

# Inhaltsverzeichnis

|  |            |
|--|------------|
| <b>Vorwort</b> .....   | <b>V</b>   |
| <b>Aus dem Vorwort zur 1. Auflage (1996)</b> .....   | <b>VII</b> |
| <b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....   | <b>XIX</b> |
| <b>A. Grundlagen</b>   |            |
| <b>1. Kapitel: Management und Aufsichtsorgane im Haftungsrecht</b> .....   | <b>1</b>   |
| I. Einführung .....  | 2          |
| 1. Managerhaftung im Wandel der Zeit .....   | 2          |
| 2. Entwicklungen im US-Recht .....   | 5          |
| 3. Änderungen des rechtlichen Umfelds.....   | 7          |
| a) Rechtsprechung .....  | 7          |
| b) Gesetzgebung.....   | 9          |
| c) Reform.....   | 12         |
| 4. Corporate Governance .....  | 13         |
| 5. Haftung von Aufsichtsgremien.....   | 16         |
| II. Gegenstand und Einteilung der Managerhaftung .....   | 17         |
| 1. Inhalt der Haftung.....   | 17         |
| 2. Innenhaftung.....   | 17         |
| a) Begriff der Innenhaftung .....  | 17         |
| b) Innenhaftung als gesetzlich geregelte Organhaftung.....   | 18         |
| c) Innenhaftung und dienstvertragliche Haftung .....   | 20         |
| 3. Außenhaftung .....  | 21         |
| a) Begriff der Außenhaftung .....  | 21         |
| b) Außenhaftung und Insolvenz.....   | 21         |
| c) Außenhaftung als Anknüpfungspunkt für die Innenhaftung .....  | 22         |
| d) Haftung für Verbindlichkeiten des Unternehmens und für<br>Eingriffe in geschützte Rechtspositionen Dritter..... | 22         |
| e) Haftungsbegründende Normen .....  | 23         |
| 4. Typische Haftungsszenarien .....  | 24         |
| a) Insolvenz .....   | 24         |
| b) Regress.....  | 24         |
| c) Vermögensminderungen .....  | 25         |
| d) Trennung .....  | 26         |
| III. Kreis der Haftpflichtigen und der Anspruchsberechtigten .....   | 27         |
| 1. Anspruchsberechtigte .....  | 27         |
| a) Das Unternehmen und Dritte .....  | 27         |
| b) Vertretung des anspruchsberechtigten Unternehmens.....  | 27         |
| 2. Haftungsadressaten .....  | 29         |

|                        |  |    |
|------------------------|--|----|
| a)                     | Ausgangspunkt: Organmitglieder . . . . .                                     | 29 |
| b)                     | Haftungsadressaten bei der AG . . . . .                                      | 30 |
| c)                     | Haftungsadressaten bei der GmbH . . . . .                                    | 33 |
| d)                     | Haftungsadressaten bei der SE . . . . .                                      | 34 |
| e)                     | Haftungsadressaten bei der Personengesellschaft . . . . .                    | 35 |
| f)                     | Haftungsadressaten bei sonstigen Unternehmensformen . . . . .                | 37 |
| 3.                     | Mehrere Haftpflichtige . . . . .   | 41 |
| a)                     | Grundsatz der Gesamtschuld . . . . .   | 41 |
| b)                     | Innenausgleich . . . . .   | 41 |
| c)                     | Entscheidungen von Kollegialorganen . . . . .                                | 42 |
| IV.                    | Überblick über die Haftung leitender Angestellter . . . . .                  | 43 |
| 1.                     | Haftung gegenüber dem Unternehmen . . . . .                                  | 43 |
| a)                     | Haftungsgrundlage: Verletzung von Pflichten aus dem Arbeitsvertrag . . . . . | 43 |
| b)                     | Pflichtenkreis . . . . .   | 44 |
| c)                     | Verschulden, Mitverschulden des Arbeitgebers . . . . .                       | 45 |
