

Manuel Rene Theisen

Information und Berichterstattung des Aufsichtsrats

4., völlig neu bearbeitete und erweiterte Auflage

2007

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

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
1. 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
β 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. Berichtsanspruchsrecht 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
jß).	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
	eh.	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>Hirtie 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> 19 ⁹⁹	115
J	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
		<i>r</i>
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 EtZ-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
	<i>J</i> a. Aufsichtsrat der Bietergesellschaft.....	227
	• b. Aufsichtsrat der Zielgesellschaft.....	227
	7. Corporate Governance-Statement.....	231
IV.	Berichterstattungsverhalten gegenüber der Hauptversammlung.....	233
<i>J</i>	1. Empirische Untersuchungen.....	233
	a. Berichterstattung 1984-1994.....	233
	b. Praxisbericht <i>Deutsches Aktieninstitut</i> 1/2003.....	233
	c. Praxisbericht <i>Deutsches Aktieninstitut</i> 11/2003.....	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-AG200A</i>	241
	g.	<i>Thyssen Krupp AG</i> 2004.....	242
	h.	<i>AGROB AG2005</i>	243
	i.	<i>HypoVereinsbank AG</i> 2005.....	243
	j.	<i>Para Einkaufs- und Vertriebs-AG</i> 2005.....	244
	k.	<i>RTVFamily 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