

Andreas Geist

Bestellungshindernisse und Tätigkeitsverbote von Geschäftsleitern im Kapitalgesellschafts-, Kapitalmarkt- und Bankaufsichtsrecht

**Eine vergleichende Untersuchung unter Einschluss des
deutschen, englischen und US-amerikanischen Recht**



Cuvillier Verlag Göttingen

Bestellungshindernisse und Tätigkeitsverbote von Geschäftsleitern im Kapitalgesellschafts-, Kapitalmarkt- und Bankaufsichtsrecht

Eine vergleichende Untersuchung unter Einschluss des deutschen,
englischen und
US-amerikanischen Rechts

Dissertation

zur Erlangung des Doktorgrades

der Juristischen Fakultät

der Georg-August-Universität zu Göttingen

vorgelegt

von

Andreas Geist

aus

Nordhausen

Göttingen 2004

Bibliografische Information Der Deutschen Bibliothek

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.ddb.de> abrufbar.

1. Aufl. - Göttingen : Cuvillier, 2006
Zugl.: Göttingen, Univ., Diss., 2006
ISBN 10: 3-86727-024-4
ISBN 13: 978-3-86727-024-3

Berichterstatter: Prof. Dr. Holger Fleischer, LL.M., Dipl. Kfm.

Mitberichterstatter: Prof. Dr. Alexander Bruns, LL.M.

Tag der mündlichen Prüfung: 29.06.2006

© CUVILLIER VERLAG, Göttingen 2006
Nonnenstieg 8, 37075 Göttingen
Telefon: 0551-54724-0
Telefax: 0551-54724-21
www.cuvillier.de

Alle Rechte vorbehalten. Ohne ausdrückliche Genehmigung des Verlages ist es nicht gestattet, das Buch oder Teile daraus auf fotomechanischem Weg (Fotokopie, Mikrokopie) zu vervielfältigen.

1. Auflage, 2006

Gedruckt auf säurefreiem Papier

ISBN 10: 3-86727-024-4
ISBN 13: 978-3-86727-024-3

Meinen Eltern

Die vorliegende Arbeit wurde im Juli 2004 von der Rechtswissenschaftlichen Fakultät der Georg – August – Universität zu Göttingen als Dissertation angenommen. Die mündliche Prüfung fand am 29. Juni 2006 statt. Die Arbeit wurde mit der Gesamtnote *magna cum laude* bewertet.

Ich danke an erster Stelle meinem Doktorvater Herrn Prof. Dr. Holger Fleischer, LL.M., Dipl.-Kfm., der die Anregung zu dem Thema gab und die Dissertation jederzeit unkompliziert und mit hilfreichem Rat betreute. Es war für mich eine große Ehre und eine prägende Erfahrung, an seinem Lehrstuhl in Göttingen tätig gewesen zu sein. Ich danke darüber hinaus Prof. Dr. Alexander Bruns, LL.M. für die Erstellung des Zweitgutachtens. Mein Dank gilt auch dem Deutschen Akademischen Austauschdienst, der mir durch ein Promotionsstipendium einen mehrmonatigen Forschungsaufenthalt in London ermöglicht hat.

Meiner Diana und unserer Tochter Hanna Sophia bin ich sehr dankbar, dass sie mir Liebe und Halt gegeben und mich gerade in der Endphase der Abfassung nach Kräften motiviert und unterstützt haben.

Für viele konstruktive Anregungen, wertvolle Korrekturarbeiten und eine wunderschöne Zeit in Göttingen danke ich meinen Mitstreitern und Freunden Dr. Jana Hammerschmidt und Dr. Florian Kleinschmit. Daneben danke ich meinen lieben Schwiegereltern Martina und Hanno Janý, meinen Großeltern Anni und Hans-Joachim Geist sowie meiner Schwester Alexandra Geist, die sich alle mit großem Engagement an der Korrektur der Arbeit beteiligt haben.

Zu guter Letzt gebührt der größte Dank meinen geliebten Eltern. Sie haben mich – solange ich denken kann – gefördert und mit allen ihnen zur Verfügung stehenden Mitteln unterstützt. Sie haben es mir nie an etwas fehlen lassen und für mich oft ihre eigenen Interessen vernachlässigt und ihre wertvolle Zeit geopfert. Ohne sie wäre alles Nichts.

Nordhausen, im September 2006

Andreas Geist

Inhaltsübersicht

<i>EINLEITUNG</i>	<i>1</i>
<i>1. KAPITEL: ENGLAND</i>	<i>5</i>
A. GRUNDLAGEN.....	<i>5</i>
B. NICHT SELBSTÄNDIG EINTRETENDE TÄTIGKEITSVERBOTE	<i>27</i>
C. SELBSTÄNDIG EINTRETENDE TÄTIGKEITSVERBOTE.....	<i>125</i>
D. EFFEKTIVITÄT DER TÄTIGKEITSVERBOTE.....	<i>139</i>
E. ERGEBNIS ZUM ENGLISCHEN RECHT	<i>143</i>
<i>2. KAPITEL: USA</i>	<i>144</i>
A. GESCHICHTLICHE ENTWICKLUNG	<i>146</i>
B. TATBESTÄNDLICHER ZUSCHNITT	<i>149</i>
C. VERFAHREN UND RECHTSFOLGE	<i>174</i>
D. ERGEBNIS ZUM US-AMERIKANISCHEN RECHT	<i>179</i>
<i>3. KAPITEL: DEUTSCHLAND</i>	<i>180</i>
A. ANKNÜPFUNGEN FÜR BESTELLUNGSHINDERNISSE IM KAPITALGESELLSCHAFTSRECHT.....	<i>180</i>
B. ANKNÜPFUNGEN FÜR ÄBBERUFUNGSVERLANGEN UND TÄTIGKEITSVERBOTE IM BANKAUFSICHTSRECHT.....	<i>227</i>
C. ERGEBNIS ZUM DEUTSCHEN RECHT	<i>240</i>

4. KAPITEL: RECHTSVERGLEICH UND SCHLUSSFOLGERUNGEN.....	242
A. VERGLEICH DER REGULUNGSZWECKE UND FOLGERUNGEN.....	242
B. GESELLSCHAFTSRECHT VERSUS KAPITALMARKTRECHT	251
C. TATBESTANDSGRUPPEN	253
D. ALLGEMEINE EIGNUNGSPRÜFUNG	302
E. EIGNUNGSPRÜFUNG ALS SEKUNDÄRES TATBESTANDELEMENT	307
F. ZWISCHENERGEBNIS ZUR TATBESTANDSSEITE	321
G. VERFAHRENSFRAGEN	323
H. FRAGEN DER RECHTSFOLGE	339
I. VERFASSUNGSRECHTLICHE WÜRDIGUNG.....	348
J. EUROPÄISCHER KONTEXT	357
K. SCHLUSSBETRACHTUNG.....	363

Inhaltsverzeichnis

<i>EINLEITUNG</i>	<i>1</i>
1. KAPITEL: ENGLAND	5
A. GRUNDLAGEN	5
I. Geschichtliche Entwicklung	5
II. Regelungsziele der Tätigkeitsverbote.....	8
III. Allgemeine Begriffsbestimmungen	11
1. Schlüsselbegriffe.....	12
a. Formation	12
b. Promotion.....	12
c. Management.....	14
2. Direktorenstellung.....	19
a. De iure director	19
b. Shadow director	21
c. De facto director.....	24
IV. Zwischenergebnis.....	26
B. ZU VERFÜGENDE TÄTIGKEITSVERBOTE	27
I. Tatbestandliche Anknüpfungen.....	27
1. Anknüpfungen vor der Krise.....	28
a. Verurteilung wegen Straftaten (Section 2 CDDA).....	28
(1) Indictable offences	29
(2) Tatbestandlicher Zuschnitt.....	30
(3) Rechtsfolge.....	32
b. Verstoß gegen Publizitätspflichten (Sections 3 und 5 CDDA)	33
(1) Unterschied zwischen den Sections 3 und 5 CDDA.....	34

(2) Tatbestandlicher Zuschnitt.....	36
(a) Personale Anknüpfung	36
(b) Sachliche Anknüpfung	36
(aa) Erfasste Publizitätspflichten.....	36
(bb) Persistently.....	38
(3) Rechtsfolge.....	40
c. Zwischenergebnis.....	40
2. Anknüpfungen in der Krise.....	41
a. <i>Wrongful- / fraudulent trading</i> (Section 10 CDDA)	42
(1) Systematisierung	42
(2) <i>Wrongful trading</i>	44
(a) Personale Anknüpfung	46
(b) Sachliche Anknüpfung	46
(aa) Einordnung eines Verhaltens als <i>wrongful trading</i>	46
(bb) Kenntnis und Kennenmüssen in der Person des Direktors	47
(cc) Ausnahme nach Section 214(3) I.A. 1986	51
(c) Effizienz der <i>wrongful-trading</i> - Regelung.....	52
(3) <i>Fraudulent trading</i>	53
(a) Personale Anknüpfung	54
(b) Sachliche Anknüpfung	55
(4) Rechtsfolge.....	56
(5) Zwischenergebnis.....	56
b. Bei der Abwicklung hervortretendes betrügerisches Verhalten (Section 4 CDDA)	56
(1) Tatbestandlicher Zuschnitt.....	57
(2) Rechtsfolge.....	58
(3) Tatbestandliche Überschneidungen zu Section 2 CDDA.....	58
c. Zwischenergebnis.....	59

d. <i>Unfitness</i> bei insolventer Gesellschaft (Section 6 CDDA).....	60
(1) Systematik.....	61
(2) Personale Anknüpfung.....	61
(3) Sachliche Anknüpfung.....	62
(a) Insolvenz.....	63
(b) <i>Unfitness</i>	63
(aa) Relevantes Verhalten bei mehreren Gesellschaften.....	64
(bb) Zukunftsprognose und Vergangenheitsbetrachtung ...	66
(cc) Inhaltliche Bestimmung der <i>unfitness</i> durch den Gesetzgeber	68
α) Schedule 1 – Part I.....	69
αα) Missachtung von Geschäftsleiterpflichten	69
ββ) Unregelmäßigkeiten im Hinblick auf das Gesellschaftsvermögen.....	72
γγ) Unzulänglichkeiten bei Buchführung und Publizität.....	74
δδ) Abgrenzung zu den Sections 3 und 5 CDDA.....	75
β) Schedule 1 – Part II (bei Insolvenz)	76
γ) Zwischenergebnis	77
(dd) Inhaltliche Bestimmung der <i>unfitness</i> durch die Gerichte	78
(ee) Fallgruppenbildung.....	82
α) Aktivität im Insolvenzstadium – <i>insolvent trading</i> .	82
β) Buchführung, Publizität und Überwachung der Finanzen.....	83
γ) Gläubigerbevorzugung und -benachteiligung, Zweckentfremdung anvertrauter Mittel.....	85
δ) Phoenix-Gesellschaften	86