| d)                     | Grundsätze des innerbetrieblichen Schadensausgleichs . . . . .               | 45 |
| e)                     | Erleichterungen bei der Beweislastverteilung . . . . .                       | 47 |
| 2.                     | Haftung gegenüber Dritten . . . . .  | 47 |
| a)                     | Geringere Einwirkungsmöglichkeiten auf Rechte Dritter . . . . .              | 47 |
| b)                     | Freistellungsanspruch . . . . .  | 48 |
| V.                     | Strafrechtliche Verantwortlichkeit . . . . .                                 | 48 |
| 1.                     | Anwendbare Tatbestände . . . . .   | 48 |
| 2.                     | Wirkung der strafrechtlichen Normen . . . . .                                | 51 |
| VI.                    | Internationale Aspekte der Managerhaftung . . . . .                          | 52 |
| 1.                     | Ausgangspunkt . . . . .  | 52 |
| 2.                     | Internationale Zuständigkeit . . . . .                                       | 52 |
| 3.                     | Anwendbares Recht . . . . .  | 53 |
| a)                     | Maßgeblich: IPR des Gerichtsorts . . . . .                                   | 53 |
| b)                     | Anwendbares Recht nach deutschem IPR . . . . .                               | 54 |
| 4.                     | Vollstreckbarkeit im Ausland erwirkter Titel . . . . .                       | 56 |
| VII.                   | Schiedsgerichtliche Streitbeilegung . . . . .                                | 57 |
| VIII.                  | Entwicklung von Versicherungskonzepten . . . . .                             | 58 |
| <b>B. Innenhaftung</b> |  |    |
| 2. Kapitel:            | <b>Innenhaftung der Vorstände und Geschäftsführer</b> . . . . .              | 61 |
| I.                     | Übersicht . . . . .  | 62 |
| II.                    | Pflichtverletzung . . . . .  | 64 |
| 1.                     | Vorstand der AG . . . . .  | 64 |
| a)                     | Sondertatbestände des § 93 Abs. 3 AktG . . . . .                             | 64 |

|  |            |
|--|------------|
| b) Weitere Legalitätspflichten des Vorstands . . . . .                       | 71         |
| 2. Geschäftsführer der GmbH . . . . .  | 99         |
| a) Sondertatbestände des § 43 Abs. 3 GmbHG . . . . .                         | 99         |
| b) Weitere Legalitätspflichten des Geschäftsführers . . . . .                | 102        |
| 3. Die Pflicht zur ordnungsgemäßen Geschäftsführung . . . . .                | 112        |
| a) Ausgangspunkt . . . . .   | 112        |
| b) Unternehmerische Entscheidungen . . . . .                                 | 113        |
| c) Treuepflichten . . . . .  | 134        |
| III. Verschulden . . . . .   | 138        |
| 1. Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters . . . . . | 138        |
| 2. Fälle fehlenden Verschuldens . . . . .                                    | 139        |
| 3. Absenkung des Verschuldensmaßstabs . . . . .                              | 140        |
| IV. Schaden . . . . .  | 140        |
| 1. Kausalität . . . . .  | 140        |
| 2. Einzelne Schadenspositionen . . . . .                                     | 141        |
| a) Zweckverfehlende Aufwendungen . . . . .                                   | 141        |
| b) Entgangener Gewinn . . . . .  | 142        |
| c) Verbindlichkeiten . . . . .   | 142        |
| d) Compliance-Kosten . . . . .   | 143        |
| e) Bußgeldregress . . . . .  | 143        |
| f) Vorteilsausgleichung . . . . .  | 144        |
| V. Darlegungs- und Beweislast . . . . .                                      | 144        |
| 1. Umkehr der Beweislast bei Pflichtwidrigkeit und Verschulden . . . . .     | 144        |
