

Ralf Plück/Alois Lattwein

# Haftungsrisiken für Manager

Deckungskonzepte und  
Praxisbeispiele für Geschäftsführer  
und Vorstände

2., aktualisierte Auflage



**FINANCIAL TIMES**

# Inhaltsverzeichnis

## A: Haftung von Managern und Aufsichtsräten

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| 1. Rechtsgrundlagen . . . . .                                  | 15 |
| 1.1 Rahmenbedingungen . . . . .                                | 15 |
| 1.2 Zweispurigkeit der Haftung . . . . .                       | 18 |
| 1.2.1 Innenhaftung . . . . .                                   | 18 |
| 1.2.2 Außenhaftung . . . . .                                   | 23 |
| 2. Eintreten der Innenhaftung . . . . .                        | 27 |
| 2.1 Vorstand der Aktiengesellschaft . . . . .                  | 27 |
| 2.1.1 Gründung der Aktiengesellschaft . . . . .                | 28 |
| Fall 1: Haftung der Gründer . . . . .                          | 28 |
| 2.1.2 Grundsatz der Kapitalerhaltung . . . . .                 | 29 |
| Fall 2: Das überteuerte Bürogebäude . . . . .                  | 29 |
| 2.1.3 Kreditgewährung an Organe . . . . .                      | 34 |
| Fall 3: Kredite für den Vorstand . . . . .                     | 34 |
| 2.1.4 Insolvenzreife . . . . .                                 | 36 |
| Fall 4: Pflicht zur rechtzeitigen Antragstellung . . . . .     | 36 |
| 2.1.5 Berichtspflichten . . . . .                              | 39 |
| Fall 5: Verletzung von Berichtspflichten . . . . .             | 39 |
| 2.1.6 Buchführung und Bilanzierung . . . . .                   | 41 |
| Fall 6: Falsche Gewinnermittlung . . . . .                     | 41 |
| 2.1.7 Allgemeine Treuepflicht . . . . .                        | 43 |
| 2.1.8 Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse . . . . .             | 44 |
| Fall 7: Umfang der Schweigepflicht . . . . .                   | 44 |
| 2.1.9 Hauptversammlung . . . . .                               | 49 |
| Fall 8: Fehlende Zustimmung der Hauptversammlung . . . . .     | 51 |
| 2.1.10 Wettbewerbsverbot . . . . .                             | 53 |
| Fall 9: Wirksamkeit des Wettbewerbs Verbots.....               | 53 |
| 2.1.11 Einflussnahme . . . . .                                 | 56 |
| Fall 10: Unzulässiger Einfluss auf den Vorstand . . . . .      | 56 |
| 2.1.12 Pflichten im Konzern . . . . .                          | 58 |
| 2.2 Aufsichtsrat und Beirat . . . . .                          | 59 |
| Fall 10: Verletzung der Kontrollpflichten . . . . .            | 59 |
| 2.2.1 Zentrale Aufgaben . . . . .                              | 59 |
| 2.2.2 Interessenkollisionen . . . . .                          | 61 |
| 2.2.3 Überwachungspflichten . . . . .                          | 61 |
| 2.3 Geschäftsführer der GmbH . . . . .                         | 65 |
| 2.3.1 Unternehmensleitung . . . . .                            | 66 |
| 2.3.2 Ermessensspielraum . . . . .                             | 68 |
| Fall 11: Grundsätze ordnungsgemäßer Geschäftsführung . . . . . | 68 |
| 2.3.3 Unternehmensziel und Unternehmensinteresse . . . . .     | 70 |