ε) Unzureichende Kapitalausstattung, überhöhte Direktorenbezüge.....	88
ζ) Verletzung der Treuepflicht gegenüber der Gesellschaft	89
η) Verletzung der Sorgfaltspflicht durch mangelhafte Überwachung.....	89
(ff) Ergebnis zu den Fallgruppen.....	90
(4) Rechtsfolge.....	90
(5) Zwischenergebnis.....	91
3. Weitere Anknüpfungen an <i>unfitness</i>	92
a. Ungeeignetheit und Gesellschafts-/Kapitalmarktrecht nach DTI / FSA - Untersuchung (Section 8 CDDA).....	92
(1) Tatbestandliche Anknüpfung.....	93
(a) Anhaltspunkte aus dem Bericht der <i>company inspectors</i>	93
(b) Anhaltspunkte aus der Untersuchung von Informationen und Dokumenten.....	95
(c) <i>Unfitness</i> bei Section 8 CDDA.....	95
(2) Rechtsfolge.....	96
(3) Zwischenergebnis.....	97
b. Ungeeignetheit und Kartellrecht (Section 9A-E CDDA)	97
(1) Personale Anknüpfung.....	98
(2) Sachliche Anknüpfung.....	98
(a) Verstoß gegen das Kartellrecht	98
(b) <i>Unfitness</i> bei Section 9A CDDA.....	99
(3) Verfahren.....	99
(4) Rechtsfolge.....	101
4. Zusammenfassung zum Tatbestand.....	101
II. Rechtsfolgen einer <i>disqualification order</i>	102
1. Entschließungsermessen.....	103

2. Auswahlermessen bei der Dauer.....	105
3. Reichweite eines Tätigkeitsverbotes.....	108
4. Mögliche Begrenzungen der Rechtsfolge.....	109
5. Automatisches Ende des Direktorenamtes.....	111
6. In- und ausländische Reichweite.....	111
III. Verfahren.....	114
1. Probleme des gerichtlichen Verfahrens.....	115
2. Vereinfachung durch <i>undertakings</i>	117
3. Befreiungsmöglichkeit (<i>leave to act</i>).....	120
IV. Registereintragung.....	122
V. Sanktionsmechanismen bei Verstoß gegen zu verfügende Tätigkeitsverbote.....	123
1. Strafrecht.....	123
2. Zivilrecht.....	124
VI. Zusammenfassung zu Rechtsfolge und Verfahren der zu verfügenden Tätigkeitsverbote.....	124
C. SELBSTÄNDIG EINTRETENDE TÄTIGKEITSVERBOTE.....	125
I. <i>Undischarged bankrupts</i> (Section 11 CDDA).....	125
1. Tatbestandlicher Zuschnitt.....	127
2. Rechtsfolge.....	128
3. Befreiungsmöglichkeit (<i>leave to act</i>).....	128
4. Sanktionsmechanismus bei Zuwiderhandlungen.....	129
a. Strafrecht.....	129
b. Zivilrecht.....	131
II. <i>County court administration order</i> (Section 12 CDDA).....	131
III. <i>Phoenix-companies</i> (Section 216 I.A. 1986).....	132

1. Tatbestandlicher Zuschnitt.....	133
2. Rechtsfolge.....	134
3. Ausnahmen vom Tätigkeitsverbot.....	135
a. Befreiung durch <i>application for leave</i>	135
b. Insolvency Rules	136
4. Sanktionsmechanismus bei Zuwiderhandlungen.....	137
a. Strafrecht	137
b. Zivilrecht	138
c. Weitergehende Tätigkeitsverbote	139
IV. Zusammenfassung zu den selbständig eintretenden Tätigkeitsverboten.....	139
D. EFFIZIENZ DER TÄTIGKEITSVERBOTE	139
E. ERGEBNIS ZUM ENGLISCHEN RECHT	143
2. KAPITEL: USA.....	144
A. GESCHICHTLICHE ENTWICKLUNG	146
B. TATBESTANDLICHER ZUSCHNITT	149
I. Personale Anknüpfung.....	150
II. Sachliche Anknüpfung.....	150
1. Sekundärmarkt - Sections 21(d)(2) und 21C(f) SEA 1934.....	150
a. Materielle Anforderungen der Sec 10(b) SEA 1934 - Rule 10(b)-5 SEA 1934.....	151
(1) Wichtige Fallgruppen.....	152
(a) Insidertrading.....	153
(b) Irreführende Angaben bei der Unternehmenspublizität ...	154
(c) <i>Corporate Mismanagement</i>	157
(2) Tatbestandliche Einzelbausteine der Rule 10(b)-5	161

(a) “ <i>In connection with the purchase or sale of any security</i> ”	162
(b) Betrugselement	163
(c) <i>Materiality, reliance</i> , Kausalität und Schaden	164
b. Zwischenergebnis	165
2. Primärmarkt - Sections 20(e), 8A(f) SA 1933 - Materielle Anforderungen der Sec 17(a)(1) SA 1933	165
3. Unfitness	166
a. Die alte <i>substantial unfitness</i>	168
b. Die neue <i>unfitness</i>	172
c. Zwischenergebnis zur <i>unfitness</i>	174
C. VERFAHREN UND RECHTSFOLGE	174
I. Verfahren bei Antrag vor Gericht	174
II. Verfahren bei <i>cease-and-desist order</i>	175
III. Rechtsfolge	176
1. Art und Dauer von Tätigkeitsverboten	177
2. Fehlende Rehabilitationsmöglichkeit	178
D. ERGEBNIS ZUM US-AMERIKANISCHEN RECHT	179
3. KAPITEL: DEUTSCHLAND	180
A. ANKNÜPFUNGEN FÜR BESTELLUNGSHINDERNISSE IM KAPITALGESELLSCHAFTSRECHT	180
I. Geschichtliche Entwicklung und Regelungszweck	180
II. Ausdrücklich anzuordnende Berufsverbote	186
1. Strafgerichtliche Untersagung eines Berufes oder Gewerbes über § 70 StGB	187
a. Voraussetzungen	187

(1) Anlasstat in Beruf oder Gewerbe	188
(2) Missbrauch und grobe Pflichtverletzung	193
(3) Gefahrprognose und Gesamtabwägung	194
b. Rechtsfolge.....	196
c. Verfahren.....	198
2. Verwaltungsbehördliche Untersagung eines Berufes oder Gewerbes über § 35 GewO.....	198
a. Personale Anknüpfung bei „zukünftigen“ Geschäftsleitern von GmbH und AG.....	198
(1) Verfahren bezieht sich auf frühere Gewerbetätigkeit	199
(2) Verfahren bezieht sich auf frühere Geschäftsführer- oder Vorstandstätigkeit	200
(a) Untersagungserstreckung über § 35 Abs. 1 Satz 2 GewO	200
(b) Untersagungsverfahren nach § 35 Abs. 7a GewO	201
b. Sachliche Anknüpfung.....	202
(1) Unzuverlässigkeit.....	203
(2) Erforderlichkeit	204
c. Rechtsfolge.....	205
d. Verfahren und Registereintrag.....	206
3. Zwischenergebnis.....	206
III. Selbständig eintretende Bestellungshindernisse der §§ 6 Abs. 2 GmbHG und 76 Abs. 3 AktG	207
1. Insolvenzstraftaten der §§ 283ff StGB : §§ 6 Abs. 2 Satz 3 GmbHG und 76 Abs. 3 Satz 3 AktG.....	207
a. Systembildung.....	208
b. Im Hinblick auf Bestellungshindernisse wesentliche Einzelfragen	211
(1) Personell.....	212
(a) Strafbarkeit der Geschäftsleitung - § 14 StGB und seine Grenzen.....	212

(b) Faktische Leitungspersonen und Schattenmänner	214
(2) Sachlich	215
(a) Grundsätze ordnungsgemäßer Wirtschaft	215
(b) Buchführung und Bilanzierung	216
(c) Bestellungshindernis und fahrlässiges Insolvenzdelikt....	218
(3) Praktische Relevanz der §§ 283ff bei GmbH und AG.....	220
(4) Zwischenergebnis.....	221
2. Gerichtliche Untersagung eines Berufes oder Gewerbes : §§ 6 Abs.	
2 Satz 4 Alt 1 GmbHG und 76 Abs. 3 Satz 4 Alt. 1 AktG.....	221
3. Verwaltungsbehördliche Untersagung eines Berufes oder Gewerbes :	
§§ 6 Abs. 2 Satz 4 Alt 2 GmbHG und 76 Abs. 3 Satz 4 Alt. 2	
AktG.....	224
4. Rechtsfolge.....	226
5. Zwischenergebnis.....	227

