

SCHÄFFER
POESCHEL

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 4. Auflage	V
Aus dem Vorwort zur 3. Auflage 2002	VI
Aus dem Vorwort zur 2. Auflage 1996	VI
Aus dem Vorwort zur 1. Auflage 1991	VI
Inhaltsverzeichnis	VII
Abbildungsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XIV
Teil A Information des Aufsichtsrats	1
I. Fragen zur Informationsversorgung	1
II. Informationsbeziehungen in der Unternehmung	5
1. Informationsgeber	8
a. AG-Vorstand bzw. GmbH-Geschäftsführung	9
b. Leitende Angestellte, Sparten-, Profitcenter- bzw. Divisionsleiter	10
c. Internes Kontroll- und Überwachungssystem	11
ca. Interne Revision	12
cb. Controlling	12
cc. Betriebliches Rechnungswesen	13
cd. Risikomanagement	14
e. Vorstand und Geschäftsführung von Tochter- und Enkelgesellschaften	14
f. Betriebsrat und Wirtschaftsausschuss	15
g. Whistleblowing	16
h. Steuerberater	17
i. Abschlussprüfer	17
j. Sachverständige und externe Berater	18
k. Externe unabhängige Prüfer	19
l. Aktionäre bzw. Gesellschafter und Arbeitnehmer	19
2. Informationsempfänger	20
a. Aufsichtsrat als Organ	20
b. Aufsichtsratsvorsitzender und Stellvertreter	20
c. Einzelne Aufsichtsratsmitglieder	21
d. Aufsichtsratsausschüsse	21
3. Informationsstruktur	22
a. Informationsursprung: Bringschuld vs. Holschuld	23
b. Informationsquelle: Führungsabhängige vs. führungsunabhängige Information	24
c. Informationsgehalt: Qualitative vs. quantitative Information	25
III. Gesetzliche Grundlagen und Rahmenvorgaben	27
1. Entwicklung des Aktiengesetzes	27
a. Informationspflichten des Vorstands	28
aa. Risikomanagement	28
ab. Bericht über die Unternehmensplanung	29
ac. Vorstandskonzernberichterstattung	31
ad. Berichtsanzugsrecht einzelner Aufsichtsratsmitglieder	33
ae. Form und Zeitpunkt der Berichterstattung	33
af. Entsprechenserklärung zum DCGK	34

ag.	Vorlage des Konzernabschlusses und -lageberichts.....	36
b.	Informationspflichten des Abschlussprüfers.....	36
ba.	Vergabe und Konkretisierung des Prüfungsauftrags.....	37
bb.	Prüfungsberichtsqualität und Lagekommentar.....	37
bc.	Aushändigung der Vorlagen und Prüfungsberichte.....	39
bd.	Teilnahme- und Berichtspflicht des Abschlussprüfers.....	40
be.	Prüfungspflicht des Risikofrüherkennungssystems.....	42
bf.	Berichterstattung über überwachungsrelevante Beanstandungen.....	42
bg.	Berichterstattung über Bewertung und Bilanzpolitik.....	43
bh.	Erweiterung des Konzernabschlusses.....	44
c.	Informationsverarbeitung im Aufsichtsrat.....	45
ca.	Prüfung des Konzernabschlusses und -lageberichts.....	45
cb.	Sitzungsfrequenz des Aufsichtsrats.....	45
cc.	Sitzungsform und -durchführung.....	47
cd.	Ausschussberichterstattung.....	48
ce.	Einberufungsrecht.....	49
cf.	Überwachungspflichten.....	49
cg.	Verschwiegenheitspflicht.....	51
cj.	Hauptversammlungs-Präsenz des Aufsichtsrats.....	52
ci.	Entsprechenserklärung zum DCGK.....	53
cj.	Stellungnahme zum Prüfungsbericht über den Konzernabschluss und -lagebericht.....	54
ck.	Billigung des Konzernabschlusses.....	55
cl.	Strafrechtliche Konsequenzen bei Vertrauensbruch.....	56
2.	Deutscher Corporate Governance Kodex.....	57
a.	Empfehlungen.....	58
aa.	Erlass einer Informationsregelung.....	58
ab.	Berichterstattung über Corporate Governance.....	58
ac.	Offenlegung von Interessenkonflikten des Vorstands.....	59
ad.	Zustimmung des Aufsichtsrats zu Nebentätigkeiten des Vorstands.....	59
ae.	Nachfolgeplanung.....	60
af.	Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat.....	60
ag.	Vorsitz im Personal- und Vorbereitungsausschuss.....	61
ah.	Regelmäßiger Kontakt zwischen Aufsichtsratsvorsitzenden und Vorstand.....	61
ai.	Qualifizierte Besetzung der Ausschüsse.....	62
aj.	Einrichtung, Zuständigkeit und Besetzung des Prüfungsausschusses.....	62
ak.	Offenlegung von Interessenkonflikten des Aufsichtsrats.....	63
al.	Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder.....	63
am.	Berichterstattung über Interessenkonflikte an die Hauptversammlung.....	64
an.	Evaluation der Aufsichtsrats-Effizienz.....	64
ao.	Unabhängigkeitserklärung des Abschlussprüfers.....	65
ap.	Erklärung über Beratungsleistungen des Abschlussprüfers.....	66
aq.	Unterrichtung über Befangenheit des Abschlussprüfers.....	66
ar.	Berichtspflichten des Abschlussprüfers.....	67
as.	Information des Abschlussprüfers über Kodex-Erklärung.....	67
b.	Anregungen.....	68
ba.	Vorbesprechungen.....	68
bb.	Aufsichtsratssitzungen ohne Vorstand.....	69
bc.	Vorsitz des Prüfungsausschusses.....	70
bd.	Ausschluss vom Vorsitz im Prüfungsausschuss.....	70
be.	Ausschussbildung.....	71
bf.	Ausschüsse.....	72
c.	Feststellungen.....	72

