
Vorwort

Die vorliegende Masterarbeit wurde am 22. Mai 2017 an der Universität St. Gallen im Rahmen des Masterstudiengangs Rechtswissenschaften mit Wirtschaftswissenschaften (Law & Economics) eingereicht. Literatur und Rechtsprechung konnten bis Ende Januar 2017 berücksichtigt werden.

Meinem Betreuer, Herrn Prof. Dr. Roland Müller, danke ich für die konstruktiven Anregungen und Gespräche während der Niederschrift dieser Arbeit, sowie für die Ermöglichung eines vertieften Einblickes in die Thematik im Rahmen des VR-Lehrgangs der Swiss Board School. Herrn Prof. Dr. Martin Hilb danke ich für die umfassenden Gespräche über das Arbeitsthema und angrenzende Themen, welche mir den Horizont für weitere wichtige Gedankengänge öffneten. Zudem bedanke ich mich bei allen Experten, die im Rahmen der Umfrage oder der Interviews mit ihrem Wissen und ihrer Erfahrung wertvolle Einblicke in die Praxis ermöglichten und dadurch die Basis für die empirische Studie legten.

Ein besonderer Dank gebührt meiner Familie und insbesondere meinen Eltern, Herr Andreas und Frau Pierrette Akeret, die mich in meinem Leben stets unterstützten.

Zürich, Februar 2018

Fabian Akeret

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis	III
Literaturverzeichnis	IX
Materialienverzeichnis	XV
Materialienverzeichnis der Fälle	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
Abbildungsverzeichnis	XXXIII
I. Einleitung	1
A. Problemstellung	1
B. Zielsetzung	3
C. Methodik	4
D. Begriffsbestimmung	5
E. Abgrenzungen	11
II. Allgemeiner theoretischer Teil	14
A. Allgemeines	14
B. Anforderungen an Verwaltungsräte unter dem Aspekt der Verantwortlichkeit	14
C. Verantwortlichkeitsklagen: Statistischer Überblick	23
D. Rechtsgrundlagen der aktienrechtlichen Verantwortlichkeitsklage	31
E. Verantwortlichkeit im Sozialversicherungs-, Steuer- und Strafrecht	47
F. Folgerungen aus dem theoretischen Teil	51
III. Besonderer praktischer Teil	54
A. Übersicht über die empirische Studie	54
B. Auswertung der quantitativen und qualitativen Studie	56
C. Die 20 grössten und bedeutendsten Fälle der letzten 20 Jahre	71
D. Folgerungen aus dem praktischen Teil	138
IV. Zusammenfassung und Empfehlungen	141
A. Zusammenfassung der Ergebnisse	141
B. Empfehlungen	147
Anhang	155

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	I
Literaturverzeichnis	IX
Materialienverzeichnis	XV
Materialienverzeichnis der Fälle	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
Abbildungsverzeichnis	XXXIII
I. Einleitung	1
A. Problemstellung	1
B. Zielsetzung	3
C. Methodik	4
D. Begriffsbestimmung	5
1. Allgemeines	5
2. Verwaltungsrat und Organe	6
3. Haftung	7
4. Verantwortung und Verantwortlichkeit	8
5. Aktienrechtliche Verantwortlichkeit	9
6. Hauptklagegrund	10
7. Organhaftpflichtversicherung	10
E. Abgrenzungen	11
1. Örtlich	11
2. Sachlich	12
3. Zeitlich	12
II. Allgemeiner theoretischer Teil	14
A. Allgemeines	14
B. Anforderungen an Verwaltungsräte unter dem Aspekt der Verantwortlichkeit	14
1. Direkte gesetzliche Anforderungen	14
a) Natürliche Person	14
b) Handlungsfähigkeit	14
c) Aktionärseigenschaften	15
d) Wohnsitz	16
e) Unabhängigkeit der Revisionsstelle	16
f) Zusätzliche Anforderungen bei kotierten Gesellschaften und Banken	17

2. Indirekte Anforderungen und Rechtsprechung	17
a) Übersicht	17
b) Steigende Anforderungen an den Verwaltungsrat	18
c) Leistungsfähigkeit der aktienrechtlichen Verantwortlichkeit	20
d) Beschränkung der Fahrlässigkeit als möglicher Lösungsansatz	21
C. Verantwortlichkeitsklagen: Statistischer Überblick	23
1. Allgemeines	23
2. Gerichte	23
3. Versicherungen	29
D. Rechtsgrundlagen der aktienrechtlichen Verantwortlichkeitsklage	31
1. Allgemeines	31
2. Rechtsnatur	31
3. Durchsetzung von Verantwortlichkeitsansprüchen	32
a) Aktivlegitimation	32
b) Passivlegitimation	34
c) Zuständigkeit	35
d) Solidarität	35
e) Verjährung	36
4. Haftungsvoraussetzungen	37
a) Schaden	37
(1) Allgemeines	37
(2) Mittelbarer Schaden	38
(3) Unmittelbarer Schaden	39
b) Wiederrechtlichkeit: Pflichtverletzung	40
(1) Allgemeines	40
(2) Haftungsbegründende Pflichten	40
(3) Corporate Governance	42
(4) Business Judgement Rule	43
c) Adäquater Kausalzusammenhang	45
d) Verschulden	46
E. Verantwortlichkeit im Sozialversicherungs-, Steuer- und Strafrecht	47
1. Allgemeines	47
2. Haftung für Sozialversicherungsbeiträge	47
3. Persönliche Haftung von Organpersonen für Steuern	48
4. Strafrechtliche Verantwortlichkeit	49
F. Folgerungen aus dem theoretischen Teil	51
III. Besonderer praktischer Teil	54
A. Übersicht über die empirische Studie	54
1. Untersuchungsziel	54
2. Untersuchungszielgruppen	54