| 2. Beweislast bei Rechtsnachfolge . . . . .                                  | 147        |
| 3. Einzelfälle . . . . .   | 147        |
| VI. Verjährung . . . . .   | 149        |
| <b>3. Kapitel: Innenhaftung der Aufsichtsorgane . . . . .</b>                | <b>153</b> |
| I. Übersicht . . . . .   | 154        |
| 1. Grundlagen der Haftung . . . . .  | 154        |
| a) Obligatorische und fakultative Aufsichtsgremien . . . . .                 | 154        |
| b) Pflichtenkreis von Aufsichtsgremien . . . . .                             | 156        |
| 2. Aufsichtsgremien und ihre Zusammensetzung . . . . .                       | 157        |
| 3. Größe und Effizienz von Aufsichtsgremien . . . . .                        | 160        |
| II. Pflichtverletzung des Aufsichtsrats . . . . .                            | 161        |
| 1. Überwachungspflicht . . . . .   | 161        |
| a) Gegenstand der Überwachung . . . . .                                      | 161        |
| b) Ermessen des Aufsichtsrats . . . . .                                      | 166        |
| c) Verletzung der Überwachungspflicht . . . . .                              | 166        |
| d) Instrumente der Überwachung . . . . .                                     | 168        |

|  |            |
|--|------------|
| 2. Selbstorganisation . . . . .  | 181        |
| 3. Pflicht zur Vertretung der Gesellschaft . . . . .   | 182        |
| 4. Besondere Pflichten im Konzern . . . . .  | 182        |
| 5. Treuepflichten . . . . .  | 183        |
| a) Kein Wettbewerbsverbot . . . . .  | 183        |
| b) Geschäftschancenbindung . . . . .   | 183        |
| c) Verschwiegenheitspflicht . . . . .  | 183        |
| d) Verbot schädigenden Verhaltens . . . . .  | 185        |
| 6. Sonstige Pflichten . . . . .  | 185        |
| <b>III. Pflichtverletzung des Beirats . . . . .</b>  | <b>186</b> |
| 1. Pflichten aus der Satzung . . . . .   | 186        |
| 2. Pflichten aus der Funktion des Beirats . . . . .  | 186        |
| 3. Allgemeine organschaftliche Pflichten . . . . .   | 187        |
| 4. Haftungsfolgen . . . . .  | 187        |
| <b>IV. Pflichtverletzung von Aufsichtsorganen bei Gesellschaften mit öffentlich-rechtlichen Anteilseignern . . . . .</b> | <b>188</b> |
| 1. Besetzung von Aufsichtsorganen . . . . .  | 188        |
| 2. Anwendbare Verhaltenspflichten . . . . .  | 188        |
| a) Grundsatz . . . . .   | 188        |
| b) Überwachungspflicht . . . . .   | 189        |
| c) Pflicht zur Verschwiegenheit . . . . .  | 189        |
| d) Folgepflicht bei Weisungen . . . . .  | 190        |
| 3. Haftung . . . . .   | 190        |
| <b>V. Weitere Voraussetzungen der Haftung . . . . .</b>  | <b>191</b> |
| 1. Schaden, Kausalität, Beweislast . . . . .   | 191        |
| 2. Verschulden . . . . .   | 191        |
| a) Maßstab . . . . .   | 191        |
| b) Insbesondere: Ausschüsse des Aufsichtsrats . . . . .  | 192        |
| <b>4. Kapitel: Geltendmachung von Innenhaftungsansprüchen . . . . .</b>  | <b>193</b> |
| I. Übersicht . . . . .   | 193        |
| <b>II. Ansprüche der Aktiengesellschaft . . . . .</b>  | <b>194</b> |
| 1. Ausgangslage . . . . .  | 194        |
| 2. Geltendmachung durch die Organe der Gesellschaft . . . . .  | 194        |
| a) Ansprüche gegenüber dem Vorstand . . . . .  | 194        |
| b) Ansprüche gegenüber dem Aufsichtsrat . . . . .  | 197        |
| 3. Geltendmachung durch den Insolvenzverwalter . . . . .   | 198        |
| 4. Geltendmachung durch besondere Vertreter . . . . .  | 198        |
| a) Hauptversammlungsbeschluss . . . . .  | 198        |
| b) Gerichtliche Bestellung . . . . .   | 201        |
