
Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungen	17
I. Einführung und Grundbegriffe	25
1. Der Aufsichtsrat als Organ.....	25
2. Arten von Gesellschaften.....	25
a) Aktiengesellschaft.....	25
b) Kommanditgesellschaft auf Aktien.....	26
c) Societas Europaea.....	26
d) Gesellschaft mit beschränkter Haftung.....	27
e) Eingetragene Genossenschaft.....	27
3. Verhältnis von Gesellschaftern, Leitungs- und Kontrollorgan.....	27
a) Hauptversammlung und Aufsichts- bzw Beirat.....	27
b) Aufsichtsrat u. Vorstand bzw persönlich haftender Gesellschafter.....	28
c) Gesellschafterversammlung und Geschäftsführung.....	28
II. Zusammensetzung, Bestellung und Abberufung u.a.	30
1. Zahl der Mitglieder.....	30
a) Allgemeines.....	30
b) Nicht mitbestimmte Rechtsträger.....	30
c) Mitbestimmten Rechtsträger.....	30
aa) MitbestG 1976.....	30
bb) Montan-MitbestG 1951 und Montan-MitbestErgG 1956.....	31
cc) DrittelbG 2004.....	31
d) Stellvertreter und Ersatzmitglieder.....	32
2. Zusammensetzung.....	33
a) Abhängigkeit von Mitbestimmung.....	33
b) Statusverfahren.....	34
c) Diversity und Frauenquote.....	35
d) Spezielle Voraussetzungen für Banken und Versicherungen.....	37
e) Benennung konkreter Ziele für die Zusammensetzung.....	37
aa) Allgemeines und Rechtspolitisches.....	37
bb) Zuständigkeit und Bezugspunkt in mitbestimmten Aufsichtsräten.....	38
cc) Ziele im Einzelnen.....	39
3. Bestellung.....	41
a) Begriff.....	41
b) Wahl durch Haupt-, General- oder Vertreterversammlung.....	42
aa) Wahlvorschläge bei AG und KGaA.....	42
(1) Gesetzliche Ausgangssituation.....	42
(2) Vorgaben des DCGK.....	43
(3) Praktische Handhabung.....	45
bb) Beschlussfassung, Annahme der Wahl und Wiederwahl.....	46
cc) Besonderheiten bei der eG.....	46
c) Wahl der Arbeitnehmervertreter.....	47
aa) Allgemeines.....	47
bb) Erste, zweite und dritte Wahlordnung zum MitbestG.....	47
cc) Montan-MitbestG.....	49
dd) DrittelbG.....	49

d) Entsendung	51
e) Bestellung durch das Gericht	52
aa) Einleitung	52
bb) Beschlussunfähigkeit	52
cc) Beschlussboykott	54
dd) Unterbesetzung	54
ee) Prozessuale Aspekte	55
f) Fehlerhafte Bestellung	56
aa) Ausgangslage	56
bb) Vorsorgliche gerichtliche Bestellung von Aufsichtsratsmitgliedern	57
cc) Bestätigungsbeschluss der Hauptversammlung	58
dd) Ausdehnung der Lehre vom fehlerhaft bestellten Organmitglied	59
ee) Behandlung fehlerhafter Bestellung durch den BGH	60
4. Persönliche Voraussetzungen und Beschränkungen	61
a) Natürliche Person, Betreuung u. statutarische Vorgaben	61
b) Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder	62
aa) Anknüpfungspunkte, Bedeutung und internationaler Vergleich	62
bb) Zahl unabhängiger Mitglieder im Aufsichtsrat	63
cc) Negativdefinition der Unabhängigkeit – Überblick	64
dd) Abhängigkeit von Gesellschaft, Organen und Kontrollaktionär	65
ee) Geschäftliche oder persönliche Beziehung	67
ff) Wesentlicher und dauerhafter Interessenkonflikt	68
