

ZEITSCHRIFT FÜR UNTERNEHMENS- UND GESELLSCHAFTSRECHT

**HERAUSGEGEBEN von Alfred Bergmann, Ingo Drescher, Holger Fleischer,
Wulf Goette, Stephan Harbarth, Peter Hommelhoff, Gerd Krieger, Hanno Merkt,
Christoph Teichmann, Jochen Vetter, Marc-Philippe Weller, Hartmut Wicke**

ZEITSCHRIFT FÜR UNTERNEHMENS- UND GESELLSCHAFTSRECHT
PEER REVIEWED JOURNAL

BEGRÜNDET VON MARCUS LUTTER UND HERBERT WIEDEMANN

HERAUSGEBER

Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof a.D. Professor Dr. Alfred Bergmann, Karlsruhe;
Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof Professor Dr. Ingo Drescher, Karlsruhe;
Professor Dr. Dr. h.c. Holger Fleischer, LL.M., MPI Hamburg;
Vorsitzender Richter am Bundesgerichtshof a.D. Professor Dr. Wulf Goette, Karlsruhe;
Vizepräsident des Bundesverfassungsgerichts Professor Dr. Stephan Harbarth, LL.M., Karlsruhe;
Professor Dr. Dr. h.c. mult. Peter Hommelhoff (geschäftsführend), Universität Heidelberg;
Rechtsanwalt Professor Dr. Gerd Krieger, Düsseldorf;
Professor Dr. Hanno Merkt, LL.M., Universität Freiburg, Richter am OLG Karlsruhe;
Professor Dr. Christoph Teichmann, Universität Würzburg;
Rechtsanwalt Professor Dr. Jochen Vetter, München;
Professor Dr. Marc-Philippe Weller, Universität Heidelberg;
Notar Professor Dr. Hartmut Wicke, LL.M., München

EHEMALIGE HERAUSGEBER, DERER TÄTIGKEIT SICH DIE AKTIVEN HERAUSGEBER IN

DANKBARKEIT ERINNERN Rechtsanwalt und Notar Dr. Carl Hans Barz; Präsident des BGH Dr. Robert Fischer;
Rechtsanwalt und Wirtschaftsprüfer Dr. Dr. h.c. Reinhard Goerdeler; Professor Dr. Dr. Dr. h.c. mult. Klaus J. Hopt; Professor Dr. Dr. h.c. mult. Marcus Lutter; Präsident des BGH Professor Dr. Walter Odersky; Notar Professor Dr. Hans-Joachim Priester; Professor Dr. Herbert Wiedemann

VERANTWORTLICHER HERAUSGEBER Professor Dr. Dr. h. c. mult. Peter Hommelhoff, Institut für Deutsches und Europäisches Gesellschafts- und Wirtschaftsrecht, Friedrich-Ebert-Platz 2, D-69117 Heidelberg, Fax: (06221) 54 76 14, peter.hommelhoff@urz.uni-heidelberg.de

SCHRIFTLEITER Professor Dr. Hanno Merkt, Institut für ausländisches und internationales Privatrecht, Abt. II, Albert-Ludwigs-Universität Freiburg, Peterhof - Niemensstr. 10, D-79098 Freiburg, E-Mail: Hanno.Merk@jura.uni-freiburg.de

JOURNAL MANAGER Jana Kuchta, De Gruyter, Genthiner Straße 13, 10785 Berlin, Germany, Tel.: +49 (0)30 260 05-228, Fax: +49 (0)30 260 05-250, E-Mail: jana.kuchta@degruyter.com

ANZEIGENVERANTWORTLICHE Claudia Neumann, De Gruyter, Genthiner Straße 13, 10785 Berlin, Germany, Tel.: +49 (0)30 260 05-226, Fax: +49 (0)30 260 05-264, E-Mail: anzeigen@degruyter.com

Die Zeitschrift und alle in ihr enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Das gilt auch für die veröffentlichten Leitsätze, denn diese sind geschützt, soweit sie vom Einsender oder von der Schriftleitung erarbeitet oder redigiert worden sind. 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. Fotokopien für den persönlichen und sonstigen eigenen Gebrauch dürfen nur von einzelnen Beiträgen oder Teilen daraus als Einzelkopien hergestellt werden. Jede im Bereich eines gewerblichen Unternehmens hergestellte oder benutzte Kopie dient gewerblichen Zwecken gem. § 54 (2) UrhG und verpflichtet zur Gebührenzahlung an die VG WORT, Abteilung Wissenschaft, Goethestraße 49, D-80336 München, von der die einzelnen Zahlungsmodalitäten zu erfragen sind.

ISSN 0340-2479 · e-ISSN 1612-7048

Alle Informationen zur Zeitschrift, wie Hinweise für Autoren, Open Access, Bezugsbedingungen und Bestellformulare, sind online zu finden unter www.degruyter.com/journals/zgr

© 2019 Walter de Gruyter GmbH, Berlin/Boston

SATZ Jürgen Ullrich typesatz, Nördlingen

DRUCK Franz X. Stickle Druck und Verlag e.K., Ettenheim



Inhaltsverzeichnis

ANZINGER, HERIBERT M.: Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung: Kompetenzverteilung und Offenlegung nach der zweiten Aktionärsrichtlinie	39
BEUTHIEN, VOLKER: Die Gesamthand – was ist das eigentlich? – Die kühle Antwort des BGB –	664
BIALLUCH, MARTIN/LIEDER, JAN: Differenzhaftung und Existenzvernichtungshaftung bei Verschmelzung	760
BUEREN, ECKART: Sustainable Finance	813
COOLS, SOFIE/FLEISCHER, HOLGER: Internationale Trajektorien und Trends im Recht der Personengesellschaften	463
DECHER, CHRISTIAN E.: Von der Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses nach Kali + Salz zur (eingeschränkten) Kontrolle nach allgemeinen Schranken?	1122
DORALT, WALTER: Organhaftung und D&O-Versicherung – Jüngere Entwicklungen und aktuelle Gestaltungsfragen –	996
EKKENGA, JENS: Stimmverbote gegen den herrschenden Gesellschafter im GmbH-Konzern	191
FLEISCHER, HOLGER/COOLS, SOFIE: Internationale Trajektorien und Trends im Recht der Personengesellschaften	463
FLORSTEDT, TIM: Die neuen Aktionärsvoten zur Organvergütung – Zur Umsetzung von Art. 9a, b der geänderten Aktionärsrichterichtlinie nach dem Regierungsentwurf eines ARUG II –	630
GOETTE, MAXIMILIAN: Aufsichtsrats- und Hauptversammlungsbeschluss	324
GRIGOLEIT, HANS CHRISTOPH: Regulierung von Related Party Transactions im Kontext des deutschen Konzernrechts	412
HOMMELHOFF, PETER: Konzernorganisation und Haftungsbeschränkung – zur Legitimität des faktischen Konzerns –	379
HOPT, KLAUS J.: Der Aufsichtsrat – Bedeutungswandel, Konvergenz, unternehmerische Mitverantwortung, Pflichten- und Haftungszuwachs –	507
HOPT, KLAUS J./LEYENS, PATRICK C.: Der Deutsche Corporate Governance Kodex 2020 – Grundsatz- und Praxisproblem –	929
KOCH, JENS: Die Zuständigkeit der Hauptversammlung für Zusammenschlussvorhaben nach dem Linde/Praxair-Modell	588
KORCH, STEFAN: Sanierungsverantwortung von Geschäftsleitern – Krisenpflichten im Lichte des Art. 19 der Restrukturierungsrichtlinie –	1050
LANGENBUCHER, KATJA: Interdisziplinäre Forschung im Unternehmensrecht – auf dem Weg zu einer cognitive corporate governance?	717
LEYENS, PATRICK C.: System der Aktionärsinformation – Auskunft, Sonderprüfung, Sondervertretung, Investorendialog und horizontale Kommunikation –	544

LEYENS, PATRICK C./HOPT, KLAUS J.: Der Deutsche Corporate Governance Kodex 2020 – Grundsatz- und Praxisproblem –	929
LIEDER, JAN/BIALLUCH, MARTIN: Differenzhaftung und Existenzvernichtungshaftung bei Verschmelzung	760
MÜLLER, HANS-FRIEDRICH: Related Party Transactions im Konzern	97
NUßBAUM, ANTON/SCHOCKENHOFF, MARTIN: Die neuen Transparenzvorschriften für Stimmrechtsberater	163
OSTERLOH-KONRAD, CHRISTINE: Die Selbstorganschaft in der Personengesellschaft – Wesenszug oder Anachronismus?	271
OTTO, JANNIK: Anforderungen an die Schiedsvereinbarung für gesellschaftsrechtliche Beschlussmängelstreitigkeiten	1082
REICHERT, JOCHEM: Einführung zum 11. Wolfgang Schilling-Gedächtnissymposium	339
SCHMOLKE, KLAUS ULRICH: Whistleblowing als Regelungsaufgabe – Grundlagen und aktuelle Diskussionsfelder –	876
SCHNORBUS, YORK: Die Direktabsplattung – Eine Untersuchung zur Ausschüttung von Aktien an Tochtergesellschaften an die Aktionäre der Muttergesellschaft nach dem Umwandlungsrecht –	780
SCHOCKENHOFF, MARTIN/NUßBAUM, ANTON: Die neuen Transparenzvorschriften für Stimmrechtsberater	163
SCHÖN, WOLFGANG: Organisationsfreiheit und Gruppeninteresse im Europäischen Konzernrecht	343
SEIFERT, ACHIM: Rezension zu EuGH, Urteil vom 18. Juli 2017, C-566/15 (Konrad Erzberger/TUI AG)	702
THOLE, CHRISTOPH: Die Wirkungen der Feststellung von Gläubigerforderungen zur Insolvenztabelle gegenüber dem nach §§ 171, 172 Abs. 4 HGB haftenden Kommanditisten	301
TRÖGER, TOBIAS H.: Die Regelungen zu institutionellen Investoren, Vermögensverwaltern und Stimmrechtsberatern im Referentenentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)	126
WEITEMEYER, BIRGIT: Impulse der Stiftungsrechtsreform zur Governance und Transparenz von Stiftungen?	238
WIEDEMANN, HERBERT: Mehrheitsbeschlüsse und Geschäftsführerhaftung in der GmbH & Co. KG	923
ZETZSCHE, DIRK: Know Your Shareholder, der intermediärsgestützte Aktionärsbegriff und das Hauptversammlungsverfahren	1

Sachregister

Abwärtsverschmelzung 806f, 809

accomandita 474f

AEUV

– Europäisches Konzernrecht 349ff

– Niederlassungsfreiheit 350f

Agenturkapitalismus 554ff

AG-Konzern

– faktischer *s. faktischer Konzern*

Aktiengesellschaft

– Aufsichtsrat *s. dort*

– Beschlussmängelstreitigkeiten, Schiedsvereinbarungen 1107

– Hauptversammlungsbeschluss *s. dort*

– Schiedsvereinbarung, Anforderungen 1107

– Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II 84ff, 656ff, *s.a. dort*

– Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II 69ff, *s.a. dort*

– Vorstand *s. dort*

– Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung *s. dort*

Aktiengesetz 1937

– AG-Konzern, faktischer 382ff

– Konzernfreundlichkeit 382f

Aktiengesetz 1965

– AG-Konzern, faktischer 385ff

– AG-Konzern, Legitimierung 387

Aktienverwahrung

– intermediärsgestützte 4ff, *s.a. dort*

Aktionär

– Information der Aktionäre 22ff, *s.a. Aktionärsinformation*

– Information über Aktionäre 14ff, *s.a. Know Your Shareholder-Regelung*

– Information über die Rechtsausübung des Aktionärs *s. dort*

– Verantwortung in der Intermediärskette 36

– Aktionärsvotum *s. Aktionärsvotum nach ARUG II*

– Information der Aktionäre 544ff, *s.a. Aktionärsinformation*

– horizontale Kommunikation 580ff

Aktionärsbegriff

– intermediärsbezogener 6f

– depotbezogener 6f

Aktionärsdemokratie 552ff

Aktionärsforum 580

Aktionärsidentifikation 2ff, 14ff, *s.a. Know Your Shareholder-Regelung*

Aktionärsinformation

– acting in concert 580

– Agenturkapitalismus 554ff

– Aktionärsdemokratie 552

– Aktionärsforum 580

– Aktionärskontrolle, subsidiäre 573ff

– Anfechtungswesentlichkeit 550, 587

– Anlegerinformation 551

– ARUG II 546, 566, 585

– Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*

– bevorzugte Informationsvermittlung, Grenzen 578

– Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) 558, 565, 575ff, 587

– Direktübermittlung bei bekanntem Endpunkt 24ff

– Durchsetzung von Partikularinteressen 559ff

– Entwicklung, historische 547ff

– Erforderlichkeit 550, 587

– Erforderlichkeit, kompetenzbezogene Auslegung 564f

– Erforderlichkeit, Verhältnis zur Publizität 565

– Funktionen, rechtstatsächliche 557ff

– Geschäfte mit nahestehenden Personen 566

– Gleichbehandlung, informelle 576ff

– horizontale Kommunikation 580ff, 587

– Individualrecht 561

– Individualrecht, versamlungsbezogenes 562f

– Information über die Rechtsausübung des Aktionärs 27ff, *s.a. dort*

– Information, nicht-versamlungsgebundene 584

– Information, versamlungsgebundene 582ff

– Informationsrücksendung zur Gesellschaft 27ff

– Interessenausgleich, unspezifischer 558f

– Intermediäre 585f

– Intermediärsmitteilung 26

– Investorendialog 575ff, 587

– Investorendialog, Ermöglichung 578f

– Kettenübermittlung bei unbekanntem Endpunkt 23f

– Kodexbefolgung 565

– kollektive und individuelle 547ff

– Kommunikationsgrenzen 580f

– Kompetenzverständnis, effektuierendes 573f

– Legitimationswirkung, eingeschränkte 557

- Mindestumfang kollektiver Information 549f
- Proxy-Verfahren 553
- Satzungswettbewerb 556
- Sonderprüfer und -vertreter der Minderheit 567ff
- Sonderprüfung, beschränkter Einsatz zur Informationsbeschaffung 570ff
- Sonderprüfung, Bestimmtheit des Bestellantrags 568f
- Sonderprüfung, verdeckte 568
- Standortbestimmung, vergleichende 551ff
- Systemkomponenten 561ff, 587
- Vergütungsbericht 566
- Wesentlichkeit 550
- Zeitplan, Auswirkung auf Depotstimmrecht 26f
- Zeitplan, Direkt- und Kettenübermittlung 26
- Aktionärslegitimation**
 - depotkontenbezogene 5
 - Registerlegitimation 5f
 - Verhältnis zur Know Your Shareholder-Regelung 21f
 - Verwahrungskette, bekannter vs. unbekannter Endpunkt 7f
- Aktionärsvotum nach ARUG II**
 - Abfindungen 647
 - Adressatenleitbild der ARRL II 640f
 - Anfechtbarkeit des Einheitsbeschlusses 655
 - Aufsichtsratsvergütung 652ff, *s.a. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
 - Ausgestaltungsvorgaben 645f
 - betroffene Gesellschaften 643f
 - Bewertung der Richtlinienumsetzung 635ff
 - Bindungsintensität an Vorlage 650ff
 - Einheitsmodell 654f
 - Finanzkrise 633ff
 - Formalvorgaben 646
 - Harmonisierung durch Verfahren 641f
 - Hauptversammlungsbeschluss, empfehlen-der 648ff
 - Horizontalverflechtung, indirekte 638
 - Informationsadressaten 640
 - Leistungskriterien 646
 - Leitgedanke der Richtlinie 633ff
 - Mitglieder der Unternehmensleitung 642f
 - Nachhaltigkeitsparadigma 639
 - Rückforderung von variablen Vergütungsbestandteilen 87, 647
 - Satzungsregeln, Trennungs- und Einheitsmodell 655
 - Steward-Anreize 636f
 - Trennungsmodell 653f, 655
 - Trilog-Verfahren 642
 - variable Bestandteile 646
 - Vergütungsanreize, fehlerhafte 633f
 - Vergütungsbericht 84ff, 656ff, *s.a. Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II*
 - Vergütungspolitik 69ff, 633ff, *s.a. Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II*
 - Vergütungssystem 644ff
 - Vertragsbeendigung 647
 - Verzicht auf materielle Vergütungsregeln 641
 - Vorlage zum empfehlenden Beschluss 650f
 - Vorstandsvergütung 644ff, *s.a. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
 - Vorstandsvergütung als Rechtsproblem 632f
 - Wartefrist 647
 - Zuständigkeit, Trennungs- und Einheitsmodell 654f
 - Zuständigkeit, Vorstandsvergütung 644
- Aktionsplan Nachhaltige Finanzierung**
 - BenchmarkVO, CO₂-Emissionen 862ff
 - brown penalising factor 873
 - Einordnung 854
 - ESG-TransparenzVO 864ff
 - green supporting factor 872f, 874
 - High-Level Expert Group on Sustainable Finance (HLEG) 854
 - Investmentdreieck, Regulierung 864ff
 - Kundenberatung, Integration von ESG-Kriterien 867
 - Maßnahmen 855f
 - MiFID II, Änderungsvorschläge und Bewertung 867ff
 - Mindestkapital/Risikomanagement, regulatorische Vorgaben 872f
 - Nachhaltigkeitspflichten 864ff
 - Ratingagenturen, Nachhaltigkeit 870f
 - Rechnungslegungsstandards, IFRS 9 871f
 - Regelungsvorhaben, Stand und Bewertung 857ff
 - Taxonomie „nachhaltige Anlagen“ 857ff, *s.a. TaxonomieVO-E*
 - Verrechtlichung von Nachhaltigkeit 856
- Akzo/Nobel-Rechtsprechung**
 - Verbot der Konzernbildung, wettbewerbsrechtliches 404ff
- Allokationseffizienz**
 - Europäisches Konzernrecht 351f
- apply and explain**
 - DCGK 2020, Abkehr 936f, 948f
- ARAG/Garmenbeck-Entscheidung**
 - Aufsichtsrat 514, 523, 539f, 543, 573
 - D&O-Versicherung 1003

Arbeitnehmerfreizügigkeit

- Beschränkungsverbot, Konrad Erzberger/
Tui AG-Rechtssache 702, 705 ff

ARRL II

- Abfindungen 647
- Adressatenleitbild 640 f
- Aktionärsinformation 22 ff, *s.a. dort*
- Aktionärsvotum *s. Aktionärsvotum nach ARUG II*
- Anfechtbarkeit des Einheitsbeschlusses 655
- Aufsichtsratsvergütung 652 ff, *s.a. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32 ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*
- betroffene Gesellschaften 643 f
- Bindungsintensität an Vorlage 650 ff
- Einheitsmodell 654
- Harmonisierung durch Verfahren 641 f
- Hauptversammlungsbeschluss, empfehlen-der 648 ff
- Information über Aktionäre 2 ff, 14 ff, *s.a. Know Your Shareholder-Regelung*
- Information über die Rechtsausübung des Aktionärs 27 ff, *s.a. dort*
- Informationsadressaten 640
- Leistungskriterien 646
- Mitglieder der Unternehmensleitung 642 f
- Related Party Transactions-Regulierung im Konzern *s. dort*
- Satzungsregeln, Trennungs- und Einheitsmodell 655
- Say on Pay-Beschlüsse 630 ff, 648 ff
- Stimmrechtsberater, Transparenzpflichten *s. Stimmrechtsberater nach ARUG II*
- Trennungsmodell 653 f, 655
- Trilog-Verfahren 642
- Vergütungsbericht 84 ff, 656 ff, *s.a. Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II*
- Vergütungspolitik 69 ff, 633 ff, *s.a. Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II*
- Vergütungssystem 644 ff
- Vergütungstransparenz, Entwicklung 66 ff
- Vertragsbeendigung 647
- Verzicht auf materielle Vergütungsregeln 641
- Vorstandsvergütung 644 ff, *s.a. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Wartefrist 647
- Zuständigkeit, Trennungs- und Einheitsmodell 654 f

ARUG II

- Aktionärsinformation 22 ff, 544 ff, *s.a. dort*
- Aktionärsvotum *s. Aktionärsvotum nach ARUG II*

- ARRL II *s. dort*
- Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32 ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*
- Finanzkrise, Bewertung Aktionärsvotum 635 ff
- Information über Aktionäre 2 ff, 14 ff, *s.a. Know Your Shareholder-Regelung*
- Information über die Rechtsausübung des Aktionärs 27 ff, *s.a. dort*
- institutionelle Investoren *s. institutionelle Investoren nach ARUG II*
- Intermediäre 585
- Related Party Transactions 412 ff, 536 ff, *s.a. Related Party Transactions-Regulierung im Konzern*
- Say on Pay-Beschlüsse 630 ff, 648 ff
- Stimmrechtsberater *s. Stimmrechtsberater nach ARUG II*
- Umsetzung der ARRL II zur Vergütung der Mitglieder der Unternehmensleitung 73 ff, 631 ff
- Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II, Umsetzung 88 ff, 92 f, 656 ff, *s.a. Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II*
- Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II, Umsetzung 73 ff, 79 ff, 644 ff, *s.a. Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II*
- Vermögensverwalter *s. Vermögensverwalter nach ARUG II*
- Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung *s. dort*

as-if-Modelle

- neuroeconomics 746 ff
- rational choice 722 f

Aufsichtsrat

- ARAG/Garmenbeck-Entscheidung 514, 523, 539 f, 543, 573
- Arbeitsweise, DCGK 2020 967 ff
- ARUG II 536 ff
- Aufgaben 523 ff
- Aufsichtsratsreformen 513 f
- Aus- und Fortbildung, DCGK 2020 972 f
- Ausschuss, beschließender 536 f
- Bedeutungszuwachs 509 f
- Beratungsorgan 523
- Berufung auf rechtmäßiges Alternativverhalten, Kompetenzverstößen 330 ff
- Besetzung, falsche 337
- Beweislastverteilung 541
- Board Compliance 540
- Board-System 515, 574
- business judgment rule 528, 541 f
- Deutscher Corporate Governance Kodex 514, 525, 533

- Divergenzen bei Entscheidungsfindung 518f
 - Divergenzen bei Überwachung 519f
 - Divergenzen bei Zusammensetzung 520ff
 - einstufiges System 515 ff, 543
 - Einwand des Rechtsmissbrauchs 328 ff
 - Entwicklungsgeschichte 508 ff
 - Ermessen, unternehmerisches 333
 - Geheimhaltungsüberlegungen 330
 - Geschäftsordnung, DCGK 2020 971 ff
 - Haftung, zivil- und strafrechtliche 538 ff, 543
 - independent directors 533 ff
 - Informationen, business judgment rule 528
 - Informationen, Überwachungsfunktion 527 f
 - Informationen, vorstandsunabhängige 529 ff
 - Interessenkonflikte 531 ff, 543
 - Interessenkonflikte, DCGK 2020 965 ff
 - Investorendialog 525 ff, 543
 - Ision-Rechtsprechung 541
 - Kompetenzverstöße 330 ff
 - Kontrollorgan 523
 - Konvergenzen, Entscheidungsfindung 516 f
 - Konvergenzen, Überwachung 517 f
 - Konvergenzen, Zusammensetzung 518
 - Nebenamtkeption 531
 - Organhaftung 539
 - Pfadabhängigkeiten 518 ff
 - Rechtsvergleich 515 ff
 - Related Party Transactions 536 ff, *s.a. Related Party Transactions-Regulierung im Konzern*
 - rheinischer Kapitalismus 511 f
 - Rückzug der Banken 513
 - Selbstbeurteilung, DCGK 2020 973 f
 - Sitzungen und Beschlussfassungen, DCGK 2020 972 f
 - Übernahmen, Schlüsselrolle 534 f
 - Überwachung, DCGK 2020 951
 - Überwachung, prospektive 523, 543
 - Überwachungsfunktion 524, 527 f
 - Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder, DCGK 2020 956 ff
 - unternehmerische Aufgaben 523 ff, 543
 - unternehmerische Mitbestimmung 512 f, 543
 - Verbot der Geschäftsführung 511 f
 - Vergütung *s. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
 - Vernehmung, Beweisführung beim Einwand des rechtmäßigen Alternativverhaltens 336 f
 - Verwaltungsrat 510, 515
 - Wahlen, Empfehlungen nach DCGK 2020 965
 - Zusammenarbeit mit Vorstand, DCGK 2020 968
 - Zusammensetzung, Grundsätze und Empfehlungen nach DCGK 2020 954 ff
 - Zustimmung, Einholung vor Geschäftsdurchführung 326 ff
 - Zustimmungserfordernis, Eilfälle 327
 - Zustimmungsvorbehalt, Einwand des Rechtsmissbrauchs 328 ff
 - Zustimmungsvorbehalt, keine alleinige Ausübung des Aufsichtsratsvorsitzenden 328
 - Zuwachs von Pflichten und Haftungsrisiken 538 f
 - zweistufiges System 515 ff, 543
 - Zerteilung der Verwaltung, zwingende 510 f
- Aufsichtsratsbeschluss**
- BGH, Urt. v. 10. 7. 2018, ZR II 24/17 324 ff
- Aufsichtsratsvergütung** *s. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Aufsichtsratsvorsitzender**
- Zustimmungsvorbehalt, keine alleinige Ausübung 328
- Auskunftsrecht**
- Aktionär *s. Aktionärsinformation*
- Barkapitalerhöhung**
- Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses 1165 ff
- Bayer/Monsato-Fall** 626
- behavioral economics**
- Begriff 726
 - behavioral corporate governance 727, 732 f
 - behavioral ethics 727
 - behavioral finance 727, 736
 - behavioral law and economics 726
 - behavioral theory of the firm 727
 - cognitive corporate governance 758, *s.a. dort*
 - endowment effect 731 f
 - Fallbeispiel nach Kahneman/Tversky 729 f
 - heuristics and biases, Einfluss auf Entscheidung 726
 - kognitive Irrtümer und objektive Wirklichkeit 728 ff
 - loss aversion 731
 - optische Täuschungen, Experimente 727 ff
 - overconfidence bias 732
 - prospect theory 731 ff
 - rational choice, Unterschiede/Gemeinsamkeiten 734 ff
 - Rationalitätsbegriff 737 ff
 - representativeness and availability bias 729 ff
 - time inconsistency 753
 - Verknüpfungstäuschung (conjunction fallacy) 729 f

Beherrschungsvertrag

- verdeckter 596f

Belgien

- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 484
- Selbstorganschaft 285

BenchmarkVO

- Sustainable Finance 862ff

Beschlussmängelstreitigkeiten

- Aktiengesellschaft, Schiedsvereinbarungen 1107
- GmbH 1093
- GmbH, Schiedsfähigkeit II 1095ff, 1106f, s. *a. Schiedsvereinbarung* und *Schiedsfähigkeit II*
- Personengesellschaften mit gesellschaftsvertraglicher Teil-Übernahme des kapitalgesellschaftsrechtlichen Beschlussmängelrechts 1112ff
- Personengesellschaften, Schiedsfähigkeit III 1107ff, s. *a. Schiedsvereinbarung* und *Schiedsfähigkeit III*
- Schiedsvereinbarung (SE), *dort*
- Societas Europaea (SE), Schiedsvereinbarungen 1107

Bezugsrechtsausschluss

- Kontrolle s. *Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses*
- erleichterter, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG 1136f

biases

- behavioral economics 726
- overconfidence 733
- representativeness und availability 729ff

Binnenmarkt

- Europäisches Konzernrecht 352f, 353f

Bruchteilsgemeinschaft

- Ausschließlichkeit des Eigentums, Überdehnung 667f
- Gemeinschaftsverhältnis, persönliches 683f
- Gesamthand, Abgrenzung 666ff
- Gesamthand, Gemeinsamkeiten 671ff, 679
- Gesamtschuld 691
- Teilung des Rechts selbst 669
- Unteilbarkeit des Rechts 668
- Verpflichtungsunfähigkeit 691
- Zwangsvollstreckungsrecht, Rückschlüsse für Gesamthand 697ff

Business Combination Agreement

- Hauptversammlungszuständigkeit 594f, 619f

Business Judgment Rule

- Geschäftsführerermessen 224, 226, 228, 230
- Haftung des Aufsichtsrats 541f
- Informationen des Aufsichtsrats 528

- Stiftungsorgane, Reformvorschläge 256ff
- Vorstandsermessen 332f

Clawback 87, 647, 983**cognitive corporate governance** 756ff

- as if-Normgebung 758
- behavioral economics 758, s. *a. dort*
- Bewertung von Entscheidungen, Optimalitätsmodelle 759
- Hin- und Herwandern des Blicks 759
- juristische Normgebung, Prognosen und Kognitionswissenschaften 756ff
- Mikroökonomie 756
- rational choice 756ff, s. *a. dort*
- satisficing 758

cognitive hierarchy 725f**commenda**

- seehandelrechtliche 472

compagnia 477**comply or explain-Regelung**

- Stewardship-Ansatz für institutionellen Investoren und Vermögensverwalter 143, 147
- Stimmrechtsberater 154f

Corporate Governance

- cognitive 756ff, s. *a. dort*
- DCGK 2020 s. *Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2020)*
- Konzern 392f
- Passivität von institutionelle Investoren und Vermögensverwaltern 131ff

Corporate Social Responsibility

- Sustainable Finance, Überschneidungen 838f

Crowding out-Effekt

- Whistleblowing 913f, 915f

D&O-Versicherung

- Abtretung der Ansprüche in AVB 1028f
- Abtretung der Ansprüche, Beweislastfragen 1029ff
- Abwehrkosten 1037ff
- Anfechtung des Versicherungsvertrags, Arglist 1031ff
- ARAG/Garmenbeck-Entscheidung 1003
- Bedarf der Haftungsentschärfung 1003ff
- Claims made-Prinzip 1014
- Dauer 1013
- Eigenschadensversicherung der Gesellschaft, Ausdehnung 1018
- Gestaltungsfragen 1034ff
- Haftungsregime, Anforderungen 1004ff
- Haftungsrisiken, Auswirkungen auf wirtschaftliche Realität 1003ff
- Haftungsrisiko, verändertes 1002f
- individualisierte Versicherungslösung 1016