ca.	Strategiediskussion mit dem Aufsichtsrat	73
cb.	Festlegung von Zustimmungsvorbehalten durch Satzung oder Aufsichtsrat	73
cc.	Informationsversorgung des Aufsichtsrats	74
cd.	Vorstandsberichte mit follow-up	75
ce.	Verschwiegenheit	76
cf.	Beachtung der Regeln ordnungsgemäßer Unternehmensführung	76
cg.	Beratung und Überwachung des Vorstands	77
ch.	Verpflichtung auf das Unternehmensinteresse	77
ci.	Zustimmung zu Verträgen mit Aufsichtsratsmitgliedern	77
3.	Organisatorische Empfehlungen	79
a.	Informations- und Berichtsordnung für den Vorstand	79
aa.	Satzungs- bzw. Gesellschaftsvertragsregelung	81
ab.	Geschäftsordnungskompetenz für die Unternehmensführung	81
ac.	Selbstorganisationsrecht und -pflicht des Aufsichtsrats	81
b.	Informationsordnung für den Aufsichtsrat	82
c.	Monitoring Letter	83
d.	Gemeinsame Abschlussbesprechung mit Abschlussprüfer	85
e.	Ad-hoc-Berichtsausschuss und Informationsausschuss	86
f.	Compliance Officer	87
g.	Aufsichtsratsassistenten	88
h.	Aufsichtsrats-Informationssysteme und -Cockpit	90
i.	Intranet-/Internetorder und Elektronischer Datenraum oder -tresor	92
j.	Evaluation der Informationsversorgung und -verarbeitung	92
4.	Internationale Entwicklungen	93
IV.	Informationsverhalten gegenüber dem Aufsichtsrat	95
1.	Empirische Untersuchungen	95
a.	Untersuchung <i>Arthur Andersen</i> 2001	95
b.	Praxisbericht <i>BDI/PriceWaterhouseCoopers</i> 2001	97
c.	Praxisbericht <i>KPMG</i> 2001	98
d.	Praxisbericht <i>Deloitte</i> 2002 und 2004	99
e.	Praxisbericht <i>Deutsches Aktieninstitut</i> 2003	100
f.	Untersuchung <i>Wissenschaftszentrum Berlin</i> 2004	102
g.	Untersuchung <i>Welge/Grothe</i> 2004	104
h.	Kurzstudie <i>KPMG</i> 2005	106
i.	Untersuchung <i>Fischer/Beckmann</i> 2006	107
2.	Gerichtliche Entscheidungen	111
a.	<i>AEG-Telefunken AG</i> 1980	111
b.	<i>Hertie GmbH</i> 1982	111
c.	<i>Union-Schultheiss Brauerei AG</i> 1984	112
d.	<i>Lemmerz-Werke KGaA</i> 1986	113
e.	<i>Rheinisch-Westfälische Elektrizitätswerke (RWE) AG</i> 1987	114
f.	<i>Pelikan AG</i> 1989	115
g.	<i>REWE-Südwest Handels AG</i> 1990	116
h.	<i>Vereinte Krankenversicherung AG</i> 1993	117
i.	<i>Balsam AG</i> 1999	117
j.	<i>Altenburger und Stralsunder Spielkarten Fabriken AG</i> 1999	119
k.	<i>Harpener AG</i> 2001	119
l.	<i>Paracelsus-Kliniken Deutschland GmbH</i> 2006	120
m.	<i>M-GmbH</i> 2006	120
n.	<i>X-Genossenschaftsbank</i> 2007	121
3.	Haftungsrechtliche Konsequenzen	122