3. Datenerhebungsmethodik	55
a) Quantitative Studie	55
b) Qualitative Studie	55
4. Untersuchungsgrenzen	56
B. Auswertung der quantitativen und qualitativen Studie	56
1. Übersicht	56
2. Entwicklung der Verantwortlichkeitsklagen in der Schweiz	56
a) Quantitative Resultate	56
b) Qualitative Studie: Verantwortlichkeitsklagen nach Art. 754 OR	57
c) Qualitative Studie: Klagen gemäss Art. 52 AHVG	57
d) Qualitative Studie: Klagen gemäss Art. 15 VstG	58
3. Reihenfolge der grössten und bedeutendsten Fälle	58
a) Resultate der quantitativen Studie	58
b) Resultate der qualitativen Studie	60
4. Fallgruppen der Verantwortlichkeitsklage und Hauptfehler	60
a) Resultate der quantitativen Studie	60
b) Qualitative Studie: Übersicht und Hauptfehler von Verwaltungsräten	61
c) Qualitative Studie: Fallgruppen der Verantwortlichkeitsklagen	62
5. Anforderungen an die Verantwortlichkeit und Haftung	63
a) Resultate der quantitativen Studie: Normalverteilung	63
b) Qualitative Studie: Argumente für eine erweiterte Haftung und Verantwortung	64
c) Qualitative Studie: Argumente gegen eine erweiterte Haftung und Verantwortung	65
6. Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten von Verwaltungsräten	66
a) Resultate der quantitativen Studie: Hoher Standard	66
b) Qualitative Studie: Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten institutioneller Anbieter	67
c) Qualitative Studie: Aus- und Weiterbildungsmöglichkeiten	68
7. Gesetzliche Mindestanforderungen an Verwaltungsräte	68
a) Resultate der quantitativen Studie: Kein Bedarf an Gesetzesänderungen	68
b) Qualitative Studie: Übersicht und Altersbegrenzung	69
c) Qualitative Studie: Frauenquote	70
C. Die 20 grössten und bedeutendsten Fälle der letzten 20 Jahre	71
1. Übersicht	71
2. Swissair	72
a) Übersicht	72
b) Unternehmensgeschichte	72
c) Unternehmensstruktur	74
d) Hauptfehler	74

e) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	75
f) Aufwand und Schaden	79
3. Erb-Gruppe	79
a) Übersicht	79
b) Unternehmensgeschichte	80
c) Unternehmensstruktur	82
d) Hauptfehler	83
e) Kläger und Beklagte	84
f) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	84
g) Aufwand und Schaden	86
4. Omni Holding – Werner K. Rey	86
a) Übersicht	86
b) Unternehmensgeschichte	87
c) Unternehmensstruktur	88
d) Hauptfehler	89
e) Kläger und Beklagte	90
f) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	90
g) Aufwand und Schaden	91
5. Biber Holding	92
a) Übersicht	92
b) Unternehmensgeschichte	92
c) Unternehmensstruktur	94
d) Hauptfehler	94
e) Kläger und Beklagte	94
f) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	95
g) Aufwand und Schaden	98
6. Spar- und Leihkasse Thun	98
a) Übersicht	98
b) Unternehmensgeschichte	99
c) Unternehmensstruktur	100
d) Hauptfehler	101
e) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	102
f) Aufwand und Schaden	102
7. Trans K-B	103
a) Übersicht	103
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	104
8. Suter + Suter AG	105
a) Übersicht	105
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	106
9. AFG Arbonia-Forster Holding AG	107
a) Übersicht	107
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	109

10. Kreditanstalt Grabs (KAG)	110
a) Übersicht	110
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	111
11. Sparkasse der Administration (SPARAD)	112
a) Übersicht	112
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	113
12. Sasea Holding – Florio Fiorini	114
a) Übersicht	114
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	116
13. BVK – Daniel Gloor	116
a) Übersicht	116
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	118
14. Distefora Holding	119
a) Übersicht	119
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	120
15. Swiss Life/Rentenanstalt – LTS	121
a) Übersicht	121
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	122
16. BCV – Waadtländer Kantonalbank	123
a) Übersicht	123
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	125
17. Raschein-Praxis	126
a) Übersicht	126
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	126
18. Raichle – Entscheid	128
a) Übersicht	128
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	129
19. X. Corporation – Entscheid	130
a) Übersicht	130
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	131
20. Business Judgement Rule	133
a) Übersicht	133
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	134
21. Lorze AG vs. Verwaltungsrat Reishauer Beteiligungen AG	136
a) Übersicht	136
b) Ablauf des Verantwortlichkeitsprozesses	137
D. Folgerungen aus dem praktischen Teil	138
IV. Zusammenfassung und Empfehlungen	141
A. Zusammenfassung der Ergebnisse	141
1. Übersicht	141

2. Allgemeiner theoretischer Teil	142
3. Resultate der quantitativen Studie	142
4. Erkenntnisse aus der Fallzusammenfassung	145
B. Empfehlungen	147
1. Lehre und weitere Forschungsmöglichkeiten	147
2. Gesetzgebung	147
3. Rechtsprechung	148
4. Kläger und Beklagte	149
5. Verwaltungsräte	150
6. Versicherungen	151
7. Institutionelle Aus- und Weiterbildungsanbieter	151
Anhang	155
Anhang 1: Verzeichnis der Interviewpartner	155
Anhang 2: Interview-Leitfaden	157
Anhang 3: Umfrage und Rohdaten	159
Anhang 4: Übersichtstabelle Verantwortlichkeitsklagen	167
Anhang 5: Häufigste Ursachen für Unternehmenskrisen	171