gg) Unabhängigkeit bei Beziehung zum kontrollierenden Aktionär	69
hh) Unabhängigkeit bei Beziehung zu Lieferanten, Dienstleistern und Kunden	69
ii) Unabhängigkeit von Arbeitnehmervertretern	70
jj) Zielkonflikt zwischen Unabhängigkeit und Sachkunde	72
c) Der unabhängige Finanzexperte iS von § 100 Abs. 5 AktG	72
aa) Voraussetzungen	72
bb) Rechtsfolgen eines Verstoßes	74
d) Besondere Sachkunde	76
aa) Gesamtkompetenz des Organs als Summe der Einzelkompetenzen	76
bb) Unternehmensspezifische Mindestkompetenz	77
cc) Statutarische Anforderungen	77
e) Branchenspezifische Voraussetzungen	78
f) Spezielle Hinderungsgründe	79
aa) Überblick	79
bb) Zugehörigkeit zum Vorstand	79
cc) § 100 Abs. 2 AktG	81
(1) Zulässige Höchstzahl an Mandaten (Nr. 1)	81
(2) Mitgliedschaft im Leitungsorgan eines abhängigen Unternehmens (Nr. 2)	81
(3) Überkreuzverpflechtung (Nr. 3)	82
(4) Karenzzeit nach Ausscheiden aus dem Vorstand (Nr. 4)	82
dd) Karenzzeit für die Vorstandsmitglieder einer eG	85
ee) Rechtsformunabhängige Hinderungsgründe	85
ff) Aufsichtsrechtliche Sonderbestimmungen	85
gg) Berater eines bedeutenden Anteilseigners	85
g) Vermeidung von Interessenkonflikten, insbes. Wettbewerbsverbote	86
aa) Ausgangssituation	86

bb) Transparenz statt Inkompatibilität	88
5. Weisungsgebundenheit	91
a) Öffentlich-rechtliche Vorschriften	91
b) Mitbestimmungsrechtliche Vorschriften	92
c) Rechtsprechung	92
aa) Zivilgerichtliche Rechtsprechung	92
bb) Verwaltungsgerichtliche Rechtsprechung	93
d) Meinungsstand in der Literatur	93
e) Stellungnahme	95
6. Amtszeit	97
a) Mitglieder des ersten Aufsichtsrats	97
b) Mitglieder späterer Aufsichtsräte	98
aa) Gesetzliche Höchstdauer bei AG und KGaA	98
bb) Gesetzliche Höchstdauer bei eG	100
cc) Unterschiedlich lange Amtszeiten und Wiederbestellung	100
7. Abberufung	101
a) Zuständigkeit, Voraussetzungen und Wirksamwerden	101
b) Abberufung entsandter Aufsichtsratsmitglieder	102
c) Abberufung durch gerichtliche Entscheidung	102
d) Sonderfälle der Abberufung von Arbeitnehmervertretern	104
e) Ausscheiden des Aufsichtsratsmitglieds aus der eG	104
8. Amtsniederlegung und sonstige Beendigungsgründe	105
aa) Amtsniederlegung	105
bb) Sonstige Beendigungsgründe	105
9. Vergütung	106
a) AG und KGaA	106
aa) Voraussetzungen für Gewährung	106
bb) Höhe, Bestandteile und Berechnungsgrundlagen der Vergütung	108
cc) Herabsetzung und Erhöhung	111
(1) Quorum für den Herabsetzungsbeschluss der Hauptversammlung	111
(2) Möglichkeit der Rückwirkung des Herabsetzungsbeschlusses	111
(3) Möglichkeit der Rückwirkung eines Erhöhungsbeschlusses	114
(4) Besonderheiten der Vergütung der Mitglieder des ersten Aufsichtsrats	114
dd) Nebenleistung als Vergütungsbestandteile	114
ee) Ersatz angemessener Auslagen	116
ff) Steuerliche Aspekte	116
b) eG	116
10. Verträge mit Aufsichtsratsmitgliedern	117
a) Dienst- und Werkverträge	117
aa) Einleitung	117
bb) Inhaltliche Anforderungen	118
cc) Personelle Aspekte	121