V.	Informationsqualität	129
1.	Überwachung und Beratungsfunktion als Maßstab.....	129
2.	Informationsanforderungen.....	133
a.	Faktenbezug	134
b.	Aktualität	134
c.	Einheitlichkeit	135
d.	Sektorale Differenzierungen.....	136
e.	Regionale Differenzierungen.....	137
f.	Zeitraumbezogene Differenzierungen.....	137
3.	Form und Struktur der Überwachungsinformationen.....	139
a.	Quantitative Daten	140
aa.	Ist-, Plan- und Solldaten.....	140
ab.	Absolute, relative und kombinierte Daten.....	142
ac.	Kennziffern.....	143
b.	Qualitative Daten.....	144
c.	Zeitpunktbezogene Aspekte	144
d.	Relevanz, Vollständigkeit und Funktionsbezogenheit.....	145
4.	Quellen und Inhalt unternehmensbezogener Informationen.....	146
a.	Permanente Informationen	146
aa.	Bücher und Schriften.....	147
ab.	Berichte der Unternehmensführung.....	149
ac.	Berichte der Internen Revision und des Controlling.....	153
ad.	Jahresabschluss einschließlich Lagebericht.....	154
ae.	Steuerbilanz.....	155
af.	Abschlussprüferbericht.....	156
ag.	Außenprüfungsbericht	158
ah.	Unternehmensplanung.....	160
ai.	Prognosen	163
aj.	Value Reporting.....	164
b.	Einmalige Informationen.....	165
ba.	Grundlageninformationen.....	165
bb.	Sonderberichte der Unternehmensführung.....	166
bc.	Interne Expertisen und Stellungnahmen	167
bd.	Externe Gutachten und Berichte.....	167
be.	Sonderprüfungsberichte.....	169
5.	Quellen und Inhalt unternehmungsexterner Informationen.....	169
a.	Permanente Informationen	170
aa.	Branchendaten	170
ab.	Gesamtwirtschaftliche Daten	170
ac.	Umweltinformationen.....	171
b.	Einmalige Informationen.....	172
VI.	Informationsgrundlagen für die Konzernüberwachung	173
1.	Rechtsformabhängige Informationen.....	173
2.	Konzerndimensionaler Überwachungsauftrag.....	174
3.	Konzernspezifische Überwachungsmaßstäbe.....	176
4.	Überwachungsmethoden.....	177
5.	Überwachungsfunktionen des Konzernaufsichtsrats.....	178
a.	Prüfung	178
b.	Kontrolle.....	179
c.	Aufsicht.....	179
6.	Überwachungsebenen.....	181
a.	Konzernaufsichtsrat	182

