

Nicolas Kutscher

Organhaftung als Instrument der aktienrechtlichen Corporate Governance



Nomos

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|-----------|--|----|
| Kapitel 1 | Einleitung | 23 |
| A. | Problemaufriss | 23 |
| B. | Ziel und Gang der Untersuchung | 26 |
| Kapitel 2 | Corporate Governance als Zielvorgabe | 28 |
| A. | Der Begriff der Corporate Governance | 28 |
| B. | Ökonomische Ziele der Organhaftung | 30 |
| I. | Funktionen der Organhaftung | 31 |
| II. | Gewinn- und Verlustpartizipation des Agenten | 32 |
| III. | Erwartungswerte aus Sicht des Prinzipals und Agenten | 33 |
| C. | Zusammenfassung | 35 |
| Kapitel 3 | Kasuistik | 36 |
| A. | Siemens ./ . Neubürger | 36 |
| B. | Deutsche Bank ./ . Breuer | 37 |
| C. | Arcandor ./ . Middelhoff | 38 |
| D. | Sonstige Fälle und Entwicklung | 39 |
| E. | Kategorisierung | 39 |
| I. | Rechtsprechung zur <i>Business Judgment Rule</i> (BJR) | 40 |
| II. | Beweislastverteilung und Bußgeldregress | 41 |
| F. | Andere Anzeichen für die Entwicklung der Organhaftungspraxis | 42 |
| G. | Zusammenfassung | 42 |
| Kapitel 4 | Defizite des materiellen Haftungstatbestands | 44 |
| A. | Der materielle Haftungstatbestand | 45 |
| B. | Verschuldensmaßstab und Schadenshöhe | 47 |
| I. | Arbeitnehmerhaftung | 48 |
| II. | Haftung des Einzelkaufmanns | 50 |
| III. | Zusammenfassung | 51 |
| C. | Business Judgment Rule (BJR), § 93 Abs. 1 Satz 2 AktG | 52 |
| I. | Vermeidung von Erfolgshaftung und Rückschaufehlern | 53 |
| II. | Spezielle Haftungsprivilegierung der BJR | 55 |

| | |
|--|--------|
| III. Anwendungsbereich der BJR: Unternehmerisches Handeln | 67 |
| D. Versicherbarkeit: Die Rolle der D&O-Versicherungen | 71 |
| I. Selbstbehalt | 72 |
| II. Deckungsgrenzen und Anreizverschiebung | 73 |
| III. Interessenkonflikte und Schutzlücken aufgrund Gruppenversicherung | 75 |
| IV. Anspruchserhebungsprinzip | 76 |
| V. Zusammenfassung | 77 |
| E. Verjährung | 77 |
| F. Beweislastverteilung | 80 |
| I. Ausgangslage | 81 |
| II. Rechtfertigung | 81 |
| III. Zusammenfassung | 86 |
| G. Mittelbare Nachteile der Haftung | 87 |
| H. Allgemeine Grenzen einer existenzbedrohlichen Haftung | 88 |
| I. Verfassungsrechtliche Implikationen des Haftungsrechts | 89 |
| II. Einfachgesetzliche Ausgestaltung | 89 |
| III. Zusammenfassung | 93 |
| I. Zusammenfassung der Defizite des materiell-rechtlichen Haftungstatbestands | 93 |
| Kapitel 5 Defizite bei der Anspruchsdurchsetzung | 95 |
| A. „Back-scratching“ zwischen Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern | 95 |
| B. Die Verfolgungspflicht nach ARAG/Garmenbeck | 98 |
| I. Vorgaben des BGH | 98 |
| II. Rezeption der Literatur | 99 |
| III. Stellungnahme | 104 |
| IV. Zusammenfassung | 107 |
| C. Die Aktionärsklage nach § 148 AktG | 108 |
| I. Eignung einer Aktionärsminderheit zur Anspruchsverfolgung | 110 |
| II. Kosten | 111 |
| III. Entgegenstehende „überwiegende Gründe des Gesellschaftswohls“ | 112 |
| IV. Das Quorum und die Qualifizierung der Pflichtverletzung | 115 |
| V. Substitutionsrecht der Gesellschaft | 117 |
| VI. Trittbrettfahrerproblematik | 118 |
| VII. Zusammenfassung | 119 |
| D. Erzwingungsrechte der Hauptversammlung nach § 147 AktG | 119 |