|        |                                                                  |     |
|--------|------------------------------------------------------------------|-----|
| 2.3.4  | Gründung der GmbH                                                | 74  |
| 2.3.5  | Grundsatz der Kapitalerhaltung                                   | 75  |
|        | Fall 12: Haftungsstock der Gesellschaft                          | 75  |
|        | Fall 13: Kapitalersetzende Nutzungsüberlassung                   | 77  |
| 2.3.6  | Insolvenzreife                                                   | 82  |
|        | Fall 14: Verspätete Insolvenzantragstellung                      | 82  |
| 2.3.7  | Buchführung und Bilanzierung                                     | 84  |
|        | Fall 15: Outsourcing                                             | 84  |
| 2.3.8  | Gesellschafterweisungen                                          | 85  |
|        | Fall 16: Verlust des Stammkapitals - Grenzen des Weisungsrechts  | 85  |
| 2.3.9  | Gesellschafterversammlung                                        | 88  |
|        | Fall 17: Verlust der Hälfte des Stammkapitals                    | 88  |
| 2.3.10 | Loyalitätspflichten                                              | 88  |
|        | Fall 18: Geschäftsführer auf Abwegen                             | 88  |
| 2.3.11 | Kreditgewährung an Geschäftsführer                               | 93  |
| 2.3.12 | Haftungsreduzierung                                              | 94  |
| 2.4    | Genossenschaft                                                   | 95  |
| 2.5    | GmbH & Co. KG                                                    | 97  |
| 2.6    | Einmann-GmbH                                                     | 97  |
| 2.7    | Sonderfall: Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute   | 98  |
| 2.8    | Eingetragener Verein                                             | 100 |
| 3.     | Durchsetzung der Innenhaftung                                    | 101 |
| 3.1    | Aktiengesellschaft                                               | 101 |
|        | Fall 19: Pflicht des Aufsichtsrats zur Durchsetzung von Schaden- |     |
|        | ersatzansprüchen                                                 | 101 |
| 3.1.1  | Vertretung durch den Aufsichtsrat                                | 101 |
| 3.1.2  | Pflicht des Aufsichtsrats                                        | 102 |
| 3.1.3  | Minderheitenverlangen                                            | 105 |
| 3.1.4  | Durchsetzung der Innenhaftung gegenüber dem Aufsichtsrat         | 107 |
| 3.1.5  | Aktionärsklagen                                                  | 108 |
| 3.2    | Gesellschaft mit beschränkter Haftung                            | 109 |
|        | Fall 20: Beschlussfassung der Gesellschafter                     | 109 |
| 3.3    | Billigung pflichtwidrigen Verhaltens                             | 111 |
| 3.3.1  | Haftungsbefreiung bei der Aktiengesellschaft                     | 111 |
| 3.3.2  | Haftungsbefreiung bei der GmbH                                   | 112 |
| 3.4    | Beschränkung der Innenhaftung                                    | 113 |
| 3.5    | Verschulden                                                      | 115 |
| 3.6    | Verjährung                                                       | 116 |
| 3.7    | Kausalität und Schaden                                           | 117 |
| 3.8    | Der Haftungsprozess                                              | 117 |
|        | Fall 21: Beweislastumkehr und Verschuldensvermutung              | 117 |
| 3.9    | Unterschiede bei der Innenhaftung                                | 118 |
| 4.     | Außenhaftung                                                     | 120 |
| 4.1    | Persönliche Haftung                                              | 120 |
| 4.2    | Deliktische Haftung                                              | 121 |

