

Thomas Lösler

Compliance im
Wertpapierdienstleistungskonzern

BrV 21

Schriftenreihe der Bankrechtlichen Vereinigung

herausgegeben von

Walther Hadding, Mainz

Klaus J. Hopt, Hamburg

Herbert Schimansky, Karlsruhe

Band 21

De Gruyter Recht · Berlin

Thomas Lösler

Compliance im Wertpapierdienstleistungskonzern



2003

De Gruyter Recht · Berlin

Dr. *Thomas Lösler*, Rechtsreferendar in Mainz

Gedruckt mit Unterstützung des Europäischen Rechtszentrums der Universität Würzburg
sowie der Wissenschaftsförderung der Sparkassenfinanzgruppe e. V.

© Gedruckt auf säurefreiem Papier, das die US-ANSI-Norm über Haltbarkeit erfüllt.

ISBN 3-89949-046-0

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.

© Copyright 2003 by De Gruyter Rechtswissenschaften Verlags-GmbH, D-10785 Berlin
Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Printed in Germany

Datenkonvertierung/Satz: WERKSATZ Schmidt & Schulz GmbH, Gräfenhainichen

Druck und buchbinderische Verarbeitung: Hubert & Co., Göttingen

Umschlaggestaltung: Angela Dobrick, Hamburg

Meinen lieben Eltern

Vorwort

Die Arbeit hat im Sommersemester 2002 der Juristischen Fakultät der Bayerischen Julius-Maximilians-Universität Würzburg als Dissertation vorgelegen.

Guter Tradition folgend möchte ich an dieser Stelle denjenigen danken, die am Entstehen und Gelingen der Dissertation wesentlichen Anteil haben.

Zu großem Dank verpflichtet bin ich in erster Linie meinem Doktorvater, Prof. Dr. Günter Christian Schwarz. Er holte mich nach der ersten juristischen Staatsprüfung an seinen Lehrstuhl und ließ damit wahr werden, wovon ich schon seit frühen Studientagen träumte, nämlich als Wissenschaftlicher Mitarbeiter an der so ehrenwerten wie liebenswürdigen Julius-Maximilians-Universität Würzburg zu forschen und auch ein wenig zu lehren. Herrn Professor Schwarz verdanke ich zwei fruchtbare, manchmal anstrengende, aber immer schöne Jahre intensiver rechtswissenschaftlicher Arbeit sowie die Möglichkeit diese Zeit weitgehend nach meinem Verständnis von freier Wissenschaft gestalten zu können. Ich danke an dieser Stelle ganz besonders Frau Karin Schmiedel, der guten Seele des Lehrstuhls. Nur ihrem persönlichen Einsatz und ihrem Organisationstalent habe ich den dann doch recht zügigen Abschluss meines Promotionsverfahrens zu verdanken. Mit meinen Kollegen Dr. Jochen Heinzelmann und Dr. Susanne Semrau wurde die Zeit nie lang und auch das ist es wert, an dieser Stelle erwähnt zu werden. Herrn Prof. Dr. Christoph Weber danke ich für die Mühe der Zweitkorrektur und die in diesem Zusammenhang gegebenen Hinweise.

Sehr zu danken habe ich ferner Herrn Christoph Kirschhöfer, Chief Compliance Officer Private Banking für die Deutsche Bank Gruppe, der geduldig und ohne Rücksicht auf die Verdoppelung vereinbarter Zeitrahmen meine zahlreichen Fragen fachkundig und vor allem stets mit dem Bezug zur Compliance Praxis beantwortet und immer wieder auch telefonisch wertvolle Anregungen gegeben hat.

Das Europäische Rechtszentrum der Universität Würzburg hat das Forschungsprojekt mit einem großzügigen Förderbetrag unterstützt. Dafür sei dem Rechtszentrum und seinem Vorstand auch an dieser Stelle gedankt.

Der Wissenschaftsförderung der Sparkassen-Finanzgruppe e.V. bin ich für einen großzügigen Zuschuss zu den Kosten der Drucklegung zu Dank verpflichtet.

Ein Promotionsstipendium der Friedrich-Naumann-Stiftung ermöglichte es mir neben interessanten Einblicken in die Historie und die Gegenwart liberaler Geisteshaltung, mich auch nach meinem Fortgang aus Würzburg der Vervollendung der vorliegenden Untersuchung widmen zu können.

Den Herausgebern – im Besonderen Herrn Prof. Dr. Walther Hadding – habe ich zu danken für die Aufnahme der Arbeit in die Schriftenreihe der Bankrechtlichen Vereinigung – Wissenschaftliche Gesellschaft für Bankrecht e.V.

Doch damit nicht genug. Die Grundlagen für das Entstehen der Arbeit sind an anderer Stelle gelegt worden. Und so danke ich ganz besonders meinen Eltern, Peter Lösler und Marianne Lösler, geborene Schomburg, die mir einfach ideale Studienbedingungen im schönen Mainfranken ermöglicht und auch in für mich schweren Zeiten unschätzbaren Halt geboten haben. Sie ließen sich geduldig über den Fortgang oder auch – aus heutiger Sicht natürlich stets überzogen dargestellten – Stillstand der Arbeit an der vorliegenden Untersuchung berichten und waren sich dabei wohl immer schon sicher, dass diese einen ordentlichen Abschluss finden wird. Es ist schon so: Ohne meine Eltern wäre diese Arbeit nicht geschrieben worden!

Das gilt in ebenso großem Maße für meine Kommilitonin und Frau, Dr. Annette Lösler, geborene Wohn. Sie hatte die Hauptlast einer Zeit zu tragen, in der mich alles interessierte und sich die Überlegungen in alle denkbaren Richtungen entwickelten, um dann – nervenaufreibend – teilweise verworfen zu werden. Ich erinnere mich an zahlreiche abendliche Aufstiege auf die Festung Marienberg, bei denen sie sich, selbst mitten in der Arbeit an ihrer herausragenden Dissertation zur Frage der rechtlichen Abstammung bei medizinischer Reproduktion steckend, kapitalmarktrechtliche Probleme angehört und diese mit mir diskutiert hat und mich immer wieder ermutigte, die Arbeit fortzusetzen – und irgendwann auch einmal abzuschließen. Ihr lebenswertes Wesen hat die insgesamt sieben Jahre in Würzburg zu den schönsten Jahren meines Lebens werden lassen.

Der kritische Leser möge an dieser Stelle bedenken, dass das Verb danken schwer durch Synonyme zu ersetzen ist.

Mainz, im Advent 2002

Thomas Lösler

Inhaltsübersicht

Einleitung	1
A. Problemstellung	1
B. Inhalt der Untersuchung	4
C. Gang der Untersuchung	7
 Erster Teil: Grundlagen einer Compliance-Organisation	 9
A. Grundlagen von Compliance	11
B. Ordnungsgemäße Compliance-Organisation	22
C. Die Organisationspflichten	67
D. Rechtliche Wirkung von Chinese Walls	92
 Zweiter Teil: Die Pflicht zur Implementation eines Compliance-Systems	 119
A. Gesetzliche Ausgangslage gemäß § 33 Abs. 1 WpHG	121
B. § 130 OWiG	127
 Dritter Teil: Compliance-Verantwortung im konzernfreien Unternehmen	 135
A. Die Leitungspflichten im Überblick	137
B. Grundsatz des weiten unternehmerischen Ermessens	140
C. Rechtmäßiges Verhalten der Gesellschaft in ihren Außenbeziehungen	142
D. Beachtung der Pflichten gegenüber Dritten	147
E. Rechtmäßige Organisation innerhalb der Gesellschaft	148
F. Beachtung der Regeln einer sorgfältigen Unternehmensleitung	158
G. Zusammenfassung	161
H. Inhalt und Wahrnehmung der Compliance-Pflichten	162
I. Compliance-Stelle	190
 Vierter Teil: Outsourcing von Compliance-Funktionen	 201
A. Überblick	203
B. Zur Auslegung von § 33 Abs. 2 WpHG	204
C. Aufsichtsrechtliche Voraussetzungen wirksamer Auslagerung	206
D. Gesellschaftsrechtliche Probleme der Auslagerung	211
E. Auslagerung im Sinne von § 33 Abs. 2 WpHG	225
F. Weisungsrecht nach § 33 Abs. 2 Satz 2 WpHG	228
G. Gesellschafts- und konzernrechtliche Probleme eines direkten Weisungsrechts	231
H. Gesellschafts- und konzernrechtliche Probleme einer schuld- rechtlichen Outsourcingvereinbarung	238

Fünfter Teil: Compliance-Verantwortung im Konzern	247
A. Fragestellung	249
B. Konzerndimensionale Auslegung von § 33 Abs. 1 WpHG?	250
C. Pflichtenverfassung im Konzern	262
D. Compliancespezifischer Inhalt der Konzernleitungspflicht	294
Sechster Teil: Schluss	305
Sachregister	313