b.	Aufsichtsrat der herrschenden Gesellschaft	184
c.	Aufsichtsrat der beherrschten Gesellschaften	186
7.	Grenzüberschreitende Struktur- und Organisationsfragen.....	187
VII.	System einer überwachungsorientierten Information	191
Teil B	Berichterstattung des Aufsichtsrats.....	195
I.	Fragen zur Berichterstattung.....	195
II.	Berichtsbeziehungen	197
1.	Berichterstatter.....	198
a.	Aufsichtsrat.....	198
b.	Aufsichtsratsvorsitzender.....	200
c.	Ausschussvorsitzende	201
d.	Einzelne Aufsichtsratsmitglieder	202
e.	Vorstand.....	202
f.	Leiter der Hauptversammlung.....	204
2.	Berichtsempfänger	204
a.	Hauptversammlungsteilnehmer	206
b.	Aktionäre außerhalb der Hauptversammlung	207
c.	Kapitalmarkt.....	208
d.	Ratingagenturen und Investmentfonds	208
e.	Großaktionäre.....	209
f.	Potenzielle Übernehmergeellschaften.....	209
III.	Gesetzliche Grundlagen	211
1.	Bericht des Aufsichtsrats	211
a.	Ungeschriebene Berichtspflichten	217
b.	Erweiterte Berichtspflichten nach dem <i>DCGK</i>	218
c.	Erweiterte Vergütungsberichtspflicht und <i>EU</i> -Übernehmerichtlinie.....	220
d.	Erweiterte Berichtspflichten für in den <i>USA</i> gelistete Gesellschaften	220
2.	Entsprechenserklärung zum <i>DCGK</i>	221
3.	Ad-hoc- und Insider-Berichterstattung	224
4.	Berichterstattung über Directors' Dealings	225
5.	Berichterstattung zu Acting in Concert.....	226
6.	Berichterstattung zu Übernahmeangeboten und zur Due Diligence.....	226
a.	Aufsichtsrat der Bietergesellschaft.....	227
b.	Aufsichtsrat der Zielgesellschaft.....	227
7.	Corporate Governance-Statement.....	231
IV.	Berichterstattungsverhalten gegenüber der Hauptversammlung.....	233
1.	Empirische Untersuchungen	233
a.	Berichterstattung 1984-1994	233
b.	Praxisbericht <i>Deutsches Aktieninstitut</i> I/2003.....	233
c.	Praxisbericht <i>Deutsches Aktieninstitut</i> II/2003	235
d.	Eigene empirische Untersuchung 2007	237
2.	Gerichtliche Entscheidungen	238
a.	<i>Spar-Handels-AG</i> 2001	238
b.	<i>Net logistics AG</i> 2001	239
c.	<i>Ingram Macrotron AG</i> 2002.....	240
d.	<i>Pinguin Haustechnik AG</i> 2002	240

e.	<i>X-Konzern-AG</i> 2003.....	241
f.	<i>XY-AG</i> 2004.....	241
g.	<i>Thyssen Krupp AG</i> 2004.....	242
h.	<i>AGROB AG</i> 2005.....	243
i.	<i>HypoVereinsbank AG</i> 2005.....	243
j.	<i>Para Einkaufs- und Vertriebs-AG</i> 2005.....	244
k.	<i>RTV Family Entertainment AG</i> 2006.....	245
3.	Haftungsrechtliche Konsequenzen.....	246
V.	Qualität der Berichterstattung.....	249
1.	Anforderungen an die Berichterstattung.....	249
2.	Form und Struktur der Berichterstattung.....	250
a.	Schriftliche Berichterstattung.....	250
b.	Mündliche Berichterstattung.....	251
c.	Elektronisches Unternehmensregister.....	252
d.	Berichterstattungsfrequenz.....	252
3.	Inhalt der Berichterstattung.....	254
a.	Überwachungsberichterstattung.....	258
b.	Corporate Governance-Berichterstattung.....	259
ba.	Entsprechens-Bericht.....	259
bb.	Berichte über Interessenkonflikte.....	260
bc.	Freiwillige Zusatzberichterstattung.....	261
c.	Vergütungsberichterstattung.....	261
d.	Change-of-Control-Berichterstattung.....	262
e.	Identitäts- und Funktionsberichterstattung.....	263
f.	Konzerndimensionale Berichterstattung.....	264
VI.	System einer überwachungsorientierten Berichterstattung.....	267
Anhang	Ausgewählte Aufsichtsratsberichterstattung.....	269
1.	Überwachungsziel, -ansatz und -methode.....	269
2.	Überwachungsorganisation.....	269
3.	Überwachungshemmnisse.....	273
4.	Überwachungsinstrumente.....	275
5.	Überwachungs- und Beratungsschwerpunkte.....	278
6.	Überwachungs- und Beratungsergebnisse.....	279
7.	Abgeschlossene und laufende gerichtliche Verfahren zu Organfragen.....	283
8.	Überwachungsprogramm.....	284
9.	Überwachungsselbstverständnis und -effizienz.....	284
10.	Ergänzende Berichterstattung.....	286
	Literaturverzeichnis.....	289
	Stichwortverzeichnis.....	305