B. ANKNÜPFUNGEN FÜR ABBERUFUNGSVERLANGEN UND

TÄTIGKEITSVERBOTE IM BANKAUF SICHTSRECHT.....227

I. Sachlicher Anwendungsbereich	228
1. Abberufungsverlangen und Tätigkeitsverbot bei Gründen zum	
Erlaubnisentzug, § 36 Abs. 1 KWG.....	228
a. Gründe für die Versagung einer Erlaubnis für die Gesellschaft, §	
35 Abs. 2 Nr. 3 KWG	229
(1) Mangelnde Eigenkapitalausstattung	229
(2) Unzuverlässigkeit und fachliche Ungeeignetheit	230
(3) Organisationsmängel.....	231
b. Gläubigergefährdung, § 35 Abs. 2 Nr. 4 KWG.....	231
c. Gesetzesverstöße des Instituts, § 35 Abs. 2 Nr. 6 KWG	232
2. Abberufungsverlangen und Tätigkeitsverbot bei Gesetzesverstößen	
des Geschäftsleiters, § 36 Abs. 2 KWG.....	232
a. Vorsatz oder Leichtfertigkeit	233

b. Verwarnung.....	233
c. Fortgesetztes Verhalten.....	234
d. Verhältnis zu § 36 Abs. 1 KWG	234
II. Rechtsfolge	235
1. Entschließungsermessen.....	235
2. Auswahlermessen.....	236
III. Verfahren und Rechtsschutz	238
IV. Registereintragung	239
V. Rechtspraktische Bedeutung	239
VI. Zwischenergebnis zum Bankaufsichtsrecht	240
C. ERGEBNIS ZUM DEUTSCHEN RECHT	240
4. KAPITEL: RECHTSVERGLEICH UND SCHLUSSFOLGERUNGEN.....	242
A. VERGLEICH DER REGELUNGSZWECKE UND FOLGERUNGEN.....	242
I. Gläubigerschutz	243
II. Gesellschafter- bzw. Anlegerschutz	245
III. Beeinflussung der Geschäftsleiterpflichten	247
IV. Effekt der Abschreckung	248
V. Vorzüge von Tätigkeitsverboten	250
B. GESELLSCHAFTSRECHT VERSUS KAPITALMARKTRECHT	251
C. TATBESTANDSGRUPPEN	253
I. Anknüpfungen vor der Krise der Gesellschaft	254
1. Straftaten des Geschäftsleiters.....	254
a. Straftaten außerhalb der Gesellschaftssphäre	255
b. Straftaten innerhalb der Gesellschaftssphäre	258

(1) Personale Reichweite	258
(2) Sachliche Reichweite	262
c. Sonderfall: Bestellungshindernis bei Insolvenzstraftaten.....	262
d. Erweiterungsmöglichkeiten de lege ferenda.....	264
(1) Erweiterung auf Grund des Gläubigerschutzes	264
(2) Erweiterung auf Grund des Gesellschafterschutzes.....	269
(3) Erweiterung auf Grund des Anleger- und Funktionenschutzes	273
e. Zwischenergebnis zu den Straftaten	277
2. Informations- und Publizitätspflichten.....	278
a. Informationen im Gesellschaftsrecht	279
b. Informationen im Kapitalmarktrecht	283
(1) Primärmarkt.....	284
(2) Sekundärmarkt	285
(a) Unternehmensbezogene Informationen.....	285
(b) Insidertrading und Kurs- und Marktpreismanipulation....	288
(c) Sonstige Mitteilungspflichten.....	290
(aa) Directors Dealings	290
(bb) Kapitalmarktrechtliche Beteiligungspublizität	292
(3) Zwischenergebnis zum Kapitalmarktrecht	293
3. Allgemeine Geschäftsleiterpflichten.....	293
4. Private Finanzschwierigkeiten.....	295
5. Zwischenergebnis.....	296
II. Anknüpfungen in der Krise der Gesellschaft	297
1. Wrongful- / fraudulent- / insolvent trading.....	297
2. Gläubigerungleichbehandlung, hohe Vergütungen.....	299
3. Phoenix-Gesellschaften und unzureichendes Eigenkapital.....	300
4. Zwischenergebnis.....	301
D. ALLGEMEINE EIGNUNGSPRÜFUNG	302

I. Ungeeignetheit wegen Insolvenz im Gesellschaftsrecht.....	302
II. Allgemeine Ungeeignetheit im Kapitalmarktrecht	305
E. EIGNUNGSPRÜFUNG ALS SEKUNDÄRES TATBESTANDSELEMENT	307
I. Grundlegung	307
1. Häufigkeit der Gesetzesverletzung.....	308
2. Grad der subjektiven Vorwerfbarkeit.....	309
3. Zukünftige Wiederholungsgefahr.....	310
II. Ausformung	313
1. Kombination von Häufigkeit, Vorwerfbarkeit und Schwere.....	313
a. Erkenntnis für alle Gesellschaften	313
b. Kapitalmarktorientierte Gesellschaften	317
2. Wiederholungsgefahr.....	319
F. ZWISCHENERGEBNIS ZUR TATBESTANDSSEITE	321
G. VERFAHRENSFRAGEN	323
I. Institutionelle Anbindung.....	323
1. Straftaten.....	324
2. Informationen und Gesellschaftsrecht.....	325
a. Informationsbeschaffung	325
b. Zuständigkeit für ein Verbot.....	328
3. Informationen und Kapitalmarktrecht.....	329
a. Informationsbeschaffung	329
b. Zuständigkeit für ein Verbot.....	332
4. Zwischenergebnis zur institutionellen Anbindung.....	333
II. Entschließungsermessen	334
III. Auswahlermessen	335
IV. Publizität des Tätigkeitsverbotes	338

V. Zwischenergebnis zum Verfahren	339
H. FRAGEN DER RECHTSFOLGE	339
I. Sachlicher Umfang des Verbotes	340
1. Handeln als Geschäftsleiter.....	340
2. Strohmann – Konstellationen.....	342
II. Automatismus im Hinblick auf die organschaftliche Bestellung	344
III. Dauer	344
IV. Ahndung von Verstößen gegen Verbote	346
V. Zwischenergebnis zur Rechtsfolge.....	348
I. VERFASSUNGSRECHTLICHE WÜRDIGUNG.....	348
I. Verfassungsmäßigkeit bestehender Vorschriften	349
II. Verfassungsmäßigkeit weitergehender Vorschläge	353
III. Ergebnis zur verfassungsrechtlichen Würdigung	357
J. EUROPÄISCHER KONTEXT	357
K. SCHLUSSBETRACHTUNG.....	363

Literaturverzeichnis

- ABRAMOWITZ ELKAN: From Regulation to Punishment: New SEC Power, in: 1990 (06.11.) N.Y.L.J. 3-11
- ADAMS, MICHAEL: Eigentum, Kontrolle und beschränkte Haftung, Baden-Baden 1991 (zit.: Adams, Beschränkte Haftung)
- ADELMAN, ROGER M. / FRANKHAUSER, MAHLON M. / GARDNER, LINDA M. U.A.: The Securities Enforcement Manual – Tactics and Strategies, A.B.A. 1997 (zit.: Bearbeiter, in: The Securities Enforcement Manual)
- ALBRECHT, HANS-JÖRG: Forschungen zur Wirtschaftskriminalität in Europa, Konzepte und empirische Befunde, in: Wirtschaftskriminalität, S. 102-130; Hrsg.: Bauhofer, Stefan; Queloz, Nicolas; Wyss, Eva, Zürich 1999 (zit.: Albrecht, in: Wirtschaftskriminalität)
- ALLEN, MICHAEL J.: Cases and Materials on Criminal Law, 8th ed., London 2001 (zit.: Allen, Criminal Law)
- ALTENHAIN, KARSTEN: Die Neuregelung der Marktpreismanipulation durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz, in: BB 2002, 1874-1879
- ALTMETZEN, HOLGER: Schutz vor „europäischen“ Kapitalgesellschaften, in: NJW 2004, 97-104
- ARCE, ROSE: The SEC and the Extent of its Power to Sanction: An Analysis of Teicher, in: Golden Gate U.L.Rev 2000, 593- 635.
- ARLOTH, FRANK: Zur Abgrenzung von Untreue und Bankrott, in: NStZ 1990, 570-575
- ARNTZ, THOMAS: Delikte bei Insolvenzen in den Jahren 1977-1980 im OLG-Bezirk Koblenz und im LG-Bezirk Frankfurt, Diss., Mainz 1986 (zit.: Arntz, Delikte bei Insolvenzen)
- ARSALIDOU, DEMETRA: The Liability of Non-Executive Directors for negligent Omissions, in: 2002 Company Lawyer 107-114
- DIES.: The Impact of Section 214(4) I.A. 1986 on Directors' Duties, in: 2001 Company Lawyer 19-23
- ASSMANN, HEINZ-DIETER: Prospekthaftung als Haftung für die Verletzung kapitalmarktbezogener Informationsverkehrspflichten nach deutschem und US-amerikanischem Recht, Köln 1985 (zit.: Assmann, Prospekthaftung)
- DERS.: Das neue deutsche Insiderrecht, in: ZGR 1994, 494-529
- DERS.: Die Regelung der Primärmärkte für Kapitalanlagen mittels Publizität im Recht der Europäischen Gemeinschaft, in: AG 1993, 549-562
- DERS. / SCHNEIDER, UWE H.: Kommentar zum WpHG, 3. Auflage, Köln 2003
- DERS. / SCHÜTZE, ROLF A.: Handbuch des Kapitalanlagerechts, 2. Auflage, München 1997 (zit.: Assmann/Schütze/Bearbeiter)
- BADER, FRANZ-JOSEF / PIETSCH, REINHART / SCHULZE ZUR WIESCHE, DIETER: Flucht aus der Publizität, Bonn 1988