Inhaltsverzeichnis

Literaturverzeichnis	XXI
Einleitung	1
A. Problemstellung	1
I. Gesellschaftsrecht und Kapitalmarktrecht	1
II. Gesellschaftsrecht und Compliance	3
B. Inhalt der Untersuchung	4
I. Gegenstand der Untersuchung	4
II. Probleme und Fragen im Überblick	5
C. Gang der Untersuchung	7
Erster Teil: Grundlagen einer Compliance-Organisation	9
A. Grundlagen von Compliance	11
I. Compliance – Begriff und Funktion	11
II. Entwicklung	13
1. Entwicklung in den USA	13
2. Entwicklung in Deutschland	15
a) Insiderregeln auf freiwilliger Basis	15
b) Compliance auf freiwilliger Basis	18
c) Zweites Finanzmarktförderungsgesetz	19
III. Wertpapierdienstleistungsunternehmen	20
B. Ordnungsgemäße Compliance-Organisation	22
I. Überblick	22
II. Rechtsgrundlagen	23
1. Herkunft und Inhalt europäischer Organisationspflichten für den Effektenhandel	24
a) Ziel: Einheitlicher europäischer Kapitalmarkt	24
b) Empfehlung der Kommission für Europäische Wohl- verhaltensregeln	26
2. Entstehung der Wertpapierdienstleistungsrichtlinie	28
a) Bedürfnis nach Harmonisierung	28
b) Vorschläge der Kommission	29
c) Stellungnahme des Rates und des WSA	30
3. Verabschiedung und Umsetzung der Wertpapierdienst- leistungsrichtlinie	31
III. Wohlverhaltenspflichten nach dem WpHG	32
1. Transaktionsbezogene Verhaltenspflichten	33
2. Unternehmensbezogene Organisationspflichten	35
3. Systematisches Verhältnis der beiden Pflichtenkreise	36

IV. Compliance-Richtlinie der BAFin nach § 35 Abs. 6 WpHG	39
1. Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	39
2. Allgemein zu den Richtlinien der BAFin nach § 35 Abs. 6 WpHG	41
3. Rechtliche Einordnung und Ermächtigungsgrundlage	42
4. Rechtsnatur	43
a) Allgemeines	43
b) Norminterpretierende Verwaltungsvorschriften	45
c) Normkonkretisierende Verwaltungsvorschriften	45
5. Rechtswirkung von Verwaltungsvorschriften	47
a) Grundsätzlich keine Außenwirkung	47
b) Mittelbare Außenwirkung	48
6. Die Richtlinien der BAFin als normkonkretisierende Verwaltungsvorschriften	50
a) Grundlagen	50
b) Gerichtliche Überprüfung	55
c) Folgerungen für die Wertpapierdienstleistungs- unternehmen	56
7. Rechtsfolgen der Gegenansicht	56
a) Bindungswirkung norminterpretierender Verwaltungs- vorschriften	56
b) Bindungswirkung nach den Grundsätzen des Handelsbrauchs	57
8. Zusammenfassung	59
V. Systematische Stellung und Auslegung der Rechtsgrundlagen	60
1. Problematik	60
2. Auslegungsebenen	61
3. Richtlinienkonforme Auslegung	61
a) Richtlinien im System des innerstaatlichen Rechts	61
b) Vorrang richtlinienkonformer Auslegung	63
4. Folgerungen für die Auslegung von § 33 WpHG	66
C. Die Organisationspflichten	67
I. Keine gesetzliche Spezifizierung	67
II. Elemente einer Compliance-Organisation	69
1. Aufgaben der Compliance-Organisation	69
2. Policy Mix	70
3. Compliance-Abteilung	71
4. Compliance-Handbücher	71
5. Vertraulichkeitsbereiche	72
III. Das „Chinese Walls“-Konzept im Einzelnen	73
1. Grundsätzliches	73
2. Entwicklung	74

a) Entwicklung in den USA	74
aa) Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	75
bb) Chiaralla v. United States	77
cc) Section 15(f) SEA	78
b) Entwicklung in Europa	79
3. Abgrenzung der Vertraulichkeitsbereiche	79
a) Vorüberlegungen	79
b) Emittentenkontaktbereiche	82
c) Marktkontaktbereiche	83
4. Informationssteuerung	84
a) Die technische Chinese Wall	84
b) Die Watch List	85
c) Die Restricted List	86
5. Chinese Walls auf Führungsebene	87
D. Rechtliche Wirkung von Chinese Walls	92
I. Strafrechtliche Wirkung	93
II. Zivilrechtliche Wirkung	94
1. Spannungsfeld Insiderkenntnisse und Informationspflicht	94
2. Wissenszurechnung	97
a) Dogmatische Grundlagen der Wissenszurechnung	98
b) Kenntnis der Organe	101
aa) Logisch-stringente Zurechnung	101
bb) Neuere Tendenzen	102
(1) Wertende Beurteilung	102
(2) Pflicht zur Organisation der internen Kommunikation	104
cc) Ergebnis	105
c) Kenntnis der sonstigen Mitarbeiter	106
d) Zusammenfassende Betrachtung	108
3. Folgerungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	109
a) Unterbrechung der Wissenszurechnung durch Chinese Walls	111
aa) Problemskizze	111
bb) Meinungsspektrum	112
(1) Materiell-rechtliche Beschränkung des Informationsanspruchs	112
(2) Konstitutive Wirkung nur de lege ferenda	113
(3) Zurechnungsunterbrechende Wirkung	114
cc) Stellungnahme	114
b) Ordnungsgemäße Organisation interner Kommunikation	116
4. Zusammenfassung	117

Zweiter Teil: Die Pflicht zur Implementation eines Compliance-Systems	119
A. Gesetzliche Ausgangslage gemäß § 33 Abs. 1 WpHG	121
I. Fragestellung	121
II. Freiwilligkeit als konstitutives Element	121
III. § 33 Abs. 1 WpHG für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	123
IV. Nicht-Wertpapierdienstleistungsunternehmen	124
1. Keine analoge Anwendung von § 33 Abs. 1 WpHG	124
2. Juristische Person als Insider	125
B. § 130 OWiG	127
I. Unmöglichkeit persönlicher Erfüllung	128
II. Normadressatenkreis	130
III. Pflichtenreduktion und Pflichteninhalt	131
IV. Pflicht zur Einrichtung einer Revisionsabteilung	132
V. Keine Pflicht zur Einrichtung einer Compliance-Organisation	132
VI. Offene Fragen	133
Dritter Teil: Compliance-Verantwortung im konzernfreien Unternehmen	135
A. Die Leitungspflichten im Überblick	137
B. Grundsatz des weiten unternehmerischen Ermessens	140
C. Rechtmäßiges Verhalten der Gesellschaft in ihren Außenbeziehungen	142
I. Pflichten der Gesellschaft	142
1. Überblick	142
2. Wertpapierdienstleistungsunternehmen	142
3. Nicht-Wertpapierdienstleistungsunternehmen	143
a) Insidereigenschaft der Gesellschaft	143
b) Keine Insidereigenschaft der Gesellschaft	145
II. Grundsätze der Geschäftsmoral	146
III. Zusammenfassung	146
D. Beachtung der Pflichten gegenüber Dritten	147
E. Rechtmäßige Organisation innerhalb der Gesellschaft	148
I. Rechtmäßige Unternehmensorganisation	148
1. Internes Überwachungssystem gemäß § 91 Abs. 2 AktG	149
a) Überblick	149
b) Pflichtenumfang	150
aa) Keine Erweiterung der Vorstandspflichten	150
bb) Weite Auffassung	151
cc) Enge Auffassung	151

dd) Vermittelnde Auffassung	151
ee) Stellungnahme	152
c) Rechtspflicht zu Compliance-Maßnahmen?	152
II. Personalverantwortung	154
1. Allgemeines	154
2. Besonderheit im Wertpapierdienstleistungsbereich	156
3. Rechtspflicht zu Compliancemaßnahmen?	157
F. Beachtung der Regeln einer sorgfältigen Unternehmensleitung	158
I. Allgemeines	158
II. Präventiv schadensmindernde Organisation	159
G. Zusammenfassung	161
H. Inhalt und Wahrnehmung der Compliance-Pflichten	162
I. Keine gesetzliche Konkretisierung	162
II. Konkretisierende Compliance-Richtlinie der BaFin	163
1. Grundsätzlich unverbindliche Orientierungshilfe	163
2. Pflicht zur sorgfältigen Unternehmensleitung	164
III. Anforderungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen	165
1. Institutsspezifische Unterschiede	165
2. Allgemeine Anforderungen	166
3. Besondere Maßnahmen und Instrumente zur Erfüllung der Organisationspflichten	167
a) Besonders verpflichtete Wertpapierdienstleistungs- unternehmen	167
b) Besondere Maßnahmen und Instrumente	168
4. Compliance-Abteilung	169
IV. Offene Fragen	169
V. Grundsatz der Gesamtverantwortung	171
1. Gesellschaftsrechtliche Ausgangslage	171
a) Gesamtverantwortung	171
b) Geschäftsverteilung	172
aa) Grundsätzliche Zulässigkeit	172
bb) Umfang zwingender Gesamtzuständigkeit	173
cc) Gesamtkontrollverantwortung	176
(1) Von der Gesamtverantwortung zur Gesamt- kontrollverantwortung	176
(2) Keine Delegation auf bestimmtes Vorstands- mitglied	177
2. Keine gesetzliche Geschäftsverteilung	181
3. Wirksame Geschäftsverteilung	182
4. Voraussetzungen wirksamer Delegation	183
a) Gesellschaftsrechtliche Ausgangslage	183
b) Unternehmensbeauftragte	185