| | | |
|-----------|---|------|
| I. | Erzwingungsbeschluss der Hauptversammlung, § 147 Abs. 1 AktG | 121 |
| II. | Der besondere Vertreter, § 147 Abs. 2 AktG | 122 |
| III. | Zusammenfassung | 129 |
| E. | Aufsichtsrechtliches Enforcement | 130 |
| F. | Zusammenfassung der Defizite bei der Anspruchsdurchsetzung | 130 |
| G. | Auswirkungen auf die Entscheidungsmentalität der Organmitglieder | 131 |
| | | |
| Kapitel 6 | Lösungsvorschläge bezüglich des materiellen Haftungstatbestands | 13 3 |
| | | |
| A. | Anwendung und Ausgestaltung der Business Judgment Rule (BJR) | 133 |
| I. | Die BJR <i>de lege lata</i> – Auslegung und Anwendung | 134 |
| II. | Die BJR <i>de lege ferenda</i> | 138 |
| III. | Zusammenfassung | 150 |
| B. | Änderungen im Recht der D&O-Versicherung | 150 |
| I. | Wirksamkeit des <i>claims-made-Yrinzips</i> | 151 |
| II. | Der Selbstbehalt gem. § 93 Abs. 2 Satz 3 AktG | 158 |
| C. | Verjährung | 181 |
| D. | Beweislastverteilung | 183 |
| I. | Beweislastverteilung <i>de lege lata</i> | 183 |
| II. | Beweislastverteilung <i>de lege ferenda</i> | 189 |
| E. | Beschränkungen der Regresshöhe | 190 |
| I. | Haftungsbeschränkung aufgrund gesellschaftlicher Fürsorgepflicht | 190 |
| II. | Vorteilsanrechnung bei nützlichen Pflichtverletzungen | 211 |
| III. | Exkurs: Regresshaftung bei Kartellrechtsverstößen | 214 |
| IV. | Haftungsbeschränkung aufgrund des verfassungsrechtlichen Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes, Art. 20 Abs. 1 GG | 221 |
| V. | Gesetzliche Haftungshöchstgrenzen | 231 |
| VI. | Satzungsmäßige Haftungsbeschränkung | 235 |
| F. | Organhaftung in der Schiedsgerichtsbarkeit | 246 |
| I. | Vor- und Nachteile des Schiedsverfahrens | 246 |
| II. | Wirksamkeitsvoraussetzungen | 249 |
| III. | Statutarische Schiedsverfugungen | 255 |
| G. | Gesamtverantwortung und Vertrauensgrundsatz | 259 |
| I. | Gesamtverantwortung und Vertrauensgrundsatz <i>de lege lata</i> | 260 |
| II. | Reformbedarf <i>de lege ferenda</i> | 263 |

| | | |
|---|---|-----|
| H. | Verzicht und Vergleich | 266 |
| I. | Abschaffung der Dreijahresfrist | 267 |
| II. | Analoge Anwendung des § 93 Abs. 4 Satz 3 AktG auf die Nichtverfolgung von Ansprüchen | 270 |
| I. | Ergebnisse zur Verbesserung des materiellen Haftungstatbestands | 271 |
| Kapitel 7 Lösungsvorschläge bezüglich der Haftungsdurchsetzung | | 273 |
| A. | Effektuiierung des Aufsichtsrats | 274 |
| I. | Minderheitenvertreter | 274 |
| II. | Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder | 275 |
| III. | Verfolgungsausschuss | 279 |
| IV. | Berichtspflicht des Aufsichtsrats gegenüber der Hauptversammlung | 280 |
| V. | Zusammenfassung | 281 |
| B. | Erleichterung der Aktionärsklage, § 148 AktG | 282 |
| I. | Missbrauchspotential der Aktionärsklage | 283 |
| II. | Kostenstruktur | 285 |
| III. | Das Quorum | 295 |
| IV. | Das Tatbestandsmerkmal der entgegenstehenden Gründe des Unternehmenswohls | 302 |
| V. | Substitutionsrecht der Gesellschaft | 303 |
| VI. | Tatbestandliche Qualifizierung der Pflichtverletzung | 305 |
| VII. | Sonstige Anpassungen | 309 |
| VIII. | Verhältnis zur Sonderprüfung nach § 142 AktG | 316 |
| IX. | Zusammenfassung: Reform der Aktionärsklage | 320 |
| C. | Erzwingungsrechte der Hauptversammlung | 322 |
| I. | Verfolgung konzernrechtlicher Haftungsansprüche im Wege des § 147 AktG | 323 |
| II. | Verhältnis zur Sonderprüfung | 332 |
| III. | Gesetzliche Fixierung der Befugnisse des besonderen Vertreters | 335 |
| IV. | Zusammenfassung | 337 |
| V. | Abschließende Wertungskontrolle: Stimmverbot als Weichensteller | 337 |
| D. | Externe Haftungsdurchsetzung | 338 |
| I. | Zuständigkeit externer Institutionen für die Klagezulassung | 338 |
| II. | Anspruchsverfolgung durch externe Institutionen | 340 |
| E. | Ergebnisse zur Haftungsdurchsetzung | 354 |

| | | |
|------------|---|-----|
| Kapitel 8 | Organstreit und Organhaftung | 356 |
| A. | Vorüberlegungen zur dogmatischen Zulässigkeit des Organstreits | 357 |
| | I. Interorganstreit | 357 |
| | II. Intraorganstreit | 363 |
| B. | Organstreitverfahren im Zusammenhang mit der Organhaftung | 364 |
| | I. Interorganstreit zwischen Aufsichtsrat und Vorstand | 364 |
| | II. Intraorganstreit im Aufsichtsrat | 379 |
| | III. Aktionärsklage auf Vornahme oder Unterlassen einer Geschäftsführungsmaßnahme | 386 |
| C. | Zusammenfassung zum Organstreit | 398 |
| Kapitel 9 | Thesen | 400 |
| Kapitel 10 | Fazit | 403 |
| | Anhang - Rechtsprechungsübersicht | 405 |
| | Literaturverzeichnis | 407 |