dd) Rechtsfolgen	123
b) Darlehens- und sonstige Kreditverträge	124
11. Kostenerstattung	125
a) Allgemeines zum Auslagenersatz	125
b) Einzelne Arten von Auslagen	127
aa) Reisekosten	127

bb) Aus- und Fortbildungskosten	129
cc) Sonstige Kosten	131
c) Kompetenz zur Entscheidung über die Erstattungsfähigkeit	132
III. Innere Ordnung	136
1. Vorsitz	136
a) Allgemeines	136
b) Wahl, Dauer der Amtszeit und Abberufung	137
aa) Wahl und gerichtliche Ersatzbestellung	137
bb) Dauer der Amtszeit und Abberufung	137
c) Aufgaben und Funktion	138
aa) Aufsichtsratsinterne Tätigkeit und Repräsentation	138
bb) Der Aufsichtsratsvorsitzende und die Hauptversammlung	140
cc) Mitwirkung bei Handelsregisteranmeldungen	141
dd) Konflikt zwischen Vorstand und Aufsichtsratsvorsitzenden	142
d) Stellvertreter und Ehrenvorsitzender	142
2. Beschlüsse	142
a) Beschlussfassung	142
b) Beschlussfähigkeit	145
c) Beschlussinhalt	147
d) Fehlerhafte Beschlüsse	147
aa) Rechtsfolge	147
bb) Rechtsschutz	149
3. Sitzungen	151
a) Turnus und Einberufung	151
b) Teilnahme	152
aa) Aufsichtsratsmitglieder	152
bb) Vorstandsmitglieder	153
cc) Sachverständige, Boten und sonstige Personen	154
dd) Sonderfall: fakultativer Aufsichtsrat einer GmbH	155
ee) Rechtsfolge von Verstößen gegen § 109 Abs. 1 AktG	157
c) Gemeinsame Sitzungen mehrerer Organe	157
aa) Vorstand und Aufsichtsrat	157
bb) Aufsichtsräte mehrerer Konzerngesellschaften	157
d) Sitzungsniederschrift	159
e) Vorbesprechungen von Anteilseigner- und Arbeitnehmervertretern	160
4. Ausschüsse	160
a) Bestellung, Zusammensetzung und Arbeitsweise	160
aa) Bestellung und Zusammensetzung von Ausschüssen	160
bb) Arbeit im Ausschuss und Berichterstattung an das Plenum	162
cc) Rechte der nicht dem Ausschuss angehörenden Aufsichtsratsmitglie- der	163
b) Aufgaben und Kompetenzen	164
c) Delegationsverbot bzw Plenumsvorbehalt	165
aa) Aufsichtsratsvorsitz u. Abschlagszahlung auf Bilanzgewinn	165
bb) Bestellung und Abberufung der Vorstandsmitglieder	165
cc) Entscheidung über Vergütung des Vorstands	166
dd) Einberufung der Versammlung der Anteilseigner	168
ee) Kreditgewährung an Vorstandsmitglieder	168
ff) Prüfung der Vorstandsvorlagen zu Jahresabschluss u.a.	168
gg) Begründung von Zustimmungsvorbehalten	169

d)	Informationsanspruch des Ausschusses gegen den Vorstand	169
e)	Autonomie des Aufsichtsrats bei der Bildung von Ausschüssen	169
aa)	Grundsätzliches zu AG, KGaA und eG	169
bb)	Besonderheiten bei mitbestimmten Rechtsträgern	170
cc)	Prüfungsausschuss	171
dd)	Typische Ausschüsse	173
ee)	Ad hoc Ausschüsse	174
5.	Geschäftsordnung	175
aa)	Rechtssetzungsbefugnis des Aufsichtsrats und Verhältnis zur Satzung	175
bb)	Keine Geltung des Grundsatzes der Diskontinuität	176
cc)	Zweck und typischer Inhalt	177
IV.	Aufgaben des Aufsichtsrats, Rechte und Pflichten seiner Mitglieder	178
1.	Einleitung	178
2.	Personalangelegenheiten	178
a)	Personalkompetenz des Aufsichtsrats	178
b)	Bestellung der Vorstandsmitglieder	180