c) Regelung für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	187
aa) Keine gesetzliche Regelung	187
bb) BAWe Compliance-Richtlinie	188
I. Compliance-Stelle	190
I. Aufgaben	190
II. Rechtsstatus	191
1. Kein Aufsichtsorgan	191
2. Ohne Außenkontakt	192
III. Kompetenzen	193
IV. Organisationsrechtliche Stellung	194
1. Weisungsabhängigkeit	194
2. Hierarchische Ansiedlung	196
V. Rechtliche Verantwortlichkeit	197
Vierter Teil: Outsourcing von Compliance-Funktionen	201
A. Überblick	203
B. Zur Auslegung von § 33 Abs. 2 WpHG	204
C. Aufsichtsrechtliche Voraussetzungen wirksamer Auslagerung	206
I. Konkretisierung durch die BAFin	207
II. Auslagerungsfähigkeit von Compliance	207
1. Gesetzeswortlaut	207
2. Auffassung des BAKred zu § 25a Abs. 2 KWG	208
3. Auslegung von § 33 Abs. 2 WpHG	209
D. Gesellschaftsrechtliche Probleme der Auslagerung	211
I. Problemaufriss	211
II. Grenzen der Auslagerungsfähigkeit	212
1. Grundsätze ordnungsgemäßer Unternehmensorganisation	212
2. Gesetzliche Schranken	212
3. Eigenverantwortliche Leitung	213
4. Unternehmensgegenstand	215
5. Prinzip der Verbandssouveränität	215
6. § 311 Abs. 1 AktG als Auslagerungsschranke	217
a) Ausgleichssystem der §§ 311 ff. AktG	217
b) Keine Schranke für Auslagerung von Compliance	221
III. Gesellschaftsinterne Auslagerungskompetenz	222
1. Kompetenzverteilung in der GmbH	222
2. Kompetenzverteilung in der Aktiengesellschaft	222
3. Bedeutung für die Auslagerung von Compliance	223
E. Auslagerung im Sinne von § 33 Abs. 2 WpHG	225
I. Dauerhafter Fremdbezug	225
II. Eigenständige Rechtspersönlichkeit	225

III. Ordnungsmäßigkeit der Geschäfte	227
F. Weisungsrecht nach § 33 Abs. 2 Satz 2 WpHG	228
I. Inhalt des Weisungsrechts	228
II. Weisungsadressat	229
G. Gesellschafts- und konzernrechtliche Probleme eines direkten Weisungsrechts	231
I. Gesellschaftsrechtskonforme Gestaltungsmöglichkeiten	231
II. Folgerungen für das auslagernde Unternehmen	233
III. Zwischenergebnis	237
H. Gesellschafts- und konzernrechtliche Probleme einer schuldrechtlichen Outsourcingvereinbarung	238
I. Kein atypischer Beherrschungsvertrag	238
II. Kein Zustimmungserfordernis	241
III. Konzernhaftung des Outsourcers?	245
IV. Ergebnis	246
Fünfter Teil: Compliance-Verantwortung im Konzern	247
A. Fragestellung	249
B. Konzerndimensionale Auslegung von § 33 Abs. 1 WpHG?	250
I. Gesetzliche Ausgangslage	250
II. Erweiterte Verantwortung des herrschenden Unternehmens	251
1. Wertpapierhandelsgesetz	251
2. Sonstiges Kapitalmarktrecht	252
a) Konzernrechnungslegung	252
b) Bank- und Kreditwesen	253
c) Geldwäschegesetz	253
III. Konzerndimensionale kapitalmarktrechtliche Organisationspflichten	254
1. Konzernrechnungslegung	255
2. Recht der Eigenmittelausstattung	255
3. Geldwäschegesetz	255
4. Wertpapierhandelsgesetz	256
5. Fazit: Kein genereller Grundsatz	257
IV. Kein einheitlicher kapitalmarktrechtlicher Konzernbegriff	259
V. Insidereigenschaft des herrschenden Unternehmens	260
VI. Folgerung für die Auslegung von § 33 Abs. 1 WpHG	261
VII. Zusammenfassung und offene Fragen	262
C. Pflichtenverfassung im Konzern	262
I. Konzern als Regelungsobjekt	263
1. Strukturveränderungen im Unterordnungskonzern	263
a) Strukturelle Veränderungen in der abhängigen Gesellschaft	263

b) Strukturelle Veränderungen in der herrschenden Gesellschaft	265
2. Konzernvorstellungen	267
a) Der Konzern als rechtliche Einheit	268
aa) Rechtssubjektivität des Konzerns	268
bb) Der Konzern als Gesellschaft bürgerlichen Rechts	269
cc) Der Konzern als polykorporatives Netzwerk	271
b) Der Konzern als organisatorische Einheit	272
aa) Grundlagen	272
bb) Aufgabe eines Konzernorganisationsrecht	275
cc) Insbesondere Konzernleitungspflicht	276
II. Leitungspflichten im Konzern	276
1. Konzernleitung durch Geschäftsleiter des herrschenden Unternehmens	277
2. Konzernleitungsverantwortung gegenüber herrschendem Unternehmen	278
a) Allgemeine Konzernleitungsverantwortung	278
b) Pflicht zur Konzernleitung?	280
c) Leitungsfunktionen im Konzern	282
3. Konzernleitungsverantwortung gegenüber abhängigem Unternehmen	283
a) Gesetzliches Verantwortlichkeitssystem	283
b) Meinungsspektrum	284
aa) Vertrag mit Schutzwirkung zugunsten Dritter	284
bb) Stellungnahme	285
4. Konzernleitungspflicht des herrschenden Unternehmens	287
a) Gesetzliches Verantwortlichkeitssystem	287
b) Meinungsspektrum	288
aa) Konzernleitungspflicht als Rechtsgrundsatz des Organisationsrechts	288
bb) Haftung aus pflichtwidriger Fremdgeschäftsführung	289
cc) Keine Konzernleitungspflicht	290
dd) Stellungnahme	291
D. Compliespezifischer Inhalt der Konzernleitungspflicht	294
I. Leitungs-, Legalitäts- und Organisationspflichten des herrschenden Unternehmens	294
II. Ordnungsgemäße Konzernleitung	296
1. Grundsätzliches	296
2. Konzernkontrolle	297
a) Allgemeines	297
b) Konzern-Controlling	299

Inhaltsverzeichnis	XIX
c) Interne Konzernrevision	300
III. Group Compliance Officer	301
IV. Bestellung und Überwachung der Führungspersonen	303
Sechster Teil: Schluss	305
I. Zusammenfassung	307
II. Zusammenfassende Thesen	310
Sachregister	313

Literaturverzeichnis

- Abeltshauser, Thomas E.* Leitungshaftung im Kapitalgesellschaftsrecht – Zu den Sorgfalts- und Loyalitätspflichten von Unternehmensleitern im deutschen und im US-amerikanischen Kapitalgesellschaftsrecht, Köln/Berlin/Bonn/München 1998
- Altmeppen, Holger* Besprechung von *Jungkurth*, Konzernleitung bei der GmbH, ZHR 164 (2000) 556 ff.
- Altmeppen, Holger* Die Auswirkungen des KonTraG auf die GmbH, ZGR 1999, 291 ff.
- Altmeppen, Holger* Die Haftung des Managers im Konzern, München 1998
- Amstutz, Marc* Konzernorganisationsrecht – Ordnungsfunktion, Normstruktur, Rechtssystematik, Bern 1993
- Arendts, Martin* Bankenhaftung – Kann Privatautonomie durch Aufklärungs- und Beratungspflichten erreicht werden?, in: Armbrüster, u.a. (Hrsg.) Privatautonomie und Ungleichgewichtslagen, Stuttgart 1996, S. 165 ff.
- Arndt, Gottfried* Die dynamische Rechtsnormverweisung in verfassungsrechtlicher Sicht – BVerfGE 47, 285, JuS 1979, 784 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter*, Rechtsanwendungsprobleme des Insiderrechts, AG 1997, 50 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter* Insiderrecht und Kreditwirtschaft – Rechtsanwendungsprobleme des Insiderrechts in bezug auf die Organisation und die Geschäfte in den Kreditinstituten, WM 1996, 1337 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter* Das neue deutsche Insiderrecht, ZGR 1994, 494 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter* Das künftige deutsche Insiderhandelsrecht (I) AG 1994, 196 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter* Das künftige deutsche Insiderhandelsrecht (II) AG 1994, 237 ff.
- Assmann, Heinz-Dieter/Schneider, Uwe H.* Wertpapierhandelsgesetz – Kommentar, 2. Aufl., Köln 1999 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Schneider, WpHG)
- Assmann, Dieter/Schütze, Rolf, A.* Handbuch des Kapitalanlagerechts, München 1990 (zit.: *Bearbeiter*, in: Assmann/Schütze, Handbuch des Kapitalanlagerechts)
- Assmann, Heinz-Dieter/Buck, Petra* Europäisches Kapitalmarktrecht, EWS 1990, 110 ff., 190 ff., 210 ff.
- Bach, Albrecht* Direkte Wirkung von EG-Richtlinien, JZ 1990, 1108 ff.
- Baden, Eberhard* Dynamische Verweisungen und Verweisungen auf Nichtnormen, NJW 1979, 623 ff.
- Bälz, Ulrich* Einheit und Vielheit im Konzern, in: Festschrift für Raiser, Tübingen 1970, S. 287 ff.