|                                                                                                                                  |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Fall 22: Verkauf von zur Sicherheit abgetretener Gegenstände . . . . .                                                           | 121 |
| 4.2.1 Unerlaubte Handlung . . . . .                                                                                              | 122 |
| Fall 23: Zweckwidrig verwendetes Baugeld . . . . .                                                                               | 124 |
| 4.2.2 Haftung der Organe gegenüber dem Aktionär. . . . .                                                                         | 125 |
| 4.3 Vorsätzliche sittenwidrige Schädigung Dritter. . . . .                                                                       | 126 |
| Fall 24: Verletzung von Aufklärungspflichten bei Termin- und<br>Optionsgeschäften. . . . .                                       | 126 |
| 4.3.1 Termin-und Warenaptionsgeschäfte . . . . .                                                                                 | 127 |
| 4.3.2 Nichtoffenbaren der schlechten Vermögenslage. . . . .                                                                      | 129 |
| Fall 25: Überschuldung bei Bestellung . . . . .                                                                                  | 129 |
| 4.4 Haftung kraft Rechtsscheins . . . . .                                                                                        | 130 |
| Fall 26: Der fehlende Firmenzusatz. . . . .                                                                                      | 130 |
| 4.5 Verstöße gegen das Außenwirtschaftsgesetz . . . . .                                                                          | 131 |
| Fall 27: Verstoß gegen UN-Embargo. . . . .                                                                                       | 131 |
| 4.6 Verletzung kartellrechtlicher Bestimmungen. . . . .                                                                          | 132 |
| Fall 28: Verbotene Absprachen . . . . .                                                                                          | 132 |
| 4.7 Haftung für Steuern und Sozialabgaben. . . . .                                                                               | 133 |
| Fall 29: Haftung für Sozialabgaben . . . . .                                                                                     | 133 |
| 4.7.1 Abführung von Steuern . . . . .                                                                                            | 134 |
| 4.7.2 Abführung von Sozialbeiträgen. . . . .                                                                                     | 135 |
| 4.8 Insolvenzverschleppung . . . . .                                                                                             | 138 |
| Fall 30: Verletzung der Insolvenzantragspflicht . . . . .                                                                        | 138 |
| 4.9 Verletzung wettbewerbsrechtlicher Bestimmungen. . . . .                                                                      | 141 |
| Fall 31: Sittenwidrige Ausnutzung des Rufs einer fremden Kennzeichnung . . . . .                                                 | 141 |
| 4.10 Produkthaftung und Schadenersatz bei Körper-und Sachschäden. . . . .                                                        | 143 |
| Fall 32: Gesundheitsbeeinträchtigung durch mangelhafte Produkte . . . . .                                                        | 143 |
| 4.11 Sonstige Verstöße . . . . .                                                                                                 | 145 |
| 4.12 Spezialgesetzliche Prospekthaftungsansprüche. . . . .                                                                       | 146 |
| 4.12.1 Der börsenrechtliche Prospekthaftungsanspruch. . . . .                                                                    | 146 |
| 4.12.2 Prospekthaftungsanspruch nach dem Verkaufsprospektgesetz . . . . .                                                        | 148 |
| 4.13 Prospekthaftung im engeren Sinne . . . . .                                                                                  | 149 |
| Fall 33: Falsche und unvollständige Prospektangaben. . . . .                                                                     | 149 |
| 4.14 Änderungen im Wertpapierhandelsgesetz durch das Vierte<br>Finanzmarktförderungsgesetz. . . . .                              | 151 |
| 4.15 Verschärfung der Regelungen zur Ad-hoc-Publizität, § 15 WpHG. . . . .                                                       | 152 |
| 4.15.1 Schadenersatz wegen Verletzung der Ad-hoc-Publizitätspflichten . . . . .                                                  | 154 |
| 4.15.2 Schadenersatz wegen unterlassener unverzüglicher Veröffentlichung<br>kursbeeinflussender Tatsachen, § 37 b. WpHG. . . . . | 154 |
| 4.15.3 Rechtslage vor dem Inkrafttreten des Vierten Finanzmarkt-<br>förderungsgesetzes. . . . .                                  | 158 |
| 4.15.4 Kurs- und Marktpreismanipulation und Überwachung, §§ 20 a und<br>20 b WpHG. . . . .                                       | 159 |
| Fall 34: Inanspruchnahme persönlichen Vertrauens. . . . .                                                                        | 160 |
| Fall 35: Langfristige Geschäftsbeziehungen-Offenbarungspflichten . . . . .                                                       | 160 |
| 4.16 Durchgriffshaftung. . . . .                                                                                                 | 163 |

|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4.17 Freistellung                                                        | 163 |
| 4.18 Haftungsprozess                                                     | 164 |
| 5. Strafrechtliche Aspekte der Managerhaftung                            | 166 |
| 6. Verbot der Kurs- und Marktpreismanipulation, § 20 a WpHG              | 168 |
| 7. Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG) | 172 |
| 7.1 Erweiterung der Berichtspflicht                                      | 173 |
| 7.2 Risikomanagement                                                     | 173 |
| 7.3 Sitzungspflicht des Aufsichtsrats                                    | 174 |
| 7.4 Minderheitenverlangen                                                | 175 |
| 7.5 Prüfungspflichten                                                    | 175 |
| 7.6 Sonderprüfung                                                        | 176 |
| 7.7 Wechselseitige Beteiligungen                                         | 177 |
| 8. Insolvenzordnung und Insolvenzverfahren                               | 179 |
| 8.1 Die Insolvenzordnung                                                 | 179 |
| 8.2 Insolvenzverfahren                                                   | 179 |