- Informationszugang für (ausgeschiedene) Organmitglieder 1040f
- Insolvenzeröffnung, Versicherungsschutz 1045
- Kosten 1020f
- Merkmale und Bestandteile 1011ff
- optimales Haftungsniveau 1004ff
- Quersubventionierung 1020f
- Schiedsverfahren, Schnittstellen 1045
- Selbstbehalt der Vorstandsmitglieder 1043f
- Side A, Managerschutz 1012
- Side B, company reimbursement 1012
- Side C, Schutz der Gesellschaft selbst 1012f
- Strafrechtsschutz 1018f
- System der Organhaftung, Verhältnis zur D&O-Versicherung 1000ff
- Trennung der Versicherungsdeckung für Aufsichtsrat und Vorstand 1014ff
- Two Trigger Policy 1017
- Two-Tower-Modell 1016f
- unzureichende Deckung, Verteilung der Versicherungssumme 1042f
- Veränderung des Versicherungsprodukts 1018f
- Vergütungscharakter der Prämienzahlungen 1022ff
- Vergütungscharakter der Prämienzahlungen, gesellschaftsinterne Zuständigkeitsfolgen 1025ff
- Verschaffungspflicht im Dienstvertrag 1034ff
- Verschaffungspflicht, Folgen bei Verstoß 1036f
- versicherte Risiken und Umfang 998f
- Versicherung auf fremde Rechnung 1011ff
- Versicherungsbedürfnis durch zwingende Binnenhaftung 999f
- Versicherungskonsortien 1044
- Zahlungen entgegen § 64 GmbHG und § 93 Abs. 3 AktG 1039f
- Ziel 1011f
- Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2017)**
 - Aufsichtsrat, Entwicklungsgeschichte 514
 - Investorendialog 575f
 - Investorendialog des Aufsichtsrats 525ff
 - Reformbedarf 930f
 - Transparenz der Vorstandsbezüge, Entwicklung bis 2017 57f
 - Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern 533
 - Whistleblowing 899
- Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2020)**
 - Adressaten 939ff
 - Aktionäre, Gleichbehandlung bei Informationen 993
 - Anteilseignervertreter, Unabhängigkeit 958ff
 - apply and explain, Abkehr 936f, 948f
 - Arbeitsweise des Aufsichtsrats 967ff
 - Aufsichtsrat, Zusammenarbeit mit dem Abschlussprüfer 970f
 - Aufsichtsrat, Zusammenarbeit mit Vorstand 967
 - Aufsichtsrat, Zusammensetzung 954ff
 - Aufsichtsratsvergütung 986ff, 989
 - Aus- und Fortbildung des Aufsichtsrats 972f
 - Ausschüsse 968ff
 - Berichterstattung 990ff
 - börsennotierte Gesellschaften und Gesellschaften mit Kapitalmarktzugang 939ff
 - Change of Control-Klausel 985
 - Clawbacks 983
 - Corporate Governance, Definition 934f
 - Diversität des Vorstands 953
 - Erklärung zur Unternehmensführung 990ff
 - Gesamtvergütung, Festlegung 977
 - Geschäftsordnung des Aufsichtsrats 971ff
 - Grundsätze 948ff
 - gute Corporate Governance Standards 936ff
 - Hauptversammlung, Anregungen 951f
 - institutionelle Anleger/Investoren 942, 945ff
 - Interessenkonflikte, Vorstand und Aufsichtsrat 965ff
 - internationale Corporate Governance Kodices 943ff
 - kontrollierender Aktionär, Unabhängigkeit und Mindestanzahl 963f
 - Konzernunternehmen 941
 - Leitbild des Ehrbaren Kaufmanns 937
 - Leitung durch den Vorstand 950
 - Nachvollziehbarkeit 938f
 - Prüfungsausschüsse 969f
 - Selbstbeurteilung des Aufsichtsrats 972f
 - Sitzungen und Beschlussfassung 972f
 - Stimmrechtsberater 942, 945ff
 - Transparenz 938f, 990ff
 - Überwachung durch Aufsichtsrat 951
 - UK Corporate Governance Code 943f
 - unabhängige Aufsichtsratsmitglieder, Mindestanzahl 960
 - Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder 956ff
 - Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder, Indikatorenkatalog 961f
 - Unabhängigkeit, funktionsbezogene 964

- variable Vergütungsbestandteile, Festsetzung der Höhe 979 ff
- Vergütungssystem, Festlegung 977
- Vorstand und Aufsichtsrat 941
- Vorstandbesetzung 953 f
- Vorstandsvergütung 974 ff, 989
- Vorstandsvergütung, Leistung bei Vertragsbeendigung 984 f
- Wahlen zum Aufsichtsrat 965
- Zielsetzung 935 f

Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK-E 2018)

- Aktionärsinformation 558, 565, 587, *s.a. dort*
- Einwände und Gegenvorschläge 932
- Investorendialog 575 f
- Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern 534
- Vorstandsvergütung 59

Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK-E 2019)

- Änderungen gegenüber DCGK 2017 932 f

Differenzhaftung bei Verschmelzung

- AG-Verschmelzung 777
- Anerkennung einer Differenzhaftung der Anteilseigner des übertragenden Rechtsträgers 764 f
- Anteilerwerb als Gegenleistung für Sacheinlage 766 ff
- Ausschluss bei Verschmelzung zur Neugründung 776
- BGH v. 6. 11. 2018, II ZR 199/17, Ausschlussgründe 761 f
- dissentierende Gesellschafter, Schutz 771 f
- Haftungsgrund 763
- Kapitaldeckungszusage als Haftungsgrundlage 764 ff
- Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln 765 f
- Kapitalschutz, flankierender 769 f
- Nachschusspflicht, Begründung einer unzulässigen 768
- Neugesellschafter, proratarische Haftung 770 f
- Rechtsprechungslinie; Einordnung von BGH v. 6. 11. 2018, II ZR 199/17 763
- Verbot der Emission unter *pari* 769 f

Direktabspaltung

- Anteilerwerb 783
- Anteilsübertragung, Vollzug 795
- Anwendbarkeit des UmwStG 806 ff
- Ausgangssituation 783
- Ausschüttungs- bzw. Entnahmecharakter 804
- Beginn des Gewinnbezugs 796 f

- Direkterwerb, Vorliegen 791 ff
- Durchführung 794 ff
- Ebene der Aktionäre der übertragenden Gesellschaft, Besteuerung 810 f
- Ebene der aufnehmenden Gesellschaft, ertragsteuerliche Folgen 811
- Ebene der übertragenden Gesellschaft, ertragsteuerliche Folgen 809 f
- Gesamtrechtsnachfolge, partiellen 783
- gesamtschuldnerischen Haftung der Tochter (§ 133 Abs. 1 Satz 1 UmwG) 787 f
- gesamtschuldnerischen Haftung, Korrelat zur Spaltungsfreiheit 789
- Grundlagen 783 ff
- Grundsatz der Spaltungsfreiheit 786
- Hauptversammlungsbeschluss, Zustimmung 804
- Innovation des UmwG 1994 781 f
- Kapitalerhaltung bei der Mutter, Erklärung des Vorstands der Mutter 804 f
- Mitbestimmungsbeibehaltung nach § 325 UmwG 802
- Pflicht zum Kapitalertragsteuereinbehalt, fehlende 807, 812
- Registereintragung 804
- Registergerichte, Praxiserfahrungen 789
- Spaltungsbericht 802 f
- Spaltungsprüfung 803 f
- Spaltungsstichtag 797 f
- Spaltungsverlust, Vermeidung 790
- Spaltungsvertrag 794 ff, *s.a. dort*
- Spin-off Strukturen, Grenzen 783
- steuerliche Behandlung 806 ff
- Übertragungsakt, kein besonderer 796
- Umtauschverhältnis 794 f
- Verhältnis UmwG und aktienrechtliche Vorschriften 786 f
- Vermögensbewegungen, zwei simultane, getrennt zu beurteilende 783
- Vorbereitung 794 ff
- Vorteile 783
- Vorzugsaktie 799
- Wartefrist 805
- Zeitpunkt der Wirksamkeit und der Übergang kraft Gesetzes 795
- Zulässigkeit 785 ff

Direkterwerb

- Vorliegen bei Direktabspaltung 791 ff

Diskriminierungsverbot

- Staatsangehörigkeit, Konrad Erzberger/Tui AG-Rechtssache 702 ff

Downstream Merger 806 f, 809

dual systems Theorien 743 f

- Gewohnheiten (*habits*) 744 f

- neuroeconomics, Experimente und Falsifikation 753 f
- Selbstkontrolle (self-control) 744 f

Durchgriffshaftung

- faktischer Konzern 40 ff
- *ecological rationality* 739 f

eheliche Gütergemeinschaft

- Gesamthand, personales Element 684
- Gesamtschuld 692 f
- kollektive Rechtssubjektivität, fehlende organschaftliche Gruppenorganisation 694 f
- Verpflichtungsunfähigkeit 692 f
- Zwangsvollstreckungsrecht, Rückschlüsse für Gesamthand 697 ff

Einrichtungen der betriebliche Altersvorsorge

- institutionelle Anleger i. S. d. § 134 Abs. 1 Nr. 1 AktG-RefE 141, *s.a. institutionelle Investoren nach ARUG II*

endowment effect

- unternehmerische Transaktionen 731 f

England

- Nichteinmischungsverbot in der KG 292
- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 495
- Selbstorganschaft 286 f

Enterprise and Regulatory Reform Act 2013

- Vergütungstransparenz 63 f

Entscheidungstheorien im Unternehmensrecht

- as-if-Modelle 722 f, 746 ff
- behavioral economics 719, 726 ff, *s.a. dort*
- behavioral economics und rational choice, Unterschiede/Gemeinsamkeiten 734 ff
- cognitive corporate governance 756 ff, *s.a. dort*
- cognitive hierarchy 725 f
- dual systems Theorien 743 ff
- ecological rationality 739 f
- Gruppenverhalten/-denken 741 f
- level-k theory 725 f
- Mikroökonomie 720 ff, *s.a. rational choice*
- Neue Institutionenökonomik 723
- neuroeconomics 719, 745 ff, *s.a. dort*
- Normgebung 717 ff
- predictive power 723
- prospect theory 731 ff, *s.a. dort*
- rational choice 720 ff, *s.a. dort*
- satisficing 737 ff, 758
- self-control Forschung 744 f
- Sozialpsychologie 741 ff
- Spieltheorie (game theory) 725
- Verknüpfungstäuschung (conjunction fallacy) 729 f

Erbengemeinschaft

- Gesamthand, personales Element 684
- Gesamtschuld 691 ff
- kollektive Rechtssubjektivität, fehlende organschaftliche Gruppenorganisation 694 f
- Verpflichtungsunfähigkeit 691 ff
- Zwangsvollstreckungsrecht, Rückschlüsse für Gesamthand 697 ff

Erklärung zur Unternehmensführung 990 ff

ESG-TransparenzVO

- Nachhaltigkeitsrisiken und Nachhaltigkeitsbelange, Offenlegung 865
- Sustainable-Finance-Anlagen, Bewertung der Regelungen 865 ff

Europäische Fonds für Soziales Unternehmertum (EuSEF) 851

Europäische langfristige Investmentfonds (ELTIF) 851

Europäisches Konzernrecht

- AEUV 349 ff
- Allokationseffizienz 351 f
- europäisches Primär- und Sekundärrecht 346 ff
- Gruppeninteresse *s. Gruppeninteresse im Europäischen Konzernrecht*
- Konzerngründung 349
- Konzernhaftung 346
- Konzernstruktur 353 f
- Weisungsrecht des Mutterunternehmens 346 ff

Europaweites privates Altersvorsorgeprodukt (PEPP) 851 f

EU-Whistleblower-Richtlinie

- Anwendungsbereich 880 f
- Beamte 896
- Datenschutz, Annahme und Nachgehen anonymer Hinweise 897
- expressive function of law 886
- Geheimnisschutz 899
- internes Hinweisgebersystem, Pflicht zur Einrichtung 900
- Motivation des Hinweisgebers, Relevanz 910
- Vorrang des internen Whistleblowing 891, 895, 908

Existenzvernichtungshaftung bei Verschmelzung

- Anteilerwerb, verschmelzungsbedingter 775
- BGH v. 6. 11. 2018, II ZR 199/17 762 f
- (Durchgriffs-)Außenhaftung der Gesellschaftsgläubiger gegen die Gesellschafter analog §§ 128, 129 HGB 772
- Geltung im Aktienrecht 777

- Innenhaftung der Gesellschafter auf Grundlage des § 826 BGB 772
- Kapitalerhaltung 768f
- Prinzip der Vermögenstrennung 774f
- Selbstbedienung aus dem Gesellschaftsvermögen 775
- Vermögensentzug durch Erhöhung von Passiva 772ff
- Vermögensverlagerung 775
- faktischer Konzern**
 - Aktiengesetz 1937 382ff
 - Aktiengesetz 1965 385ff
 - Corporate-Governance-Systeme 392f
 - Grundsatzentscheidungen 1937 383
 - Haftungsbeschränkung *s. Haftungsbeschränkung des faktischen Konzerns*
 - Konzernfreundlichkeit, Aktiengesetz 1937 382f
 - Legitimierung der Grundsatzentscheidungen 1937 384f
 - Legitimierung, Aktiengesetz 1965 387
 - Legitimität *s. Legitimität des faktischen Konzerns*
 - Nachteilsausgleich, Auswirkung der Related Party Transaction-Regulierung 456ff
 - Related Party Transactions 438ff
- Finanzkrise**
 - Ursachenzusammenhang, Vergütung 633f
- Florentiner accomandita** 474f
- Frankreich**
 - Nichteinmischungsverbot in der KG 291
 - Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 482
 - Selbstorganschaft 282
- Fremdorganschaft**
 - Ausschluss bei Personengesellschaften, Begründungsmuster 280f
 - Rechtsvergleich 282ff
 - Zulässigkeit fremdorganschaftlicher Strukturen 288
- Gesamthand**
 - Anteile am Gesamthandvermögen 673ff, 680f
 - Ausschließlichkeit des Eigentums, Überdehnung 667f
 - Begriffsunstimmigkeiten, Entwicklung 666f
 - Bruchteilsgemeinschaft, Abgrenzung 667ff
 - Bruchteilsgemeinschaft, Gemeinsamkeiten 671f, 679
 - Bruchteilsgemeinschaft, Teilung der Rechtszuständigkeit 668
 - Bruchteilsgemeinschaft, Verpflichtungsunfähigkeit 691
- eheliche Gütergemeinschaft, fehlende organschaftliche Gruppenorganisation 694f
- eheliche Gütergemeinschaft, personales Element 684
- eheliche Gütergemeinschaft, Verpflichtungsunfähigkeit 692f
- Erbengemeinschaft, fehlende organschaftliche Gruppenorganisation 694f
- Erbengemeinschaft, personales Element 684
- Erbengemeinschaft, Verpflichtungsunfähigkeit 691ff
- GbR, kollektive Rechtssubjektivität durch organschaftliche Gruppenorganisation 694f
- GbR, organisationsrechtliche Überlagerung der Vermögensbindung 687
- GbR, personales Element 685ff
- Genossenschaftstheorie nach Gierke 689
- Gruppenlehre 689f, 695
- kollektive Einheit 689
- kollektive Rechtssubjektivität 694f
- Miteigentum, sachenrechtliche Übertragung 672
- Mitgliedschaft, Begriffsüberfremdung der bürgerlich-rechtliche Rechtsgemeinschaften 696
- Personenmehrheit, Mindestvoraussetzung der Rechtssubjektivität 690f
- personenrechtliche *s. dort*
- Rechtsanteile, ideelle und vermögensrechtliche 672f
- Rechtsfähigkeitsquelle 689ff
- Rechtsgemeinschaften, Unterschiede und Gemeinsamkeiten 666ff
- Teilung der Rechtszuständigkeit 668
- Teilung des Rechts selbst 669
- Theorienstreit 665
- Überfremdung des Bürgerlichen Rechts 696
- Unteilbarkeit des Rechts 668
- Verfügungsbeschränkungen, gesetzliches System 675ff
- vermögensrechtliche *s. dort*
- Verpflichtungsunfähigkeit der nichtgesellschaftlich verfassten Rechtsgemeinschaften 691f
- Wesen der Gesamthand, Enthaltung des Gesetzgebers 688
- Zwangsvollstreckungsrecht, Rückschlüsse auf Rechtsgemeinschaften im BGB 697ff
- Geschäftsführerhaftung**
 - GmbH ff, 925ff
 - Urteilsbesprechung BGH, Urt. v. 11. 9. 2018, II ZR 307/16 923ff