c)	Amtszeit der Vorstandsmitglieder	181
aa)	Höchstdauer	181
bb)	Mindestdauer	182
cc)	Wiederholte Bestellung	182
dd)	Neufestsetzung der Amtszeit als Sonderfall der wiederholten Bestellung	183
ee)	Berechnung der Frist und Befristung	185
d)	Anstellungsvertrag	186
aa)	Abgrenzung von Bestellung und Zuständigkeiten	186
bb)	Konzernanstellungsverträge u.a.	187
cc)	Überlassung von Vorstandsmitgliedern	188
dd)	Laufzeit	188
ee)	Vergütung – Überblick	189
ff)	Vergütung – Folgen von Verstößen gegen § 87 Abs. 1 AktG	189
(1)	Zivil- und strafrechtliche Haftung der Aufsichtsratsmitglieder	189
(2)	Konsequenzen für die Vorstandsmitglieder	190
(3)	Sonderfall unverhältnismäßig geringer Vergütung	193
gg)	Vergütung – Bemessung anhand von Angemessenheit u. Üblichkeit	193
hh)	Vergütung – Bemessung anhand der Nachhaltigkeit	196
ii)	Vergütung – Begrenzungsmöglichkeit für außerordentliche Entwicklungen	201
jj)	Vergütung – Antritts-, Halte-, Beendigungs- u. Anerkennungsprämien	201
kk)	Vergütung – bereichsspezifische Sonderregelungen	203
ll)	Hauptversammlungsvotum zum Vergütungssystem	203
(1)	Gesetzliche Ausgangssituation	203
(2)	Rechtsvergleichende Verortung des deutschen Say-on-Pay Votums	206
mm)	Herabsetzung von Vorstandsbezügen und Versorgungsleistungen	207
(1)	Handlungsoptionen des Aufsichtsrats und praktische Restriktionen	207
(2)	Verschlechterung der Lage der Gesellschaft	208
(3)	Unbilligkeit der Weitergewährung für die Gesellschaft	209

(4) Herabsetzung auf angemessene Höhe	210
(5) Herabsetzung von Rehegehaltern und Hinterbliebenenbezügen	210
(6) Rechtsschutz gegen die Herabsetzung	211
nn) Besondere vertragliche Zusagen	211
oo) Abfindung	213
pp) Hinzuziehung von Vergütungsberatern	214
e) Ernennung zum Vorstandsvorsitzenden	215
f) Widerruf der Bestellung und Kündigung des Anstellungsvertrages	216
aa) Kündigungsberechtigter und Kündigungserklärung	216
bb) Wichtiger Grund	217
(1) Inhalt der Interessenabwägung bei Abberufung und Kündigung ...	217
(2) Verhaltungsbedingte Gründe	218
(3) Personenbezogene Gründe	221
(4) Betriebsbedingte Gründe einschließlich Vertrauensentzug durch die Hauptversammlung	221
cc) Rechtsfolgen und Rechtsbehelfe	224
g) AGG und Altersdiskriminierung	225
aa) Zugang zur Erwerbtätigkeit und Entlassungsbedingungen	225
bb) Vorhandensein AGG-widriger Motive bei Aufsichtsratsentscheidun- gen	227
cc) Unionsrechtlicher Arbeitnehmerbegriff	228
h) Suspendierung	229
aa) AG	229
bb) eG	230
i) Amtsniederlegung	231
j) Einvernehmliches Ausscheiden	232
3. Überwachung der Geschäftsführung	233
a) Umfang, Inhalt und Intensität	233
aa) Umfang der Überwachungsaufgabe (Wen oder was?)	233
bb) Inhalt der Überwachungsaufgabe (Wie?)	234
(1) Vergangenheitsbezug	234
(2) Zukunftsgerichtetheit und Prävention	235
cc) Intensität der Überwachung (Wie viel?)	236
b) Prüfung von Jahresabschluss u.a.	237
aa) Einleitung – Beauftragung und Funktion des Abschlussprüfers	237