- Ballerstedt, Kurt* Vertragsfreiheit und Konzentration, in: Arndt (Hrsg.) Die Konzentration in der Wirtschaft, Bd. I, Berlin 1971, S. 603 ff.
- Balzer, Peter* Anlegerschutz bei Verstößen gegen die Verhaltenspflichten nach §§ 31 ff Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) ZBB 1997, 260 ff.
- Basten, Barbara*, Zur Frage einer Konzernbildungskontrolle für Aktiengesellschaften als faktische Konzerntöchter, Köln 1993
- Brandes, Helmut* Die Rechtsprechung des BGH zur GmbH & Co. KG und zur Publikumsgesellschaft, WM 1987, Sonderbeilage 1, S. 7 ff.
- Baumann, Horst* Die Kenntnis juristischer Personen des Privatrechts von rechtserheblichen Tatsachen, ZGR 1973, 284 ff.
- Baumbach, Adolf/Hueck, Alfred* GmbH-Gesetz, 17. Aufl., München 2000 (zit.: Baumbach/Hueck-Bearbeiter)
- Baums, Theodor/Steck, Kai-Uwe* Bausparkassen als Konzerntöchter, WM 1998, 2261 ff.
- Baur, Georg* Die Wohlverhaltensrichtlinie des BAWe, Die Bank 1997, 485 ff.
- Becker, Michael* Verwaltungskontrolle durch Gesellschafterrechte – eine vergleichende Studie nach deutschem Verbandsrecht und dem amerikanischen Recht der corporation, Tübingen 1997
- Benzler, Marc* § 25a Abs. 2 KWG – Auslagerung von Bankdienstleistungen, in: Lange/Wall, Risikomanagement nach dem KonTraG, München 2001, § 4 Rn. 41–109, S. 326 ff.
- Bergles, Siegfried* Prüfung der Mitarbeitergeschäfte – Umsetzung in der Bankenpraxis, ZBB 2000, 140 ff.
- Bernhard-Eckel, Stefan* Der Just-in-Time Vertrag, Baden-Baden 1997
- Beuthien, Volker* Art und Grenzen aktienrechtlicher Haftung herrschender Unternehmen für Leitungsmachtmißbrauch, DB 1969, 1781 ff.
- Binder, Cristof U.* Beteiligungsführung in der Konzernunternehmung, Köln 1994
- Birnbaum, Günter* Erläuterungen zur Richtlinie des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel zu Verhaltensregeln für Wertpapierdienstleistungsunternehmen, in: Kümpel/Ott, Kapitalmarktrecht: ergänzbares Rechtshandbuch für die Praxis, 631/1, S. 15 ff.
- Bliesener, Dirk* Aufsichtsrechtliche Verhaltenspflichten beim Wertpapierhandel, Berlin/New York 1998
- Blumberg, Phillip* The Law of Corporate Groups – Volume I: Procedural Problems in the Law of Parent and Subsidiary Corporations, Boston 1983
- Böckenförde, Ernst-Wolfgang/Grawert, Rolf* Sonderverordnungen zur Regelung besonderer Gewaltverhältnisse, AöR 95 (1970) 1 ff.
- Bohrer, Michael* Anmerkung zu: BGH, Urteil vom 08.12.1989 – V ZR 246/87 – Wissenszurechnung bei Organen juristischer Personen, DNotZ 1991, 124 ff.

- Boos, Karl-Heinz/Fischer, Reinfrid/Schulte-Mattler, Hermann* Kreditwesengesetz – Kommentar zu KWG und Ausführungsvorschriften, München 2000 (zit.: *Bearbeiter*, in: Boos/Fischer/Schulte-Mattler, KWG)
- Bork, Reinhard* Zurechnung im Konzern, ZGR 1994, 237 ff.
- Bottke, Wilfried* Das Wirtschaftsstrafrecht in der Bundesrepublik Deutschland – Lösungen und Defizite (2. Teil) wistra 1991, 52 ff.
- Brebeck, Frank/Hermann, Dagmar* Zur Forderung des KonTraG-Entwurf nach einem Frühwarnsystem und zu den Konsequenzen für die Jahres und Konzernabschlussprüfung, Wpg. 1997, 381 ff.
- Brenner, Karl* Betriebliche Aufsichtspflicht und ihre bußbare Verletzung, DRiZ 1975, 72 ff.
- Brechmann, Winfried* Die richtlinienkonforme Auslegung – zugleich ein Beitrag zur Dogmatik der EG-Richtlinie, München 1994
- Buck, Petra* Wissen und juristische Person – Wissenszurechnung und Herausbildung zivilrechtlicher Organisationspflichten, Tübingen 2000
- Bülow, Stephan* Chinese Walls: Vertraulichkeit und Effizienz, Die Bank 1997, 290 ff.
- Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen* Auslagerung von Bereichen auf ein anderes Unternehmen gemäß § 25a Abs. 2 KWG Rundschreiben vom 6.12.2001
- Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen* Rundschreiben zu den Mindestanforderungen an die Ausgestaltung der Internen Revision der Kreditinstitute (MaR) vom 17.1.2000
- Bundesaufsichtsamt für das Kreditwesen/Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel* Bekanntmachung des Bundesaufsichtsamtes für das Kreditwesen und des Bundesaufsichtsamtes für den Wertpapierhandel über Anforderungen an Verhaltensregeln für Mitarbeiter der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute in Bezug auf Mitarbeitergeschäfte vom 7.2.2000
- Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel* Richtlinie zur Konkretisierung der Organisationspflichten von Wertpapierdienstleistungsunternehmen gemäß § 33 Abs. 1 WpHG vom 25. Oktober 1999 (Bundesanzeiger Nr. 210 vom 6. November 1999, S. 18453)
- Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel/Deutsche Börse* Insiderverbote und Ad Hoc-Publizität nach dem Wertpapierhandelsgesetz, 2. Aufl., Frankfurt 1998
- Bundesminister der Justiz (Hrsg.)* Bericht über die Verhandlungen der Unternehmensrechtskommission, Köln 1980
- Bürgi, Wolfhart* Wandlungen im Wesen der juristischen Person in Staat und Wirtschaft, Festgabe zum 70. Geburtstag von Hans Nawiasky, Einsiedeln 1950, S. 259 ff.

- Bydlinski, Franz* Juristische Methodenlehre und Rechtsbegriff, 2. Aufl., Wien 1991
- Cahn, Andreas* Die Haftung des GmbH-Geschäftsführers für die Zahlung von Arbeitnehmerbeiträgen zur Sozialversicherung – Besprechung der Entscheidung BGH WM 1997, 577, ZGR 1998, 367 ff.
- Canaris, Claus-Wilhelm* Bankvertragsrecht, in: Staub, HGB-Großkommentar, 4. Aufl., 10. Lieferung, Berlin/New York 1988
- Canaris, Claus-Wilhelm* Die Vertrauenshaftung im deutschen Privatrecht, Nendeln 1971
- Claussen, Carsten Peter* Die vier aktienrechtlichen Änderungsgesetze des 12. Bundestages, AG 1995, 163 ff.
- Claussen, Carsten Peter* Neues zur kommenden Insidergesetzgebung (II) ZBB 1992, 267 ff.
- Commerzbank AG* Compliance – Handbuch, Stand 1999
- Dannhoff, Martin* Der Entwurf des Zweiten Finanzmarktförderungsgesetzes, DZWIR 1993, 521 ff.
- Decher, Christian E.* Information und Vertraulichkeit der Aktionäre gem. § 131 Abs. 4 AktG, ZHR 158 (1994) 473 ff.
- Dettling, Heinz-Uwe* Die Entstehungsgeschichte des Konzernrechts im Aktiengesetz 1965, Tübingen 1997
- Deutsch, Markus* Datenschutz und Funktionsauslagerung, in: Hadding/Hopt/Schimansky (Hrsg.) Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2001, S. 129 ff.
- Deutsche Bank AG* Compliance – Handbuch, Stand 1999
- Di Fabio, Udo* Richtlinienkonformität als ranghöchstes Normauslegungsprinzip? Überlegungen zum Einfluß des indirekten Gemeinschaftsrechts auf die nationale Rechtsordnung, NJW 1990, 947 ff.
- Dingeldey, Thomas* Insider-Handel und Strafrecht, München 1983
- Dingeldey, Thomas* Das chinesische wall-Prinzip im Bankrecht der Vereinigten Staaten, RIW 1983, 81 ff.
- Dingeldey, Thomas* Die Verpflichtung der Banken zur Weitergabe von Insiderinformationen, DB 1982, S. 687 ff.
- Dose, Stefan* Die Rechtsstellung der Vorstandsmitglieder einer Aktiengesellschaft, 3. Aufl., Köln 1975
- Drexel, Josef* Wissenszurechnung im unabhängigen und Konzernunternehmen – Zivil-, gesellschafts- und bankrechtliche Überlegungen, in: Hadding/Hopt/Schimansky (Hrsg.), Neues Schuldrecht und Bankgeschäfte – Wissenszurechnung bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2003, S. 85 ff.
- Drexel, Josef* Wissenszurechnung im Konzern, ZHR 161 (1997) 491 ff.
- Druey, Jean Nicolas* Aufgaben eines Konzernrechts, ZSR 1980 II, 273 ff.
- Drygala, Tim/Drygala, Anja* Wer braucht ein Frühwarnsystem? Zur Ausstrahlungswirkung des § 91 Abs. 2 AktG, ZIP 2000, 297 ff.