| 5. Geltendmachung durch Aktionäre . . . . .  | 202        |
| a) Übersicht . . . . .   | 202        |

|  |            |
|--|------------|
| b) Voraussetzungen der Klagezulassung .....                                | 203        |
| c) Weiteres Verfahren.....   | 206        |
| III. Ansprüche der GmbH .....  | 208        |
| 1. Gesellschafterbeschluss als Anspruchsvoraussetzung .....                | 208        |
| 2. Vertretung der Gesellschaft.....  | 209        |
| 3. Zuständigkeit einzelner Gesellschafter.....                             | 210        |
| <b>5. Kapitel: Beschränkung der Innenhaftung.....</b>                      | <b>211</b> |
| I. Übersicht.....  | 211        |
| II. Billigung pflichtwidrigen Verhaltens .....                             | 212        |
| 1. Aktiengesellschaft.....   | 212        |
| a) Vorstand.....   | 212        |
| b) Aufsichtsrat .....  | 215        |
| 2. GmbH .....  | 216        |
| III. Verzicht auf Innenhaftungsansprüche.....                              | 218        |
| 1. Aktiengesellschaft.....   | 218        |
| a) Wirkung eines Entlastungsbeschlusses .....                              | 218        |
| b) Verzicht und Vergleich.....   | 218        |
| 2. GmbH .....  | 221        |
| a) Wirkung des Entlastungsbeschlusses.....                                 | 221        |
| b) Verzicht und Vergleich.....   | 222        |
| IV. Haftungsbeschränkung durch Vereinbarung.....                           | 223        |
| 1. Zulässigkeit.....   | 223        |
| 2. Aktiengesellschaft.....   | 223        |
| 3. GmbH .....  | 224        |
| V. Freistellung .....  | 225        |
| <b>C. Außenhaftung</b>   |            |
| <b>6. Kapitel: Rechtsgrundlagen der Außenhaftung.....</b>                  | <b>227</b> |
| I. Übersicht.....  | 227        |
| II. Deliktische Schadenersatzansprüche .....                               | 228        |
| 1. Rechtsgutsverletzung (§ 823 Abs. 1 BGB) .....                           | 228        |
| 2. Schutzgesetzverletzung (§ 823 Abs.2 BGB).....                           | 230        |
| 3. Vorsätzliche und sittenwidrige Schädigung (§ 826 BGB).....              | 232        |
| III. Mithaftung des Unternehmens, Regress auf den Unternehmensleiter ..... | 233        |
| IV. Freistellung von der Außenhaftung.....                                 | 234        |
| 1. Zulässigkeit der Freistellung.....                                      | 234        |
| a) Begriff .....   | 234        |
| b) Pflichtverletzung im Innenverhältnis.....                               | 234        |
| 2. Freistellungsanspruch .....   | 236        |

|  |     |
|--|-----|
| <b>7. Kapitel: Haftung gegenüber Gläubigern des Unternehmens</b> . . . . .     | 237 |
| I. Übersicht . . . . .   | 237 |
| II. Mithaftungstatbestände . . . . .   | 238 |
| 1. Handelnden-Haftung in der Gründungsphase . . . . .                          | 238 |
| 2. Durchgriffshaftung . . . . .  | 239 |
| 3. Existenzvernichtungshaftung . . . . .                                       | 240 |
| 4. Sachwalterhaftung . . . . .   | 240 |
| a) Grundsatz . . . . .   | 240 |
| b) Inanspruchnahme besonderen persönlichen Vertrauens . . . . .                | 242 |
| c) Starkes wirtschaftliches Eigeninteresse . . . . .                           | 242 |
| III. Insolvenzverschleppungshaftung . . . . .                                  | 243 |
| 1. Begriff . . . . .   | 243 |
| 2. Haftungsgrundlage . . . . .   | 243 |
| 3. Schaden . . . . .   | 244 |
| 4. Konsequenzen für Unternehmensleiter . . . . .                               | 247 |
| IV. Eigentumsverletzung und Organisationsverschulden . . . . .                 | 248 |