Geschäftsleiter

- D&O-Versicherung und Haftungsfragen 998 ff, *s.a. D&O-Versicherung*
- Haftung *s. Organhaftung*
- Krisenpflichten *s. Krisenpflichten von Geschäftsleitern*

Gesellschaft

- Verantwortung in der Intermediärskette 35 f

Gesellschaft bürgerlichen Rechts

- Gesamthand, personales Element 685 ff
- kollektive Rechtssubjektivität, organschaftliche Gruppenorganisation 694 f
- organisationsrechtliche Überlagerung der Vermögensbindung 687
- Zwangsvollstreckungsrecht, Rückschlüsse für Gesamthand 697 ff

Gesellschafter

- Mehrheitsgesellschafter *s. dort*
- Minderheitsgesellschafter *s. dort*

Gesellschaftsstatut

- Intermediär 11

Gesetz über die Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) *s. VorstAG***Gesetz über die Offenlegung der Vorstandsvergütung (VorstOG) *s. VorstOG*****Gewinnausschüttung**

- verdeckte 361 ff

GmbH

- Beschlussmängelstreitigkeiten 1093 ff, 1106 f
- Schiedsfähigkeit I 1094
- Schiedsfähigkeit II 1095 ff, 1106 f, *s.a. Schiedsvereinbarung und Schiedsfähigkeit II*

GmbH & Co. KG

- Geschäftsführerhaftung 925 ff
- Mehrheitsbeschlüsse, Notwendigkeit 923 ff
- Urteilsbesprechung BGH, Urt. v. 11. 9. 2018, II ZR 307/16 923 ff

GmbH-Geschäftsführer

- Befolgungspflicht, Weisungen zum Nachteil der GmbH 219 ff
- Befolgungspflicht, Weisungen zum Vorteil der GmbH 217 f
- Befolgungsverbot, nichtige Weisungen 221 ff
- Business Judgment Rule 224, 226, 228, 230
- Doppelmandatsträger, Ermessensspielraum 234 ff
- Doppelmandatsträger, Verbot des Selbstkontrahierens 232 ff
- Ermessen bei unsicherer Rechtslage 223 ff
- Ermessensausübung, Haftungsfreistellung 230 ff
- Ermessensausübung, Nachprüfung und Folgenabschätzung 228 ff

- Ermessensgrenzen während Konfliktlage i. S. d. § 47 Abs. 2 GmbHG 214 ff
- Justiziabilität des Ermessens 224 ff
- Vorlagepflicht 214 f
- Weisungsbindung in Konfliktsituationen i. S. d. § 47 Abs. 2 GmbHG 217 ff

GmbH-Konzern

- Durchbrechung der Konzernherrschaft 200, 207
- faktischer 382
- Herrschaftsverlust, Stimmverbote der herrschenden Gesellschafter 193
- Konzernleitungsinteresse, Schutzwürdigkeit 208 ff
- Mehrheitsgesellschafter *s. dort*
- Minderheitsgesellschafter *s. dort*
- Stimmverbote gegen den herrschenden Gesellschafter *s. Stimmverbot nach § 47 Abs. 2 GmbHG im GmbH-Konzern*
- Umkehrung der Konzernherrschaft 192 f, 213

Governance

- Stiftungsrecht 241 ff, *s.a. Stiftungsrechtsreform*

Green Bonds

- Sustainable Finance 828 f

Griechenland

- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 493 f

Großbritannien

- Companies Act 62 f
- Enterprise and Regulatory Reform Act 2013 63 f
- UK Corporate Governance Code 62
- Vergütungstransparenz, Say on Pay 62 ff

Gruppeninteresse im Europäischen Konzernrecht

- Abgleich mit Tochterinteresse 367 ff
- außenstehende Eigenkapitalgeber 365 f
- außenstehende Fremdkapitalgeber 364
- Ausübung von Konzerngewalt 366
- Balance der Interessen 367 f
- Definition 367 ff
- Definitionskompetenz 369 f
- Effizienzgedanke 355, 362, 368
- effizienzorientierte Betrachtung 354 ff
- Grenze 356 f
- Gruppe, Definition 363 ff
- Gruppenzugehörigkeitskriterium, Kontrolle 363
- Hebung von Synergien 354 ff
- Kapitalschutz 361 f
- Kerninteresse der Tochtergesellschaft 368

- Kompensation konzernleitender Maßnahmen 371 ff
- Konzernklärung 366 f
- Konzernleitung 373
- Konzernmaßnahmen, effizienzsteigernde 359 ff
- Konzernschutz 374
- Konzernvertrag 366 f
- Liquiditätssteuerung 374 f
- Minderheitsgesellschafterschutz 358 f
- Organisationsfreiheit und Gewinnzuordnung, Trennung 356 f
- organisatorische Maßnahme 359 f
- Regelungsebene 376 f
- Related Party Transactions-Regeln 357 f, 373 f
- Schutz außenstehender Eigenkapitalgeber 358 f
- Schutz Fremdkapitalgeber 358
- Verbundvorteile 354 ff
- verdeckte Gewinnausschüttung 361 f
- white/black lists 367
- Zulässigkeit konzernleitender Maßnahmen 371 ff

Guido Calabresi

- Whistleblowing, Kostenminimierungspostulat 879, 892

Haftung des Kommanditisten in der Insolvenz

- Begrenzung 304
- Bestehen der Gläubigerforderung, Substantiierungslast 305 ff
- Bestreiten, unzureichendes 310
- bestrittene Forderungen 318 f
- BGH, Urt. v. 20. 2. 2018, II ZR 272/16 310 ff
- Bindung an rechtskräftige Feststellung der Gläubigerforderung 310 ff
- Bindung an Tabelleneintragung, Widerspruchserhebung 311
- Darlegung der Teilungsmasse 306
- Darlegungslast, Verteilung 306 f
- Doppelsolvenz von KG und Komplementärin 320
- Durchsetzungshindernis bei fehlender Erforderlichkeit 304 f
- Einziehungsbefugnis, Beschneidung 304
- Einziehungsermächtigung, Unabhängigkeit von § 129 HGB und § 201 Abs. 2 InsO 311 ff
- Erforderlichkeit zur Gläubigerbefriedigung 305 ff
- Gläubigerforderung, Feststellung „für den Ausfall“ 316 ff
- Gleichstellung mit ausgeschiedenen Gesellschaftern 319

- Informationsanspruch gegen Insolvenzverwalter 308 ff
- Masseverbindlichkeiten 303 f
- OHG-Gesellschafter, Unanwendbarkeit der Grundsätze 319
- Vorlage der Insolvenztabelle mit festgestellten Forderungen 306 ff
- Wirkung der Feststellung von Gläubigerforderungen zur Insolvenztabelle 301 ff

Haftungsbeschränkung des faktischen Konzerns

- Abschöpfungs- und Ahndungsanteil, Trennung 407
- Akzo/Nobel-Rechtsprechung, Verprobung 404 ff
- Dezentralisierung 401 f
- Durchgriffshaftung 400 ff
- Haftungsabschottung 401 f
- Haftungsdurchschläge 402 f
- Interessenausgleich, notwendiger 403 f
- Niederlassungsfreiheit 402 f, 408 f
- Risikodurchschläge vs. arbeitsteilige Konzernleitung in Dezentralität 402

Haftungssegmentierung

- faktischer Konzern s. *Haftungsbeschränkung des faktischen Konzerns*

Hauptversammlung

- DCGK 2020, Anregungen 951 f
- Information der Aktionäre durch Gesellschaft 22 ff, 561 ff, s.a. *Aktionärsinformation*
- Linde/Praxair-Modell s. *dort* und *Hauptversammlungszuständigkeit (Zusammenschlussvorhaben)*
- Zusammenschlussvorhaben, Zuständigkeit s. *Hauptversammlungszuständigkeit (Zusammenschlussvorhaben)*

Hauptversammlungsbeschluss

- Aktionärsvotum zur Organvergütung 648 ff, s.a. *Aktionärsvotum nach ARUG II*
- Einwand des Rechtsmissbrauchs 328 ff
- BGH, Urt. v. 10. 7. 2018, ZR II 24/17 324 ff

Hauptversammlungszuständigkeit (Zusammenschlussvorhaben) s.a. Linde/Praxair-Modell

- „aktivierte“ 595
- Abstimmung über Satzungsänderung 595
- Abstimmung über Vertrauensentzug 595 f
- alternative Gestaltungswege 622 f
- Beherrschungsvertrag, verdeckter 596 ff, 627
- Business Combination Agreement 594 f, 619 f
- Gesamtbetrachtung, Maßgeblichkeit 606 ff
- Gesetzesumgehung, Regelungslücke 623 ff

- Holzmüller/Gelantine-Grundsätze nach Strohn 603 ff
- Holzmüller/Gelantine-Maßstäbe, Abweichungen beim Verfahrensgang 611 ff
- Holzmüller/Gelantine-Maßstäbe, Parallelen in der Zielstruktur bei Gesamtwürdigung 609 f
- Kollektivhandlungsprobleme 613 f
- Konzernierung als Satzungsdurchbrechung nach Strohn 600 f
- Mediatisierungseffekt 617 f
- Minderheitenverlangen 594 ff
- qualifiziertes Mehrheitserfordernis für strukturändernde Beschlüsse 616 f
- Sachzusammenhang 598 f, 628
- Satzungsdurchbrechung, faktische wegen fehlender Konzernklausel 601 ff
- Scheitern der Übernahme 613
- Schutzmöglichkeit für Aktionäre, alternative 613 ff, 617 ff
- Selbstbindung der Verwaltung 619 ff
- Umgehungsgesichtspunkte 622 ff, 628
- Umtauschangebot 613 ff, 617 ff, 628
- Unveräußerlichkeit der Leistungsmacht 619 ff
- Vorabbindung der Geschäftsleitung 619 ff, 628
- Vorgaben der Gelantine-Entscheidung 605 f
- Vorgaben der Holzmüller-Entscheidung 604 f
- Wahlmöglichkeit, Lose-Lose-Situation der Aktionäre 612 f
- Zuständigkeit nach § 179a AktG 600, 628
- heuristics**
 - behavioral economics 726, 730, 732
 - ecological rationality 739 f
- hindsight bias**
 - Vorstandsermessens 333, 335
- Holiday Inn-Urteil**
 - Selbstorganschaft 297
- Holzmüller/Gelantine-Entscheidung**
 - Hauptversammlungszuständigkeit, Gesamtwürdigung 609 ff
 - Hauptversammlungszuständigkeit, Zusammenschlussvorhaben 603 ff, 609 ff
- homo oeconomicus** 729, 737
- Hyrican-Entscheidung**
 - Entscheidung des BGH 1125 ff
 - Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses 1124 ff, 1130, 1141 ff *s.a. dort*
 - Sachverhalt 1124
- independent directors**
 - Unabhängigkeitserfordernis, Entwicklung beim Aufsichtsrat 533 f

Information über die Rechtsausübung des Aktionärs

- Anmeldung 27 f
- Berechtigungsnachweis, Inhalt 30
- Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32 ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*
- Direktübermittlung durch Aktionär 31
- Direktübermittlung durch Letztintermediär 31
- Mindestinhalt 27 ff
- Nachweis des Anteilbesitzes 30
- Stimmrechtsausübung 29 f
- Übermittlung durch Verwahrungskette 31 f
- Übermittlung zur Gesellschaft 30 ff
- Vollmacht und Vollmachtsdaten 28 f

Inhaberaktie

- Aktionärsinformation 5 ff
- Aktionärslegitimation 5 ff

Insolvenz

- GmbH ff
- Haftung des Kommanditisten *s. Haftung des Kommanditisten in der Insolvenz*
- Krisenpflichten von Geschäftsleiter 1051 ff, *s. a. dort*

Insolvenztabelle

- Haftung des Kommanditisten, Vorlage festgestellter Forderungen 301 ff

Insolvenzverwalter

- Informationsanspruch, Kommanditistenhaftung 308 ff

institutionelle Investoren nach ARUG II

- Abstimmungsverhalten 143 f
- Aktivitätsniveau aufgrund Überregulierung 134
- Aktivitätsniveau aufgrund unzureichender und gegenläufiger Anreize 134 f
- Anwendungsbereich 142
- Begriffsbestimmung 141
- comply or explain-Mechanismus 143, 147
- Corporate Governance, Hindernisse für aktives Engagement 131 ff
- geborene Aktivisten, Hedgefonds 139 f
- konzentrierter Anteilsbesitz 131 f
- Mitwirkungspolitik, sachlicher Regelungsgehalt 147
- Organisations- und Verhaltenspflichten, Verortung im AktG 147 f
- Passivität, eingriffsrechtfertigendes Marktversagen 136
- Passivität, Ursachen 133 ff
- Prinzipal-Agenten-Konflikt 128, 150 ff
- Stewardship-Gedanke 136 ff
- Transparenz der Anlagestrategie 144 ff
- Transparenz von Mitwirkungspolitik 143 f

Integrated Reporting

- Sustainable Finance 829f

Intermediär

- Aktionärsinformation 22 ff, 585 f, *s.a. dort*
- Begriff 9
- EU/EWR-Börsennotierung 12
- intermediärsgestützte Aktienverwahrung *s. dort*
- Kerntätigkeit 9
- Know Your Shareholder-Regelung *s. dort*
- Letztintermediär 6 f, 9
- Sitz 11

intermediärsgestützte Aktienverwahrung
4 ff

- Aktien einer Investment-AG 13
- Aktien von Inlands- und EU/EWR-Aktiengesellschaften 9 f
- Aktionärsinformation 22 ff, *s.a. dort*
- Anwendungsbereich 9 ff
- Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32 ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*
- EU/EWR-Börsennotierung 12
- Freiverkehrswerte 12
- Gesellschaftsstatut 11
- Information über Aktionäre 14 ff, *s.a. Know Your Shareholder-Regelung*
- Information über die Rechtsausübung des Aktionärs 27 ff, *s.a. dort*
- kleine AG 12
- Know Your Shareholder-Regelung *s. dort*
- Sitz des Intermediärs 11
- Verantwortung in der Verwahrungskette 35 f
- verpflichtete Intermediäre 9 ff
- Verwahrungsbaum 4 f
- Verwahrungskette, bekannter vs. unbekannter Endpunkt 7 f
- zentrale und dezentrale Registerverwahrung 5 f

Investoren

- institutionelle *s. institutionelle Investoren nach ARUG II*

Investorendialog

- Aktionärsinformation 575 ff, *s.a. dort*
- Zuständigkeit, Aufsichtsrat 525 ff, 543

Italien

- Nichteinmischungsverbot in der KG 291
- Selbstorganschaft 285

Kali + Salz-Formel 1131 f

- Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses 1123 ff, 1131 ff, *s.a. dort*

Kleinaktionäre

- Apathie 131 f

Know Your Shareholder-Regelung 14 ff

- Aktionärsinformation 22 ff, *s.a. dort*
- Angaben nach L2-VO 20
- Angaben zur Person 18
- Bestandsnachweis 30
- Bestätigung der Stimmrechtsausübung 32 ff, *s.a. Stimmrechtsbestätigung*
- Direktübermittlung bei bekanntem Endpunkt 24 ff
- elektronische Adresse 18 f
- Format- und Fristvorgaben 14 ff
- Identitätsabfrage, kein Schwellenwert 16 f
- Information über die Rechtsausübung des Aktionärs 27 ff, *s.a. dort*
- Informationsrücksendung zur Gesellschaft 27 ff
- Inhaberaktien 22
- Inhalt des Informationsanspruchs 18 ff
- intermediärsgestützte Aktienverwahrung 4 ff, *s.a. dort*
- Intermediärsmittelung 26
- Kettenübermittlung bei unbekanntem Endpunkt 23 f
- Kosten 20
- Meldepflichten der Kettenintermediäre 17
- Namensaktien 21 f
- Pflichtangaben zur den Aktien 19 f
- Übermittlung der Identitätsdaten, verpflichtete Intermediäre 14 ff
- Übermittlung zur Gesellschaft 30 ff
- Verantwortung in der Verwahrungskette 35 f
- Verfahren 15
- Verhältnis zur Aktionärslegitimation 21 f