- Ebenroth, Carsten Thomas/Lange, Knut Werner* Sorgfaltspflichten und Haftung des Geschäftsführers einer GmbH nach § 43 GmbHG, GmbHR 1992, 69 ff.
- Ehricke, Ulrich* Gedanken zu einem allgemeinen Konzernorganisationsrecht zwischen Markt und Regulierung, ZGR 1996, 300 ff.
- Eisele, Dieter* Verhaltensregeln und Compliance, in: Schimansky/Bunte/Lwowski, Bankrechts-Handbuch, 2. Aufl., München 2001, S. 3437 ff.
- Eisele, Dieter* Chinese Walls: Theorie und/oder Realität?!, International Bankers Forum/Pattis III – Konferenz am 9. Mai 1996 in Frankfurt am Main (unveröffentlichter Vortrag)
- Eisele, Dieter* Insiderrecht und Compliance, WM 1993, 1021 ff.
- Emmerich, Volker* Besprechung von BGH v. 15.4.1997 – XI ZR 105/96, JuS 1997, 845 f.
- Emmerich, Volker* Besprechung von BGH v. 2.2.1996 – V ZR 239/94, JuS 1996, 747 f.
- Emmerich, Volker* Das Konzernrecht der Personengesellschaften – Rückblick und Ausblick, in: Festschrift für Stimpel, Berlin/New York 1985, S. 743 ff.
- Emmerich, Volker/Habersack, Mathias* Aktien- und GmbH-Konzernrecht – Kommentar, 2. Aufl., München 2001
- Emmerich, Volker/Sonnenschein, Jürgen* Konzernrecht, 6. Aufl., München 1997
- Engisch, Karl* Empfiehlt es sich die Strafbarkeit der juristischen Person gesetzlich vorzusehen?, in: Verhandlungen des 40. Deutschen Juristentages, Tübingen 1954
- Erbguth, Wilfried* Normkonkretisierende Verwaltungsvorschriften, Rechtsdogmatische Grundlagen einer originären Rechtserzeugung durch die Exekutive, DVBl 1989, 473 ff.
- Erman, Walter* Handkommentar zum Bürgerlichen Gesetzbuch. I. Band §§ 1 – 853 BGB, 9. Aufl., Münster 1993 (zit.: Erman/Bearbeiter)
- Ernst, Christoph/Seibert, Ulrich/Stuckert, Fritz* KonTraG, KapAEG, Stuck-AG, EuroEG (Gesellschafts- und Bilanzrecht) Textausgabe mit Begründungen der Regierungsentwürfe, Stellungnahmen des Bundesrates mit Gegenäußerungen der Bundesregierung, Berichten des Rechtsausschusses des Deutschen Bundestages, Düsseldorf 1998
- Everling, Wolfgang* Zur direkten innerstaatlichen Wirkung von EG-Richtlinien, in: Festschrift für Carstens, Band I, Köln/München 1984, S. 95 ff.
- Everling, Wolfgang* Konzerne und rechtseinheitliche gegliederte Unternehmen, DB 1981, 2549 ff.
- Eyles, Uwe* Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kredit- und Finanzdienstleistungsinstituten – Bank- und wertpapieraufsichtliche Rahmenbedingungen, WM 2000, 1217 ff.

- Faßbender, Christian A.* Die Berücksichtigung innerbetrieblichen Wissens am Beispiel bankrechtlicher Aufklärungspflichten, Berlin/New York 1998
- Feddersen, Dieter/Hommelhoff, Peter/Schneider, Uwe H.* Corporate Governance, Köln 1996
- Feick, Carl-Peter* Die Wahrnehmung öffentlich-rechtlicher Pflichten im konzernfreien und im konzernverbundenen Unternehmen, Herdecke 1999
- Findeisen, Michael* Outsourcing der Funktion des Geldwäschebeauftragten und anderer wesentlicher Pflichten des Geldwäschegesetzes, WM 2000, 1234 ff.
- Fischer, Frank* Entlastung von Vorständen bei Personenidentität in Konzerngesellschaften – Auswirkungen des Urteils des LG Köln vom 17.12.1997, NZG 1999, 192 ff.
- Fleck, Hans-Joachim* Schuldrechtliche Verpflichtungen einer GmbH im Entscheidungsbereich der Gesellschafter, ZGR 1988, 104 ff.
- Fleischer, Holger* Konzernrechtliche Vertrauenshaftung, ZHR 163 (1999) 461 ff.
- Fleischer, Holger* Konzernvertrauenshaftung und corporate advertising – ein aktueller Streifzug durch die schweizerische Spruchpraxis zum Konzernaußenrecht, NZG 1999, 685 ff.
- Flume, Werner* Allgemeiner Teil des Bürgerlichen Rechts, 1. Band/2. Teil, Die Juristische Person, Berlin/Heidelberg/New York/Tokyo 1983
- Flume, Werner* Allgemeiner Teil des Bürgerlichen Rechts, 2. Band, Das Rechtsgeschäft, 3. Aufl., Berlin/Heidelberg/New York/Tokyo 1979
- Forum Europaeum Konzernrecht* Konzernrecht für Europa, ZGR 1998, 672 ff.
- Frankfurter Kommentar zum Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen*, 3. Aufl., Köln 1994 (zit.: *Bearbeiter*, in: Frankfurter Kommentar zum GWB)
- Frankfurter Wertpapierbörse* Jahresbericht 1971
- Franta, Rudolf* Die Verfassung der Aktiengesellschaft nach dem Referentenentwurf eines neuen Aktiengesetzes, DB 1958, 1347 ff.
- Fülber, Andreas/Aepfelbach, Rolf R.* GwG – Kommentar zum Geldwäschegesetz, 4. Aufl., Köln 1999
- Gälweiler, Aloys* Grundlagen der Divisionalisierung, ZfO 1971, 55 ff.
- Gerhardt, Michael* Normkonkretisierende Verwaltungsvorschriften, NJW 1989, 2233 ff.
- Gessler, Ernst* Einberufung und ungeschriebene Hauptversammlungszuständigkeiten, in: Festschrift für Stimpel, Berlin/New York 1985, S. 771 ff.
- Gessler, Ernst/Hefermehl, Wolfgang/Eckhardt, Ulrich/Kropff, Bruno* Kommentar zum Aktiengesetz, Band II, §§ 76–147, München 1973; Band VI, §§ 291–410, München 1994 (zit.: *Bearbeiter*, in: Gessler/Hefermehl/Eckhardt/Kropff, Aktiengesetz)
- Gierke, Otto von* Deutsches Privatrecht, I. Band, Allgemeiner Teil und Personenrecht, 1895, Neudruck 1936

- Göhler, Erich* Gesetz über Ordnungswidrigkeiten, 11. Aufl., München 1995
- Göhler, Erich/Buddendiek, Hans/Lenzen, Karl* Lexikon des Nebenstrafrechts, 2. Aufl. 1967
- Götz, Heinrich* Leitungssorgfalt und Leitungskontrolle der Aktiengesellschaft hinsichtlich abhängiger Unternehmen, ZGR 1998, 324 ff.
- Götz, Heinrich* Die Überwachung der Aktiengesellschaft im Lichte jüngerer Unternehmenskrisen, AG 1995, 337 ff.
- Grohnert, Stephan* Rechtliche Grundlagen einer Compliance-Organisation und ausgewählte Fragen der Umsetzung, Hamburg 1999
- Großfeld, Bernhard* Aktiengesellschaft, Unternehmenskonzentration und Kleinaktionär, Tübingen 1968
- Großkommentar Aktiengesetz, Band 3, §§ 291–410 AktG, EGAktG, 3. Aufl., Berlin/New York 1971; 10. Lieferung: §§ 15–22 AktG, 4. Aufl., Berlin/New York 1999; 14. Lieferung: §§ 118–120 AktG, 4. Aufl., Berlin/New York 1999 (zit.: *Bearbeiter* in: Großkommentar zum AktG)
- Grundmann, Stefan* EG-Richtlinie und nationales Privatrecht – Umsetzung und Bedeutung der umgesetzten Richtlinie im nationalen Privatrecht, JZ 1996, 274 ff.
- Grundmann, Stefan* Richtlinienkonforme Auslegung im Bereich des Privatrechts – insbesondere: der Kanon der nationalen Auslegungsmethoden als Grenze?, ZEuP 1996, 399 ff.
- Grunewald, Barbara* Wissenszurechnung bei juristischen Personen, Festschrift für Beusch, Berlin/New York 1993, S. 301 ff.
- Grunewald, Barbara* Neue Regeln zum Insiderhandel, ZBB 1990, 128 ff.
- Hachenburg, Max* Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung – Großkommentar, Band 2, §§ 35–52, 8. Aufl., Berlin/New York 1997; Band 3, §§ 53–85, 8. Aufl., Berlin/New York 1997 (zit.: *Hachenburg/Bearbeiter*)
- Hagemeister, Hans-Otto* Die neue Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, WM 2002, 1773 ff.
- Hardach, Fritz-Wilhelm* Die einheitliche Leitung von Konzernen, ZfH 1961, 713 ff.
- Harms, Wolfgang* Konzerne im Recht der Wettbewerbsbeschränkungen, Köln/Berlin/Bonn/München 1968
- Hausmaninger, Christian* Organisatorische Maßnahmen zur Verhinderung mißbräuchlicher Verwendung oder Weitergabe von Insiderinformationen nach BörseGNov 1993, ÖBA 1993, 847 ff.
- Hausmaninger, Christian/Kretschmer, Werner/Opitz, Martin* Insiderrecht und Compliance ein Leitfadens für die Praxis, Wien 1995
- Haussmann, Fritz* Grundlegung des Rechts der Unternehmenszusammenfassungen, Mannheim/Berlin/Leipzig 1926
- Haussmann, Fritz* Die Tochtergesellschaft, Berlin 1923