| V. Verfolgungsrecht der Gläubiger (§ 93 Abs. 5 AktG u. a.) . . . . .           | 249 |
| 1. Gegenstand des Verfolgungsrechts . . . . .                                  | 249 |
| 2. Voraussetzungen des Verfolgungsrechts . . . . .                             | 250 |
| 3. Befreiende Leistung . . . . .   | 251 |
| <b>8. Kapitel: Haftung gegenüber Anteilseignern und Anlegern</b> . . . . .     | 253 |
| I. Haftung gegenüber Anteilseignern . . . . .                                  | 253 |
| 1. Gesetzliche Sonderregelungen . . . . .                                      | 253 |
| a) Verstöße gegen die Kapitalerhaltungspflicht bei der GmbH . . . . .          | 253 |
| b) Unzulässige Einflussnahme (§ 117 AktG) . . . . .                            | 254 |
| c) Konzernrechtliche Ansprüche . . . . .                                       | 254 |
| d) Ansprüche bei Verschmelzung und sonstigen Umwandlungstatbeständen . . . . . | 255 |
| 2. Deliktische Haftung gegenüber Anteilseignern . . . . .                      | 256 |
| a) Ausgangspunkt . . . . .   | 256 |
| b) Eingriff in das Mitgliedschaftsrecht . . . . .                              | 257 |
| c) Schutzgesetze zugunsten von Anteilseignern . . . . .                        | 258 |
| 3. Schadensberechnung . . . . .  | 259 |
| II. Haftung gegenüber Anlegern . . . . .                                       | 260 |
| 1. Überblick über das Kapitalmarktinformationshaftungsrecht . . . . .          | 260 |
| 2. Prospekthaftung . . . . .   | 261 |
| a) Regelungsbereiche . . . . .   | 261 |

|   |     |
|---|-----|
| b) Allgemeine bürgerlich-rechtliche Prospekthaftung . . . . .                       | 262 |
| c) Spezialgesetzliche Prospekthaftung . . . . .                                     | 263 |
| d) Haftung wegen Sittenverstoßes (§ 826 BGB) . . . . .                              | 264 |
| 3. Insiderrecht . . . . .   | 264 |
| a) Überblick . . . . .  | 264 |
| b) Falsche oder unterlassene Veröffentlichung von<br>Insiderinformationen . . . . . | 265 |
| <b>9. Kapitel: Haftung gegenüber sonstigen Dritten</b> . . . . .                    | 271 |
| I. Haftung gegenüber Verbrauchern . . . . .   | 271 |
| 1. Produkthaftung . . . . .   | 271 |
| 2. Umwelthaftung . . . . .  | 272 |
| II. Haftung gegenüber staatlichen Einrichtungen . . . . .                           | 274 |
| 1. Haftung für Steuerschulden . . . . .   | 274 |
| a) Grundsatz . . . . .  | 274 |
| b) Umsatzsteuer . . . . .   | 274 |
| c) Lohnsteuer . . . . .   | 275 |
| 2. Haftung für nicht abgeführt Sozialversicherungsbeiträge . .                      | 275 |
| 3. Subventionsrecht . . . . .   | 278 |
| III. Haftung gegenüber abhängigen Gesellschaften . . . . .                          | 278 |
| 1. Haftung bei Vorliegen eines Beherrschungsvertrags . . . .                        | 278 |
| 2. Haftung bei Abhängigkeit ohne Beherrschungsvertrag . . .                         | 279 |
| IV. Haftung gegenüber Arbeitnehmern . . . . .                                       | 279 |
| 1. Verletzung arbeitsvertraglicher Pflichten . . . . .                              | 279 |
| 2. Arbeitsplatzsicherheit . . . . .   | 280 |
| V. Haftung gegenüber Wettbewerbern und Schutzrechtsinhabern . .                     | 281 |
| 1. Schutzrechts- und Wettbewerbsverstöße . . . . .                                  | 281 |
| 2. Kartellverstöße . . . . .  | 282 |
| <b>D. Versicherung</b>  |     |
| <b>10. Kapitel: Versicherungsdeckung der Managerhaftspflicht</b> . . . . .          | 283 |
| I. Entwicklung der D&O-Versicherung . . . . .                                       | 284 |
| 1. D&O-Deckung in den USA . . . . .   | 284 |
| 2. D&O-Versicherung in Deutschland . . . . .  | 285 |
| a) Herkunft . . . . .   | 285 |
