

Widmung.....	V
Geleitwort.....	VII
Vorwort	IX
Inhaltsverzeichnis.....	XI
Abkürzungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis.....	XVII
Abbildungsverzeichnis	XIX
1. Einleitung	1
2. Forschungsstand.....	7
2.1. Zusammenhang Corporate-Governance-Vorgaben und Unternehmenserfolg.....	7
2.2. Akzeptanz der Empfehlung 4.2.3 Abs. 4 DCGK	8
2.3. Zusammenhang zwischen Entsprechenserklärung und Einhaltung	11
2.4. Abfindungen.....	12
2.5. Forschungsbedarf	14
3. Rechtlicher Handlungsrahmen von AG und Vorstandsmitglied.....	15
3.1. Rechtsverhältnisse zwischen Aktiengesellschaft und Vorstandsmitglied.....	15
3.2. Definition, Funktionen und Abgrenzungen von Abfindungszahlungen	17
3.3. Untersuchte Empfehlung und Erklärung nach § 161 AktG im System des DCGK.....	19
3.3.1. Empfehlungen im DCGK.....	19
3.3.2. Inhalt der Empfehlung 4.2.3 Abs. 4 Satz 1 DCGK	20
3.3.3. Systemwidrigkeit der Empfehlung 4.2.3 Abs. 4 Satz 1 DCGK	21
3.3.4. Rechtliche Konsequenzen der Nichteinhaltung	22
3.4. Offenlegungspflichten der Aktiengesellschaft	25
4. Theoretische Erklärungsansätze und Hypothesenbildung.....	27
4.1. Erklärungsansätze für die Einhaltung von Corporate-Governance-Regelungen	27
4.1.1. Steigerung der Unternehmenseffizienz durch Einhaltung der Empfehlung.....	27
4.1.2. Sicherstellung der Legitimation durch Einhaltung der Empfehlung.....	31
4.2. Erklärungsansätze für die Überschreitung der empfohlenen Obergrenzen.....	32
4.2.1. Kollusion als Ursache hoher Abfindungen	32
4.2.2. Kontrolldefizit des Aufsichtsrats als Ursache hoher Abfindungen.....	34
4.2.3. <i>Ex-post</i> -Sicherstellung der Quasirenten durch hohe Abfindungen.....	36
4.3. Hypothesen.....	37

5. Empirische Untersuchungen	39
5.1. Untersuchungsgegenstände	39
5.2. Untersuchungsverfahren	40
5.2.1. Untersuchung der Erklärung nach § 161 AktG	40
5.2.2. Untersuchung der Abfindungshöhe und -relation	44
6. Empirische Untersuchungsergebnisse	47
6.1. Ergebnisse der Erklärungen der CDAX-Unternehmen	47
6.1.1. Deskriptive Statistik	47
6.1.2. Allgemeine quantitative Ergebnisse	48
6.1.3. Analyse der Abweichungsgründe	51
6.1.4. Univariate Analyse	53
6.1.4.1. Segmentzugehörigkeit	54
6.1.4.2. Zugehörigkeit zu einem der Auswahlindices	55
6.1.4.3. Streubesitz-Marktkapitalisierung	55
6.1.4.4. Marktkapitalisierung	57
6.1.4.5. Streubesitzanteil	58
6.1.4.6. Zwischenergebnis	60
6.1.5. Multivariate Analyse	60
6.1.5.1. Segmentzugehörigkeit	63
6.1.5.2. Zugehörigkeit zu einem der Auswahlindices	63
6.1.5.3. Streubesitz-Marktkapitalisierung	63
6.1.5.4. Marktkapitalisierung	63
6.1.5.5. Streubesitzanteil	63
6.1.6. Vergleich und Zusammenfassung der Ergebnisse	63
6.1.7. Diskussion der Ergebnisse	64
6.2. Ergebnisse der Abfindungsrelationen der DAX-Unternehmen	66
6.2.1. Deskriptive Statistik	66
6.2.2. Allgemeine quantitative Ergebnisse	67
6.2.3. Auswirkung einer Entsprechenserklärung auf das tatsächliche Entsprechen	67
6.2.4. Auswirkung eines Überschreitens auf die folgende Erklärung	70
6.2.5. Diskussion der Ergebnisse	71
7. Theoretische Einordnungen der Ergebnisse	73
7.1. Erklärungsansätze für die Abgabe einer Erklärung nach § 161 AktG	73
7.1.1. Erklärungen für die Abgabe einer Entsprechenserklärung	73

7.1.2. Erklärungen für die Abgabe einer Abweichungserklärung.....	74
7.1.3. Erklärung für das Unterlassen der Abweichungserklärung.....	75
7.2. Erklärungsansätze für die Überschreitung der Obergrenzen.....	75
8. Analyse der eingesetzten Corporate-Governance-Instrumente.....	79
8.1. Voraussetzungen und Aufgabe von Corporate-Governance-Regelungen.....	79
8.2. Ausmaß der Aufgabenerfüllung durch die gegenwärtige Regelung	80
8.3. Gestaltungsempfehlung.....	81
9. Fazit und Ausblick.....	85
Literaturverzeichnis.....	89
Anhangsverzeichnis	99
Anhang	101