Kognitionswissenschaft (cognitive sciences)

- as-if-Modelle 722 f, 746 ff
- behavioral economics 719, 726 ff, *s.a. dort*
- cognitive corporate governance 756 ff, *s.a. dort*
- dual systems Theorien 743 ff
- ecological rationality 739 f
- Gruppenverhalten/-denken 741 f
- Mikroökonomie 720 ff, *s.a. rational choice*
- neuroeconomics 719, 745 ff, *s.a. dort*
- predictive power 719, 723, 725
- prospect theory 731 ff, *s.a. dort*
- rational choice 720 ff, *s.a. dort*
- sacrificing 737 ff, 758
- self-control Forschung 744 f
- Sozialpsychologie 741 ff
- Unternehmensrecht 718 ff

Kommanditgesellschaft

- Haftung des Kommanditisten in der Insolvenz *s. dort*
- Nichteinmischungsverbot *s. Nichteinmischungsverbot in der KG*

- Schiedsfähigkeit III 1107 ff, *s.a. Schiedsvereinbarung* und *Schiedsfähigkeit III*
- Beschlussmängelstreitigkeiten, Schiedsvereinbarungen 1107 ff

Konrad Erzberger/Tui AG-Rechtssache

- Ausdehnung der Mitbestimmung durch nationales Gesetz 711
- Beschränkungsverbot der Arbeitnehmerfreizügigkeit 704 ff
- Diskriminierungsverbot wegen Staatsangehörigkeit 704 ff
- Folgen der Entscheidung für rechtlich nicht verselbständigte Auslandbetriebe 709 f
- Internationalisierung der Mitbestimmung 710 ff
- Mitbestimmungsrecht, Ausschluss der in anderen Mitgliedsstaaten beschäftigten Belegschaft vom Wahlrecht 703 ff
- nationale Mitbestimmungsordnungen, Harmonisierung durch Union 712 ff
- Schwellenwertberechnung, Auswirkungen 714 f
- Unionsrechtskonformität 703 ff, 712 ff

Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses

- allgemeine Schranken für Hauptversammlungsbeschlüsse und Verwaltungsentscheidungen 1138 f
- Auslegung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG, einschränkende 1141
- Barkapitalerhöhung 1165 ff
- Barkapitalerhöhung, Ausschluss des Bezugsrechtes sämtlicher Aktionäre 1165 f
- Barkapitalerhöhung, Bezugsrechtsausschluss zu Gunsten einzelner Aktionäre 1167 f
- Barkapitalerhöhung, Sanierungsfälle 1168 f
- Darlegungs- und Beweislast 1156 ff
- eingeschränkte gerichtliche Kontrolle 1158
- erleichterter Bezugsrechtsausschlusses, § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG 1136 f, 1149 f
- Feststellungsklage, Klagefrist 1128 ff
- Feststellungsklage, Zulässigkeit 1127 f
- gerichtliche Kontrolldichte 1147 ff
- gerichtliche Kontrolle 1. Stufe 1138 f
- gerichtliche Kontrolle 2. Stufe 1143
- Grundlagen- und Strukturmaßnahmen, keine Erstreckung der Kali + Salz-Formel 1135
- Hyrican-Entscheidung 1124 ff, 1130, 1141 ff
- Kali + Salz-Formel und Kontrolle nach allgemeinen Schranken, Verhältnis 1140 ff
- Mangusta/Commerzbank II- Entscheidung 1123, 1127
- materielle 1130 ff
- ordentliche Kapitalerhöhung, Sonderbe-

handlung durch volle Inhaltskontrolle 1150 ff

- ordentliche Kapitalerhöhung, Sonderbehandlung im Vergleich zur Kontrolle der Verwaltung bei Ausnutzung genehmigten Kapitals 1153 ff
- ordentliche Kapitalerhöhung, Sonderbehandlung in Konzernsachverhalten 1155 f
- Sachkapitalerhöhung 1159
- Sachkapitalerhöhung, Ausschluss des Bezugsrechtes sämtlicher Aktionäre 1160 f
- Sachkapitalerhöhung, Einlage (nur) eines maßgeblichen Aktionärs 1161 ff
- Sachkapitalerhöhung, Sanierungsfälle 1163
- sachliche Rechtfertigung nach Kali + Salz 1131 f
- Siemens/Nold-Entscheidung, Einschränkung der Kali + Salz-Formel 1132 ff
- teleologische Reduktion des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG 1144 ff
- Umfang der gerichtlichen Kontrolle bei allgemeinen Ausübungsschranken 1138 f
- Umfang der materiellen Kontrolle nach Hyrican-Entscheidung 1141 ff
- Verwaltungsentscheidung bei Ausnutzung genehmigten Kapitals 1148 f

Konzern

- AG-Konzern, faktischer *s. faktischer Konzern*
- Bausteine 393
- Beteiligungsquoten 394
- Binnen- und Weltmarktorientierung 391 f
- Corporate Governance Systeme 392 f
- faktischer *s. dort*
- Gesamtleitung, arbeitsteilig organisierte 388 ff
- Gestaltungsmöglichkeiten 393 ff
- GmbH-Konzern, faktischer 382
- Haftungssegmentierung *s. Haftungsbeschränkung im faktischen Konzern*
- Handlungsdynamik, rechtlich induzierte 390 f
- Leitungsintensität, flexible 395 ff
- Niederlassungsfreiheit 402 f, 408 f
- Organisation *s. Konzernorganisation*
- Related Party Transactions *s. Related Party Transactions-Regulierung im Konzern*
- Weisungsrecht des Mutterunternehmens, Umfang 346

Konzernorganisation

- faktischer Konzern 379 ff, 391 ff, *s.a. dort*
- Gestaltungsmöglichkeiten 393 ff

Konzernprivileg

- Aktiengesetz 1937 383 f

Konzernrecht

- Europäisches *s. dort*
- GmbH-Konzern *s. dort*
- Haftungsbeschränkung *s. Haftungsbeschränkung des faktischen Konzerns*
- Konzernleitungsbeschlüsse, stimmrechtsverbotsbetroffene 198 ff
- Legitimität *s. Legitimität des faktischen Konzerns*
- Recht und Realität 344 ff
- Related Party Transactions *s. Related Party Transactions-Regulierung im Konzern*
- Stimmverbote gegen den herrschenden Gesellschafter *s. Stimmverbot nach § 47 Abs. 2 GmbHG im GmbH-Konzern*
- Umkehrung der Konzernherrschaft 192 f, 213

Kostenminimierungspostulat

- Guido Calabresi, Whistleblowing 879, 892

Krisenpflichten von Geschäftsleitern

- Art. 19 RRL, Text und Genese 1054 f
- Auswahl des Sanierungsverfahren 1073 ff
- Auswahlmessen, Gesichtspunkte 1074 ff
- Bestandserhaltungsgebot 1061 ff
- cross-class cram-downs 1073
- Einbeziehung der Gesellschafter, notwendige 1077 f
- Entschuldung, Durchsetzbarkeit 1075 f
- Finanzierungsverantwortung 1052
- Haftung für Bestandsgefährdung 1063 ff
- Haftung für unzulässige Verfolgung von Partikularinteressen 1066
- interessenpluralistischer Ansatz 1057 ff
- Korrekturen im operativen Geschäft 1078 f
- Krisenbewältigung 1053
- Krisenfrüherkennung 1052 f
- Reputationsschäden 1079
- Restrukturierungsplan 1073
- Restrukturierungsverfahren, Rangverhältnis 1074
- Richtlinienvorgaben und Weisungsgebundenheit des GmbH-Geschäftsführer, Spannungsverhältnis 1066 ff
- Rücksichtnahmepflicht in Verhandlungen 1070 ff
- Shareholder-value-Ansatz 1056 ff
- shift of fiduciary duties 1057 f, 1062
- Unternehmensinteresse 1056 f
- Vorgaben und Umsetzung des Art. 19 lit. a) RRL 1055, 1060 f
- Vorgaben und Umsetzung des Art. 19 lit. c) RRL 1061 ff
- Zahlungsunfähigkeit der Gesellschaft 1076 f

- Zwischen- sowie Sanierungsfinanzierungen 1076 f

L2-VO

- Aktionärsinformation *s. dort*
- intermediärsgestützte Aktienverwahrung *s. dort*
- Know Your Shareholder-Regelung *s. dort*

Lebensversicherungsunternehmen

- institutionelle Anleger i. S. d. § 134 Abs. 1 Nr. 1 AktG-RefE 141, *s.a. institutionelle Investoren nach ARUG II*

Legitimität des faktischen Konzerns

- Aktiengesetz 1937, Konzernfreundlichkeit 382 f
- Aktiengesetz 1965 385 ff
- Akzo/Nobel-Rechtsprechung, Verprobung 404 ff
- Anzeichen zur Legitimation 388 ff
- bedrohte rechtliche Existenz 387 f
- Beteiligungsquoten 394
- Corporate Governance-Systeme, mehrere 392 f
- Gesamtleitung, arbeitsteilig organisierte 388 f
- Gesetzgebungsgeschichte, deutsche 381 ff
- Gestaltungsmöglichkeiten, konzernspezifische 393 ff
- GmbH-Konzern, Legitimation 382
- Grundsatzentscheidungen 1937, AG-Konzern 383 f
- Haftungsbeschränkung des faktischen Konzerns *s. dort*
- Handlungsdynamik, rechtlich induzierte 390 f
- Konzernbausteine 393 f
- Konzernorganisationsfreiheit, wirkmächtige 395
- Kulturgut aus Privatautonomie 398 ff
- Legitimierung AG-Konzern 384 f, 387
- Leistungsfähigkeit der Organisationsform „Konzern“ 398
- Leitungsintensität, flexible 395 f
- Organisationsform, binnen- und weltmarkadäquate 391 f
- Summe der Legitimationsanzeichen 397 f
- wettbewerbsrechtlich verbotene Konzernbildung 404 ff
- Wirkkräfte 391 f
- level-k theory** 725 f
- Linde/Praxair-Modell** 588 ff
- alternative Gestaltungswege 622 f
- Gesetzesumgehung, Regelungslücke 623 ff
- Hauptversammlungszuständigkeit *s.*

Hauptversammlungszuständigkeit (Zusammenschlussvorhaben)

- Holzmüller/Gelantine-Grundsätze 603 ff
 - Holzmüller/Gelantine-Maßstäbe, Abweichungen beim Verfahrensgang 611 ff
 - Holzmüller/Gelantine-Maßstäbe, Parallelen in der Zielstruktur bei Gesamtwürdigung 609 f
 - Kollektivhandlungsprobleme 613 f
 - Konzernierung als Satzungsdurchbrechung 600 f
 - Mediatisierungseffekt 617 f
 - qualifiziertes Mehrheitserfordernis für strukturändernde Beschlüsse 616 f
 - Reaktionen des Schrifttums 593
 - Sachverhalt 590 f
 - Sachzusammenhang 599
 - Scheitern der Übernahme 613
 - Schutzmöglichkeit für Aktionäre, alternative 613 ff, 617 ff
 - Selbstbindung der Verwaltung 619 ff
 - Strohn, juristische Würdigung 592
 - Umgehungsgesichtspunkte 622 ff
 - Unveräußerlichkeit der Leistungsmacht 619 ff
 - Urteil des LG München I 592 f
 - verdeckte Beherrschung 597
 - Vorabbindung der Geschäftsleitung 619 ff
 - Wahlmöglichkeit, Lose-Lose-Situation der Aktionäre 612 f
 - Zuständigkeit nach § 179a AktG 600
- loss aversion** 731

- neuroeconomics, Experimente und Validierung 751 f

Magnetresonanztomografie

- funktionelle (functional magnetic resonance imaging, fMRI) 720, 746

Mangusta/Commerzbank II- Entscheidung 1123, 1127**Mediatisierungseffekt** 617 f**Mehrheitsgesellschafter**

- Beteiligungsquote, Intensität der Pflichtbindung 203 f
- Herrschaftsverlust, Stimmverbote 193
- Konzernleitungskontrolle, treuepflichtgesteuerte 194
- Machtkämpfe mit Minderheitsgesellschafter 192
- Stimmrechtsbindung 203 f
- Stimmverbote s. *Stimmverbot nach § 47 Abs. 2 GmbHG im GmbH-Konzern*
- Treuepflicht 202 ff
- Verbandsinteresse 202 ff

Mikroökonomie 720 ff, s.a. *rational choice***Minderheitsgesellschafter**

- Herrschaftsgewinn, Stimmverbote der herrschenden Gesellschafter 193
- Machtkämpfe mit Mehrheitsgesellschafter 192
- Stimmrechtsbeschränkungen im Interesse des Mehrheitsgesellschafters 207 ff
- Stimmrechtsbindung kraft horizontaler Treuepflicht 202 ff, 213
- Stimmrechtsschranken 197, 202 ff, s.a. *dort*
- Stimmverbote s. *Stimmverbot nach § 47 Abs. 2 GmbHG im GmbH-Konzern*
- überschießende Stimmkraft 192 f

Mitbestimmungsrecht

- Ausschluss der in anderen Mitgliedsstaaten beschäftigten Belegschaft vom Wahlrecht 703 ff
- Internationalisierung der Mitbestimmung 710 ff
- Konrad Erzberger/Tui AG-Rechtssache 702 ff, s.a. *dort*
- nationale Mitbestimmungsordnungen, Harmonisierung durch Union 712 ff

nachhaltige Anlage

- TaxonomieVO-E, Regelungsinhalte 857 ff
- TaxonomieVO-E, rechtspolitische Bewertung 858 ff
- TaxonomieVO-E, inhaltliche Bewertung 860 ff
- Nachhaltigkeitsbegriff 860
- Wirtschaftstätigkeiten, binäre Qualifikation 861

- ESG-TransparenzVO, Definition 865

Nachhaltigkeit

- Sustainable Finance 813 ff, s.a. *dort*

nahestehende Person nach § 111a Abs. 1**AktG-RegE**

- Betrachtung, wirtschaftliche 430 f
- Doppelausrichtung 427
- natürliche Personen 428 f
- Unternehmen 429 f
- Verweis, dynamischer auf internationale Rechnungsstandards 427 f

Namensaktie

- Aktionärsinformation 5 ff
- Aktionärslegitimation 5 ff

Neue Institutionenökonomik 723

- neuroeconomics 719, 745 ff
- Affen-Experimente von Paul Glimcher 748 f
- as-if-Modelle 746 ff
- dual systems, Experimente und Falsifikation 753 f
- loss aversion, Experimente und Validierung 751 f

- Magnetresonanztomografie, funktionelle (functional magnetic resonance imaging, fMRI) 746
- Untersuchung kognitiver Fähigkeiten durch Messung der Gehirnaktivität 746 ff

Neurowissenschaft

- neuroeconomics 719, 745 ff, *s.a. dort*

Nichteinmischungsverbot in der KG

- Deutschland 290
- Disziplinierungsfunktion 296
- England 291
- Frankreich 291
- Irrtumsprävention 294
- Italien 291
- Rechtsvergleich 289 ff
- Schutzrichtung 293 ff
- Schweiz 291
- Selbstentmachtung, Schutz 294 f
- Selbstorganschaft *s. dort*
- Theologie 293 ff
- USA 291
- verantwortungslose Unternehmensführung, Gefahr 295

Niederlande

- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 487 ff

Normgebung

- cognitive corporate governance 756 ff, *s.a. dort*
- Entscheidungstheorien im Unternehmensrecht 717 ff, *s.a. dort*