- BAGHERI, MAHMOOD / NAKAJIMA, CHIZU: International Securities Markets, the Diversity of National Regulations and the Relevance of the Public/Private Law Dichotomy, in: 2001 I.C.C.L.J. 49-75
- BÄHRE, INGE LORE / SCHNEIDER, MANFRED: Kommentar zum KWG, 3. Auflage, München 1986
- BARNARD, JAYNE W.: The Securities Law Enforcement Remedies Act of 1989: Disenfranchising Shareholders in order to protect them, in: 65 (1989) Notre Dame L.Rev 32-54
- DIES.: Does Corporate Law protect the Interests of Shareholders and other Stakeholders?: The SEC's Suspension and Bar Powers in Perspective, in: 76 (2002) Tul.L.Rev. 1253- 1273
- DIES.: SEC Debarment of Officers and Directors After Sarbanes-Oxley, in: 2004 Bus.Law. 391-411
- DIES.: When is a Corporate Executive "Substantially Unfit to Serve"?, in: 70 (1992) N.C.L.Rev. 1489-1521
- BARSBY, CLARE: Urteilsbesprechung zu R. v. Doring, in: 2002 Crim.L.R. 817-819
- BARZ, CARL HANS / KLUG, ULRICH / BEHRENS, PETER U.A.: Hachenburg, Großkommentar zum GmbHG, Zweiter Band (§§ 1-34), 8. Auflage, Berlin, New York 1992 (zit.: Hachenburg/Bearbeiter)
- DIES.: Hachenburg, Großkommentar zum GmbHG, Zweiter Band (§§ 35-52), 8. Auflage, Berlin, New York 1997 (zit.: Hachenburg/Bearbeiter)
- BAUMANN, JEFFREY D.: Rule 10(b)-5 and the Corporation's Affirmative Duty to Disclose, in: 67 (1979) Geo.L.Rev. 935-990
- BAUMBACH, ADOLF / HUECK, ALFRED: Kommentar zum GmbH-Gesetz, 16. Auflage, München 1996
- BAUMS, THEODOR : Bericht der Regierungskommission Corporate Governance: Unternehmensführung, Unternehmenskontrolle, Modernisierung des Aktienrechts, Köln 2001
- BAUR, GEORG / WAGNER, OLIVER: Das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz - Neuerungen im Börsen- und Wertpapierhandelsrecht, in: Die Bank 2002, 530-535
- BAYER, WALTER: Die EuGH-Entscheidung „Inspire Art“ und die deutsche GmbH im Wettbewerb der europäischen Rechtsordnungen, in: BB 2003, 2357-2366
- DERS.: Aktuelle Entwicklungen im Europäischen Gesellschaftsrecht, in: BB 2004, 1-11
- BEAN, GERALD: Corporate Governance and Corporate Opportunities, in: 1994 Company Lawyer 266-272
- BECK, HEINZ / SAMM, CARL-THEODOR: Loseblatt-Kommentar zum Kreditwesengesetz, Band 1 (Kommentar) (Stand September 2000), Heidelberg 2000 (zit.: Beck/Samm, KWG)
- BECKMAN, MICHAEL / ROSS, SIDNEY: Fraudulent or Wrongful Trading, in: 1991 N.L.J. 1744-1745

- BEDKOWSKI, DOROTHEA: Geschäftsleiterpflichten und -verantwortung: Verantwortungsrichtungen und Haftungstatbestände im deutschen und im englischen Kapitalgesellschaftsrecht, Diss. Göttingen, 2005 (zit.: Bedkowski, Geschäftsleiterpflichten)
- BEHRENS, PETER: Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung im internationalen und ausländischen Recht, Berlin 1976 (zit.: Behrens, GmbH)
- DERS.: Die Umstrukturierung von Unternehmen durch Sitzverlegung oder Fusion über die Grenze im Licht der Niederlassungsfreiheit im Europäischen Binnenmarkt (Art. 52 und 58 EWGV), in: ZGR 1994, 1-25
- BENDER, HEINZ: Deutsches und englisches Aktienrecht, Berlin 1937 (zit.: Bender, Aktienrecht)
- BERG, ALAN: The Company Law Review: Legislating Directors' Duties, in: 2000 J.B.L. 472-491
- BERLE, ADOLF A. / MEANS, GARDINER C.: The Modern Corporation and Private Property, Erstausgabe 1932
- BERNER, ROBERT L. / FRANKLIN, RICHARD M.: Scieneter and Securities and Exchange Commission Rule 10(b)-5 Injunctive Actions: A Reappraisal in Light Of Hochfelder, in: 51 (1976) N.Y.U.L.R. 769-798
- BESSETTE, PAUL R. / BILES, MICHAEL J. / MACDANIEL, ALFRED: Accounting Fraud in 2002 – Lessons learned, in: Practising Law Institute Handbook, PLI Order No. B0-01UN, S. 155-174 (2003) (zit.: 1377 PLI/Corp 155)
- BHATTACHARYYA, GAUTAM: Re Hydrodan (Corby) Ltd – Shadow Directors and Wrongful Trading, in: 1994 Company Lawyer 151-152
- DERS.: Shadow Directors and Wrongful Trading revisited, in: 1995 Company Lawyer 313-314
- BIENECK, KLAUS: Strafrechtliche Relevanz der Insolvenzordnung und aktueller Änderungen des Eigenkapitalersatzrechts, in: StV 1999, 43-47
- BILETZKI, GREGOR C.: Strafrechtlicher Gläubigerschutz bei fehlerhafter Buchführung durch GmbH-Geschäftsführer, in: NStZ 1999, 537- 541
- BINZ, KARLHEINZ: Nochmals: Vertreterhaftung bei Bankrotthandlungen einer GmbH, in: NJW 1978, 802
- BIRDS, JOHN: Persistent Default as a Ground for Disqualification, in: 1986 Company Lawyer 27
- BLOCK, DENNIS J. / HOFF, JONATHAN M.: New Proposals to Expand SEC Enforcement Authority, in: 1990 (17.05.) N.Y.L.J. 5-12
- BOOS, KARL-HEINZ / FISCHER, REINFRID / SCHULTE-MATTLER HERMANN: Kommentar zum KWG, München 2000 (zit.: Boos/Fischer/Schulte-Mattler, KWG)
- BORA, ALFONS / LIEBL, KARLHANS / POERTING, PETER / RISCH, HEDWIG: Polizeiliche Bearbeitung der Insolvenzkriminalität, Wiesbaden 1992 (zit.: Bora/Liebl/Poerting/Risch, Insolvenzkriminalität)
- BRANDEIS, LOUIS D.: Other People's Money and how the Bankers use it, New York 1914 (zit.: Brandeis, Other People's Money)

- BRANDES, HELMUT: Die Rechtsprechung des Bundesgerichtshofes auf dem Gebiet des Aktienrechts, in: WM 1992, 465-477
- BREEDEN, RICHARD C.: Before the Subcommittee on Securities of the Committee on Banking, Housing and Urban Affairs concerning S. 647, The "Securities Law Enforcement Remedies Act of 1989", 1990 (zit.: Breeden Testimony)
- BRENNER, KLAUS D.: Wenn marode Unternehmen als Goldgruben verkauft werden, in: Kriminalistik 1987, 66-72
- BRIGOLA, ALEXANDER: Das System der EG-Grundfreiheiten: Vom Diskriminierungsverbot zum spezifischen Beschränkungsverbot, München 2004 (zit.: Brigola, Grundfreiheiten)
- BROWN, ROBERT J.: Corporate Communications and the Federal Securities Laws, in: 53 (1985) Geo.Wash.L.Rev. 741-823
- BRUCE, MARTHA: Rights and Duties of Directors, 5. Auflage, 2002 (zit.: Bruce, Rights and Duties)
- BUCKLO, ELAINE E.: The Supreme Court Attempts to Define Scierter Under Rule 10(b)-5: Ernst & Ernst v. Hochfelder, in: 29 (1977) Stanford L.R. 213-240
- BURKE, JOHN: Jowitt's Dictionary of English Law, Second Edition, Volume 1 (A-K), London 1977
- BUSCHMEYER, KLAUS-DIETER: Publizität als Korrelat der Haftungsbeschränkung, Köln 1993 (zit.: Buschmeyer, Publizität)
- BUTCHER, BRUCE S.: Directors' Duties in the Twenty-First Century: A New Beginning?, in: 2000 I.C.C.L.R. 197-237
- DERS.: Directors' Duties, A new Millennium, A new Approach?, London 2000 (zit.: Directors' Duties)
- CALLIESS, CHRISTIAN / RUFFERT, MATTHIAS: Kommentar des Vertrages über die Europäische Union und des Vertrages zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, 2. Auflage, Neuwied 2002 (zit.: Callies/Ruffert/Bearbeiter, EG)
- CAMPBELL, ANDREW: Wrongful Trading and Company Rescue, in: 1994 Cambrian Law Review 69-87
- DERS.: Administration Orders: White Knight or White Elephant?, in: 1993 Solicitors Journal 562-563
- CARLTON, DENNIS W. / FISCHER, LARRY R.: The Regulation of Insider Trading, in: 35 (1983) Stan.L.Rev. 857
- CARY, WILLIAM L.: Federalism and Corporate Law: Reflections Upon Delaware, in: 83 (1974) Yale L.R. 663-704
- DERS./ FLEISCHER, ARTHUR JR./ HALLERAN, THOMAS A.: Insider Trading in Stocks, in: 21 (1966) Bus.Law. 1009-1027

