

Melanie Alina Glombik

# Vorstandspflichten bei verbandsinternen Untersuchungen



**Nomos**

**Studien zum Handels-, Arbeits- und Wirtschaftsrecht**

Herausgegeben von

Prof. Dr. Dr. h.c. Barbara Dauner-Lieb

Prof. Dr. Mathias Habersack

Prof. Dr. Christoph Kumpan, LL.M. (Univ. of Chicago)

Prof. Dr. Adam Sagan, MJur (Oxon)

Begründet von

Prof. Dr. Dr. Dr. h.c. mult. Klaus J. Hopt

Prof. Dr. Manfred Lieb

Prof. Dr. Harm Peter Westermann

**Band 211**

Melanie Alina Glombik

## Vorstandspflichten bei verbandsinternen Untersuchungen



**Nomos**

The book processing charge was funded by the Baden-Württemberg Ministry of Science, Research and Arts in the funding programme Open Access Publishing and the University of Freiburg.

Dekanin:	Prof. Dr. von Koppfels-Spies
Erstgutachter:	Prof. Dr. Jan Lieder, LL.M. (Harvard)
Zweitgutachter:	Prof. Dr. Hanno Merkt, LL.M. (Univ. of Chicago)
Tag der mündlichen Prüfung:	09. Mai 2022
Dissertationsort:	Freiburg im Breisgau
Erscheinungsjahr:	2022

**Die Deutsche Nationalbibliothek** verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliographische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Zugl.: Freiburg, Univ., Diss., 2022

1. Auflage 2023

© Melanie Alina Glombik

Publiziert von  
Nomos Verlagsgesellschaft mbH & Co. KG  
Waldseestraße 3 – 5 | 76530 Baden-Baden  
[www.nomos.de](http://www.nomos.de)

Gesamtherstellung:  
Nomos Verlagsgesellschaft mbH & Co. KG  
Waldseestraße 3 – 5 | 76530 Baden-Baden

ISBN 978-3-7560-0018-0 (Print)

ISBN 978-3-7489-3597-1 (ePdf)

DOI <https://doi.org/doi.org/10.5771/9783748935971>



Onlineversion  
Nomos eLibrary



Dieses Werk ist lizenziert unter einer Creative Commons Namensnennung 4.0 International Lizenz.

*Für meine Mutter*



## Vorwort

Die vorliegende Arbeit wurde von der Rechtswissenschaftlichen Fakultät der Albert-Ludwigs-Universität Freiburg im Breisgau im Sommersemester 2022 als Dissertation angenommen. Gesetzgebung, Rechtsprechung und Literatur konnten noch bis Dezember 2021 berücksichtigt werden.

Großer Dank gebührt meinem Doktorvater, Herrn Prof. Dr. Jan Lieder, LL.M. (Harvard), der mich mit hilfreichen Anregungen bei der Anfertigung dieser Arbeit unterstützt und mir die nötige wissenschaftliche Freiheit gewährt hat. Dankbar bin ich ihm weiterhin dafür, dass ich zunächst als studentische Hilfskraft und später als wissenschaftliche Mitarbeiterin an seinem Institut für Bürgerliches Recht, Handels- und Wirtschaftsrecht, Abt. I, Einblicke in den Lehrstuhlbetrieb sowie in spannende Forschungsbereiche erhalten durfte. Für die zeitnahe Erstellung des Zweitgutachtes danke ich Herrn Prof. Dr. Hanno Merkt, LL.M. (Univ. of Chicago).

Ebenso danke ich dem Konsortium Baden-Württemberg für die gewährte Förderung der Open-Access-Publikation sowie der Herausgeberin Frau Prof. Dr. Dr. h.c. Barbara Dauner-Lieb, Herrn Prof. Dr. Mathias Habersack, Prof. Dr. Christoph Kumpan, LL.M. (Univ. of Chicago) und Prof. Dr. Adam Sagan, M.Jur. (Oxon) für die Aufnahme meiner Arbeit in ihre Schriftenreihe.

Von den zahlreichen Personen, die mich bei der Erstellung dieser Arbeit unterstützt haben und denen ich hiermit danke, sind besonders Herr Joachim Drees, Herr Dr. Theodor Lammich und Herr Raphael Wagner hervorzuheben. Ihnen danke ich sehr für die Durchsicht des Manuskripts sowie die wertvollen und hilfreichen Anmerkungen, die meine Arbeit bereichert haben.