## B: D&O-Policen - Vermögens Schadenhaftpflicht für Vorstände, Geschäftsführer und Aufsichtsräte

|                                                                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1. Historische Entwicklung der D&O-Versicherung                                                                                | 187 |
| 2. Allgemeine Versicherungsbedingungen für Aufsichtsräte, Vorstände und Geschäftsführer (Verbandsempfehlung des GDV (AVB-AVG)) | 190 |
| 2.1 Gegenstand der Versicherung                                                                                                | 190 |
| 2.2 Versicherungsfall                                                                                                          | 196 |
| 2.3 Zeitlicher Umfang des Versicherungsschutzes                                                                                | 197 |
| 2.4 Sachlicher Umfang des Versicherungsschutzes                                                                                | 200 |
| 2.5 Ausschlüsse                                                                                                                | 204 |
| 2.6 Anderweitige Versicherung                                                                                                  | 209 |
| 2.7 Obliegenheiten im Versicherungsfall - Verfahren                                                                            | 211 |
| 2.8 Anzeigepflichten                                                                                                           | 212 |
| 2.8.1 Vertragliche Anzeigepflichten                                                                                            | 212 |
| 2.8.2 Anzeigepflichten während der Vertragslaufzeit                                                                            | 214 |
| 2.9 Rechtsverlust                                                                                                              | 215 |
| 2.10 Kündigung und Erlöschen des Vertrages                                                                                     | 216 |
| 2.11 Versicherung für fremde Rechnung - Abtretung des Versicherungsanspruchs                                                   | 216 |
| 2.12 Prämie                                                                                                                    | 217 |
| 3. D&O-Versicherungen im Steuer- und Aktienrecht                                                                               | 221 |
| 3.1 Steuerliche Beurteilung der D&O-Versicherungsprämien                                                                       | 221 |
| 3.2 Aktienrecht und D&O Versicherung                                                                                           | 222 |
| 4. Ermittlung risikorelevanter Faktoren - Grundlagen zur Tarifierung von D&O-Risiken                                           | 224 |
| 4.1 Kriterien der Risikoermittlung                                                                                             | 224 |
| 4.2 Zeichnungsrelevante Kriterien                                                                                              | 228 |

|                                                                                                                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Literaturhinweise . . . . .                                                                                                                                          | 233 |
| Glossar. . . . .                                                                                                                                                     | 239 |
| Anhang:                                                                                                                                                              |     |
| I. Allgemeine Versicherungsbedingungen GDV. . . . .                                                                                                                  | 251 |
| Allgemeine Versicherungsbedingungen für die Vermögensschaden-<br>haftpflichtversicherung von Aufsichtsräten, Vorständen und Geschäftsführern<br>(AVB-AVG). . . . .   | 251 |
| Musterbedingungen des GDV<br>Allgemeine Versicherungsbedingungen für die Vermögensschaden-<br>haftpflichtversicherung von Organen u. Leitenden Angestellten. . . . . | 262 |
| II. Musterfragebogen . . . . .                                                                                                                                       | 272 |
| Allgemeiner Fragebogen zur Vermögensschadenhaftpflicht von Aufsichtsräten,<br>Vorständen und Geschäftsführern . . . . .                                              | 272 |
| Verlängerungsfragebogen zur Vermögensschadenhaftpflicht von Aufsichtsräten,<br>Vorständen und Geschäftsführern . . . . .                                             | 276 |
| III. Deutscher Corporate Governance Kodex. . . . .                                                                                                                   | 278 |
| IV. Maßnahmenkatalog der Bundesregierung zur Stärkung der Unternehmens-<br>integrität und des Anlegerschutzes . . . . .                                              | 288 |
| Stichwortverzeichnis. . . . .                                                                                                                                        | 297 |