- Hayder, Roberto* Neue Wege der EG-Rechtsangleichung?, *RabelsZ* 53 (1989) 622 ff.
- Heinsius, Theodor* Anlageberatung durch Kreditinstitute, *ZHR* 145 (1981) 177 ff.
- Hennrichs, Joachim* Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kreditinstituten, *WM* 2000, 1561 ff.
- Herfs, Achim* Einwirkungen Dritter auf den Willensbildungsprozeß der GmbH, Baden-Baden 1994
- Herling, John* The Great Price Conspiracy, Washington 1962
- Hermanns, Ferdinand/Kleier, Ulrich F.* Grenzen der Aufsichtspflicht in Betrieben und Unternehmen – Zur Bedeutung des § 130 OWiG in der Praxis, Köln/Berlin/Bonn/München 1987
- Hill, Hermann* Normkonkretisierende Verwaltungsvorschriften, *NVwZ* 1989, 401 ff.
- Hirte, Heribert* Gesellschaftsrechtliche Fragen des Outsourcing – Grenzen und Folgen der Auslagerung der Datenverarbeitung, *CR* 1992, 193 ff.
- Höche, Thorsten* Neues Instrumentarium zur Geldwäschebekämpfung, *Die Bank* 1998, 618 ff.
- Hoeren, Thomas* Selbstregulierung und Insiderrecht – Die Mitteilung des Centralverbandes des Deutschen Bank- und Bankiergewerbes vom 12.10.1908, *ZBB* 1993, 112 ff.
- Hoffmann, Thomas* Rechtliche Schranken interner Informationsflüsse in Kreditinstituten, Stuttgart 1998
- Hoffmann-Becking, Michael* Zur rechtlichen Organisation der Zusammenarbeit im Vorstand der AG, *ZGR* 1998, 497 ff.
- Hoffmann-Becking, Michael* Der Aufsichtsrat im Konzern, *ZHR* 159 (1995) 325 ff.
- Hoffmann-Becking, Michael* Arbeitsdirektor der Konzernobergesellschaft oder Konzernarbeitsdirektor?, in: *Festschrift für Werner*, Berlin/New York 1984, S. 301 ff.
- Hofmann, Edgar* Zur Beweislastumkehr bei Verletzung vertraglicher Aufklärungs- oder Beratungspflichten, *NJW* 1974, 1641 ff.
- Hofmann, Gerhard* Outsourcing und Bankenaufsicht, in: *Hadding/Hopt/Schimanksy* (Hrsg.) Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2001, S. 41 ff.
- Hommelhoff, Peter* Der Einfluß der Banken in der Aktiengesellschaft, *Festschrift für Zöllner*, Köln/München 1998, S. 235 ff.
- Hommelhoff, Peter* Zivilrecht unter dem Einfluß europäischer Rechtsangleichung, *AcP* 192 (1992) 71 ff.
- Hommelhoff, Peter* Empfiehlt es sich, das Recht faktischer Unternehmensverbindungen – auch im Hinblick auf das Recht anderer EG-Staaten –

- neu zu regeln?, Gutachten G für den 59. Deutschen Juristentag, in: Verhandlungen des 59. DJT, Band I, München 1992
- Hommelhoff, Peter* Gesellschaftsformen als Organisationselemente im Konzernaufbau, in: Mestmäcker/Behrens (Hrsg.) Das Gesellschaftsrecht der Konzerne im internationalen Vergleich, Baden-Baden 1991, S. 91 ff.
- Hommelhoff, Peter* Produkthaftung im Konzern, ZIP 1990, 761 ff.
- Hommelhoff, Peter* Konzernmodelle und ihre Realisierung im Recht, Druey (Hrsg.) Das St.Galler Konzernrechtsgespräch, Bern Stuttgart 1988, S. 107 ff.
- Hommelhoff, Peter* Zur Anteils- und Beteiligungsüberwachung im Aufsichtsrat, in: Festschrift für Stimpel, Berlin/New York 1985, S. 603 ff.
- Hommelhoff, Peter* Die Konzernleitungspflicht – Zentrale Aspekte eines Konzernverfassungsrechts, Köln/Berlin/Bonn/München 1982
- Hommelhoff, Peter* Unternehmensführung in der mitbestimmten GmbH, ZGR 1978, 119 ff.
- Hommelhoff, Peter/Mattheus, Daniela* Risikomanagement im Konzern – Ein Problemaufriß, BfuP 2000, 217 ff.
- Hommelhoff, Peter/Mattheus, Daniela* Corporate Governance nach dem KonTraG, AG 1998, 249 ff.
- Hommelhoff, Peter/Schwab, Martin* Zum Stellenwert betriebswirtschaftlicher Grundsätze ordnungsgemäßer Unternehmensleitung und -überwachung im Vorgang der Rechtserkenntnis, in: v. Werder (Hrsg.) Grundsätze ordnungsmäßiger Unternehmensführung (GoF) für die Unternehmensleitung (GoU), Überwachung (GoÜ) und Abschlussprüfung (GoA) Düsseldorf/Frankfurt 1996, S. 149 ff.
- Hopt, Klaus J.* Übernahmen, Geheimhaltung und Interessenkonflikte: Probleme für Vorstände, Aufsichtsräte und Banken, ZGR 2002, 333 ff.
- Hopt, Klaus J.* Einführung in die Thematik, in: Ein Konzernrecht für Europa – Symposium, Bonn 1999
- Hopt, Klaus J.* Europäisches Gesellschaftsrecht – Krise und neue Anläufe, ZIP 1998, 96 ff.
- Hopt, Klaus J.* Die Haftung von Vorstand und Aufsichtsrat – Zugleich ein Beitrag zur Corporate Governance Debatte, in: Festschrift für Mestmäcker, Baden-Baden 1996
- Hopt, Klaus J.* Grundsatz- und Praxisprobleme nach dem Wertpapierhandelsgesetz, ZHR 159 (1995) 135 ff.
- Hopt, Klaus J.* Zum neuen Wertpapierhandelsgesetz – Stellungnahme für den Finanzausschuß des Deutschen Bundestages, in: Festgabe für Hellner, WM-Sonderheft 1994, 29 ff.
- Hopt, Klaus J.* Funktion, Dogmatik und Reichweite der Aufklärungs-, Warn- und Beratungspflichten der Kreditinstitute, in: Festschrift für Gernhuber, Tübingen 1993, S. 169 ff.

- Hopt, Klaus J.* Insiderwissen und Interessenkonflikte im europäischen und deutschen Bankrecht, in: Festschrift für Heinsius, Berlin/New York 1991, S. 289 ff.
- Hopt, Klaus J.* Europäisches und deutsches Insiderrecht, ZGR 1991, 17 ff.
- Hopt, Klaus J.* Der Kapitalanlegerschutz im Recht der Banken, München 1975
- Hopt, Klaus/Will, Michael R.* Europäisches Insiderrecht, Stuttgart 1973
- Horchler, Hartmut* Outsourcing – Eine Möglichkeit zur Wirtschaftlichkeitsoptimierung der Unternehmensfunktionen und Unternehmensprozesse, Köln 1996
- Horn, Norbert* Die Haftung des Vorstands der Aktiengesellschaft nach § 93 AktG und die Pflichten des Aufsichtsrats, ZIP 1997, 1129 ff.
- Horn, Norbert* Wertpapiergeschäfte von Innenseitern, ZHR 136 (1972) 269 ff.
- Huber, Peter* Zur Notwendigkeit normkonkretisierender Verwaltungsvorschriften – Grundsätzliche Überlegungen am Beispiel des Mietspiegels, ZMR 1992, 469 ff.
- Hulle, Karel van* Aktuelle Entwicklungen im europäischen Gesellschaftsrecht, in: Scheuing/Schwarz/Wollenschläger (Hrsg.) Europäisches Unternehmensrecht, Baden-Baden 2001, S. 81 ff.
- Hüffer, Uwe* Aktiengesetz, 5. Aufl., München 2002
- Hüffer, Uwe* Organpflichten und Haftung in der Publikums-Personengesellschaft – Besprechung der Entscheidungen BGH BB 1980, 546 und BGHZ 75, 321, ZGR 1981, 348 ff.
- Ihering, Rudolf von* Geist des römischen Rechts auf den verschiedenen Stufen seiner Entwicklung, 4. Aufl., Leipzig 1888
- Immenga, Ulrich/Mestmäcker, Ernst-Joachim* Kommentar zum GWB, 2. Aufl., München 1992
- Immenga, Ulrich/Schäfer, Frank A.* Die Schaffung eines europäischen Bankenmarktes, WM 1985, 1 ff.
- Isay, Rudolf* Das Recht am Unternehmen, Berlin 1910
- Jagenburg, Walter* Erste Erfahrungen mit dem neuen Aktiengesetz, DB 1967, 1399 ff.
- Jentsch, Werner* Die EG-Wertpapierdienstleistungsrichtlinie – Entstehungsgeschichte und Inhalt, WM 1993, 2189 ff.
- Jungkurth, Frank* Konzernleitung bei der GmbH – Die Pflichten des Geschäftsführers, Berlin 2000
- Jütten, Herbert* Compliance-Richtlinie schließt Regelungslücke, Die Bank 1999, 126 ff.
- Karlsruher Kommentar, Gesetz über Ordnungswidrigkeiten*, 2. Aufl., München 2000 (zit.: *Bearbeiter*, in: *Karlsruher Kommentar*)
- Kindler, Peter* Unternehmerisches Ermessen und Pflichtenbindung – Voraussetzungen und Geltendmachung der Vorstandshaftung in der Aktiengesellschaft, ZHR 162 (1998) 101 ff.