- CASPARI, KARL-BURKHARD: Die geplante Insiderregelung in der Praxis, in: ZGR 1994, 530-546
- CASSIDY, JULIE: Disqualification of Directors under the Corporations Law, in: 1995 Company and Securities Law Journal 221-239
- CHEFFINS, BRIAN R.: Company Law, Theory, Structure and Operation, 1997
- CLAUSSEN, CARSTEN PETER: Dem Neuen Markt eine zweite Chance, in: BB 2002, 105-112
- DERS.: Bank- und Börsenrecht: für Studium und Praxis, 3. Auflage München 2003
- COMMENT: Schoenbaum v. Firstbrook: The „New Fraud“ expands Federal Corporation Law, in: 55 (1969) Va.L.Rev. 1103-1127
- COMMERCE CLEARING HOUSE: Securities Reforms of 1990, Chicago 1990 (zit: Commerce Clearing House, Securities Reforms)
- COOTER, ROBERT / FREEDMAN, BRADLEY J.: The fiduciary Relationship: Its economic Character and legal Consequences, in: 66 (1991) N.Y.L.Rev. 1045-1075
- CORK, KENNETH / GRAHAM, DAVID: Insolvenzrechtsreform in England – Erläuterungen zum Cork-Report, in: ZIP 1982, 1275-1285
- COX, JAMES D. : Ernst & Ernst v. Hochfelder: A Critique and an Evaluation of Its Impact upon the Scheme of the Federal Securities Laws, in: 28 (1977) Hastings L.J. 569-629
- DAUSES, MANFRED A. : Handbuch des EU-Wirtschaftsrechts, Band 1, Stand Januar 1999, München 1999 (zit.: Dauses/Bearbeiter, Handbuch Wirtschaftsrecht)
- DAVIES, PAUL L.: Legal Capital in Private Companies in Great Britain, in: AG 1998, 346-354
- DERS.: Board Structure in the UK and Germany: Convergence or Continuing Divergence?, in: 2000 I.C.C.L.J. 435-456
- DERS. : Gower and Davies' Principles of Modern Company Law, 7. Auflage, London 2003
- DEAN, JANICE: The Future of UK Company Law, in: 2001 Company Lawyer 104-111
- DICKERSBACH, ALFRED: Die Gewerbeuntersagung wegen Unzuverlässigkeit, in: WiVerw 1982, 65-116
- DIERLAMM, ALFRED: Der faktische Geschäftsführer im Strafrecht – ein Phantom?, in: NStZ 1996, 153-157
- DINE, JANET M.: Criminal Law in the Company Context, Aldershot 1995
- DIES.: The Governance of Corporate Groups, Cambridge 2000
- DIES.: “Punishing Directors”, in: 1994 J.B.L. 325-337
- DIES.: The Disqualification of Company Directors, in: 1988 Company Lawyer 213-218
- DIES.: Disqualification Orders, in: 1988 Company Lawyer 97-100

- DIES.: Disqualification of Directors, in: 1991 Company Lawyer 6-10
- DINKHOFF, MARC: Der faktische Geschäftsführer in der GmbH, Münster 2003 (zit.: Dinkhoff, Faktische Geschäftsführer)
- DOEHRING, CARL: Insolvenzen und Wirtschaftskriminalität im Blickfeld neuer statistischer Daten, in: KTS 1986, 613- 625
- DOLZER, RUDOLF: Niederlassungsfreiheit von freien Berufen in Europa: Podiumsdiskussion auf der Arbeitstagung vom 6. bis 8. Juni 1985 in Regensburg, Heidelberg 1986 (zit.: Dolzer, Niederlassungsfreiheit)
- DOOLEY, MICHAEL P.: Enforcement of Insider Trading Restrictions, in: 66 (1980) Va.L.Rev. 1-83
- DOYLE, LOUIS G.: Removing Company Directors: The Law and Practice (1), in: 1997 Solicitors Journal 822-823
- DERS.: Anomalies in the Wrongful Trading Provisions, in: 1992 Company Lawyer 96-99
- DRAKE, CHARLES D.: Disqualification of Directors – The “red card”, in: 1989 J.B.L. 474-491
- DRAPER, MICHAEL G.: Companies in Trading Difficulties: The Pitfalls for Directors and how to avoid them, in: 1993 I.C.C.L.R. 400-405
- DREIER, HORST: Grundgesetz – Kommentar, Band III (Artikel 83-146 GG), Tübingen 2000 (zit.: Dreier/Bearbeiter)
- DREYMÜLLER, BERND: Die Haftung des Board of Directors in der englischen Public Company, Duisburg 1991 (zit.: Drey Müller, Haftung des Board)
- DRYGALA, TIM: Urteilsanmerkung zu EuGH, ZIP 2003, 1885 („Inspire Art“), in: EWiR 2003, 1029-1030
- DERS.: Zur Neuregelung der Tätigkeitsverbote für Geschäftsleiter von Kapitalgesellschaften, in: ZIP 2005, 423-431
- EDSON, GARY R.: Causation in Rule 10(b)-5 Actions for Corporate Management, in: 48 (1981) U.Cicago.L.Rev. 936-959
- EIDENMÜLLER, HORST: Wettbewerb der Gesellschaftsrechte in Europa, in: ZIP 2002, 2233-2245
- EKKENGA, JENS: Anlegerschutz, Rechnungslegung und Kapitalmarkt, Eine rechtsvergleichende Studie zum europäischen, deutschen und britischen Bilanz-, Gesellschafts- und Kapitalmarkt recht, Tübingen 1998
- ELLIS, JASON: Case Comment zu Re Austinsuite Furniture, in: 1993 I.C.C.L.R. C99-100
- ENRIQUES, LUCA: The Law an Company Directors’ Self-Dealing: A Comparative Analysis, in: 2000 I.C.C.L.R. 297-333
- ERNST,CHRISTOPH: Regierungsentwurf des BilKoG, in: BB 2004, 936-937
- EVANS, ANTHONY D.: Disqualified Directors: Implications for Third Parties, in: 1993 I.C.C.L.R. 271-273

- EVERLING, ULRICH: Das Niederlassungsrecht in der Europäischen Gemeinschaft, in: DB 1990, 1853-1859 (zit.: Everling, Niederlassungsrecht)
- DERS.: Vertragsverhandlungen 1957 und Vertragspraxis 1987 dargestellt an den Kapiteln Niederlassungsrecht und Dienstleistungen des EWG-Vertrages, in: Eine Ordnungspolitik für Europa – Festschrift für Hans von der Groeben zum 80. Geburtstag; Herausgeber: Mestmäcker, Ernst-Joachim / Möller, Hans / Schwarz, Hans-Peter, Baden-Baden 1987, S. 111-130 (zit.: Everling, FS von der Groeben)
- DERS.: Das Niederlassungsrecht im Gemeinsamen Markt, Berlin 1963 (zit.: Everling, Niederlassungsrecht)
- EYLES, UWE: Das Niederlassungsrecht der Kapitalgesellschaften in der Europäischen Gemeinschaft: die Überlagerung des deutschen Gesellschaftsrechts und Unternehmenssteuerrechts durch Europäisches Gemeinschaftsrecht, Baden-Baden 1990 (zit.: Eyles, Niederlassungsrecht)
- FAIRBAIRN, DAVID STEWARD: Insider-Dealing Regulation in the United Kingdom and Germany: Comparing Regulatory Policy on the Implementation of Key Aspects of the EC Insider-Dealing Directive, in: 2001 I.C.C.L.J. 535-559
- FARRAR, JOHN / HANNIGAN, BRENDA / FUREY, NIGEL / WYLIE, PHILIP: Farrar's Company Law, 4. Auflage, London 1998
- FERRAN, EILIS: Company Law and Corporate Finance, Oxford 1999
- FERRARA, RALPH C. / FERRIGNO, THOMAS A. / DARLAND, DAVID S.: Hardball! The SEC's new Arsenal of Enforcement Weapons, in: 47 (1991) Bus.Law. 33-98
- FERRARA, RALPH C. / STEINBERG, MARC I.: A Reappraisal of Santa Fe: Rule 10(b)-5 and the new Federalism, in: 129 (1980) U.Pa.L.Rev. 263-301
- FIDLER, PETER: Banks as Shadow Directors, in: 1992 3 J.I.B.L. 97-100
- FIKENTSCHER, WOLFGANG: Wirtschaftsrecht, Band 1 (Weltwirtschaft, Europäisches Wirtschaftsrecht), München 1983 (zit.: Fikentscher, Wirtschaftsrecht)
- FINCH, VANESSA: Disqualifying Directors: Issues of Rights, Privileges and Employment, in: 1993 Industrial Law Journal 35-43
- DIES.: Disqualification of Directors: A Plea for Competence, in: 1990 M.L.R. 385-391
- DIES.: Disqualifying Directors: Issues of Rights, Privileges and Employment; in: 1993 Industrial Law Journal 35-43
- DIES.: Company Directors: Who cares about Skill and Care?, in: 1992 M.L.R. 179-190
- FITZPATRICK, FRANCIS: Anmerkung zu R v Doring [2002] EWCA Crim 1695, in: 2002 Journal of Criminal Law 473
- FITZPATRICK, FRANCIS: Disqualification of a Director on Grounds of Unfitness, in: 1992 N.L.J. 596-598

- FLEISCHER, ARTHUR JR.: Securities Trading and Corporate Information Practices: The Implications of the Texas Gulf Sulphur Proceeding, in: 51 (1965) Va.L.Rev. 1271-1305
- FLEISCHER, HOLGER: Gläubigerschutz in der kleinen Kapitalgesellschaft: Deutsche GmbH versus englische private limited company, in: DStR 2000, 1015-1021
- DERS.: Zur organschaftlichen Treuepflicht der Geschäftsleiter im Aktien- und GmbH-Recht, in: WM 2003, 1045-1058
- DERS.: Directors' Dealings, in: ZIP 2002, 1217- 1229
- DERS.: Persönliche Außenhaftung der Vorstandsmitglieder für fehlerhafte Kapitalmarktinformationen, in: ZRP 2002, 532 linke Spalte
- DERS.: Der Financial Services and Markets Act 2000: Neues Börsen- und Kapitalmarktrecht für das Vereinigte Königreich, in: RIW 2001, S. 817-825
- DERS.: Neue Entwicklungen im englischen Konzernrecht, in: AG 1999, 355-362
- DERS.: Bestellungshindernisse und Tätigkeitsverbote von Geschäftsleitern im Aktien-, Bank- und Kapitalmarktrecht, in: WM 2004, 157-166
- DERS.: Gutachten F zum 64. Deutschen Juristentag Berlin 2002, abgedruckt in: Verhandlungen des Vierundsechzigsten Deutschen Juristentages (Berlin 2002), Band I, München 2002 (zit: Fleischer, Juristentagsgutachten)
- DERS.: Informationsasymmetrie im Vertragsrecht, München 2001 (zit: Fleischer, Informationsasymmetrie)
- DERS.: Juristische Personen als Organmitglieder im Europäischen Gesellschaftsrecht, in: RIW 2004, 16-21
- DERS.: Das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz, in: NJW 2002, 2977-2983
- FLETCHER, IAN M.: The Law of Insolvency, 3. Auflage 2002 (zit.: Fletcher, Insolvency)
- DERS. / BUTLER, RICHARDS: Directors' Responsibility and Wrongful Trading, in: 1989 Law Society's Guardian Gazette 19-23
- FLUME, WERNER: Allgemeiner Teil des Bürgerlichen Rechts, Erster Band, Zweiter Teil: Die juristische Person, Berlin, Heidelberg, New York, Tokio 1983 (zit.: Flume, Die juristische Person)
- FRAZER, TIM / HINCHLIFFE, SUSAN / GEORGE, KYLA: Enterprise Act 2002, The new Law of Mergers, Monopolies and Cartels, London 2002
- FRIAUF, KARL HEINRICH: Kommentar zur Gewerbeordnung, Gewerberechtlicher Teil (§§ 35-156 GewO), Stand April 2004, Neuwied 1998 (zit.: Friauf/Bearbeiter, GewO)
- FRÖHLER, LUDWIG / KORMANN, JOACHIM : Kommentar zur Gewerbeordnung, Heidelberg 1978 (zit.: Fröhler/Kormann, GewO)
- FROME, ROBERT L.: Officer and Director Bar Remedy: Who should decide?, in: 1990 (31.07.) N.Y.L.J. 3-5