| b) Angebotene Deckungskonzepte . . . . .  | 286 |
| II. Grundelemente der D&O-Versicherung . . . . .                                    | 287 |
| 1. Versicherungsnehmer . . . . .  | 287 |
| 2. Versicherte Personen . . . . .   | 289 |
| 3. Versicherer . . . . .  | 290 |
| 4. Gegenstand der Versicherung und Deckungsumfang . . . . .                         | 292 |
| 5. Versicherungsfall . . . . .  | 294 |

|   |            |
|---|------------|
| 6. Versicherungsprämie . . . . .  | 295        |
| 7. Inanspruchnahme der Deckung . . . . .  | 297        |
| 8. Vorsatzausschluss . . . . .  | 300        |
| 9. Auskunftsrecht (§ 31 VVG) . . . . .  | 301        |
| 10. Selbstbehalt. . . . .   | 302        |
| 11. AGB-Kontrolle von Versicherungsbedingungen . . . . .  | 304        |
| <b>III. Musterbedingungen der D&amp;O-Police . . . . .</b>  | <b>304</b> |
| Text der Musterbedingungen des Gesamtverbandes der Deut-<br>schen Versicherungswirtschaft e. V. (GDV) mit Anmerkungen . . . | 304        |
| 1. Anmerkungen zu A-1 (Gegenstand der Versicherung) . . . . .   | 306        |
| 2. Anmerkungen zu A-2 (Claims-made-Prinzip) . . . . .   | 307        |
| 3. Anmerkungen zu A-3 (Company reimbursement) . . . . .   | 308        |
| 4. Anmerkungen zu A-4 (Tochtergesellschaften) . . . . .   | 309        |
| 5. Anmerkungen zu A-5 (Zeitlicher Umfang des Versiche-<br>rungsschutzes) . . . . .  | 312        |
| 6. Anmerkungen zu A-6 (Zum Umfang des Versicherungs-<br>schutzes) . . . . .   | 317        |
| 7. Anmerkungen zu A-7 (Ausschlüsse) . . . . .   | 320        |
| 8. Anmerkungen zu A-8 (Versicherung für fremde Rechnung) . .  | 323        |
| 9. Anmerkungen zu A-9 (Abtretung des Versicherungs-<br>anspruchs) . . . . .   | 324        |
| 10. Anmerkungen zu Teil B (Sonstige Bestimmungen) . . . . .   | 339        |
| <b>E. Anhang</b>  |            |
| <b>Auszüge aus Gesetzestexten und sonstigen Regelwerken . . . . .</b>   | <b>341</b> |
| 1. Abgabenordnung (AO) . . . . .  | 342        |
| § 34 Pflichten der gesetzlichen Vertreter und der Vermögens-<br>verwalter . . . . .   | 342        |
| § 69 Haftung der Vertreter . . . . .  | 343        |
| 2. Aktiengesetz (AktG) . . . . .  | 343        |
| § 41 Handeln im Namen der Gesellschaft vor der Eintragung.<br>Verbotene Aktienausgabe . . . . .                             | 343        |
| § 88 Wettbewerbsverbot . . . . .  | 344        |
| § 91 Organisation; Buchführung . . . . .  | 344        |
| § 92 Vorstandspflichten bei Verlust, Überschuldung oder Zah-<br>lungsunfähigkeit . . . . .                                  | 344        |
| § 93 Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmit-<br>glieder . . . . .   | 345        |
| § 94 Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern . . . . .  | 346        |
| § 111 Aufgaben und Rechte des Aufsichtsrats . . . . .   | 346        |
| § 112 Vertretung der Gesellschaft gegenüber Vorstandsmit-<br>gliedern . . . . .   | 347        |

|  |     |
|--|-----|
| § 116 Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .                | 347 |
| § 117 Schadenersatzpflicht . . . . .   | 348 |
| § 147 Geltendmachung von Ersatzansprüchen . . . . .  | 349 |
| § 148 Klagezulassungsverfahren . . . . .   | 349 |
| § 149 Bekanntmachungen zur Haftungsklage . . . . .   | 351 |
| § 161 Erklärung zum Corporate Governance Kodex . . . . .   | 351 |
| § 309 Verantwortlichkeit der gesetzlichen Vertreter des herrschenden Unternehmens . . . . .        | 352 |
| § 310 Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der Gesellschaft . . . . .                      | 353 |
| § 317 Verantwortlichkeit des herrschenden Unternehmens und seiner gesetzlichen Vertreter . . . . . | 353 |
