29	685
1. Abberufung der von der Hauptversammlung gewählten Aufsichtsratsmitglieder durch die Hauptversammlung .....	29	685
2. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder durch die Hauptversammlung .....	44	688
3. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder durch den Entsendungsberechtigten .....	47	688
4. Rechtsfolgen wirksamer Abberufung eines Aufsichtsratsmitglieds ..	52	689
5. GmbH .....	53	689

	Rn	Seite
<b>III. Gerichtliche Abberufung aus wichtigem Grund</b> .....	56	690
1. Gerichtliche Abberufung auf Antrag des Aufsichtsrats .....	56	690
2. Erfordernis des wichtigen Grundes .....	61	691
3. Bisher bekannt gewordene Fälle .....	66	692
4. Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder .....	72	693
5. Abberufung von Ersatzmitgliedern .....	74	693
6. Gerichtliches Verfahren .....	75	693
7. GmbH .....	82	695
<b>IV. Abberufung von Aufsichtsratsmitgliedern der Arbeitnehmer auf Veranlassung der Arbeitnehmer</b> .....	86	695
1. Durch die Arbeitnehmer gemäß MitbestG 1976 .....	87	696
2. Durch die Hauptversammlung auf Vorschlag der Arbeitnehmer gemäß MontanMitbestG .....	89	696
3. Durch die Arbeitnehmer gemäß MitbestErgG .....	92	697
4. Durch die Arbeitnehmer gemäß BetrVG 1952 .....	93	697
<b>V. Sanktionen nach Kapitalmarktrecht</b> .....	94	697
1. Strafbarkeit wegen Verstoßes gegen das Verbot von Insidergeschäften .....	95	697
2. Zivilrechtliche Haftung wegen Verstoßes gegen das Verbot von Insidergeschäften .....	112	700
3. Verfolgung wegen Verstoßes gegen die Vorschriften der Ad hoc-Publizität als Ordnungswidrigkeit .....	117	701
4. Sorgfaltspflicht von Aufsichtsratsmitgliedern vor Ausführung von Wertpapiertransaktionen im eigenen Interesse .....	119	702
5. GmbH .....	123	703
<b>§ 12 Schutz der Gesellschaft und der Anteilseigner</b>		
<b>I. Verschwiegenheitspflicht der Aufsichtsratsmitglieder</b> .....	1	707
1. Gesetzliche Grundlagen .....	1	707
2. Sachlicher Umfang .....	6	709
3. Besondere Sachverhalte .....	22	714
4. Persönlicher Geltungsbereich .....	29	716
5. Zwingende Geltung .....	61	725
6. Dauer der Verschwiegenheitspflicht .....	68	726
7. Sanktionen .....	70	727
<b>II. Interessenkonflikte</b> .....	79	729
1. Einleitung .....	79	730
2. Aufsichtsratsmandat als Nebenamt .....	82	731
3. Unvereinbare Tätigkeiten .....	87	733
4. Allgemeine Beurteilung von Interessenkonflikten .....	91	734
5. Punktuelle Interessenkonflikte .....	105	738
6. Dauerhafte Interessenkonflikte .....	130	745
7. Interessenkonflikte bei Unternehmensübernahmen .....	151	751
8. Stimmverbote durch Satzung oder Geschäftsordnung? .....	176	759
9. Organisationspflichten des Aufsichtsrats .....	178	759
<b>III. Verbot von Insidergeschäften</b> .....	181	760
1. Einführung .....	181	761
2. Verbotene Insidergeschäfte .....	184	762

