



Thomas Thies

## Sondergesellschaftsrecht im Finanzsektor

Aufsichtsrechtliche Regulierung der Corporate Governance  
von Ratingagenturen, Referenzwert-Administratoren, zentralen  
Gegenparteien und Zentralverwahrern

Untersuchungen über das Spar-, Giro- und Kreditwesen  
Abteilung B: Rechtswissenschaft, Band 225

375 Seiten, 2023

ISBN 978-3-428-18949-6, € 99,90\*

Alle Informationen zum Titel: [www.duncker-humblot.de/9783428189496](http://www.duncker-humblot.de/9783428189496)

Unternehmen des Finanzsektors unterliegen zwei detaillierten Regelungsregimen zur Unternehmensführung – einem gesellschaftsrechtlichen und einem aufsichtsrechtlichen –, deren Vorgaben zueinander im Widerspruch stehen können. Zusätzliche Brisanz hat diese Entwicklung dadurch erfahren, dass die EU in ihrem Bestreben nach einer möglichst effektiven Harmonisierung mittlerweile verstärkt auf das Instrument der Verordnung zurückgreift. Diese Arbeit nimmt vier EU-Verordnungen in den Blick, die besondere aufsichtsrechtliche Anforderungen an die Corporate Governance von Ratingagenturen, Referenzwert-Administratoren, zentralen Gegenparteien und Zentralverwahrern statuieren. Ihr Hauptanliegen besteht darin, Konflikte zwischen diesen unionsrechtlichen Vorgaben und dem deutschen Gesellschaftsrecht systematisierend herauszuarbeiten. Zentrales Ergebnis der Arbeit ist, dass es im Anwendungsbereich der untersuchten Verordnungen zur Herausbildung eines »Sondergesellschaftsrechts im Finanzsektor« kommt.

### Inhalt

#### Einleitung

- 1. Teil: Rechtliche und tatsächliche Grundlagen:** Überblick über die untersuchten Verordnungen — Corporate Governance als Regelungsgegenstand des EU-Aufsichtsrechts — Kategorisierung der Spannungsfelder zwischen Aufsichts- und Gesellschaftsrecht
- 2. Teil: Konflikte zwischen aufsichtsrechtlichen Corporate Governance-Anforderungen und deutschem Gesellschaftsrecht:** Spannungspotenzial zwischen rechtsformunabhängigen Vorgaben des Aufsichtsrechts und rechtsformspezifischem Gesellschaftsrecht — Regelungen zur Geschäftsleitung — Regelungen zum Aufsichtsorgan
- 3. Teil: Rechtsfolgen bei Verstößen gegen aufsichtsrechtliche Vorgaben:** Aufsichtsrechtliche Sanktionen und Verwaltungsbefugnisse — Gesellschaftsrechtliches Beschlussmängelrecht — Organhaftung der Geschäftsleiter und Mitglieder des Aufsichtsorgans — Außenhaftung der Gesellschaft oder ihrer Organe — Fazit: Erweiterte Beschlussmängel- und Haftungsrisiken
- 4. Teil: Ergebnisse und Folgerungen:** Ergebnis zu den Konflikten zwischen Aufsichts- und Gesellschaftsrecht — Folgerungen — Ausblick

#### Literatur- und Stichwortverzeichnis