| § 318 Verantwortlichkeit der Verwaltungsmitglieder der Gesellschaft . . . . .                      | 354 |
| § 399 Falsche Angaben . . . . .  | 354 |
| § 400 Unrichtige Darstellung . . . . .   | 355 |
| § 401 Pflichtverletzung bei Verlust, Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit . . . . .              | 355 |
| § 404 Verletzung der Geheimhaltungspflicht . . . . .   | 356 |
| 3. Genossenschaftsgesetz (GenG) . . . . .  | 356 |
| § 34 Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Vorstandsmitglieder . . . . .                     | 356 |
| § 35 Stellvertreter von Vorstandsmitgliedern . . . . .   | 357 |
| § 39 Vertretungsbefugnis des Aufsichtsrats . . . . .   | 357 |
| § 41 Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .                 | 358 |
| 4. GmbH-Gesetz (GmbHG) . . . . .   | 358 |
| § 9a Ersatzansprüche der Gesellschaft . . . . .  | 358 |
| § 9b Verzicht auf Ersatzansprüche . . . . .  | 359 |
| § 11 Rechtszustand vor der Eintragung . . . . .  | 359 |
| § 41 Buchführung . . . . .   | 359 |
| § 43 Haftung der Geschäftsführer . . . . .   | 359 |
| § 44 Stellvertreter von Geschäftsführern . . . . .   | 360 |
| § 46 Aufgabenkreis der Gesellschafter . . . . .  | 360 |
| § 52 Aufsichtsrat . . . . .  | 360 |
| 5. Insolvenzordnung (InsO) . . . . .   | 361 |
| § 15a Antragspflicht bei juristischen Personen und rechtsfähigen Personengesellschaften . . . . .  | 361 |
| § 15b Zahlungen bei Zahlungsunfähigkeit und Überschuldung; Verjährung . . . . .                    | 362 |
| § 17 Zahlungsunfähigkeit . . . . .   | 364 |

|  |     |
|--|-----|
| § 18 Drohende Zahlungsunfähigkeit . . . . .  | 364 |
| § 19 Überschuldung . . . . .   | 364 |
| 6. Ordnungswidrigkeitengesetz (OWiG) . . . . .   | 365 |
| § 130 . . . . .  | 365 |
| 7. SE-Verordnung (SE-VO) . . . . .   | 365 |
| Artikel 51 . . . . .   | 365 |
| 8. SE-Ausführungsgesetz (SEAG) . . . . .   | 366 |
| § 22 Aufgaben und Rechte des Verwaltungsrats . . . . .                                       | 366 |
| § 39 Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit der Verwaltungsratsmitglieder . . . . .         | 367 |
| § 40 Geschäftsführende Direktoren . . . . .  | 367 |
| 9. Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) (in der Fassung vom 28. April 2022) . . . . . | 369 |
| Präambel . . . . .   | 369 |
| A. Leitung und Überwachung . . . . .   | 370 |
| I. Geschäftsführungsauflagen des Vorstands . . . . .   | 370 |
| II. Überwachungsaufgaben des Aufsichtsrats . . . . .   | 372 |
| III. Funktion der Hauptversammlung . . . . .   | 372 |
| B. Besetzung des Vorstands . . . . .   | 373 |
| C. Zusammensetzung des Aufsichtsrats . . . . .   | 374 |
| I. Allgemeine Anforderungen . . . . .  | 374 |
| II. Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder . . . . .                                     | 375 |
| III. Wahlen zum Aufsichtsrat . . . . .   | 377 |
| D. Arbeitsweise des Aufsichtsrats . . . . .  | 377 |
| I. Geschäftsordnung . . . . .  | 377 |
| II. Zusammenarbeit im Aufsichtsrat und mit dem Vorstand . . . . .                            | 378 |
| III. Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer . . . . .  | 380 |
| IV. Aus- und Fortbildung . . . . .   | 381 |
| V. Selbstbeurteilung . . . . .   | 381 |
| E. Interessenkonflikte . . . . .   | 381 |
| F. Transparenz und externe Berichterstattung . . . . .                                       | 382 |
| G. Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat . . . . .   | 383 |
| I. Vergütung des Vorstands . . . . .   | 383 |
| II. Vergütung des Aufsichtsrats . . . . .  | 386 |
| III. Berichterstattung . . . . .   | 386 |
| <b>Literaturverzeichnis</b> . . . . .  | 387 |
| <b>Sachregister</b> . . . . .  | 417 |