Notbestellungsrecht

- Stiftungsaufsichtsbehörde, Reformvorschlag 261 ff

Nutzen

- Begriff im Rahmen von rational choice 722 f

offene Handelsgesellschaft

- Frühform 478

Organhaftung

- Bedarf der Entschärfung von Haftungsrisiken 1003 f
- D&O-Versicherung 996 ff, *s.a. D&O-Versicherung*
- Haftungsregime, Anforderungen 1004 ff
- Haftungsrisiken, Auswirkungen auf wirtschaftliche Realität 1003 f
- Haftungsrisiko, verändertes 1002 f
- optimales Haftungsniveau 1004 ff

Organtheorie

- Selbstorganschaft 284

Österreich

- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 490 f

partnership

- Ursprünge 480

Personengesellschaft

- Prinzip der Selbstorganschaft *s. Selbstorganschaft*
- Zulässigkeit fremdorganschaftlicher Strukturen 288
- Schiedsfähigkeit III 1107 ff, 1111, *s.a. Schiedsvereinbarung* und *Schiedsfähigkeit III*
- Beschlussmängelstreitigkeiten, Schiedsvereinbarungen 1107 ff, 1111

Personengesellschaftsrecht

- accomandita 474 f
- ADHGB 1861 479
- Belgien, Reformbewegungen 484
- code de commerce 475 ff
- commenda, seehandelsrechtliche 472
- compagna 477
- Deutschland, Reformbewegungen 491 ff
- England, Reformbewegungen 495 f
- Flexibilität 503 f
- Florentiner accomandita 474 f
- Frankreich, Reformbewegungen 482
- Gelegenheitszusammenschlüsse des täglichen Lebens 504 f
- Griechenland, Reformbewegungen 493 f
- Kern an Treuepflichten 504
- Modernisierung des Regelrahmens 496 f
- Neuerungen und Trends 496 ff
- Niederlande, Reformbewegungen 487 ff
- offene Handelsgesellschaft, Frühform 478
- Österreich, Reformbewegungen 490 f
- partnership, Ursprünge 480
- Rechtspersönlichkeit 499
- Registerpublizität 500 f
- societas, klassisches römisches Recht 467 f
- societas, Kodifikation des 19. Jahrhunderts 470 f
- societas, nachklassische Entwicklung 468
- société en commandite 475
- société en nom collectif 479
- Sonderformen mit beschränkter Haftung 505
- Traditionslinien 467 ff
- Verbreitung in Europa und Vereinigten Staaten 476
- Vereinigte Staaten, Reformbewegungen 494 f
- Verstetigung der Gesellschaft 498
- Vertragsfreiheit 503 f
- Zivil- und Handelsgesellschaft, Annäherung 501 f

personenrechtliche Gesamthand

- eheliche Gütergemeinschaft, personales Element 684

- Erbgemeinschaft, Auseinanderstreben trotz persönlicher Bindung 684
- Fehlen des personenrechtlichen Charakters 683
- GbR, organisationsrechtliche Überlagerung der Vermögensbindung 687
- GbR, organschaftliche Verfügungsmacht 686
- GbR, persönliche Verbundenheit 685
- Herrschaftsgrundlage 682
- schlichte Bruchteilsgemeinschaft, persönliches Gemeinschaftsverhältnis 683 f
- Struktur der Personengesellschaft, organschaftliche 685 ff
- Willensgebundenheit, Folge der Sachherrschaft 682
- Willensgemeinschaft zur Herrschaft 682
- Pfadabhängigkeit**
 - Aufsichtsrat, Divergenzen 518 ff
- Principal-Agent-Problem** 128, 150 ff
- Stiftung 241, 266
- Prinzip der Selbstorganschaft** s. *Selbstorganschaft*
- prospect theory** 731 ff
 - endowment effect 731 f
 - loss aversion 731
 - overconfidence bias 732
- Proxy-Verfahren**
 - Aktionärsinformation 553
- Public Interest Disclosure Act (PIDA)** 886
- Ratingagenturen**
 - Nachhaltigkeitsrating 870 ff
- rational choice**
 - as-if-Modelle 722 f
 - Begriff des Nutzens 722 f
 - behavioral economics, Unterschiede/Gemeinsamkeiten 734 ff
 - cognitive corporate governance 757 ff
 - cognitive hierarchy 725 f
 - homo oeconomicus 729, 737
 - level-k theory 725 f
 - mathematische Nutzenfunktionen 720 f
 - Mikroökonomie 720 ff
 - Modellvarianten 723 f
 - Neue Institutionenökonomik 723
 - predictive power 723, 725
 - rational inattention 724
 - Rationalitätsbegriff 734 ff
 - Spieltheorie (game theory) 725
- rational inattention** 724
- Registerlegitimation** 5 f
- Related Party Transactions-Regulierung im Konzern**
 - Abhängigkeitsbericht 119 f, 449
 - ad-hoc-Zustimmungsvorbehalt 445
 - Aggregierung der Geschäfte 424, 446
 - Änderung von Geschäften 420
 - Angemessenheit des Geschäfts 121 f
 - Anwendungsbereich, faktischer Konzern 439 ff
 - Anwendungsbereich, Konzernverhältnisse 435 ff
 - Aufgreifkriterium 417
 - Ausnahme für reguläre Geschäfte 431 ff
 - Ausnahme für reguläre Geschäfte, funktionale Bewertung 435
 - Ausschussbesetzung 446 f
 - Bereichsausnahme für Abschluss und Änderung von Unternehmensverträgen 106 f
 - Bereichsausnahme für Vertragskonzern 436 ff
 - Doppelregulierung im faktischen Konzern 119 ff
 - Effektivität 444 ff
 - Einschaltung von Tochtergesellschaften, konzernbezogene Ausnahme 112 ff
 - Erfassung der Geschäftsvorfälle 119 f
 - Ermächtigung in Art. 9c Abs. 6 lit. b ARRL II 110 f
 - Europäisches Konzernrecht 357 f, 373 f
 - faktischer Konzern, Nachteilsausgleich 456 ff
 - Freistellung von Unternehmensverträgen 106
 - Geschäfte innerhalb des Vertragskonzerns, Ausnahmeregelung 108 ff
 - Geschäfte mit Muttergesellschaft 118
 - Geschäfte mit Tochtergesellschaften 115
 - Grundzüge 101 ff
 - Haftungssanktionen 449 ff
 - Hauptversammlungszuständigkeit, Abschluss und Änderung von Unternehmensverträgen 106, 108, 111
 - konzerninterne Geschäfte 432 f
 - marktübliche Bedingungen 431
 - Marktüblichkeit der Geschäfte 121
 - Maßnahmen, potentiell nachteilige 418
 - Nachteilsausgleich 452 ff
 - nahestehende Person 101, 427, 536, s.a. *nahestehende Person nach § 111a Abs. 1 AktG-RegE*
 - ordentlicher Geschäftsgang 120 f, 431 f
 - Parteien im Konzern, Bestimmung 421
 - Publizität, transaktionsbezogene 122 f
 - Publizitätspflicht 104 f
 - Rechtsgeschäfte oder Maßnahmen 418 ff
 - relevante Transaktionen 101 ff

- Sanktionen 105
- satzungsmäßiger Verzicht auf Sonderbehandlung regulärer Geschäfte 434
- Schutzrichtung 414 ff
- Schwellenwert 422 ff, 536, *s.a. Schwellenwert nach § 111b Abs. 1 AktG-RegE*
- Stimmverbot, erweitertes 446 f
- Transaktion mit 100-prozentigen Tochterunternehmen 439 f
- Transaktion mit in der EU börsennotiertem Tochterunternehmen 441
- Transaktion mit Tochterunternehmen ohne Beteiligung 440 f
- Transaktion zwischen Unternehmen eines faktischen Konzerns 441 f
- Transaktion zwischen verbundenen Unternehmen 443
- Trennungsprinzip 421, 425 f
- Tunneling 414 ff
- Umsetzung der EU-Vorgaben, schonende 417
- Unterlassungen 419
- Verfügungsgeschäfte 420
- Veröffentlichungspflicht 418, 537
- Veröffentlichungspflicht, Abhängigkeit von vorheriger Vereinbarung 456
- Veröffentlichungspflicht, bilanzielle Pflichtangaben 448
- Veröffentlichungspflicht, Überschneidung mit ad-hoc-Publizität 448
- Verpflichtung zur verfahrensmäßiger Flankierung 433
- Wesentlichkeitsvorbehalt 422 ff
- zusätzlicher prozeduraler Schutz, Bewertung 451
- Zustimmungserfordernis 102 f
- Zustimmungsvorbehalt 418, 444 ff
- Zustimmungsvorbehalt, Abhängigkeit von vorheriger Vereinbarung 456
- Zustimmungsvorbehalt, Auswirkung auf Nachteilsausgleich 452 ff
- Zustimmungsvorbehalt, Flankierung durch Berichtspflicht des Vorstands 445 f
- Restrukturierungsrichtlinie (RRL)**
 - Krisenpflichten von Geschäftsleitern *s. dort*
- rheinischer Kapitalismus** 511 f
- Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II)**
 - Sustainable Finance 867 ff
- Rückversicherungsunternehmen**
 - institutionelle Anleger i. S. d. § 134 Abs. 1 Nr. 1 AktG-RefE 141, *s.a. institutionelle Investoren nach ARUG II*
- Sachkapitalerhöhung**

- Kontrolle des Bezugsrechtsausschlusses 1149 ff
- Sanierungsverantwortung *s. Krisenpflichten von Geschäftsleitern***
- satisficing** 737 ff, 758
- Say on Pay**
 - Aktionärsvotum *s. Aktionärsvotum nach ARUG II*
 - ARRL II *s. dort*
 - Beschlüsse 630 ff, 648 f
 - fakultatives nach VorstAG 56 f
 - Großbritannien 61 ff
 - Recht auf Say on Pay 76 ff
 - Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung *s. dort*
- Schiedsfähigkeit I** 1084
 - GmbH 1094
- Schiedsfähigkeit II**
 - § 1030 Abs. 3 ZPO 1097, 1113 f
 - § 1034 Abs. 2 ZPO, keine Anwendbarkeit 1103 ff
 - §§ 248 Abs. 1 Satz 1, 249 Abs. 1 Satz 1 AktG, analoge Anwendung 1095 ff
 - Beteiligungsmöglichkeit aller Gesellschafter (zweite Gleichwertigkeitskautel) 1100
 - Gleichwertigkeitskautele 1092, 1097 ff
 - Information aller Gesellschafter (zweite Gleichwertigkeitskautel) 1099
 - Mitwirkungsmöglichkeit der Gesellschafter bei der Schiedsrichterbestellung, Rechtsfolgen bei fehlender 1105
 - Mitwirkungsmöglichkeit der Gesellschafter bei der Schiedsrichterbestellung (dritte Gleichwertigkeitskautel) 1102 f
 - Personengesellschaften mit gesellschaftsvertraglicher Teil-Übernahme des kapitalgesellschaftsrechtlichen Beschlussmängelrechts 1112 ff
 - Rechtsfolgenregime, abgestuftes 1106 f
 - Sittenwidrigkeit, § 138 Abs. 1 BGB 1101 ff, 1114
 - Verfahrenskonzentration (vierte Gleichwertigkeitskautel) 1098 f
 - Zustimmung aller Gesellschafter zur Schiedsvereinbarung (erste Gleichwertigkeitskautel) 1098 f
- Schiedsfähigkeit III**
 - § 1030 Abs. 3 ZPO 1109 f, 1113 f
 - Gleichwertigkeitskautele 1107
 - Sittenwidrigkeit, § 138 Abs. 1 BGB 1110 f, 1114
- Schiedsvereinbarung** 1058 ff
 - AGB-Kontrolle 1087 f
 - Aktiengesellschaft 1107

- Begriff i. S. d. § 1029 Abs. 1 ZPO 1048
 - Beteiligungsmöglichkeit aller Gesellschafter (zweite Gleichwertigkeitskaute) 1100
 - Erstreckungsklausel, gesellschaftsrechtlicher Gleichbehandlungsgrundsatz 1115f
 - Erstreckungsklausel, Sittenwidrigkeit 1116ff
 - Erstreckungsklausel, Wirksamkeit 1114ff
 - Gleichwertigkeitskaute) 1092, 1097ff
 - GmbH, § 1030 Abs. 3 ZPO 1097ff
 - GmbH, § 138 Abs. 1 BGB 1101ff
 - GmbH, abgestuftes Rechtsfolgenregime 1106f
 - GmbH, analoge Anwendung der §§ 248 Abs. 1 Satz 1, 249 Abs. 1 Satz 1 AktG 1095ff
 - GmbH, keine Anwendbarkeit des § 1034 Abs. 2 ZPO 1103ff
 - GmbH, Schiedsfähigkeit I 1094
 - GmbH, Schiedsfähigkeit II 1095ff
 - im engeren Sinne 1086
 - Information aller Gesellschafter (zweite Gleichwertigkeitskaute) 1099
 - Mitwirkungsmöglichkeit der Gesellschafter bei der Schiedsrichterbestellung (dritte Gleichwertigkeitskaute) 1102f
 - Mitwirkungsmöglichkeit der Gesellschafter bei der Schiedsrichterbestellung, Rechtsfolgen bei fehlender 1105
 - Personengesellschaft mit gesellschaftsvertraglicher Teil-Übernahme des kapitalgesellschaftsrechtlichen Beschlussmängelrechts 1112ff
 - Personengesellschaft, § 1030 Abs. 3 ZPO 1109f, 1113f
 - Personengesellschaft, § 138 Abs. 1 BGB 1110f, 1114
 - Personengesellschaft, Schiedsfähigkeit III 1107ff
 - Schiedsfähigkeit, § 1059 Abs. 2 Nr. 2 lit. a ZPO 1088f
 - Schiedsfähigkeit, Voraussetzungen 1089
 - Schiedsfähigkeits-Triologie des BGH 1083ff
 - Schiedsverfahrensvereinbarungen, Inhaltsskontrolle 1091f
 - Societas Europaea (SE) 1107
 - Verfahrenskonzentration (vierte Gleichwertigkeitskaute) 1098f
 - Wirksamkeit, § 1059 Abs. 2 Nr. 1 lit. a ZPO 1086ff
 - Wirksamkeitsprüfung gem. § 138 Abs. 1 BGB 1087f
 - Zustimmung aller Gesellschafter zur Schiedsvereinbarung (erste Gleichwertigkeitskaute) 1098f
- Schweiz**
- Nichteinmischungsverbot in der KG 291
 - Selbstorganschaft 283
 - Vergütungsangemessenheit und -kompetenz 59ff
 - Vergütungstransparenz 61
- Schwellenwert nach § 111b Abs. 1 AktG-RegE**
- Aggregation, Trennungsprinzip 425f
 - Bewertung des Geschäfts 424, 446
 - bilanzielles Aktivvermögen, 2,5-Prozent-Festlegung 422f
 - Geschäfte mit derselben Person 425
 - Operabilität der Erfassung relevanter Geschäfte 426
 - Zeitwert des Gegenstands 423f
- Selbstorganschaft**
- Abschaffungsempfehlung, de lege lata 299
 - Ausschluss Drittorganschaft, Begründungsmuster 280f
 - Außenrecht 275
 - Begriff 273
 - Belgien 285
 - Deutschland, Stand der Diskussion 273ff
 - Disziplinierungsfunktion 296
 - England 286f
 - formal-konstruktiver Gehalt 279
 - Frankreich 282
 - Gestaltungsfreiheit, Schranken 288
 - Handeln, Begriff 275
 - Holiday Inn-Urteil 297
 - Innenrecht 275f
 - Italien 285
 - Kritik 273ff
 - Nichteinmischungsgebot der KG, Zusammenhang 289ff
 - Nichteinmischungsverbot in der KG s. *dort*
 - Organmonopol 273f
 - Organtheorie 284
 - originäre Mitgliederselbstverwaltung 273f
 - Rechtsvergleich zur Fremdorganschaft 282ff
 - Schutzzwecke 296ff
 - Schweiz 283
 - Theorie und Praxis 276ff
 - USA 287
 - Wesen der Rechtsform 288
- self-control Forschung** 744f
- Shareholder**
- Know Your Shareholder-Regelung 14ff, s.a. *dort*
- shift of fiduciary duties** 1057f, 1062
- Siemens/Nold-Entscheidung** 1132ff