bb) Gegenstände, Ziele und Umfang der Prüfung	239
cc) Prüfung bei der eG	241
dd) Prüfungsmaßstäbe	242
ee) Intensität der Prüfung und praktische Umsetzung der Prüfungs- pflicht	244
ff) Verfahrensprüfungen	247
gg) Bilanzsitzung mit dem Abschlussprüfer	248
hh) Beschluss über Billigung bzw Missbilligung	252
ii) Prüfung von Quartals- und Halbjahresfinanzberichten nach WpHG ...	255
jj) Individuelle Sorgfaltspflichten u. nicht prüfungspflichtige Gesellschaf- ten	256
c) Bericht an die Hauptversammlung	258
aa) Überblick – Berichtsgegenstände und Entwicklung	258
bb) Inhalt und Tiefe sowie Geheimhaltungsinteressen der Gesellschaft	260
(1) Ausführlichkeit des Berichts	260

	(2) Kollision mit Geheimhaltungsinteressen der Gesellschaft	262
cc)	Beschlussfassung über Berichtsinhalt	263
dd)	Bericht an General- bzw. Vertreterversammlung	264
ee)	Konkreter Inhalt des Berichts	265
	(1) Bericht „über das Ergebnis der Prüfung“ gemäß § 171 Abs. 2 Satz 1 AktG	265
	(2) Bericht „über das Ergebnis der Prüfung“ gemäß § 314 Abs. 2 Satz 1 AktG	266
	(3) Stellungnahme zu dem Ergebnis der Prüfung durch den obligatori- schen (Konzern-) Abschlussprüfer gemäß § 171 Abs. 2 Satz 3 (iVm Satz 5) AktG	267
	(4) Stellungnahme zu dem Ergebnis der Prüfung durch den obligatori- schen Abschlussprüfers gemäß § 314 Abs. 2 Satz 2 u. 3 AktG und Schlusserklärung gemäß § 314 Abs. 3 AktG	268
	(5) Bericht über Art und Umfang der Prüfung der Geschäftsführung gemäß § 171 Abs. 2 Satz 2 Hs 1 AktG	269
	(6) Personalien betreffend den Vorstand	272
	(7) Personalien betreffend den Aufsichtsrat	273
	(8) Bericht zu Ausschüssen u. Sitzungen gemäß § 171 Abs. 2 Satz 2 Hs 2 AktG	275
	(9) Erklärung über Einwendungen gegen Jahres- und Konzernab- schluss sowie über die Billigung des Jahresabschlusses gemäß § 171 Abs. 2 Satz 4 f AktG (sog. Schlusserklärung)	276
ff)	Rechtsfolgen bei Verstößen gegen die Berichtspflicht	277
	(1) Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen	277
	(2) Zivil- und strafrechtliche Haftung	280
d)	Zuleitung des Prüfungsberichts an den Vorstand	280
e)	Sonstige Instrumente zur Überwachung und konkrete Pflichten	283
aa)	§ 111 Abs. 2 Satz 1 u. 2 AktG, § 38 Abs. 1 Satz 2 GenG	283
	(1) Einsichtnahme in Bücher und Schriften der Gesellschaft	283
	(2) Besondere Prüfung durch Sachverständige	284
bb)	§ 90 Abs. 1 bis 3 AktG	286
	(1) Informationelle „Holschuld“ des Aufsichtsrats	286
	(2) Inhalt und Turnus der Erstattung der Berichte gemäß § 90 Abs. 1 AktG	287
	(3) Unbeschränkte Verpflichtung des Vorstands zur Offenheit gegen- über dem Aufsichtsrat	288
	(4) Auskunftsanspruch des Aufsichtsrats gegen Arbeitnehmern	288
	(5) Keine Recht auf Beschaffung von Informationen bei außen stehen- den Dritten	289
	(6) Vorbereitung auf Aufsichtsratssitzungen anhand von Vorstands- berichten	290
cc)	§ 91 Abs. 2 AktG	290
dd)	§ 111 Abs. 3 AktG, § 38 Abs. 2 GenG	291
ee)	§ 77 Abs. 2 AktG	292
ff)	§ 161 Abs. 1 AktG – Entsprechenserklärung	294