- Kion, Hans-Jürgen* Die Haftung des GmbH-Geschäftsführers, BB 1984, 864 ff.
- Kleindiek, Detlef* Strukturvielfalt im Personengesellschafts-Konzern, Köln 1991
- Kölner Kommentar zum Aktiengesetz* Band 1, §§ 1–75 AktG, 2. Aufl., Köln/Berlin/Bonn/München 1988; Band 2, §§ 76–117 AktG, 2. Aufl., Köln/Berlin/Bonn/München 1988; Band 6, §§ 291–328 AktG, 2. Aufl., Köln/Berlin/Bonn/München 1987 (zit.: *Bearbeiter*, in: *Kölner Kommentar zum AktG*)
- Kommission der Europäischen Gemeinschaft* Vollendung des Binnenmarktes, Weißbuch der Kommission an den Europäischen Rat, KOM (85) 310 endg.
- Köndgen, Johannes* Wieviel Aufklärung braucht ein Wertpapierkunde?, ZBB 1996, 361 ff.
- Koppensteiner, Hans-Georg* Definitionsprobleme im Konzerngesellschaftsrecht, SAG 1985, 74 ff.
- Körner, Harald Hans/Dach, Eberhard* Geldwäsche – Ein Leitfaden des geltenden Rechts, München 1994
- Kort, Michael* Die Änderung der Unternehmenspolitik durch den GmbH-Geschäftsführer, ZIP 1991, 1274 ff.
- Krimphove, Dieter* Das zweite Finanzmarktförderungsgesetz. Ein Beitrag zur „Europäisierung“ des Wertpapierrechts, JZ 1994, 23 ff.
- Kromschröder, Bernhard/Lück, Wolfgang* Grundsätze risikoorientierter Unternehmensüberwachung, DB 1998, 1573 ff.
- Kronstein, Heinrich* Die abhängige juristische Person, München Berlin Leipzig 1931
- Kropff, Bruno* Der GmbH-Beherrschungsvertrag: Voraussetzung für den Vorrang von Konzerninteressen?, in: Festschrift für Semler, Berlin/New York 1993, S. 517 ff.
- Kropff, Bruno* Zur Konzernleitungspflicht – zugleich Besprechung von *Hommelhoff*, Die Konzernleitungspflicht, ZGR 1984, 112 ff.
- Kropff, Bruno* Aktiengesetz – Textausgabe des Aktiengesetzes 1965 und des Einführungsgesetzes zum Aktiengesetz 1965 mit Begründung des Regierungsentwurfs und Bericht des Rechtsausschusses des Deutschen Bundestags, Düsseldorf 1965
- Kropff, Bruno* Das Konzernrecht des Aktiengesetzes, BB 1965, 1281 ff.
- Kühler, Friedrich* Anlageberatung durch Kreditinstitute, ZHR 145 (1981) 204 ff.
- Kümpel, Siegfried* Bank- und Kapitalmarktrecht, 2. Aufl., Köln 2000
- Kümpel, Siegfried* Wertpapierhandelsgesetz – Eine systematische Darstellung, Berlin 1996
- Kümpel, Siegfried* Insiderrecht und Ad hoc-Publizität aus Bankensicht, WM 1996, 653 ff.

- Kümpel, Siegfried* Die allgemeinen Verhaltensregeln des Wertpapierhandelsgesetzes, WM 1995, 689 ff.
- Kümpel, Siegfried* Die neuen Sonderbedingungen für Wertpapiergeschäfte, WM 1995, 137 ff.
- Kust, Egon* Zur Sorgfaltspflicht und Verantwortlichkeit eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters, WM 1980, 758 ff.
- Lamberti, Hermann-Josef* Funktionsauslagerung und deutsche Bankenpraxis, in: Hadding/Hopt/Schimanksy (Hrsg.) Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2001, S. 59 ff.
- Larenz, Karl* Methodenlehre der Rechtswissenschaft, 6. Aufl., Berlin u.a. 1991
- Levitt, Arthur* Remarks Before the Securities Industry Association's Legal and Compliance Seminar, in Boca Raton, Florida, April 13, 1999
- Limbach, Jutta* Die Feststellung von Handelsbräuchen, in: Berliner Festschrift für Hirsch, Berlin 1968, S. 77 ff.
- Limmer, Peter* Die Haftungsverfassung des faktischen GmbH-Konzerns – Haftungsrechtliche Konsequenzen von Konzernleitung und -organisation, Köln 1992
- Linklater, William J./McElyea, John R.* Die Auswirkungen von „Corporate Compliance Codes“ auf die strafrechtliche Haftung eines Unternehmens unter den US-amerikanischen „Federal Sentencing Guidelines“, RIW 1994, 117 ff.
- Lösler, Thomas* siehe Schwarz, Günter Christian
- Lutter, Marcus* Haftung und Haftungsfreiräume des GmbH-Geschäftsführers – 10 Gebote an den Geschäftsführer, GmbHR 2000, 301 ff.
- Lutter, Marcus* Gesellschaftsrecht und Kapitalmarkt, in: Festschrift für Zöllner, Köln München 1998, S. 363 ff.
- Lutter, Marcus* Haftungsrisiken des Geschäftsführers einer GmbH, GmbHR 1997, 329 ff.
- Lutter, Marcus* Europäisches Unternehmensrecht, 4. Aufl., Berlin/New York 1996
- Lutter, Marcus* Die Auslegung angeglichenen Rechts, JZ 1992, 593 ff.
- Lutter, Marcus* Zur Aufgabe eines Konzernrechts: Schutz vor Mißbrauch oder Organisationsrecht?, in: Druey (Hrsg.) Das St.Galler Konzernrechtsgespräch, Bern/Stuttgart 1988, S. 225 ff.
- Lutter, Marcus* Stand und Entwicklung des Konzernrechts in Europa, ZGR 1987, 324 ff.
- Lutter, Marcus* 100 Bände BGHZ: Konzernrecht, ZHR 151 (1987), 444 ff.
- Lutter, Marcus* Organzuständigkeiten im Konzern, in: Festschrift für Stimpel, Berlin/New York 1985, S. 825 ff.
- Lutter, Marcus* Die zivilrechtliche Haftung in der Unternehmensgruppe, ZGR 1982, 244 ff.

- Lutter, Marcus* Zur Binnenstruktur des Konzerns, Festschrift für Westermann, Karlsruhe 1974, S. 347 ff.
- Lutter, Marcus* Teilfusionen im Gesellschaftsrecht, in: Festschrift für Barz, Berlin/New York 1974, S. 199 ff.
- Lutter, Marcus* Die Rechte der Gesellschafter beim Abschluss fusionsähnlicher Unternehmensverbindungen, DB 1973, Beilage 21
- Lutter, Marcus/Hommelhoff, Peter* GmbH-Gesetz, 15. Aufl., Köln 2000
- Lutter, Marcus/Overath, Hans-Peter* Das portugiesische Konzernrecht von 1986, in: Lutter (Hrsg.) Konzernrecht im Ausland, Berlin/New York 1994, S. 229 ff.
- Lutz, Helmut* Strafrechtliche Verantwortung bei Verstößen gegen das Kartellgesetz, WuW 1976, 69 ff.
- Mack/Streck/Schwedhelm* Steuer-Journal, AG 2000, 40 f.
- Martens, Klaus-Peter* Die Organisation des Konzernvorstandes, in: Festschrift für Heinsius, Berlin/New York 1991, S. 523 ff.
- Martens, Klaus-Peter* Der Grundsatz gemeinsamer Vorstandsverantwortung, in: Festschrift für Fleck, Berlin/New York 1988, S. 191 ff.
- Martens, Klaus-Peter* Das Arbeitsrecht der leitenden Angestellten, Wiesbaden 1982
- Maurer, Hartmut* Allgemeines Verwaltungsrecht, 12. Aufl., München 1999
- Mayer, Franz* Allgemeines Verwaltungsrecht, 3. Aufl., Stuttgart München 1972; 4. Aufl., Stuttgart München 1977
- Mayer, Franz/Kopp, Ferdinand* Allgemeines Verwaltungsrecht, 5. Aufl., Stuttgart München 1985
- McVea, Harry* Financial Conglomerates and the Chinese Wall, Oxford 1993
- Mecke, Thomas* Konzernstruktur und Aktionärsentscheid, Baden-Baden 1992
- Medicus, Dieter* Interne Geschäftsverteilung und die Außenhaftung von GmbH-Geschäftsführern, GmbHR 1998, 9 ff.
- Medicus, Dieter* Probleme der Wissenszurechnung, Karlsruher Forum 1994, S. 4 ff.
- Megede, Friedrich-Carl* zur Insidergeschäfte, in: Assmann, Heinz-Dieter/Schütze, Rolf A., Handbuch des Kapitalanlagerechts, München 1990, S. 386 ff.
- Merkt, Hanno* US-Amerikanisches Gesellschaftsrecht, Heidelberg 1991
- Mertens, Hans-Joachim* Verpflichtung der Volkswagen AG, einen Bericht gemäß § 312 AktG über ihre Beziehungen zum Land Niedersachsen zu erstatten, AG 1996, 241 ff.
- Mertens, Hans-Joachim* Die Haftung wegen Mißbrauchs der Leitungsmacht nach § 309 AktG aus schadensersatzrechtlicher Sicht, AcP 168 (1968) 225 ff.
- Mestmäcker, Hans-Joachim* Recht und ökonomisches Gesetz. Über die Grenzen von Staat, Gesellschaft und Privatautonomie, Baden-Baden 1978