Social Bonds

- Sustainable Finance 828 f

Socially Responsible Investment (SRI) 816, s.

a. Sustainable Finance

societas 467 f**Societas Europaea (SE)**

- Beschlussmängelstreitigkeiten, Schiedsvereinbarungen 1107

société en commandite 475**société en nom collectif 479****Sonderprüfung/-vertretung**

- Aktionärsinformation 567 ff, *s.a. dort*
- Informationsbefugnisse 572
- verdeckte 568

Spaltungsbericht

- gemeinsamer 802
- Inhalt 802 f

Spaltungsprüfung

- Gegenstand 803

Spaltungsrecht

- Differenzhaftung 778 f
- Direktabspaltung 780 ff, *s.a. dort*
- Innovation des UmwG 1994 781 f
- Spaltungsvertrag 794 ff, *s.a. dort*
- Spin-off Strukturen 782 f

Spaltungsvertrag

- abzusplattendes Gegenstände (Aktiva und Passiva), Bezeichnung und Aufteilung 801
- Beginn des Gewinnbezugs 796 f
- Einzelheiten zur Anteilsübertragung 795
- Folgen für die Arbeitnehmer, Negativklärung 801 f
- Sonderrechte, Offenlegungspflicht 798 ff
- Spaltungsstichtag 797 f
- Umtauschverhältnis, Festlegung 794 f
- Vereinbarung des Vermögensübergangs gegen Anteilsgewährung 794

Spieltheorie (game theory) 725**Spin-off Strukturen**

- Grenzen 783
- NewCo 782 f
- Spaltungsrecht 782

Steward-Anreize 636 f**Stewardship-Gedanke**

- institutionelle Investoren und Vermögensverwalter, Regelungen im ARUG II 136 ff

Stiftung

- fehlendes Kontrollorgan 246
- Governance, bestehende gesetzliche Vorgaben 241 ff
- Governance, Reformvorschläge 247 ff, *s.a. Stiftungsrechtsreform*
- Kontrolldefizit 242

- Notvorstand, Bestellung auf Antrag eines Beteiligten 261

- Principal-Agent-Problematik 266, 241

- Rechtsschutz, Verengung 263 f

- Stiftungsbehörde, Ermessen bei Anerkennung 244

- Stiftungsverzeichnisse 247

- Transparenz, Reformvorschläge 247 ff, 266 ff, *s.a. Stiftungsrechtsreform*

- Trennungs- und Erstarrungsprinzip 241

Stiftungsrechtsreform

- Anerkennungsverfahren 247
- Business Judgment Rule für Stiftungsorgane 256 ff

- duty of due care 257

- duty of obedience 257

- eigenständige Organverfassung 251

- Erweiterung der Satzungsbestandteile als Sollbestimmung 252 ff

- Foundation Governance, weitere Regelungen 252 ff

- Gemeinnützigkeitsregister, Statustransparenz 269

- Haftung der Stiftungsorgane 256 ff

- Haftungserleichterung 258 f

- Kontrollorgan 253 ff

- Notbestellungsrecht für Stiftungsaufsichtsbehörde 261 ff

- Publizitätspflichten, Einführung 266 ff

- Rechnungslegungspflichten, Erweiterung 266 ff

- Rechtsschutzgewährung 263 f

- Reformanliegen 239 ff

- Sorgfaltspflichten/-maßstab für Stiftungsorgane 256

- Stiftungsaufsichtsbeschwerde, Anerkennung 262 ff

- Stiftungsregister mit Publizitätswirkung 247

- Transparenz, Kontrollfunktion 267

- Umfang der Publizitätswirkung 250

- Verbot der Dauertestamentsvollstreckung 255

- Wegfall der Verweisung auf das Vereinsrecht 251 ff

Stimmrechtsberater nach ARUG II

- Abgabe einer Entsprechenserklärung 178

- Abweichungen vom DCGK 172 f

- Analyseverfahren 179

- Anwendungsbereich des § 134a AktG-E 154, 176 ff

- Begriffsbestimmung 153 f

- Behandlung von Interessenkonflikten 157, 181, 188

- Best Practice Principles for shareholder voting research an analysis (BPP) 170, 174
- Bewertung der Neuregelungen 159ff, 187f
- Bußgeldrisiko 184
- comply or explain 154f, 174, 178f
- Einfluss 165
- Folgen der Neuregelung für Kunden 186
- Gleichstellung mit Intermediären 157f, 160
- Haftungsfragen 182, 188
- Haftungsrisiko, zivilrechtliches 184ff
- Interessenkonflikte 169
- Kodexorientierung 154f, 159f, 178f
- Kriterium der „erwerbsmäßigen und entgeltlichen Offenlegung“ 177
- Modalitäten der Informationsbereitstellung 157, 180
- Nutzen der Tätigkeit 166ff
- Offenlegungspflichten 150, 156, 178ff
- Prinzipal-Agenten-Konflikt 128, 150ff
- Publizitätspflichten 156f, 159f
- regulatorischer Rahmen für Tätigkeit 173
- reine Beratertätigkeit 182
- Risiken und Gefahren beim Einsatz 168ff
- Sanktionen 183
- Stimmrechtsmacht ohne Ergebnisbeteiligung 150ff
- Tätigkeit in Deutschland 171
- Transparenz, fehlende 169
- Transparenzpflichten 159, 178ff
- Verortung im AktG, Bewertung 161
- Verwaltungsaufwand 183
- Verwaltungskosten 184
- Vorteil für Emittenten 187
- Wohlverhaltenspflichten, private Regelwerke 154f, 159f
- Ziel der Neuregelungen 175
- Stimmrechtsbestätigung**
 - Abstimmungsbestätigung 32f
 - Anonymität 33f
 - Eingangsbestätigung 32
 - vertragliche Abreden 34
 - Voraussetzungen 33f
- Stimmrechtsschranken**
 - allein abstimmender Minderheitsgesellschafter 202ff
 - Treuepflicht 202f
 - Verbandsinteresse 202ff
 - verschärfte Treuepflicht des allein abstimmenden Gesellschafters 205f
- Stimmverbot nach § 47 Abs. 2 GmbHG im GmbH-Konzern**
 - Befolgungspflicht des Geschäftsführers, Weisungen zum Nachteil der GmbH 219ff
 - Befolgungspflicht des Geschäftsführers, Weisungen zum Vorteil der GmbH 217f
 - Befolungsverbot des Geschäftsführers, nichtige Weisungen 221ff
 - Beteiligungsquote, Intensität der Pflichtbindung 203f
 - Bewahrung der Konzernherrschaft kraft Stimmrechts 207ff
 - Business Judgment Rule 224, 226, 228, 230
 - Doppelmandatsträger, Geschäftsleiterermessen 234ff
 - Doppelmandatsträger, Verbot des Selbstkontrahierens 232ff
 - Durchbrechung der Konzernherrschaft 200, 207
 - Entscheidung über Beschlussvorlagen der Geschäftsführung 216
 - Ermessen bei unsicherer Rechtslage 223ff
 - Ermessen, Grenzen während Konfliktlage 214ff
 - Ermessensausübung, Haftungsfreistellung 230ff
 - Ermessensausübung, Nachforschungen und Folgenabschätzung 228ff
 - Gründe für Verbotsausschluss 201f
 - Herrschaftsgewinn und -verlust 193
 - Justiziabilität des Geschäftsführerermessens 224ff
 - Konfliktrelevanz der Rechtsgeschäfts 198f
 - Konzernleitungsbeschlüsse, verbotsbetroffene 198ff
 - Konzernleitungskontrolle, treuepflichtgesteuerte 194
 - Meinungsstand 194ff
 - quotale Beteiligungs- und Stimmverluste, Vergleichbarkeit 211ff
 - Rechtsgeschäfte zum Nachteil der Konzernmutter 199
 - Rollentausch im Beschlussanfechtungsverfahren 196f
 - Schutzwürdigkeit des Konzernleitungsinteresses 208ff
 - Stimmrechtsbeschränkungen im Interesse des Mehrheitsgesellschafters 207ff
 - Stimmrechtsbeschränkungen, bewegliche 194
 - Stimmrechtsbindung des Mehrheitsgesellschafters 203
 - Stimmrechtsschranken für allein abstimmenden Minderheitsgesellschafters 202ff
 - Stimmrechtsschranken für Minderheitsgesellschafters 197
 - Treuepflicht, Stimmrechtsbeschränkungen 202f

- überschießende Stimmkraft 192f
- Umkehrung des Konzernherrschaft 192f, 213
- Verbandsinteresse, Stimmrechtsbeschränkungen 202ff
- verschärfte Treuepflicht des allein abstimmenden Gesellschafters 205f
- Vorlagepflicht 214ff
- Weisungsbindung in Konfliktsituationen 217ff
- Zustandekommen des Weisungsbeschlusses 226

Sustainable Finance

- Abgrenzung 819
- Aktienrecht, verbindliche Vorgaben 844f
- Aktionsplan Nachhaltige Finanzierung 854ff, *s.a. dort*
- Anlagebedingungen 842
- Anlagen mit Nachhaltigkeitslabel 851
- Anlegerinformation 850
- ARUG II 845f
- Bankaufsichtsrecht 852
- Begriff 816
- BenchmarkVO, CO₂-Emissionen 862ff
- betriebliche Altersvorsorge 850
- blended finance, Abgrenzung 820
- Börsenregulierung 844
- brown penalising factor 873
- CSR/SRI-Initiativen 832
- CSR-Richtlinie 845
- Definition nach European Sustainable Investment Forum (Eurosif) 816f
- ELTIF 851
- Entwicklung und aktuelle Bedeutung 814f
- ESG/SRI-Verfehlung, Schadenersatz 853
- ESG-Kriterien 817f
- ESG-TransparenzVO, Regelungsinhalte und Bewertung 864ff
- EuSEF 851
- (Finanz-)Krisenfestigkeit, Abgrenzung 819f
- Finanzsystem, nachhaltige Praxis 828f
- Forschungslandschaft 833ff
- Geschäftsmodell, Bedeutung als 825
- Geschichte 826ff
- Green Alpha Investor 822f
- Green Bonds 828f
- green supporting factor 872f, 874
- Integrated Reporting 839f, 874
- Investmentdreieck, Regulierung 864ff
- Kundenberatung, Integration von ESG-Kriterien 867
- MiFID II, Änderungsvorschläge und Bewertung 867ff

- Motive 822ff
 - Nachhaltigkeit im Bankwesen 831
 - Nachhaltigkeitsbegriff, allgemein 818
 - Nachhaltigkeitspflichten, Legislativpaket 864ff
 - Nutzen, nicht-finanzieller 824
 - Pensionsfonds 850
 - PEPP 851f
 - politisches Steuerungsinstrument, Bedeutung als 826
 - Ratingagenturen, Nachhaltigkeit 870f
 - Ratingagenturen, Nachhaltigkeitsinformationen 831
 - Rechnungslegungsstandards, IFRS 9 871f
 - Recht der (kollektiven) Vermögensanlage, Reichweite der ESG-Befugnis 847ff
 - Short-termism-Debatte, Abgrenzung 819
 - Social Bonds 828f
 - Socially Responsible Investment (SRI) 816
 - Soft-Law 835, 838ff
 - SRI-Strategien 842
 - Standards, allgemeine 838ff
 - Standards, finanzspezifische 840f
 - Sustainable Finance 1.0 (Optimierung-Integration) 822f, 843, 874
 - Sustainable Finance 2.0 (Balance-Integration) 824, 843, 874
 - Sustainable Finance 3.0 (Maximal-Integration) 824, 843, 874
 - Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE) 832
 - TaxonomieVO-E zu nachhaltigen Anlagen, inhaltliche Bewertung 860ff
 - TaxonomieVO-E zu nachhaltigen Anlagen, rechtspolitische Bewertung 858ff
 - TaxonomieVO-E zu nachhaltigen Anlagen, Regelungsinhalt 857f
 - Überschneidungen mit CSR-Grundlagen 838f
 - Unternehmensberichterstattung 844
 - Ursprünge 826ff
 - „values-based“ investors 824
 - Verhaltens- und Berichtsstandards, weiche 836
 - Verrechtlichung, Entwicklungen 835f
 - wirtschaftliche Bedeutung 820ff
- Sustainable Stock Exchanges Initiative (SSE)**
832

Synergien

- Gruppeninteresse im Europäischen Konzernrecht 354ff, 367

TaxonomieVO-E

- Aktionsplan Nachhaltige Finanzierung 857ff

- nachhaltige Anlagen, inhaltliche Bewertung 860ff
- nachhaltige Anlagen, rechtspolitische Bewertung 858ff
- nachhaltige Anlagen, Regelungsinhalt 857f
- Nachhaltigkeitsbegriff 860
- ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, Definition 858
- Wirtschaftstätigkeiten, binäre Qualifikation 861

Transparenzvorschriften

- Stimmrechtsberater *s. Stimmrechtsberater nach ARUG II*

Two Trigger Policy 1017

UK Corporate Governance Code

- Vergütungstransparenz 62

Umwandlungsrecht

- Direktabspaltung *s. dort*

UmwStG

- Direktabspaltung, steuerliche Behandlung 806ff

Unternehmensrecht

- as-if-Modelle 722f, 746ff
- behavioral economics 719, 726ff, 734ff, *s.a. dort*
- cognitive corporate governance 756ff, *s.a. dort*
- dual systems Theorien 743f
- ecological rationality 739f
- Entscheidungstheorien 717ff, *s.a. Entscheidungstheorien im Unternehmensrecht*
- Gruppenverhalten/-denken 741f
- interdisziplinäre Forschung 717ff
- Kognitionswissenschaft (cognitive sciences) 718ff, *s.a. dort*
- Mikroökonomie 720ff, *s.a. rational choice*
- neuroeconomics 719, 745ff, *s.a. dort*
- prospect theory 731ff, *s.a. dort*
- rational choice 720ff, 734ff, *s.a. dort*
- satisficing 737ff, 758
- self-control Forschung 744f
- Sozialpsychologie 741ff

USA

- Vergütungstransparenz 64ff

values-based investors 824

verdeckte Gewinnausschüttung

- Gruppeninteresse im Europäischen Konzernrecht 361ff

Vereinigte Staaten von Amerika

- Nichteinmischungsverbot in der KG 292
- Personengesellschaftsrecht, Reformbewegungen 494f
- Selbstorganschaft 287

Verfügungsbeschränkung

- Gesamthand, bürgerlich-rechtliches System 675ff

Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II

- 84ff, 656ff
- Abweichungen von der Vergütungspolitik 87
- Aktien und Aktienoptionen 86f
- Ausgestaltungsvorgaben 659f
- Beschlussfassung 92f
- Darstellung 87
- Datenschutzbestimmungen 87f, 90f
- Datenschutzvorbehalt 661
- Drittvergütungen 86, 659f
- Einbeziehung ausländischer Arbeitnehmer 661
- Einbeziehung von Tochtergesellschaften 660f

