

Inhaltsverzeichnis

Danksagung	5
I. Zielsetzung	11
II. Einleitung	12
III. Entwicklungsgeschichte der D&O Versicherung in Deutschland	14
1. Ursprüngliche Situation	14
2. Trendwende	15
a. Steigende Zahl der Aktiengesellschaften	15
b. Anteilseignerstruktur	15
c. Shareholder Value	17
d. Insolvenzen	19
e. Globalisierung der Märkte	20
3. Gesetzes- und Rechtsprechungsänderungen in Deutschland	21
a. Zivilrecht	21
b. Strafrecht	24
c. Compliance	26
d. Kreditausfallrisiko	28
e. Ausländische Rechtsnormen und Gerichtsstände	29
4. D&O Versicherung als Marktsegment für die Versicherer	31
IV. Managerhaftung	35
1. Innen- und Außenhaftung	35
2. Haftung gegenüber der Gesellschaft	36
3. Zurechnungsnorm nach § 31 BGB	38
4. ARAG/Garmenbeck Urteil des BGH vom 21. April 1997	38
5. Haftung gegenüber Dritten	42
a. § 823 Abs. 1 BGB	43
b. § 823 Abs. 2 BGB	45
c. § 826 BGB	45
aa. Infomatec Urteil des BGH vom 19. Juli 2004	46
bb. EM.TV Urteil des BGH vom 9. Mai 2005	47
cc. Novellierungsentwurf zum KapInHaG	47
d. Spezialgesetze	48
6. Auswirkungen auf den D&O Versicherungsmarkt	49

V.	Entwicklung einer D&O Versicherung	51
1.	Entwicklungen in den USA	51
2.	Rechtsvergleich USA und Deutschland	53
a.	Offenlegungspflichten	54
b.	Systeme der Unternehmensführung	55
c.	Klagemöglichkeiten	56
aa.	Shareholder Derivative Suit	56
bb.	Class Action	58
cc.	Rechtsverfolgung	59
dd.	Bewertung	60
ee.	Aktionärsklage in Deutschland	61
ff.	KapMuG in Deutschland	63
d.	Pflichten und Haftung (Liability) in den USA	65
e.	Business Judgement Rule in Deutschland	65
VI.	Rahmenbedingungen der D&O Versicherung in Deutschland	67
1.	Rechtsnatur	67
a.	Vermögensschadenhaftpflicht	67
b.	Versicherung für fremde Rechnung	69
c.	Trennungsprinzip	71
d.	Direktanspruch: Neuregelung § 115 VVG	72
e.	Rechtsstellung des Versicherten und des Versicherungsnehmers in der D&O Versicherung	74
f.	Haftungsfreistellungen	76
aa.	Regelung im Anstellungsvertrag	77
bb.	Company reimbursement nach den D&O Versicherungsbedingungen	79
g.	VVG- Reform: Abtretung nach § 108 Abs. 2 VVG	80
2.	Satzungsrechtliche und gesetzliche Vorgaben	84
3.	Allgemeine Versicherungsbedingungen	87
4.	Inhalt der D&O Versicherung	92
a.	Versicherungsnehmer und versicherte Personen	92
b.	Internationale Deckung der D&O Versicherung	94
c.	Versicherungsschutz	100
5.	Versicherte Tätigkeit	101
6.	Wissenszurechnung	102
7.	Zeitliche Geltung des Versicherungsschutzes	105
a.	Versicherungsfall	105
b.	Rückwärtsversicherung und Nachhaftungsversicherung	108
8.	Haftungsausschlüsse	112
a.	Vorsätzliche Schadensverursachung	112

b.	Wissentlichkeitsausschluss	113
c.	Standardausschlüsse	114
d.	Subsidiaritätsklausel	116
	aa. Abgrenzung einfache und qualifizierte Subsidiaritätsklausel	116
	bb. Aufeinandertreffen mehrerer Subsidiaritätsklauseln	117
9.	Höhe des Versicherungsschutzes	118
10.	Serienschadenklausel	120
11.	Höhe der Prämie	124
12.	Versicherungskonsortien und Mitversicherung	124
13.	Absicherung durch Rückversicherung	128
14.	Befristete Vertragslaufzeit	129
VII.	Aktuelle Prozesse	130
1.	DaimlerChrysler	130
2.	WestLB	131
VIII.	Vorbeugung gegen missbräuchliche Geltendmachung von D&O Ansprüchen	134
1.	Ausschluss bzw. Modifizierung der Innenverhältnisdeckung	139
2.	Gerichtsklausel	142
	a. Inhalt und Schwächen der Gerichtsklausel	144
	b. Nebenintervention	146
	c. Schiedsvereinbarung	148
3.	Trennungsklausel	150
4.	Eigenschadenklausel	154
5.	Selbstbehalt	156
	a. Allgemeine Regelung	156
	b. Gesetz zur Angemessenheit der Vorstandsvergütung	161
	c. Absicherung gegen den Selbstbehalt	162
6.	Instrumentarien des Versicherungsrechts	164
	a. Vertragliche Obliegenheiten nach § 28 VVG	164
	aa. Gesetzliche Neuregelung	165
	bb. Leistungskürzungsrecht nach § 28 Abs. 2 VVG	166
	cc. Auswirkungen auf die D&O Versicherung	168
	b. Gesetzliche Anzeigepflichten nach § 19 VVG	169
	aa. Gesetzliche Neufassung	170
	bb. Auswirkungen auf die D&O Versicherung	171
	cc. Wissenszurechnung nach § 47 VVG	174
	c. Auskunftsrecht nach § 31 VVG	175
7.	Beweislastumkehr § 93 Abs. 2 AktG: „Schadennachweisklausel“	177

IX. Fazit	181
Literaturverzeichnis	183