

Christoph Schmidt

Die moderne Unternehmensaufsicht. Von
retrospektiver Überwachung zur aktiven
Partizipation an der
Unternehmensentwicklung

Masterarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2015 GRIN Verlag
ISBN: 9783346136152

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/518328>

Christoph Schmidt

**Die moderne Unternehmensaufsicht. Von retrospektiver
Überwachung zur aktiven Partizipation an der Unterneh-
mensentwicklung**

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

„Die moderne Unternehmensaufsicht“

Von retrospektiver Überwachung zur aktiven Partizipation
an der Unternehmensentwicklung

Verfasser

Christoph Schmidt, MSc, LL.M.

Zur Erlangung des akademischen Grades

LL.M.(WU), Master of Laws (WU)

der Wirtschaftsuniversität Wien

Eingereicht am:

12.11.2015

In Dankbarkeit meinen Eltern Katharina und Josef Schmidt gewidmet.

Vorwort

Noch vor zwanzig Jahren wurde die Tätigkeit des Aufsichtsrats und die damit verbundene Kontrolle der operativen Unternehmensleitung ausschließlich retrospektiv definiert.¹ Seither hat sich durch den Einfluss nationaler als auch internationaler Rechtsprechung, als auch gesetzlicher Anpassungen und Entwicklungen in der Wissenschaft ein grundlegender Wandel in Bezug auf das duale System der Unternehmensaufsicht und auch hinsichtlich des Rollenverständnisses der Aufsichtsratsfunktion ergeben.

Teilweise wurde auf die gestiegenen Anforderungen an die Unternehmensaufsicht durch gesetzliche Anpassungen reagiert, vor allem nachdem die Rechtsprechung eine entscheidungsbegleitende und antizipierende Überwachung der Unternehmensführung durch den Aufsichtsrat verlangte. Die Einflüsse betrafen jedoch nicht nur das System allgemein sondern prägten auch die personellen Vorstellungen in Bezug auf den Aufsichtsrat. Auch die geänderten Umweltbedingungen und stetig steigenden wirtschaftlichen Anforderungen stellen das vorhandene duale System der Unternehmensführung in Österreich vor grundlegende Herausforderungen. Die Ansicht über die Unternehmensaufsicht schwimmt im zunehmendem Maße zwischen Beratungsfunktion, nachträglicher Kontrolle, Geschäftsführungsentscheidungen und Mitverantwortung und macht eine sachliche Trennung zwischen Leitung und Kontrolle nicht so eindeutig, wie das der Grundgedanke des Aktiengesetzes fordert und im Rahmen des Geschäftsführungsverbots zum Ausdruck bringt. Aus diesem Grund soll die vorliegende Arbeit einen Überblick über die genannten Entwicklungen geben, die verschiedenen Leitungs- und Überwachungssysteme gegenüberstellen und dadurch

¹ *Hopt/Roth*, Großkommentar zum AktG⁵, Rz. 170; *Metten*, Corporate Governance: Eine aktienrechtliche und institutionenökonomische Analyse der Leitungsmaxime von Aktiengesellschaften 260.

sowohl notwendige Anpassungen des Systems aufzeigen, als auch einen Vorschlag für eine entsprechende Reform liefern.

Inhaltsverzeichnis

VORWORT	I
INHALTSVERZEICHNIS	III
ABBILDUNGSVERZEICHNIS	V
ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS	VI
1 EINLEITUNG	VII
1.1 THEMA UND ZIEL DER ARBEIT	10
1.2 PROBLEMSTELLUNG/GANG DER UNTERSUCHUNG.....	11
2 CORPORATE GOVERNANCE - LEITUNGS- UND ÜBERWACHUNGSSYSTEM IM INTERNATIONALEN VERGLEICH	12
2.1 DAS DUALE SYSTEM IN ÖSTERREICH.....	13
2.1.1 <i>Das Leitungsorgan - Vorstand</i>	14
2.1.2 <i>Das Kontrollorgan – Aufsichtsrat</i>	16
2.1.3 <i>Zusammenwirken von Vorstand und Aufsichtsrat</i>	19
2.2 DAS MONISTISCHE SYSTEM IM ANGELSÄCHSISCHEN RAUM	21
2.2.1 <i>Das Board of Directors als Führungs- und Überwachungsorgan</i>	22
2.2.1.1 Funktionale Konvergenz und Annäherung der Systeme	26
2.2.2 <i>Das Shareholders Meeting oder Annual General Meeting</i>	27
2.3 VERGLEICH ZWISCHEN BOARD-SYSTEM UND DUALEN SYSTEM	29
2.4 DER SCHWEIZER VERWALTUNGSRAT ALS TEIL DES MONISTISCHEN SYSTEMS.....	30
2.5 DIE LEITUNGS- UND ÜBERWACHUNGSMÖGLICHKEITEN IM RAHMEN DER SOCIETAS EUROPAEA (SE).....	33
2.5.1 <i>Das duale System im Rahmen der Societas Europaea</i>	36
2.5.2 <i>Das monistische System im Rahmen der Societas Europaea</i>	38
2.6 VERGLEICH DER SYSTEME	41
3 DAS TRADITIONELLE BILD DES AUFSICHTSRATS	44
3.1 FACHLICHE QUALIFIKATIONEN ODER „AUFSICHTSRAT AHNUNGSLOS“	46
4 DAS AKTIENGESETZ 1965 UND DIE WESENTLICHEN ENTWICKLUNGEN RUND UM DAS AKTIENRECHT UND DEN AUFSICHTSRAT	49
5 RECHTSPRECHUNG UND DEREN EINFLUSS AUF DIE CORPORATE GOVERNANCE ENTWICKLUNG	56
5.1 DIE „KRAULAND“-ENTSCHEIDUNG	56
5.2 OGH ZU INTERCONTINENTALE GMBH	58