- Geheimhaltungsoption 661

- Gesamtvergütung 85

- Grundsätze 84f

- handelsbilanzrechtliche/aktienrechtliche Regelung 658

- handelsrechtliche Berichtspflichten 90

- Inhalt 84ff

- Leistungs- und Vertikalvergleich 85f, 660f

- Offenlegung 91f, 659f

- Pflichtangaben 85ff, 89f, 659f

- Prüfung 91f

- Prüfungsintensität 662f

- Rechtfertigung 84

- Rückforderung von variablen Vergütungsbestandteilen 87, 647, 660

- Sanktionierung falscher Berichterstattung 663

- Umsetzung im ARUG II 88ff, 92f

- Umsetzung in deutsches Recht, Schwierigkeiten 657

- Vergütung von Unternehmen derselben Gruppe 86, 659

- Vergütung, geschuldete 659

- Vergütung, gewährte 659

- Vergütungsbestandteile, feste und variable 659

- Vertikalvergleich 660f

- Zielgruppe 84f

Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II 69ff

- Abfindungen 647

- ablehnendes Aktionärsvotum, Folgen 81f

- Abstimmungsperiode 78f

- Abweichung, außergewöhnliche Umstände 78

- Adressatenleitbild 640f

- aktienbezogene Vergütung 72

- Aktionärsvotum 630ff, *s.a.* *Aktionärsvotum nach ARUG II*
- Anfechtbarkeit des Einheitsbeschlusses 655
- Aufsichtsratsvergütung, Umsetzungsbedarf 652ff, *s.a.* *Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Beschlussfassung 76f, 79ff
- Bewertung der Richtlinienumsetzung 635ff
- Bindungsintensität an Vorlage 650ff
- Bindungswirkung des Aktionärsvotums 76f, 80ff
- Einheitsmodell 654f
- Entwicklung und Änderung, Erläuterung 73
- Entwicklungspflicht, Reichweite 69
- Finanzkrise, fehlerhafte Vergütungsanreize 633f
- Formalvorgaben 646
- Grundsätze 70f
- Harmonisierung durch Verfahren 641f
- Hauptversammlungsbeschluss, empfehlen-der 648ff
- Informationsadressaten 640
- Inhalt 69f
- Leistungskriterien 646
- Leitgedanke der Richtlinie 633ff
- Mitgliedstaatenwahlrecht 77, 80f
- Offenlegung 79, 82
- Satzungsregeln, Trennungs- und Einheitsmodell 655
- Say on Pay-Beschlüsse 630ff, 648ff
- Selbstbindung des Aufsichtsrats 82f
- Trennungsmodell 653f, 655
- Umsetzung im ARUG II 73ff, 79ff
- variable Vergütungsbestandteile 71f, 646
- Verfahren der Vergütungsfestsetzung 73
- Vergütungs- und Beschäftigungsbedingungen der Arbeitnehmer 71
- Vergütungssystem 644ff
- Vertragsbeendigung 647
- Vertragslaufzeiten 72f
- Verzicht auf materielle Vergütungsregeln 641
- Vorgaben für Ausgestaltung 645f
- Vorlage zum empfehlenden Beschluss 650f
- Vorruhestandsprogramme 72
- Vorstandsvergütung 632f, 644ff, *s.a.* *Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Wartefrist 647
- Zusatzrentensysteme 72
- Zuständigkeit, Trennungs- und Einheitsmodell 654f
- Zuständigkeit, Vorstandsvergütung 644
- Vergütungstransparenz**
- ausländische Regelungsvorbilder 59ff
- historische Entwicklung Deutschland 44ff

- Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung *s. dort*

Verknüpfungstäuschung (conjunction fallacy) 729f

vermögensrechtliche Gesamthand

- Anteile, vermögensrechtlicher Bestimmtheitsgrundsatz 681
- Anwachsung, Unbeachtlichkeit 679f
- Begriff, Zweckfreiheit 681
- Gegenstandsbezug 680f
- gesamthänderisch, Begriff 678
- Verfügungen über Anteile am Gemeinschaftsvermögen 677, 680
- Verfügungsbeschränkung, bürgerlich-rechtliches System 675ff
- Verfügungsbeschränkung, gegenständliche 678, 681
- Zweckbindung 680

Vermögensverwalter nach ARUG II

- Abstimmungsverhalten 143f
- Aktivitätsniveau aufgrund Überregulierung 134
- Aktivitätsniveau aufgrund unzureichender und gegenläufiger Anreize 134f
- Anwendungsbereich 142
- Begriffsbestimmung 142
- comply or explain-Mechanismus 143, 147
- Corporate Governance, Hindernisse für aktives Engagement 131ff
- geborene Aktivisten, Hedgefonds 139f
- konzentrierter Anteilsbesitz 131f
- Mitwirkungspolitik, sachlicher Regelungsgehalt 147
- Organisations- und Verhaltenspflichten, Verortung im AktG 147ff
- Passivität, eingriffsrechtfertigendes Marktversagen 136
- Passivität, Ursachen 133ff
- Prinzipal-Agenten-Konflikt 128, 150ff
- Stewardship-Ansatz 136ff
- Transparenz der Anlagestrategie 144ff
- Transparenz von Mitwirkungspolitik 143f

Verschmelzung

- Differenzhaftung, Ausschluss nach BGH v. 6. 11. 2018, II ZR 199/17 761f, *s.a.* *Differenzhaftung bei Verschmelzung*
- Existenzvernichtungshaftung, BGH v. 6. 11. 2018, II ZR 199/17 762f, 768f, 772ff, *s.a.* *Existenzvernichtungshaftung bei Verschmelzung*

Vertikalvergleich

- Vergütungsbericht 85f, 660f

Verwaltungsrat 508ff

VorstAG 632

- Billigung des Systems der Vorstandsvergütung 56
- Festsetzung der Vergütung, Plenumsvorbehalt 56
- Say on Pay, fakultatives 56
- Say on Pay, obligatorisches 57
- Vergütungsvereinbarungen, inhaltliche Vorgaben 55 f

Vorstand

- Aufsichtsrat, unternehmerische Mitentscheidung 523 ff
- Besetzung, DCGK 2020 953 f
- Business Judgment Rule, Ermessen 332 f
- Diversität 953
- Einwand des rechtmäßigen Alternativverhaltens 330 ff
- Einwand des rechtmäßigen Alternativverhaltens, Beweisführung 334 ff
- Ermessen 332
- hindsight bias 333, 335
- Interessenkonflikte, DCGK 2020 965 ff
- Kompetenzverstöße 330 ff
- Leitung, DCGK 2020 950
- Vergütung s. *Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- Zustimmung des Aufsichtsrats vor Geschäftsdurchführung 326 ff
- Zweiteilung der Verwaltung, zwingende 510 f

Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung

- Abfindungen 647
- ablehnendes Aktionärsvotum über Vermögenspolitik, Folgen 81 f
- Abstimmung über Vergütungspolitik 76 f, 79 f
- Adressatenleitbild der ARRL II 640 f
- aktienbezogene Vergütung 72
- Aktionärsinformation 565 ff
- Aktionärsvotum, Bewertung der Richtlinienumsetzung 635 ff, s.a. *Aktionärsvotum nach ARUG II*
- aktivistisches Aktionärsverhalten 636 f
- Anfechtbarkeit des Einheitsbeschlusses 655
- Aufsichtsratsvergütung, neues System 652 ff
- ausländische Regelungsvorbilder 59 ff
- Beschlussfassung über Vergütungsbericht 92 f
- Beschlussfassung über Vergütungspolitik 76 f, 79 f
- betroffene Gesellschaften 643 f
- Billigung des Systems der Vorstandsvergütung nach VorstAG 56
- Bindungsintensität an Vorlage 650 ff

- Bindungswirkung des Aktionärsvotum über Vergütungspolitik 76 f, 80 ff
- Companies Act 62 f
- Darstellung der Grundzüge des Vergütungssystems im Lagebericht 54 f
- DCGK 2020 zur Aufsichtsratsvergütung 986 ff, s.a. *Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2020)*
- DCGK 2020 zur Vorstandsvergütung 974 ff, s.a. *Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2020)*
- Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK 2017) 57 ff
- Einheitsmodell 654 f
- Einschränkung der Offenlegung nach VorstOG 55
- Enterprise and Regulatory Reform Act 2013 63 f
- Festsetzung der Vergütung, Plenumsvorbehalt im Aufsichtsrat 56
- Finanzkrise, Ursachenzusammenhang 633
- Formalvorgaben 646
- Gesetz über die Angemessenheit der Vorstandsvergütung (VorstAG) 55 ff, 632
- Gesetz über die Offenlegung der Vorstandsvergütung (VorstOG) 49 ff, 632
- Grundsätze der Vergütungspolitik 70 f
- Grundsätze des Vergütungsberichts 84 f
- Harmonisierung durch Verfahren 641 f
- Hauptversammlungsbeschluss, empfehlen der 648 ff
- Horizontalverflechtung, indirekte 638
- Informationsadressaten 640
- Inhalt der Vergütungspolitik 69 ff
- Inhalt des Vergütungsberichts 84 ff
- Leistungskriterien 646
- Leitgedanke der ARRL II 633 ff
- Mitglieder der Unternehmensleitung 642 f
- Mitgliedstaatenwahlrecht 77, 80 f
- Nachhaltigkeitsparadigma 639
- Offenlegung der Vergütungspolitik 79, 82
- Offenlegung des Vergütungsberichts 91 f
- Offenlegungspflicht nach VorstOG 52 ff
- Offenlegungspflicht, Erweiterung durch VorstAG 56
- Pflichtangaben im Vergütungsbericht 85 ff, 89 f
- Prüfungspflicht des Vergütungsberichts 91 f
- Rechtsentwicklung bis zum AktG 1965 44 ff
- Referenzordnung Großbritannien 61 ff
- Referenzordnung Schweiz 59 ff
- Referenzordnung USA 61 ff

- Rückforderung von variablen Vergütungsbestandteilen 87, 647, 983
- Satzungsregeln, Trennungs- und Einheitsmodell 655
- Say on Pay nach VorstAG, fakultatives 56f
- Say on Pay, Großbritannien 62f
- Say on Pay-Beschlüsse 630ff, 648ff
- Selbstbindung des Aufsichtsrats an Vergütungspolitik 82f
- Steward-Anreize 636f
- Transparenz der Vorstandsbezüge nach DCGK, Entwicklung bis 2017 57f
- Trennungsmodell 653f, 655
- Trilog-Verfahren 642
- UK Corporate Governance Code 62
- Umsetzungsbedarf, Aufsichtsratsvergütung 652ff
- unionsrechtlicher Rahmen, Entwicklung 66ff
- variable Vergütungsbestandteile 71f, 646, 979ff
- Vergütungsbericht nach Art. 9b ARRL II 84ff, 656ff *s.a. dort*
- Vergütungsbericht, Umsetzung der ARRL II im ARUG II 88ff
- Vergütungsbestandteile, feste und variable 659
- Vergütungspolitik nach Art. 9a ARRL II 69ff, *s.a. dort*
- Vergütungspolitik, Umsetzung der ARRL II im ARUG II 73ff, 79ff
- Vergütungssystem 644ff, 977
- Vergütungsvereinbarungen, inhaltliche Vorgaben nach VorstAG 55f.
- Vertragsbeendigung 647
- Verzicht auf materielle Vergütungsregeln 641
- Vorgaben für Ausgestaltung 645f
- Vorlage zum empfehlenden Beschluss 650f
- Vorstandsvergütung als Rechtsproblem 632f
- Vorstandsvergütung, neues System 644ff
- Wartefrist 647
- Zuständigkeit, Trennungs- und Einheitsmodell 654f
- Zuständigkeit, Vorstandsvergütung 644
- Vorstandsvergütung** *s. Vorstands- und Aufsichtsratsvergütung*
- VorstOG** 632
- Darstellung der Grundzüge des Vergütungssystems im Lagebericht 54f
- Einschränkung der Offenlegung 55
- Entstehungsgeschichte 49ff
- Offenlegung nach den §§ 285 Nr. 9; 289 Abs. 2 Nr. 5 und 314 Abs. 1 Nr. 6a HGB i. d. F. VorstOG, Anwendungsbereich 52ff
- Offenlegungspflicht, Gegenstand der individualisierten 53f
- Rechtfertigung und Kritik 51f
- Whistleblowing**
- Aktienrecht, Compliance-Verantwortung 899
- Anonymität des Hinweisgeber, Behandlung 896f, 909ff
- Anreize, fehlende 888
- Anreize, finanzielle (pay) 912ff
- Arbeitnehmer, interne Anzeigepflicht 893f
- Arbeitnehmer, Schutz bei externen Whistleblowing 894f
- Baustein effektiver Rechtsdurchsetzung 887f, 903f
- Beamtenrecht, Grundsatz zum Vorrang des internen Whistleblowing 895f
- Begriff 879f
- Belohnungsprogramme, Kosteneinwand 913f
- Belohnungsprogramme, Missbrauchsgefahr 914, 916ff
- Belohnungsprogramme, rechtskulturelle Einwände und öffentliche Wahrnehmung 915, 918f
- Bewertung, gesellschaftliche 883
- Compliance-Bemühungen, Aushöhlung durch Belohnungsprogramme 914f, 918f
- „Crowding out“-Effekt 913f, 915f
- Datenschutzrecht, Zulässigkeit anonymer Hinweise an Meldestellen 896f
- Demand – Fine – Protect – Pay-Formel 889
- Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK) 899
- Einführung 877ff
- Erscheinungsformen 882
- EU-Whistleblower-Richtlinie *s. dort*
- expressive Funktion des Recht 886f, 904ff
- Fehlverhalten, Begriff 879
- Finanz(dienstleistungs)aufsichtsrecht, Pflicht zur Installation interner Whistleblower-Systeme 901
- Follow-up-Analyse und Bewertung der OECD 2016 886
- Förderung von Akzeptanz 891f
- G20 Anti-Corruption Action Plan 2011 886
- Geheimnisschutzrichtlinie 897f
- Guido Calabresi, Kostenminimierungspostulat 879, 892
- Hinweisgeber-Regelung, aktuelle Diskussionsfelder 902ff
- Hinweisgebersystem, Pflicht zur Einrichtung nach Whistleblower-Richtlinie 900
- Hofstede-Modell 883f

- Individualismus-Kollektivismus, Dichotomie 883 ff
 - Inzentivierung des Hinweisgebers 889
 - Konflikt zwischen Gerechtigkeitsempfinden und Loyalität 883
 - Kostenminimierungsaufgabe 890 f, 892 f
 - Kosten-Nutzen-Saldo, empirische Beobachtungen und Bewertung 915 ff, 919
 - Meldebereitschaft, Rückwirkung gesellschaftlicher Akzeptanz 885
 - moral foundations theory 883
 - Motivation des Hinweisgebers, Relevanz 910 f
 - Nutzen, allgemeiner 887 f
 - Organisationsbezug und -zugehörigkeit 879 f
 - Pflicht zum Whistleblowing (demand) 904 ff
 - Public Interest Disclosure Act (PIDA) 886
 - Rechtsrahmen in Deutschland 893 ff
 - Regelungsaufgabe 887
 - Regelungsstrategien, Abstimmungsbedarf 920
 - Regelungsziele 889 ff
 - soziale Umwertung durch Recht 886 f
 - Verstrickung des Hinweisgebers, Schutz 910 f
 - Vorrang des internen Whistleblowing 891, 894 f, 906 ff
 - Wahrnehmung, gesellschaftliche 882 ff
 - Whistleblowerschutz (protect), Reichweite 906 ff
- Zusammenschlussvorhaben**
- Hauptversammlungszuständigkeit s. *Hauptversammlungszuständigkeit (Zusammenschlussvorhaben)*
 - Linde/Praxair-Modell s. *dort*