

INHALTSVERZEICHNIS

WICHTIGE ABKÜRZUNGEN	8
1 EINFÜHRUNG	10
2 MARKTSITUATION DER D & O-VERSICHERUNG IN DEUTSCHLAND	14
2.1 GRUNDLAGEN	14
2.2 GESCHICHTE UND ENTWICKLUNG	19
2.3 INTERNATIONALER VERGLEICH	24
3 BESONDERHEITEN DER D & O-VERSICHERUNG	28
3.1 VERMÖGENSSCHADEN	28
3.2 VERSICHERUNGSNEHMER	29
3.2.1 GRUNDLAGEN	29
3.2.2 PERSONENGESELLSCHAFTEN	31
3.2.3 KAPITALGESELLSCHAFTEN	34
3.2.4 STIFTUNGEN, VEREINE, GENOSSENSCHAFTEN	36
3.2.5 PERSÖNLICHE D & O	38
3.3 ZEITLICHER UMFANG DES VERSICHERUNGSSCHUTZES	39
3.3.1 ANSPRUCHSERHEBUNGSPRINZIP	39
3.3.2 RÜCKWÄRTSVERSICHERUNG	42
3.3.3 NACHHAFTUNG	43
3.4 AUSSCHLÜSSE	44
3.4.1 EIGENE BETEILIGUNG DER VERSICHERTEN PERSON	46
3.4.2 VORSATZ ODER WISSENTLICHE PFLICHTVERLETZUNG	47
3.4.3 SELBSTBEHALT	49
3.4.4 RÄUMLICHER GELTUNGSBEREICH	57
3.4.5 ANDERWEITIGE VERSICHERUNGEN	60
3.4.6 SONSTIGE AUSSCHLÜSSE	63
3.5 PRÄMIEN	65
3.5.1 PRÄMIENHÖHE	65
3.5.2 STEUERLICHE BEHANDLUNG	70
4 HAFTUNGSGRUNDLAGEN	75
4.1 KREIS DER HAFTPFLICHTIGEN	75
4.1.1 BEI DER AG	75
4.1.1.1 Vorstand der AG	75
4.1.1.2 Aufsichtsrat der AG	78
4.1.2 BEI DER GMBH	83
4.1.2.1 Geschäftsführer	83

4.1.2.2	Aufsichtsrat, Beirat der GmbH	85
4.2	INNENHAFTUNG	86
4.2.1	VORAUSSETZUNGEN	86
4.2.1.1	Pflichtverletzung	87
4.2.1.2	Verschulden	93
4.2.1.3	Schaden	94
4.2.1.4	Kausalität	95
4.2.2	UMKEHR DER BEWEISLAST	96
4.2.3	BESCHRÄNKUNG DER INNENHAFTUNG	97
4.2.3.1	Verzicht	97
4.2.3.2	Haftungsbeschränkung im Vorhinein	99
4.2.3.3	Haftungsbeschränkung durch Weisung	100
4.2.4	INNENHAFTUNG BEI DER PERSONENGESELLSCHAFT	101
4.2.5	PROBLEME DER D & O-VERSICHERUNG BEI INNENHAFTUNG	102
4.2.5.1	Freundliche Inanspruchnahme	102
4.2.5.2	Persönliche Bindung	106
4.3	AUßENHAFTUNG	107
4.3.1	DELIKTIISCHE AUßENHAFTUNG	109
4.3.2	PROSPEKTHAFTUNG	110
4.3.3	HAFTUNG AUS CULPA IN CONTRAHENDO (C. I. C)	111
5	GRÜNDE FÜR DIE ZUNEHMENDE HAFTUNG	113
5.1	VERSCHÄRFTE RECHTSPRECHUNG	113
5.1.1	„LEDERSPRAY-URTEIL“	113
5.1.2	„ARAG-URTEIL“	115
5.1.2.1	Prüfpflicht des Aufsichtsrates	116
5.1.2.2	„Unternehmerischer Ermessensspielraum“	119
5.1.3	„KURZARBEITER“-URTEIL	120
5.1.4	„INFORMATEC“-URTEILE	121
5.2	STRENGERE GESETZGEBUNG	125
5.2.1	GESETZ ZUR KONTROLLE UND TRANSPARENZ IM UNTERNEHMENSBEREICH (KONTRAG)	125
5.2.1.1	Errichtung eines Überwachungs- und Frühwarnsystems	126
5.2.1.2	Erweiterte Berichtspflicht des Vorstands	130
5.2.1.3	Stärkung der Minderheitenrechte	131
5.2.1.4	Unabhängigkeit des Abschlussprüfers	132
5.2.2	CORPORATE GOVERNANCE KODEX	133
5.2.3	10-PUNKTE-PLAN DER BUNDESREGIERUNG	137
5.2.4	GESETZENTWURF ZUR UNTERNEHMENSINTEGRITÄT UND MODERNISIERUNG DES ANFECHTUNGSRECHTS (UMAG)	139
5.2.4.1	Vereinfachtes Klagerecht der Aktionäre	140
5.2.4.2	Neuregelung der Organhaftung	145

5.2.4.3	Verhinderung der „räuberischen Erpressung”	148
5.2.4.4	Auswirkungen des UMAG auf die D & O-Versicherung.....	153
5.2.5	KAPITALINFORMATIONSHAFTUNGSGESETZ (KAPINHAG).....	154
5.2.6	WEITERE GESETZE BZW. GESETZESVORLAGEN	157
5.2.6.1	Viertes Finanzmarktförderungsgesetz (4. FMFG)	157
5.2.6.2	Transparenz- und Publizitätsgesetz (TransPuG)	158
5.2.6.3	Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG).....	159
5.2.6.4	Bilanzkontrollgesetz (BiLKoG)	160
5.2.6.5	Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG)	161
5.3	SONSTIGE GRÜNDE	162
5.3.1	GLOBALISIERUNG	162
5.3.2	SCHLECHTE WIRTSCHAFTLICHE LAGE	165
5.3.3	ÖFFENTLICHE DISKUSSION IN DEN MEDIEN	166
5.3.4	SPEZIALISIERUNG VON RECHTSANWÄLTEN	167
6	FAZIT UND AUSBLICK	170
	LITERATURVERZEICHNIS	174