	Rn	Seite
3. Sanktionen .....	206	769
4. Praktische Hinweise .....	212	771
5. Ad hoc-Publizität .....	220	773
6. Wertpapiergeschäfte von Organmitgliedern .....	247	782
<b>§ 13 Haftung und Schadensersatz</b>		
<b>I. Haftung gegenüber der Gesellschaft</b> .....	1	789
1. Haftungsvoraussetzungen .....	1	789
2. Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gesellschaft .....	61	806
3. Gesamtschuldnerische Haftung .....	87	812
4. Beweislast .....	90	813
5. Beginn und Ende der Haftung .....	98	814
6. Haftungsausschluss und Modifikationen der Haftung .....	102	815
7. Besondere Haftungsvorschriften .....	114	818
<b>II. Haftung gegenüber Dritten</b> .....	126	820
1. Deliktische Haftung nach BGB .....	126	820
2. Sonderbestimmungen im AktG und GmbHG .....	146	826
3. Haftung aus kapitalmarktrechtlichen Publizitätsvorschriften .....	151	826
<b>III. Haftung im Konzern</b> .....	152	827
1. Übersicht .....	152	827
2. Vertragskonzern .....	153	827
3. Faktischer Konzern .....	159	829
<b>IV. Versicherung gegen Schadensersatzansprüche</b> .....	161	830
1. Übersicht .....	161	830
2. Rechtsschutzversicherung .....	168	832
3. Haftpflichtversicherung, D&O-Versicherung .....	173	833
<b>V. Zusammenhang zwischen Corporate Governance, Haftpflichtrecht und Versicherungsschutz</b> .....	179	835
<b>§ 14 Sarbanes-Oxley Act</b>		
<b>I. Einführung</b> .....	1	843
1. Hintergrund des Sarbanes-Oxley Act .....	1	843
2. Umsetzung durch die SEC .....	3	843
<b>II. Extraterritoriale Wirkungen</b> .....	7	844
1. Anwendung auf US-amerikanische und ausländische Unternehmen .....	7	844
2. Auswirkungen in Deutschland .....	10	845
<b>III. Audit Committee</b> .....	14	846
1. Überblick .....	14	846
2. Einrichtung .....	20	847
3. Besetzung .....	22	848
4. Aufgaben und Kompetenzen des Audit Committee .....	39	852
<b>IV. Andere Auswirkungen auf die Corporate Governance mit Bedeutung für den Aufsichtsrat</b> .....	54	855
1. Bestätigungserklärungen .....	55	856
2. Interne Kontrollsysteme .....	62	857

## Inhaltsverzeichnis

## Inhaltsverzeichnis

	Rn	Seite
3. Keine Kredite an Organmitglieder und leitende Angestellte mit Führungsaufgaben .....	70	859
4. Anforderungen im Zusammenhang mit Verhaltenspflichten von Anwälten .....	72	860
5. Verbot der Einflussnahme auf Abschlussprüfer .....	81	862
6. Erweiterte Veröffentlichungspflichten.....	83	862
7. Verwirkung bestimmter Gewinne und Boni .....	90	864
<b>V. Wirtschaftsprüfer</b> .....	93	864
1. Registrierungspflicht .....	94	865
2. Unabhängigkeit .....	97	865
3. Berichtspflicht des Abschlussprüfers an das Audit Committee .....	106	867
<b>VI. Anhang: Übersicht über die Durchführungsverordnungen</b> .....		868

### Anlagen

Anlage § 1–1 Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 21. Mai 2003 .....		869
Anlage § 2–1 Beispiel für den Vorschlag des Aufsichtsrats zur Neuwahl von Aufsichtsratsmitgliedern .....		879
Anlage § 2–2 Beispiel für den Antrag auf gerichtliche Bestellung eines Aufsichtsratsmitglieds .....		880
Anlage § 3–1 Satzungsbestimmungen .....		882
Anlage § 3–2 Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat .....		884
Anlage § 3–3 Zusatz für einen mitbestimmten Aufsichtsrat .....		889
Anlage § 4–1 Beispiel für die Niederschrift über eine Aufsichtsratssitzung .....		890
Anlage § 4–2 Beispiel für eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....		892
Anlage § 4–3 Niederschrift über eine schriftliche Beschlussfassung des Aufsichtsrats .....		893
Anlage § 8–1 Beispiel für Zustimmungsvorbehalte in der Geschäftsordnung des Vorstands (Katalog der zustimmungspflichtigen Geschäfte, Unternehmensplanung) .....		894
Anlage § 9–1 Vertrag mit dem Vorstandsmitglied einer AG .....		897
Anlage § 9–2 Vertrag mit dem Geschäftsführer einer GmbH .....		912
Anlage § 9–3 Geschäftsordnung für den Vorstand der AG .....		917
Anlage § 9–4 Übertragung einer unverfallbaren Pensionsanwartschaft .....		921
Anlage § 9–5 Hinterbliebenenversorgung nach Ehescheidung .....		923
Anlage § 9–6 Freistellung des Vorstandsmitglieds einer AG .....		924
Anlage § 9–7 Aufhebung des Dienstvertrages mit dem Vorstandsmitglied einer AG .....		926