

RA Dr. Nicolas Ott / RAin Dr. Karen Klein

Hindsight Bias bei der Vorstandshaftung wegen Compliance-Verstößen – Auswirkungen und Methoden des „Debiasing“

Der Hindsight Bias stellt eine in der psychologischen Literatur umfassend erforschte Wahrnehmungsverzerrung dar, welche auch die gutachterliche oder gerichtliche Entscheidungsfindung in Haftungssachverhalten beeinflussen kann. Gerade in Fällen der Vorstandshaftung für Compliance-Verstöße trifft der Hindsight Bias dabei auf einen idealen „Nährboden“. Der Effekt kann bewirken, dass der in der Rückschau Urteilende Erkenntnisse über Compliance-Defizite, die erst im Nachhinein aufgrund vollständiger Sachverhaltskenntnis gewonnen wurden, als bereits zum Entscheidungszeitpunkt erkennbar unterstellt, und damit sowohl die Sorgfaltsanforderungen als auch die Kausalität zwischen Pflichtverletzung und Schaden deutlich strenger beurteilt, als dies aus einer unverzerrten ex ante-Perspektive gerechtfertigt wäre. Im Rahmen des Beitrags werden zunächst die Grundlagen sowie der aktuelle Stand der psychologischen Forschung zum Hindsight Bias dargestellt, bevor dessen konkrete Auswirkungen im Rahmen der Vorstandshaftung für Compliance-Verstöße sowie mögliche Strategien zur Gegensteuerung (sog. „Debiasing“) erläutert werden.

209

RA StB Dr. Jens Eric Gotthardt /

RA Dr. Marcel Krengel

Der actus contrarius im Aktienrecht am Beispiel der Ermächtigung zum Bezugsrechtsausschluss

Die Lehre vom „actus contrarius“ wird vorwiegend im verwaltungsrechtlichen Kontext propagiert, falls eine frühere Rechtshandlung, der actus primus, rückgängig gemacht oder aufgehoben werden soll. Actus primus und actus contrarius haben dabei dieselbe Rechtsnatur. Bedeutung erlangt diese Rechtsfigur vor allem bei der Frage nach der nicht eindeutigen Verwaltungsaktqualität einer hoheitlichen Handlung. Doch auch im Aktienrecht ergeben sich Konstellationen, in denen Rechtshandlungen – z.B. Hauptversammlungsbeschlüsse – rückgängig zu machen oder aufzuheben sind. In diesem Zusammenhang kann sich die Frage stellen, ob diese Handlungen als actus contrarius einzustufen und welche Formalitäten hierfür einzuhalten sind.

222

RA FASr Prof. Dr. Burkhard Binnewies /

RAin FAinStR Lea Wimmer

Aktuelles zur Sanierungsbesteuerung

230

Rechtsprechung

Abfindung der Minderheitsaktionäre, Schicksal der Aktienurkunden

BGH v. 31.1.2017 – II ZR 285/15

231

Besicherung von Darlehen an Arbeitnehmer zum Aktienwerb durch die Gesellschaft

BGH v. 10.1.2017 – II ZR 94/15

233

Abwicklung einer Restgesellschaft, Sitztheorie

BGH v. 22.11.2016 – II ZB 19/15

237

Widerruf der Bestellung zum Vorstand und Kündigung des Dienstvertrags nach Vertrauensentzug

BGH v. 15.11.2016 – II ZR 217/15

239

Umwandlung einer Kapitalgesellschaft in eine GbR

BGH v. 18.10.2016 – II ZR 314/15

241

Mindestbesteuerung

BFH v. 21.9.2016 – I R 65/14

243

Entschädigungen als Ersatz für entgangene Gehalts- und Rentenansprüche; rechtswidrige Abberufung eines Bankvorstands

BFH v. 12.7.2016 – IX R 33/15

246

Buchbesprechungen

Lutter/Hommelhoff, GmbH-Gesetz

(RA FAHGesR Prof. Dr. Andreas Pentz)

247

Jan Busche / Andreas Röhling (Hrsg.)

Kölner Kommentar zum Kartellrecht

(Prof. Dr. Volker Emmerich)

248

Impressum

R 116

Rechts-Report

Aus der Gesetzgebung

Angemessenheit von Vorstandsvergütungen und
Beschränkung der steuerlichen Absetzbarkeit R 103

Neue Regelung im AÜG R 104

Anlegerschutz

Zurechnung von sittenwidrigem Handeln und
Vorsatz bei fehlerhaftem Anlageprospekt R 106

Kapitalmarkt-Report

Börse

Börsenverband veröffentlicht „Market Highlights
2016“ R 107

Deutsche Börse erschließt den US-Energieroh-
stoffmarkt R 107

Börsen Stuttgart und Stockholm führen bei
verbrieften Derivaten R 107

Euronext startet Index für Familienunternehmen R 108

EEX erwirbt US-amerikanische Nodal Exchange R 108

Wiener Börse plant IT-Lösung entsprechend
MiFID II R 108

Börsen Katar und Tadschikistan kooperieren R 109

Branchen- und Unternehmens-Report

Branchen-Nachrichten

Pro-Kopf-Ausgaben für IT und Telekommunika-
tion R 109

Entwicklung der Exporte in der deutschen Elek-
troindustrie R 110

IT-Architektur der Unternehmen im digitalen
Zeitalter R 110

Jahresabschlüsse

ISRA VISION AG R 111

Kion Group AG R 112

Bibliothek

Neuerscheinungen R 114

Zeitschriftenspiegel R 114