Besonderer Dank gilt Herrn Jochen Thull, Frau Elisa Hascher und Herrn Max Jacobi, die mich in Zeiten des Zweifels stets unterstützend begleitet und bestärkt haben sowie jedem Vorankommen mit großer Freude begegnet sind.

Den größten Anteil an der erfolgreichen Absolvierung der Promotion sowie meines Studiums trägt meine Mutter Alina Glombik. Ihr gebührt mein tiefster Dank für ihre unermüdliche und vorbehaltlose Unterstützung während meines gesamten Lebenswegs. Ihr ist diese Arbeit gewidmet.

Hamburg, im Mai 2022

*Melanie Alina Glombik*



# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	17
A. Einleitung	23
I. Einführung	23
II. Gang der Untersuchung	25
B. Grundlagen zur verbandsinternen Untersuchung	27
I. Begriffsbestimmung	28
II. Anlässe	30
III. Ziele	31
IV. Ablauf einer verbandsinternen Untersuchung	32
1. Verdacht auf eine Verbandstat	32
a) Hinweis	32
b) Verdachtsschwelle	34
2. Vorbereitung	36
3. Untersuchungsmethoden	37
a) Auswertung physischer Dokumente	37
b) Auswertung elektronischer Dokumente, insb. E-Mails	39
c) Befragung von/Gespräche mit Mitarbeitern	42
4. Rechtliche Bewertung des ermittelten Sachverhalts	44
C. Regierungsentwurf zum VerSanG-E	45
I. Entstehungsgeschichte des VerSanG-E	45
1. Regelungsnotwendigkeit	46
2. „Vor-Entwürfe“	46
a) NRW-Entwurf eines Verbandsstrafgesetzes (VerbStrG-E)	47
b) BUJ-Vorschlag der Fachgruppe Compliance	49
c) Kölner Entwurf eines Verbandssanktionengesetzes	50
d) Koalitionsvertrag der 19. Legislaturperiode (2018)	54
e) Münchener Entwurf eines Verbandssanktionengesetzes	54
f) Referentenentwurf des BMJV	56

II. Regelungsgegenstand des VerSanG-E	58
1. Begriffsbestimmung und Verbandsverantwortlichkeit, §§ 2 f. VerSanG-E	58
a) Verband, § 2 Abs. 1 Nr. 1 VerSanG-E	59
b) Leitungsperson, § 2 Abs. 1 Nr. 2 VerSanG-E	60
c) Verbandstat, § 2 Abs. 1 Nr. 3 VerSanG-E	61
d) Verbandsverantwortlichkeit, § 3 VerSanG-E	62
2. Sanktionen, §§ 8 ff. VerSanG-E	65
a) Sanktionsarten, § 8 VerSanG-E	65
b) Sanktionshöhe, § 9 VerSanG-E	67
c) Sanktionsbemessung, § 15 VerSanG-E	68
3. Berücksichtigung von Compliance-Systemen	70
4. Verbandsinterne Untersuchungen, §§ 16 ff. VerSanG-E	71
a) Ziel der gesetzlichen Regelungen	71
b) Inhalt der gesetzlichen Regelungen	72
aa) Voraussetzungen des § 17 Abs. 1, Abs. 2 VerSanG-E	72
(1) Qualifiziertes Kausalitätsprinzip, § 17 Abs. 1 Nr. 1 VerSanG-E	72
(2) Trennungsprinzip, § 17 Abs. 1 Nr. 2 VerSanG-E	73
(3) Kooperationsprinzip, § 17 Abs. 1 Nr. 3 VerSanG-E	74
(4) Herausgabeprinzip, § 17 Abs. 1 Nr. 4 VerSanG-E:	75
(5) Fairnessprinzip, § 17 Abs. 1 Nr. 5 VerSanG-E	76
(6) Dokumentationsprinzip, § 17 Abs. 2 VerSanG-E	77
bb) Rechtsfolge, § 17 Abs. 3 VerSanG-E	78
cc) Umfang der Sanktionsmilderung, § 18 VerSanG-E	78
c) Relevanz im Regelungskomplex des VerSanG-E	78
5. Zwischenergebnis	80
D. Vorstandspflichten bei verbandsinternen Untersuchungen <i>de lege lata</i>	82
I. Allgemeine Compliance-Pflichten	82
1. Legalitätspflicht und Legalitätskontrollpflicht	83
a) Pflichteninhalt	84