- GELDART, WILLIAM: Introduction to English Law, Oxford, New York, 1991
- GERNOTH, JAN P. : Das deutsche Handelsregister – telekommunikative Steinzeit im Zeichen des europäischen Wettbewerbs, in: BB 2004, 837-844
- GEßLER, ERNST / HEFERMEHL WOLFGANG / ECKARDT, ULRICH U.A.: Kommentar zum Aktiengesetz, Band VI (§§ 291-410), München 1994(zit.: Geßler/Bearbeiter)
- GODDARD, ROBERT: “Modernising Company Law”: The Government’s White Paper, in: 2003 M.L.R. 403-424
- GOODE, ROY M.: Wrongful Trading and the Balance Sheet Test of Insolvency, in: Centre Point, The Centre for Commercial Law Studies, Queen Mary College, University of London, S. 436-439
- DERS.: Principles of Corporate Insolvency Law, London 1997 (zit.: Goode, Principles)
- GRABITZ, EBERHARD / HILF, MEINHARD: Das Recht der Europäischen Union, Band I (EUV/EGV), Stand August 2003, München 2003 (zit.: Grabitz/Hilf/Bearbeiter)
- GRANTHAM, ROSS: The judicial Extension of Directors’ Duties to Creditors, in: 1991 J.B.L. 1-18
- DERS.: Directors’ Duties and Insolvent Companies, in: 1991 M.L.R. 576-581
- GRIFFIN, STEPHEN: Personal Liability and Disqualification of Company Directors, Oxford, Portland 1999
- DERS.: The Characteristics and Identification of a de facto Director, in: 2000 C.F.I.L.R. 126-137
- DERS.: Standard of Proof applicable to Section 6 of the CDDA 1986, in: 1997 Company Lawyer 24
- DERS.: Accelerating Disqualification under Section 10 of the CDDA 1986, in: 2002 Insolvency Lawyer 32-41
- GRIFFITHS, ALISON / PARRY, REBECCA: Personal Insolvency as a Restriction on Involvement in Company Management, in: 1999 Insolvency Lawyer 199-205
- GRIFFITHS, MICHAEL: Undertakings as an Alternative to Disqualification, in: 1999 N.L.J. 1524-1525
- DERS.: Can a disqualified Director be a Partner?, in: 1999 N.L.J. 1346
- GROSS, WOLFGANG: Niederlassungsrecht (Art. 3 lit. C, Art. 52ff EWG-Vertrag) im Gemeinsamen Markt, in: AG 1990, 530-538
- GROBFELD, BERNHARD: Internationales Unternehmensrecht, Das Organisationsrecht transnationaler Unternehmen, Heidelberg 1986
- GROTHERR, SIEGFRIED: Der neue Straftatbestand des Kapitalanlagebetrugs (§ 264a StGB) als Problem des Prospektinhalts und der Prospektgestaltung, in: DB 1986, 2584-2591

- GRUB, MAXIMILIAN: Die insolvenzstrafrechtliche Verantwortlichkeit der Gesellschafter von Personenhandelsgesellschaften: eine Untersuchung insbesondere im Hinblick auf die Anwendungsproblematik des § 14 StGB, Pfaffenweiler 1995 (zit.: Grub, Insolvenzstrafrechtliche Verantwortlichkeit)
- GRUB, VOLKER / RINN, KATJA: Die neue Insolvenzordnung – ein Freifahrtschein für Bankrotteure?, in: ZIP 1993, 1583-1587
- GRUNEWALD, BARBARA: Gesellschaftsrecht, 5. Auflage, Tübingen 2002
- GRUSON, MICHAEL / WIEGMANN, WILLIAM J.: Die Ad-hoc-Publizitätspflicht nach amerikanischem Recht und die Auslegung von § 15 WpHG, in: AG 1995, 173-181
- HABERSACK, MATHIAS: Europäisches Gesellschaftsrecht: Einführung für Studium und Praxis, 2. Auflage, München 2003
- DERS.: Europäisches Gesellschaftsrecht im Wandel, in: NZG 2004, 1-9
- DERS. / VERSE, DIRK A.: Wrongful Trading – Grundlage einer europäischen Insolvenzverschleppungshaftung?, in: ZHR 2004, 174-215
- HÄGER, RALF: Das Publizitätsverhalten mittelgroßer Kapitalgesellschaften, Frankfurt am Main 1993 (zit.: Häger, Publizitätsverhalten)
- HAHN, DITTMAR: Ausgewählte Rechtsprechung des Bundesverwaltungsgerichts der Jahre 1995 und 1996 zur Gewerbeordnung, zum Gaststättengesetz und zum sonstigen Wirtschaftsverwaltungsrecht, in: GewArch 1997, 41-47
- HAILBRONNER, KAY: Prüfungspflicht der Mitgliedstaaten zur Vergleichbarkeit ausländischer Diplome und Prüfungszeugnisse – EuGH, NJW 1991, 2073, in: JuS 1991, 917-921
- HAMANN, ANDREAS: Grundgesetz und Strafgesetzgebung, Neuwied 1963
- HAMILTON, JAMES / MOTLEY, JAMES / TURNER, ANDREW: Responsibilities of Corporate Officers and Directors under Federal Securities Laws, Chicago 1997 (zit: Hamilton/Motley/Turner, Responsibilities)
- HAMMERSON, MARC C.: What is a Shadow Director?, in: 2001 N.L.J. 1703-1706
- HANCOCK, STEPHEN / JOHNSON, ADAM / SMITH, HERBERT: Urteilsanmerkung zu Halls v David & Another, in: 1989 2 J.I.B.L. N 73- N74
- HANNIGAN, BRENDA M.: Disqualifying Company Directors, in: 1987 L.M.C.L.Q. 188-200
- HAOUACHE, GERHARD GORDON: Börsenaufsicht durch Strafrecht: eine Untersuchung zur straf- und verfassungsrechtlichen Problematik der strafrechtlichen Sanktionierung des Insiderhandels durch das Wertpapierhandelsgesetz in Deutschland im Hinblick auf die Umsetzung der EG-Richtlinie 89/592/EWG, Frankfurt am Main 1996 (zit.: Haouache, Börsenaufsicht)
- HAUSER, HARALD: Jahresabschlussprüfung und Aufdeckung von Wirtschaftskriminalität, Baden-Baden 2000
- HAZEN, THOMAS LEE: The Law of Securities Regulation, 4. Auflage, St. Paul 2002

- DERS.: Corporate Mismanagement and the Federal Securities Acts' Antifraud Provisions: A familiar Path with some new detours, in: 20 (1979) B.C.L.Rev. 819-866
- DERS.: A Look beyond the Pruning of Rule 10(b)-5: Implied Remedies and Section 17(a) of the Securities Act 1933, in: 64 (1978) Va.L.Rev. 641-689
- HEINE, KLAUS : Regulierungswettbewerb im Gesellschaftsrecht: zur Funktionsfähigkeit eines Wettbewerbs der Rechtsordnungen im europäischen Gesellschaftsrecht, Berlin 2003
- HEISE, DETLEF: Der Insiderhandel an der Börse und dessen strafrechtliche Bedeutung: eine Untersuchung des neuen deutschen Insiderrechts speziell unter Bezugnahme auf die strafrechtstheoretischen und strafrechtsdogmatischen Grundlagen, Frankfurt am Main 2000 (zit.: Heise, Insiderhandel)
- HENDEL, DIETER: Rückzahlungen der Gesellschaft an den Gesellschafter-Geschäftsführer und Konkursstrafrecht, in: NJW 1977, 1943-1948
- HENN, HARRY G./ ALEXANDER, JOHN R.: Laws of Corporations and other Business Enterprises, 3. Auflage, St. Paul 1983 (zit.: Henn/Alexander, Laws of Corporation)
- HERZBERG, ROLF DIETRICH: Die Verantwortung für Arbeitsschutz und Unfallverhütung im Betrieb, Köln 1984 (zit.: Herzberg, Die Verantwortung),
- HEß, KURT MICHAEL: Gewerbeuntersagung und Vertretungsberechtigung, in: GewArch 1994, 360-365
- HICKS, ANDREW: Director Disqualification: Can it Deliver?, in J.B.L. 2001, 433-460
- DERS.: Disqualification of Directors: No Hiding Place for the Unfit? (A.C.C.A. Research Report No. 59, 1998) (zit.: Hicks, No Hiding Place for the Unfit?)
- DERS.: Directors' Liability for Management Errors, in: 1994 L.Q.R. 390-395
- DERS.: Disqualification of Directors for persistent Default in filing Documents, in: 1985 Malaya Law Review 329-357
- DERS.: Advising on Wrongful Trading: Part 1, in: 1993 Company Lawyer 16-20
- DERS.: Advising on Wrongful Trading: Part 2, in: 1993 Company Lawyer 55-60
- DERS.: Disqualification of Directors - Forty years on, in: 1988 J.B.L. 27-48
- DERS.: Wrongful Trading – has it been a Failure?, in: 1993 Insolvency Law & Practice 134-137
- DERS.: Corporate Form: Questioning the Unsung Hero, in: 1997 J.B.L. 306-330
- DERS.: Taking Part in Management – The Disqualified Directors' Dilemma, in: 1987 Malayan Law Journal lxxiv-lxxx
- DERS.: Making and Resisting Disqualification Orders, in: 1987 Company Lawyer 243-250
- HIGGS, DEREK: Review of the Role and Effectiveness of Non-Executive Directors, DTI, Januar 2003, (zit.: Higgs, review)
- HILTENKAMP-WISGALLE, URSULA: Die Bankrottdelikte, Bochum 1987