	(1) Konzept des Comply or Explain und Anwendungsbereich von § 161 AktG	294
	(2) Angaben im Anhang zur Entsprechenserklärung	295
	(3) Haftungsrechtliche Folgen eines Verstoßes gegen § 161 AktG	296

(4) Anfechtbarkeit von Hauptversammlungsbeschlüssen aufgrund Vorstoßes gegen § 161 AktG	296
(5) Gerichtliche Feststellung eines Verstoßes gegen § 161 AktG	300
gg) § 289 a HGB – Erklärung zur Unternehmensführung	301
(1) Überblick und Publikationsanforderungen	301
(2) Rolle des Aufsichtsrats bei Erstellung und Veröffentlichung	302
(3) Erklärung auf den Stichtag	303
(4) Inhalt der Erklärung	303
(5) Rechtsfolgen einer Verletzung der Pflichten aus § 289 a HGB	304
hh) Ziff. 3.10 DCGK – Corporate Governance Bericht	305
(1) Abgrenzung zu § 289 a HGB	305
(2) Konkreter Mindestinhalt des Berichts	305
ii) § 15 a Abs. 3 InsO	306
jj) § 204 Abs. 1 AktG	306
kk) § 124 Abs. 3 S 1 u. 2 AktG	307
ll) § 27 WpÜG	308
f) Zustimmungsvorbehalte als Sonderfall der Überwachung	312
aa) Zweck und Kompetenz	312
bb) Inhalt: Betroffene Geschäfte	313
cc) Sonderfall: Planungen	316
dd) Konzernbezogene und konzernweite Zustimmungsvorbehalte	316
ee) SE und Besonderheiten bei Mitbestimmung	317
ff) Sonderfall: eG	317
g) Zustimmungserteilung/-verweigerung als Ermessensentscheidung	318
4. Treuepflicht, Interessenkollisionen und deren Bewältigung	321
a) Allgemeines	321
b) Unabhängigkeit und Interessenkonflikte nach dem DCGK	323
c) Die verschiedenen Tätigkeits- und Pflichtenkreise	323
5. Verschwiegenheitspflicht	324
a) Grundsätzliches und Umfang bzw Gegenstände	324
b) Inhalt der Pflicht	326
c) Keine Disponibilität und keine Differenzierungen	328
aa) AG und KGaA	328
bb) GmbH	328
d) Sonderfall der §§ 394 f AktG	329
aa) Allgemeines	329
bb) Berichtspflicht	330
cc) Berichtsadressaten	331
dd) Form und Inhalt der Berichterstattung	332
e) Offenbarung von vertraulichen Informationen	333
aa) Zuständigkeit und gebundene Entscheidung	333
bb) Sanktionen und Zeugnisverweigerungsrecht	334
6. Vertretung von AG und eG	335
a) Vertretung durch den Aufsichtsrat als Gesamtorgan	335
b) Vertretung durch einzelne Mitglieder des Aufsichtsrats	337
c) Vertretung durch den Vorstand	338
d) Gemeinsame Vertretung durch Vorstand und Aufsichtsrat	339
e) Prozessführungsbefugnis	339
7. Geltendmachung von Ersatzansprüchen	339
a) Aufgaben und Pflichten des Aufsichtsrats	339

aa) Eigenverantwortliche Prüfung und Entscheidung	339
bb) Ingressnahme der Vorstandsmitglieder	342
cc) Schaden aufgrund unzureichender Prozessführung durch den Vor- stand	345
b) Entscheidung durch die General- bzw Vertreterversammlung	345
V. Haftung von Aufsichtsratsmitgliedern	347
1. Allgemeines und aktuelle Tendenzen	347
a) Historie	347
b) Verhältnis zu hauptamtlichen Geschäftsleitern	348
aa) Differenzierung zwischen fakultativem und obligatorischem Aufsichts- rat	348
bb) Verteidigung bei Verstoß gegen insolvenzrechtliches Zahlungsverbot ..	350
c) Aktuelles	351