b) Dogmatische Herleitung	85
2. Ausgestaltung der Legalitätskontrollpflicht	88
a) Pflicht zum Ob und Wie der Compliance-Organisation	89
b) Mindestanforderungen einer Compliance-Organisation	90
3. Zwischenergebnis	92
II. Pflicht zur Durchführung einer verbandsinternen Untersuchung <i>de lege lata</i>	93
1. Branchenunabhängige Untersuchungspflicht	93
a) Aktienrechtliche Untersuchungspflicht	93
aa) Pflicht zur Aufklärung	94
bb) Ermessen bei der Art und Weise der Aufklärung	96
(1) Alternative Aufklärungsmethoden	98
(a) Staatliches Ermittlungsverfahren als Alternative	99
(b) Keine gleichwertige Aufklärung	99
(2) Berücksichtigung des Unternehmensinteresses	103
(a) Inhaltliche Konkretisierung	103
(b) Absehen von einer Untersuchung aufgrund des Unternehmensinteresses	104
cc) Ermessen bei der Art und Weise der Untersuchung	107
dd) Zwischenergebnis	109
b) §§ 130, 9 OWiG	109
2. Branchenabhängige Untersuchungspflicht - Spezialgesetzliche Regelungen	112
a) Untersuchungspflicht nach § 15 Abs. 6 Nr. 1 GwG	113
b) Untersuchungspflicht nach § 25h Abs. 3 KWG	114
c) Zwischenergebnis	116
3. Obliegenheit zur Durchführung einer verbandsinternen Untersuchung	117
4. Horizontale und vertikale Delegation	119
a) Horizontale Delegation	119
b) Vertikale Delegation	120
5. Zwischenergebnis	121
III. Pflicht zur Mitteilung der Verbandstat <i>de lege lata</i>	121
1. Keine Meldepflicht im Aktiengesetz	122

2. Meldepflicht nach § 43 Abs. 1 GwG	123
3. Meldepflicht nach § 23 Abs. 1 WpHG	124
4. Meldepflicht nach Art. 17 Abs. 1 MAR, § 26 Abs. 1 WpHG	125
a) Vorliegen einer Insiderinformation iSd Art. 7 Abs. 1 MAR	125
b) Aufschiebung der Offenlegung nach Art. 17 Abs. 4 MAR	127
5. Meldepflicht nach § 153 AO	129
6. Zwischenergebnis	130
IV. Kooperationspflicht	130
1. Kartellrecht	130
2. Aktiengesetz	132
V. Zwischenergebnis	133
E. Auswirkungen des VerSanG-E auf das Ob und Wie der Durchführung einer verbandsinternen Untersuchung <i>de lege ferenda</i>	134
I. Auswirkung auf das Ob der Durchführungspflicht	134
II. Unmittelbare Auswirkungen auf das Ausgestaltungsermessen	136
1. Rechtsnatur der Vorschrift	136
a) Keine Rechtspflicht	136
b) Quasi-Obliegenheit	136
2. Unmittelbare Auswirkung auf das Ermessen des Vorstands durch § 17 VerSanG-E	139
III. Mittelbare Auswirkungen auf das Ermessen aufgrund der Innenhaftung des Vorstands	139
1. Innenhaftung des Vorstands nach dem AktG	140
a) Allgemeine Pflichten	140
b) Haftung in Abhängigkeit der Rechtsnatur der Entscheidung	141
aa) Ermessensentscheidung	142
bb) Gebundene Entscheidungen	144
cc) Zwischenergebnis	144
2. Rechtsnatur der Entscheidung über die Erfüllung des § 17 Abs. 1, Abs. 2 VerSanG-E	145
a) Begriffsbestimmung	145
b) Im Ausgangspunkt: Unternehmerische Entscheidung	148