- HIRSCH, ANDREW VON / WASIK, MARTIN : Civil Disqualifications attending Conviction: A suggested conceptual Framework, in: 1997 Cambridge Law Journal 599-626
- HOEY, AMANDA: Disqualifying Delinquent Directors, in: Company Lawyer 1997, 130-137
- DIES.: Recent Director Disqualification Cases in Northern Ireland, in: 2000 Company Lawyer 245-251
- HOFFMANN, WOLF-DIETER / LÜDENBACH, NORBERT: Bilanzrechtsreformgesetz – Seine Bedeutung für den Einzel- und Konzernabschluss der GmbH, in: GmbHR 2004, 145-150
- HOFER, ANTHONY: Elephants and Officers: Problems of Definition, in: 1996 Company Lawyer 258-262
- HÖFLING, BARBARA SABINE: Das englische internationale Gesellschaftsrecht, Heidelberg 2002 (zit.: Höfling, Englisch Internationales Gesellschaftsrecht)
- HOMMELHOFF, PETER / HOPT, KLAUS J. / LUTTER, MARCUS U.A.: Forum Europaeum Konzernrecht: Konzernrecht für Europa, in: ZGR 1998, 672-772
- HOMMELHOFF, PETER / MATTHEUS, DANIELA: Verlässliche Rechnungslegung – Enforcement nach dem geplanten Bilanzkontrollgesetz, in: BB 2004, 93-100
- HOPT, KLAUS J. : Der Kapitalanlegerschutz im Recht der Banken – Gesellschafts-, bank- und börsenrechtliche Anforderungen an das Beratungs- und Verwaltungsverhalten der Kreditinstitute, München 1995 (zit.: Hopt, Kapitalanlegerschutz)
- DERS.: Europäisches und deutsches Insiderrecht, in: ZGR 1991, 17-73
- DERS.: Vom Aktien- und Börsenrecht zum Kapitalmarktrecht, Teil 1: Der international erreichte Stand des Kapitalmarktrechts, in: ZHR 1976, 201-235
- DERS.: Vom Aktien- und Börsenrecht zum Kapitalmarktrecht?, in: ZHR 1977, 389-441
- DERS.: Die Publizität von Kapitalgesellschaften – Grundsätzliche Überlegungen zum Stand nach der 4. EG-Richtlinie und zur Reformdiskussion in den USA, in: ZGR 1980, 225-253
- DERS.: Das System der Unternehmensüberwachung in Deutschland, in: Kapitalmarktorientierte Unternehmensüberwachung: Chancen und Risiken; Bericht über die Fachtagung 2000 des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf 2001, S. 27-63
- DERS. / BAUM, HARALD: Börsenrechtsreform: Überlegungen aus vergleichender Perspektive, in: WM 1997, Sonderbeilage 4, S. 3-20
- DERS. / WIEDEMANN, HERBERT: Großkommentar zum Aktiengesetz, §§ 92-94, 11. Lieferung, 4. Auflage, Berlin, New York 1999
- DERS. / WIEDEMANN, HERBERT: Großkommentar zum Aktiengesetz, §§ 399-410, 8. Lieferung, 4. Auflage, Berlin, New York 1997
- HORN, NORBERT: Deutsches und europäisches Gesellschaftsrecht und die EuGH-Rechtsprechung zur Niederlassungsfreiheit – Inspire Art, in: NJW 2004, 893-901
- HOWELLS, GERAINT, G.: Directors' Disqualification and 'Unfitness', in: 1988 Solicitors Journal 1470-1471

- HÜBNER, KLAUS: Der „Company Secretary“ im englischen Gesellschaftsrecht, in: Festschrift für Bernhard Großfeld zum 65. Geburtstag; Herausgeber: Hübner, Ulrich / Ebke, Werner F., Heidelberg 1999, 459-469 (zit.: Hübner, FS Großfeld)
- HUCKE, ANJA: Gesellschafter und Geschäftsführer der GmbH: juristische und ökonomische Analyse, Wiesbaden 1996
- HÜFFER, UWE: Kommentar zum Aktiengesetz, 6. Auflage, München 2004
- HUTTER, STEPHAN / LEPPERT, MICHAEL : Das 4. Finanzmarktförderungsgesetz aus Unternehmenssicht, in: NZG 2002, 649-657
- IMMENGA, ULRICH: Binnenmarkt durch Europäisches Gemeinschaftsrecht, in: JA 1993, 257-264
- IPSEN, JÖRN: Staatsrecht II (Grundrechte), 6. Auflage, Neuwied, Krißel 2003
- ISENSEE, JOSEF / KIRCHHOF, PAUL: Handbuch des Staatsrechts, Band VI, Heidelberg 1989
- JACOBS, ARNOLD S.: The Role of Securities Exchange Act Rule 10(b)-5 in the Regulation of Corporate Management, in: 59 (1973) Cornell L.Rev. 27-104
- JACOBS, WILLIAM R.: Rule 10(b)-5 and Self Dealings by Corporate Fiduciaries: an Analysis, in: 48 (1979) Cincinnati L.Rev. 643-662
- JÄHNKE, BURKHARD / LAUFHÜTTE, HEINRICH WILHELM / ODERSKY, WALTER: Leipziger Kommentar zum StGB (Großkommentar), 23. Lieferung (§§ 69-72 StGB), 11. Auflage, Berlin, New York 1996 (zit.: GroßkommStGB/Bearbeiter)
- DIES.: Leipziger Kommentar zum StGB (Großkommentar), 21. Lieferung (§§ 283-283d StGB), 11. Auflage, Berlin, New York 1996 (zit.: GroßkommStGB/Bearbeiter)
- JAMES, MICHAEL: Unfit to be a Director, in: 1997 Solicitors' Journal 152-153
- JAMES, PHILIP S. : Introduction to English Law, 13. Auflage , London 1996
- JANSEN, ESTHER: Publizitätsverweigerung und Haftung in der GmbH, Köln 1998 (zit.: Jansen, Publizitätsverweigerung)
- JANSSEN, FRIEDRICH C.: Überlegungen zur Sicherung einer ordnungsgemäßen Rechnungslegung in Deutschland, in: Kapitalmarktorientierte Unternehmensüberwachung: Chancen und Risiken; Bericht über die Fachtagung 2000 des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V., Düsseldorf 2001, S. 439-460
- JARASS, HANS D. / PIEROTH, BODO : Grundgesetz für die BRD, Kommentar, 7. Auflage, München 2004
- KAHN, FAITH STELVELMAN: What are the Ways of Achieving Corporate Social Responsibility? Bombing Marktes, Subverting the Rule of Law: Enron, Financial Fraud, and September 11, 2001, in: 2002 Tul.L.Rev. 1579-1612
- KAJÜTER, PETER: Berichterstattung über Chancen und Risiken im Lagebericht, in: BB 2004, 427-433
- KALSS, SUSANNE: Anlegerinteressen: Der Anleger im Handlungsdreieck von Vertrag, Verband und Markt, Wien 2001

- DIES.: Die rechtliche Grundlage kapitalmarktbezogener Haftungsansprüche, in: ÖBA 2000, 641-662
- KASOLOWSKY, BORIS: Fiduciary Duties in Company Law: Theory and Practice, Baden-Baden 2003
- KIENZLE, WERNER: Die Gewerbeuntersagung nach der Neufassung des § 35 Gewerbeordnung, in: GewArch 1974, 253-260
- KIETHE, KURT: Maßnahmenkatalog der Bundesregierung zur Aktienrechtsreform 2003 – „Verbesserung“ des Klagerechts der Aktionäre?, in: ZIP 2003, 707-713
- KINDHÄUSER, URS: Anmerkung zu BGHSt 36, 130 (Urteil vom 21.2.1989), in: JR 1990, 520-523
- KIRALFY, ALBERT KENNETH ROLAND: The English Legal System, 8. Auflage, London 1990
- KNOBBE-KEUK, BRIGITTE: Niederlassungsfreiheit: Diskriminierungs- oder Beschränkungsverbot?, in: DB 1990, 2573-2584
- DIES.: Wegzug und Einbringung von Unternehmen zwischen Niederlassungsfreiheit, Fusionsrichtlinie und nationalem Steuerrecht, in: DB 1991, 298-306
- KOBI, CASEY: Wall Street v. Main Street: The SEC's New Regulation FD and Its Impact on Market Participants, in: 77 (2002) Ind. L.J. 551-560
- KOHLMANN, GÜNTER: Die strafrechtliche Verantwortlichkeit des GmbH-Geschäftsführers, Heidelberg 1990 (zit.: Kohlmann, Strafrechtliche Verantwortlichkeit)
- KRAMER, PETER: Der Schutz des Kundenvermögens durch die Gewerbeordnung, Frankfurt am Main 1997 (zit.: Kramer, Der Schutz des Kundenvermögens)
- KRAUSE, DANIEL-MARCUS: Ordnungsgemäßes Wirtschaften und Erlaubtes Risiko, Berlin 1999 (zit.: Krause, Ordnungsgemäßes Wirtschaften)
- KROPFF, BRUNO / SEMLER, JOHANNES: Münchener Kommentar zum Aktiengesetz, Band 3 (§§ 76-117 AktG), 2. Auflage, München 2004 (zit.: MüKoAktG/Bearbeiter)
- KÜBLER, FRIEDRICH: Gesellschaftsrecht: die privatrechtlichen Ordnungsstrukturen und Regelungsprobleme von Verbänden und Unternehmen: ein Lehrbuch, 5. Auflage, Heidelberg 1998 (zit.: Kübler, GesR)
- KUNOLD, UTA: Die neue EU-Prospektrichtlinie, Inhalt und Auswirkungen auf das deutsche Kapitalmarktrecht, in: BB 2004, 501-512
- KURTH, MATTHIAS: EURO-Kapitalmarkt und regionale Börsenaufsicht – ein Widerspruch?, in: WM 1998, 1715-1716
- KUTHE, THORSTEN: Änderungen des Kapitalmarktrechts durch das Anlegerschutzverbesserungsgesetz, in: ZIP 2004, 883-888