aa) Veränderungen im Kreis der Aktionäre	351
bb) UK Bribery Act	351
2. Innen- und Außenhaftung	352
3. Allgemeiner Sorgfaltsmaßstab und Gleichbehandlung	354
a) Grundsatz: Einheitlicher Mindeststandard	354
b) Differenzierungen nach Unternehmen und Person	356
aa) Differenzierung nach Unternehmensgröße und -zuschnitt	356
bb) Differenzierung nach Funktion des Mitglieds innerhalb des Aufsichts- rats	356
cc) Differenzierung nach persönlichen Kenntnissen und Fähigkeiten	357
c) Aufsichtsratsstätigkeit als Nebentätigkeit	359
4. Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder	361
a) Verletzung individueller Pflichten und Gesamtschuldnerhaftung	361
b) Business Judgement Rule	363
aa) Allgemeines	363
bb) Unternehmerische Entscheidung	364
cc) Handeln zum Wohle der Gesellschaft	365
dd) Freiheit von Sonderinteressen und sachfremden Einflüssen	366
ee) Angemessene Informationsgrundlage	366
ff) Sonderfall: Eingehen existenzgefährdender Risiken	367
c) Beratung durch externe Fachleute und Fehleinschätzungen	368
aa) Organ und Organmitglied als Berater	368
bb) Fehlen von Pflichtverletzung oder Verschulden als Rechtsfolge?	369
cc) Der Berater als Erfüllungsgehilfe der Organmitglieder?	369
dd) Erkennen des Beratungsbedarfs	370
ee) Auswahl eines unabhängigen und fachlich qualifizierten Beraters	371
ff) Uneingeschränkte Versorgung des Beraters mit Informationen	373
gg) Plausibilitätskontrolle	374
d) Ersatzfähiger Schaden	375
e) Beweislastverteilung	376
f) Erweiterung und Einschränkung der Haftung	376
aa) Sondertatbestände der § 93 Abs. 3 AktG, § 34 Abs. 3 GenG	376
bb) Vereinbarungen über Haftungsausschluss und Freistellung	377
cc) Haftungsausschluss oder –begrenzung qua Gesetzes?	378
(1) Ausgangssituation und Lösungsansätze des Schrifttums	378
(2) Schwierigkeiten der Begründung für Vorschläge zur Haftungsbe- grenzung	379

(3) Zusätzliche Haftungsrisiken für Aufsichtsratsmitglieder	380
(4) Sonderfall des Regresses	380
(5) Gesichtspunkt der Vorteilsausgleichung	381
dd) Haupt- und Generalversammlungsbeschlüsse zur Geschäftsführung	382
ee) Verzicht und Vergleich	383
ff) Entlastung	384
g) Zeitliche Aspekte	386
h) Geltendmachung von Ersatzansprüchen	387
aa) Geltendmachung durch den Vorstand oder Aufsichtsrat	387
bb) Aktionärsklage	388
cc) Geltendmachung durch Gläubiger der Gesellschaft	388
5. D&O – Versicherung	389
a) Allgemeines	389
b) D&O-Versicherung als Haftpflichtversicherung	390
aa) Abgedeckte Risiken	390
bb) Zulässigkeitsgrenzen (Regress und Selbstbehalt)	390
cc) Abschlusskompetenz u. Einstufung der Prämienzahlung	393
dd) Verbot unangemessener Vergütung u. Einstufung der Prämienzahlung	394
c) Ausschlüsse und Einschränkungen	394
aa) Ausschluss wegen Vorsatzes u.a.	394
bb) Zeitliche Einschränkung durch das Claims-made-Prinzip	395
cc) Beschränkung auf Anspruchsgrundlagen des Zivilrechts	396
d) Eigenversicherung zur Abdeckung des Selbstbehalts	397
Literaturverzeichnis	399
Stichwortverzeichnis	427