5.3	URTEIL RIEGER-BANK	60
5.4	URTEIL HIRSCH-SERVO.....	63
5.4.1	<i>Exkurs Business Judgement Rule..... Fehler! Textmarke nicht definiert.</i>	
5.5	WEITERE JUDIKATUR IN BEZUG AUF DIE HAFTUNG DES AUFSICHTSRATS.....	64
5.6	GERICHTLICHE ENTSCHEIDUNGEN IN BEZUG AUF INTERESSENSKONFLIKT UND ÜBERWACHUNG.....	65
5.6.1	<i>Berater und Sachverständige als Unterstützung für den Aufsichtsrat?.....</i>	67
6	DER AUFSICHTSRAT IM KONZERN	70
7	AUFSICHTSRAT ZWISCHEN ERMESSENSSPIELRAUM UND UNTREUE	73
7.1	CAUSA LIBRO	73
7.2	CAUSA MANNESMANN	73
7.3	REFORM DES UNTREUE TATBESTANDES 2015.....	75
8	DIE ROLLE DES AUFSICHTSRATS IM RAHMEN DES STRATEGISCHEN MANAGEMENTS.....	79
9	WANDEL UND NEUES ROLLENBILD DES AR.....	84
9.1	DAS PRINCIPAL-AGENT PROBLEM ALS INHÄRENTES PROBLEM DES DUALISTISCHEN SYSTEM	85
9.2	DER WEG DER ANNÄHERUNG DER SYSTEME UND EINE MÖGLICHE NEUE FORM DER AUFSICHT	87
9.3	UNTERNEHMENSAUFSICHT ODER DOCH MITWIRKUNG? – EIN VORSCHLAG ZUR ANPASSUNG DES BESTEHENDEN SYSTEMS	95
10	CONCLUSIO	101
11	LITERATURVERZEICHNIS	105
	SELBSTÄNDIGE BEITRÄG	105
	UNSELBSTÄNDIGE BEITRÄGE.....	108
	VORTRÄGE.....	112
	INTERNET-RECHERCHE.....	113
	RECHTSPRECHUNG.....	114

Abbildungsverzeichnis

ABBILDUNG 1: DREIECKSVERHÄLTNIS ZWISCHEN VORSTAND, AUFSICHTSRAT UND HAUPTVERSAMMLUNG.....	16
ABBILDUNG 2: AUFBAU DER UNTERNEHMENSLEITUNG IM ANGELSÄCHSISCHEN MONISTISCHEN SYSTEM.....	26
ABBILDUNG 3: ORGANGESTALTUNGSMÖGLICHKEITEN IM RAHMEN DER SOCIETAS EUROPAEA (SE).....	35
ABBILDUNG 4: CORPORATE GOVERNANCE STRUKTUREN IM VERGLEICH.....	41
ABBILDUNG 5: UNTERNEHMENSAUFSICHT 2.0 – EIN VORSCHLAG ZUR ANPASSUNG DES BESTEHENDEN SYSTEMS	100

Abkürzungsverzeichnis

Abs	Absatz
ADHGB	Allgemeines Deutsches Handelsgesetzbuch
AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz
ALI	American Law Institute
AR	Aufsichtsrat
ArbVG	Arbeitsverfassungsgesetz
BGH	Bundesgerichtshof (Deutschland)
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (Deutschland)
BWG	Bankwesengesetz
CA 2006	Companies Act vom 8. November 2006
CEO	Chief Executive Officer
CFO	Chief Financial Officer
CGC	Corporate Governance Code (UK)
COO	Chief Operating Officer
CTO	Chief Technology Officer
DAktG	Deutsches Aktiengesetz
DCGK	Deutscher Corporate Governance Kodex
FMA	Finanzmarktaufsicht
GesRÄG	Gesellschaftsrechtänderungsgesetz
gem	gemäß
idF	in der Fassung von
iSd	im Sinne des
KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (Deutschland)
MBCA	Model Business Corporation Act
NYSE	New York Stock Exchange
UK	United Kingdom
SE	Societas Europaea