- LABSCH, KARL HEINZ: Die Strafbarkeit des GmbH-Geschäftsführers im Konkurs der GmbH, in: WISTRA 1985, 1-9 sowie 59-63
- LACKHOFF, KLAUS: Die Niederlassungsfreiheit des EGV- nur ein Gleichheits-, oder auch ein Freiheitsrecht, Berlin 2000 (Lackhoff, Niederlassungsfreiheit)
- LACKNER, KARL / KÜHL KRISTIAN: Strafgesetzbuch mit Erläuterungen, 24. Auflage, München 2001
- LANDMANN, ROBERT V. / ROHMER, GUSTAV : Kommentar zur Gewerbeordnung, Loseblattkommentar, Band 1, Stand Mai 2003, München 2003
- LANGEVOORD, DONALD C.: Fraud and Deception by Securities Professionals, in: 61 (1983) Tex.L.Rev. 1247-1295
- DERS.: Seeking Sunlight in Santa Fe's Shadow: The SEC's Pursuit of Managerial Accountability, in: 79 (2001) Wash.U.L.Q. 449-490
- LAUBINGER, HANS-WERNER: Die gerwerberechtliche Unzuverlässigkeit und ihre Folgen – Teil 1, in: VerwArch 1998, 145-188
- LENENBACH, MARKUS: Kapitalmarkt- und Börsenrecht, Köln 2002 (zit.: Lenenbach, Kapitalmarktrecht)
- LEIBLE, STEPHAN / HOFFMANN, JOCHEN : „Überseering“ und das (vermeintliche) Ende der Sitztheorie, in: RIW 2002, 925-936
- DIES.: Wie inspiriert ist „Inspire Art“?, in: EuZW 2003, 677-683
- LEIGH, LEONARD HERSCHEL: Disqualification Orders in Company and Insolvency Law, in: 1986 Company Lawyer 179-183
- LENZEN, URSULA: Das neue Recht der Kursmanipulation, in: ZBB 2002, 279-287
- LEVY, DAVID FRANKLIN: Comment: The Impact of the Remedies Act on the SEC's Ability to Obtain Injunctive Relief, in: 44 (1994) Am.U.L.Rev. 645-698
- LIDBETTER, ANDREWS: Company Investigations and Public Law, Oxford 1999 (zit.: Lidbetter, Company Investigations and Public Law)
- LIEBL, KARLHANS, : Geplante Konkurse? Prüfung der Vorhersehbarkeit eines Konkurses und Konkursanalyse anhand einschlägiger Bankrottverfahren in der BRD, 2. Auflage, Pfaffenweiler 1988 (zit.: Liebl, Geplante Konkurse)
- LIGHTMAN, GAVIN: The Challenges Ahead: Adress to the Insolvency Lawyers' Association, in: 1996 J.B.L. 113-126
- LINKLATER, LISA: Codifying Directors' Duties: Better in Principle than in Practice, in: 2002 Company Lawyer 261-262
- LINNANNE, HOWARD: Delinquent Directors and others – The Irish Approach, in: 1995 Company Lawyer 26-27

- LÖFFELER, PETER: Strafrechtliche Konsequenzen faktischer Geschäftsführung, in: WISTRA 1989, 121-125
- LORD HOFFMANN: The fourth annual Leonard Sainer Lecture, in: 1997 Company Lawyer 194-198
- LOSS, LOUIS / SELIGMAN, JOEL: Fundamentals of Securities Regulation, 3. Auflage, Band VII (1991) ed. (2001), Boston, Toronto, London
- LOWENFELS, LEWIS D. / BROMBERG ALAN R.: Rule 10(b)-5's "In Connection with": A nexus for securities fraud, in: 57 (2001) Bus. Lawyer 1-8
- LOWRY, JOHN / EDMUNDS, ROD : The Corporate Opportunity Doctrine: The Shifting Boundaries of the Duty and its Remedies, in: 1998 M.L.R 515-537
- LÜCKER , VOLKER: Der Straftatbestand des Missbrauchs von Insiderinformationen nach dem WpHG, Köln, Berlin, Bonn, München 1998
- LUTTER, MARCUS „Überseering“ und die Folgen, in: BB 2003, 7-10
- DERS.: Die GmbH-Novelle und ihre Bedeutung für die GmbH, die GmbH & Co. KG und die Aktiengesellschaft, in: DB 1980, 1317-1326
- DERS. / HOMMELHOFF, PETER : GmbH-Gesetz, Kommentar, 16. Auflage, Köln 2004 (zit.: Lutter/Hommelhoff)
- MANN, BRUCE ALAN: Rule 10(b)-5: Evolution of a Continuum of Conduct to Replace the Catch Phrases of Negligence and Scierter, in: 45 (1970) N.Y.U.L.Rev. 1206-1220
- MANNE, HENRY G.: Insider Trading and the Stock Market, New York 1966
- MARTIN, SIGMUND P.: Criminal Securities and Commodities Fraud, Heidelberg 1993 (zit.: Martin, Fraud)
- MARX, FRANZ JÜRGEN / DALLMANN, HOLGER: Jahresabschlusspublizität mittelständischer Unternehmen, in: BB 2004, 929-935
- MATZEN, KLAUS: Der Begriff der drohenden und eingetretenen Zahlungsunfähigkeit im Konkursstrafrecht, Baden-Baden 1993 (zit.: Matzen, Zahlungsunfähigkeit)
- MAUL, SILJA: Vorschläge der Expertengruppe zur Reform des EU-Gesellschaftsrechts, in: DB 2003, 27-31
- DIES. / LANFERMANN, GEORG / EGGENHOFER, ERICH : Aktionsplan der Europäischen Kommission zur Reform des Europäischen Gesellschaftsrechts, in: BB 2003, 1289-1295
- DIES. / SCHMIDT, CLAUDIA: Inspire Art – Quo vadis Sitztheorie?, in: BB 2003, 2297-2300
- MAUNZ, THEODOR / DÜRIG, GÜNTER / BADURA, PETER U.A.: Grundgesetz-Kommentar (Loseblatt), Band II (Art. 12- 20 GG), Stand Oktober 2002, München 2002 (zit.: Maunz/Dürig/Bearbeiter)
- DIES. Grundgesetz-Kommentar (Loseblatt), Band V (Art. 89-146 GG), Stand Oktober 2002, München 2002 (zit.: Maunz/Dürig/Bearbeiter)

- MAYSON, STEPHEN W. / FRENCH, DEREK / RYAN, CHRISTOPHER L.: Company Law, 2002-2003 Edition (20. Auflage), Oxford 2003
- MCDERMOTT, MARTIN F.: Occupational Disqualification of Corporate Executives: An innovative Condition of Probation, in: 73 (1982) J.Crim.L.&Criminology 604-641
- MCFARLANE, GAVIN: The White Paper on Insolvency- A Step back from Radical Change, in: 184 N.L.J. 504-506
- MCGEE, ANDREW / WILLIAMS, CHRISTINA: The Business of Company Law, Oxford 1995
- MEINHARDT, PETER: Company Law in Great Britain, Aldershot, 1982
- MENNICKE, PETRA R.: Sanktionen gegen Insiderhandel: eine rechtsvergleichende Untersuchung unter Berücksichtigung des US-amerikanischen und britischen Rechts, Berlin 1996 (zit.: Mennicke, Sanktionen)
- MERKT, HANNO Unternehmenspublizität – Offenlegung von Unternehmensdaten als Korrelat der Marktteilnahme, Tübingen 2001 (zit.: Merkt, Unternehmenspublizität)
- DERS.: US-amerikanisches Gesellschaftsrecht, 2. Auflage, Heidelberg 2003
- DERS.: Die Pluralisierung des europäischen Gesellschaftsrechts, in: RIW 2004, 1-7
- MICHALSKI, LUTZ : Kommentar zum GmbHG, Band I (§§ 1-34 GmbHG), München 2002 (zit.: Michalski/Bearbeiter)
- DERS.: Kommentar zum GmbHG, Band II (§§ 35-86 GmbHG), München 2002 (zit.: Michalski/Bearbeiter)
- MILGROM, PAUL / ROBERTS, JOHN: Economics, Organization and Management, Englewood Cliffs 1992
- MILLS, GEOFFREY: On the Board, 2. Auflage London 1986
- MILMAN, DAVID: Partial Disqualification Orders, in: 1991 Company Lawyer 224
- DERS.: Directors; Disqualification Orders; Insolvency, in: 1999 Insolvency Lawyer 1-2
- DERS.: Personal Liability and Disqualification of Company Directors: Something old, Something new, in: 1992 N.I.L.Q. 1-18
- DERS.: Curbing the Phoenix Syndrome, in: 1997 J.B.L. 224-230
- DERS.: Company Voluntary Arrangements; Directors; Disqualification Orders, in: 2000 Insolvency Lawyer 67
- DERS.: A fresh light on Shadow Directors, in: 2000 Insolvency Lawyer 171- 172
- MITHANI, ABBAS: Disqualification and beyond, in: 1993 Law Society's Gazette 25-30
- MIXTER, CHRISTIAN J.: Individual Civil Liability under the Federal Securities Laws for Misstatements in Corporate SEC Filings, in: 56 (2001) Bus.Lawyer 967-998
- MÖLLER, ANDREAS: Die Neuregelung des Verbotes der Kurs- und Marktpreismanipulation im Vierten Finanzmarktförderungsgesetz, in: WM 2002, 309-317