- Mestmäcker, Hans-Joachim* Zur Systematik des Rechts der verbundenen Unternehmen im neuen Aktiengesetz, in: Festgabe für Kronstein, Karlsruhe 1967, S. 129 ff.
- Mestmäcker, Hans-Joachim* Verwaltung, Konzerngewalt und Rechte der Aktionäre, Karlsruhe 1958
- Meyer-Cording, Ulrich* Die Rechtsnormen, Tübingen 1971
- Möllers, Thomas M. J.* Rechtsgüterschutz im Umwelt- und Haftungsrecht: präventive Verkehrspflichten und Beweiserleichterungen in Risikolagen, Tübingen 1996
- Möllers, Thomas M. J./Ganten, Ted* Die Wohlverhaltensrichtlinie des BAWe im Lichte der neuen Fassung des WpHG – Eine kritische Bestandsaufnahme, ZGR 1998, 773 ff.
- Mülbert, Peter O.* Funktionsauslagerung bei Kreditinstituten aus gesellschafts- und konzernrechtlicher Sicht, in: Bankrechtliche Vereinigung (Hrsg.) Funktionsauslagerung (Outsourcing) bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2001, S. 3 ff.
- Mülbert, Peter O.* Unternehmensbegriff und Konzernorganisationsrecht – Bemerkungen zum BGH-Beschluss vom 17.3.1997 – II ZB 3/96 (VW/Niedersachsen), ZHR 163 (1999) 1 ff.
- Mülbert, Peter O.* Aktiengesellschaft, Unternehmensgruppe und Kapitalmarkt, 2. Aufl., München 1996
- Müller, Friedrich* Juristische Methodik, 7. Aufl., Berlin 1997
- Müller-Graff, Peter-Christian* Europäisches Gemeinschaftsrecht und Privatrecht, NJW 1993, 13 ff.
- Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts*, Band 4, Aktiengesellschaft, herausgegeben von Hoffmann-Becking, 2. Aufl., München 1999 (zit.: MünchHdb.AG/Bearbeiter)
- Münchener Handbuch des Gesellschaftsrechts*, Band 3, GmbH, herausgegeben von Priester/Mayer, München 1996 (zit.: MünchHdb.GmbH/Bearbeiter)
- Münchener Kommentar zum Aktiengesetz*, 2. Auflage des Gessler/Hefermehl/Eckhardt/Kropff, München 2000 (zit.: *Bearbeiter*, in: Münchener Kommentar zum AktG)
- Münchener Kommentar zum BGB*, Band 1, §§ 1–240 BGB, 4. Aufl., München 2000 (zit.: *Bearbeiter*, in: Münchener Kommentar zum BGB)
- Münchener Kommentar zum HGB*, Band 3, §§ 161–237, Konzernrecht, München 2001; Band 4, §§ 238–342a HGB, München 2001 (zit.: *Bearbeiter*, in: Münchener Kommentar zum HGB)
- Nagel, Bernhard/Ries, Birgit/Theiss, Gisela* Der faktische Just-Time-Konzern – Unternehmensübergreifende Rationalisierungskonzepte und Konzernrecht am Beispiel der Automobilindustrie, DB 1989, 1505 ff.
- Nell-Breuning, Oswald von* Unternehmensverfassung, Festgabe für Kronstein, Karlsruhe 1967, S. 47 ff.

- Nell-Breuning, Oswald* Grundzüge der Börsenmoral, 1928
- Nobbe, Gerd* Die Wissenszurechnung in der Rechtsprechung des Bundesgerichtshofs, in: Hadding/Hopt/Schimansky (Hrsg.), Neues Schuldrecht und Bankgeschäfte – Wissenszurechnung bei Kreditinstituten, Berlin/New York 2003, S. 121 ff.
- Ossenbühl, Fritz* Rechtsquellen und Rechtsbindungen der Verwaltung, in: Erichsen (Hrsg.) Allgemeines Verwaltungsrecht, 11. Aufl., Berlin/New York 1998, S. 127 ff.
- Ossenbühl, Fritz* Die verfassungsrechtliche Zulässigkeit der Verweisung als Mittel der Gesetzgebungstechnik, DVBl 1967, 401 ff.
- Ott, Claus* Recht und Realität der Unternehmenskorporation – Ein Beitrag zur Theorie der juristischen Person, Tübingen 1977
- Palandt, Otto* Bürgerliches Gesetzbuch, 60. Aufl., München 2001 (zit.: Palandt/Bearbeiter)
- Panaris, Panos* Insidertatsache und Primärinsider, Berlin 1998
- Peltzer, Martin* Besprechung von Assmann/Schneider, Wertpapierhandelsgesetz, 1. Aufl. Köln 1996, NJW 1996, 2783 ff.
- Pennington, Robert* How Conflicts of Interests may arise, in: Goode (ed.) Conflicts of Interests in the changing financial World, London 1986, p. 1 ff.
- Poser, Norman S.* Chinese Walls or Emperor's New Clothes? Regulating Conflicts of Interest of Securities Firms in the U.S. and the U.K., 9, Michigan Yearbook of International Legal Studies 1988, 91 ff.
- Pottmeyer, Klaus/Sinnwell, Wolfram, A.* Der Ausfuhrverantwortliche im Außenwirtschafts- und Kriegswaffenkontrollrecht, DWiR 1991, 133 ff.
- Prentice, Dan D.* Das Recht der Gesellschaftsgruppe in Großbritannien, Lutter (Hrsg.) Konzernrecht im Ausland, Berlin/New York 1994, S. 93 ff.
- Priester, Hans-Joachim* Satzungsänderung und Satzungsdurchbrechung – Voraussetzungen und Grenzen satzungsdurchbrechender Beschlüsse, ZHR 151 (1987) 40 ff.
- Pulte, Peter* Betriebsbeauftragte in der gewerblichen Wirtschaft, 2. Aufl., Köln 1992
- Rehbinder, Eckard* Andere Organe der Unternehmensverfassung – Die institutionelle Vertretung diffuser Interessen im Unternehmen unterhalb der Gesellschaftsorgane, ZGR 1989, 305 ff.
- Rehbinder, Eckard* Besprechung von Hommelhoff, Die Konzernleitungspflicht ZHR 147 (1983) 464 ff.
- Rehbinder, Eckard* Zum konzernrechtlichen Schutz der Aktionäre einer Obergesellschaft Besprechung der Entscheidung BGHZ 83, 122 „Holzmüller“, ZGR 1983, 92 ff.
- Rehbinder, Eckard* Konzernaußenrecht und allgemeines Privatrecht, Bad Homburg v.d.H., Berlin Zürich 1969
- Reich, Norbert* Informations-, Aufklärungs- und Warnpflichten beim An-

- lagengeschäft unter besonderer Berücksichtigung des „execution-only-business“ (EOB), WM 1997, 1601 ff.
- Rest, Alfred* Neue Mechanismen der Zusammenarbeit und Sanktionierung im internationalen Umweltrecht, NuR 1994, 271 ff.
- Richardi, Reinhard* Die Wissensvertretung, AcP 169 (1969) 385 ff.
- Rittner, Fritz* Wettbewerbs- und Kartellrecht, 6. Aufl., Heidelberg 1999
- Rittner, Fritz* Konzernorganisation und Privatautonomie (Besprechung von *Hommelhoff*, Die Konzernleitungspflicht, 1982), AcP (183) 1983, 293 ff.
- Rogall, Klaus* Dogmatische und kriminalpolitische Probleme der Aufsichtspflichtverletzung in Betrieben und Unternehmen (§ 130 OWiG), ZStW 98 (1986) 573 ff.
- Roth, Günther H./Altmeyers, Holger* Kommentar zum GmbH-Gesetz, 3. Aufl., München 1997 (zit.: *Bearbeiter*, in: Roth/Altmeyers, GmbHG)
- Rössner, Michael-Christian/Arendts, Martin* Die Haftung wegen Kontoplünderung durch Spesenschinderei (Churning), WM 1996, 1517 ff.
- Rowedder, Heinz* Kommentar zum GmbH-Gesetz, 3. Aufl., München 1997 (zit.: *Rowedder/Bearbeiter*, GmbHG)
- Rümker, Dietrich* Zur Auslegung der Insiderhandelsrichtlinien, BB 1972, 1208 ff.
- Sanio, Jochen* Outsourcing aus aufsichtsrechtlicher Sicht, Vortrag anlässlich der betriebswirtschaftlichen Tagung für Sparkassenvorstände des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes am 17. April 2002 in Wesel, veröffentlicht unter www.bafin.de
- Savigny, Friedrich Karl v.* System des heutigen Römischen Rechts, Band I, Berlin 1840
- Schäfer, Frank A.* Materielle Aspekte der EG-Richtlinie über Wertpapierdienstleistungen, AG 1993, 389 ff.
- Scharpf, Marcus Alexander* Corporate Governance, Compliance und Chinese Walls, Regensburg 2000
- Scharrenberg, Wolfgang* Die Umsetzung des Insiderrechts und der Verhaltensregeln des WpHG in den Compliance-Organisationen der Banken und Sparkassen, in: Claussen/Loistl, Das neue Kapitalmarktrecht in Frage und Antwort, Dreieich 1995
- Scheffler, Eberhard* Konzernleitung und Konzernüberwachung, SzU 56 (1995) 147 ff.
- Scheffler, Eberhard* Die Überwachungsaufgabe der Geschäftsführung, SzU 56 (1995) 79 ff.
- Scheffler, Eberhard* Konzernmanagement – betriebswirtschaftliche und rechtliche Grundlagen der Konzernführungspraxis, München 1992
- Scheffler, Eberhard* Zur Problematik der Konzernleitung, in: Festschrift für Goerdeler zum 65. Geburtstag, Düsseldorf 1987, S. 469 ff.