c) Einschränkung durch gesetzliche und vertragliche Pflichten	150
aa) Verschwiegenheitspflicht	150
(1) Anwendungsbereich	151
(2) Grenzen	156
bb) Pflicht aufgrund des Anstellungsvertrages	159
(1) Typische anstellungsvertragliche Pflichten	159
(2) Zulässigkeit der Normierung einer Pflicht zur Nutzung sanktionsrechtlicher Bonusregelungen im Anstellungsvertrag	161
(a) Pflicht zur Offenlegung unzulässig	161
(b) Pflicht zur Nutzung der Sanktionsmilderungsmöglichkeit zulässig	162
cc) Pflicht aufgrund der Satzung	165
dd) Pflicht aufgrund eines Beschlusses der Hauptversammlung	166
(1) Zwingende Vorgabe durch die Hauptversammlung	167
(2) Exkurs: Anreize durch die Hauptversammlung	169
ee) Zwischenergebnis	171
d) Einschränkung durch ungeschriebene Pflichten	172
aa) Legalitätspflicht	172
bb) Legalitätskontrollpflicht	172
cc) Rentabilitätspflicht	173
dd) Schadensabwendungs­pflicht	173
(1) Inhalt	173
(2) Schadensabwendung durch Erfüllung	174
(a) Zuständigkeit für die Entscheidung	175
(b) Exkurs: Auswirkungen der Beteiligung von Vorstandsmitgliedern an der Verbandstat	179
(c) Risiken der Erfüllung des § 17 Abs. 1, Abs. 2 VerSanG-E	186
(d) Chancen der Erfüllung des § 17 Abs. 1, Abs. 2 VerSanG-E	199
(e) Risiken der Nichterfüllung des § 17 Abs. 1, Abs. 2 VerSanG-E	203
(f) Fallgruppen	204

e) Zwischenergebnis	208
3. Ergebnis	208
F. Verbandsinterne Untersuchungen im US-amerikanischen Recht	210
I. Die <i>corporation</i> als Bezugsgegenstand	210
II. Regelungen in Bezug auf verbandsinterne Untersuchungen	211
1. Regelungen strafrechtlicher Art	211
a) U.S. Federal Sentencing Guidelines	212
b) Principles of Federal Prosecution of Business Organizations	213
c) Policy on Corporate Enforcement of the FCPA	216
2. Regelungen zivilrechtlicher Art (“Seaboard-Report”)	220
3. Zwischenergebnis	222
III. Pflichten des Board of Directors	222
1. Rechtsquellen für die Pflichten des Board of Directors	223
2. Rolle des Board of Directors	224
3. Allgemeine Sorgfaltspflicht (Duty of Care)	224
a) Gliedstaatliche Statutes	225
b) <i>Graham v. Allis-Chalmers Mfg. Co.</i>	226
c) <i>In re Caremark International Inc. Derivative Litigation</i>	227
d) <i>Stone v. Ritter</i>	228
4. Untersuchungspflicht	229
a) Court order/enforcement settlement	229
b) American Law Institute’s Principles of Corporate Governance und gliedstaatliche Statutes/Codes	230
IV. Zwischenergebnis	233
G. Würdigung und Eigenvorschlag	235
I. Würdigung des § 17 Abs. 1 VerSanG-E	235
1. Würdigung des § 17 Abs. 1 Nr. 1 VerSanG-E	235
2. Würdigung es § 17 Abs. 1 Nr. 2 VerSanG-E	238
3. Würdigung des § 17 Abs. 1 Nr. 3 und Nr. 4 VerSanG-E	238
4. Würdigung des § 17 Abs. 1 Nr. 5 VerSanG-E	239
5. Würdigung des § 18 VerSanG-E	241
6. Würdigung der Auswirkungen des VerSanG-E auf die Vorstandspflichten	241

II. Vorschlag eines § 17 Abs. 1 und § 41 <i>de lege ferenda</i>	242
1. Gesetzesformulierung	242
2. Begründung	243
a) Zu § 17 Absatz 1	243
(1) Zu Nummer 1	243
(2) Zu Nummer 2	244
(3) Zu Nummer 3	245
(4) Zu Nummer 4	245
b) Zu § 41	248
H. Zusammenfassung der wesentlichen Ergebnisse	249
Literaturverzeichnis	255



## Abkürzungsverzeichnis

a.A.	Andere Ansicht
a.F.	Alte Fassung
A.L.I.	American Law Institute
Abs.	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AG	Zeitschrift – Die Aktiengesellschaft
AKEIÜ	Arbeitskreis Externe und Interne Überwachung der Unternehmung der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft
AktG	Aktiengesetz
AML	Anti-Money-Laundry
AnwBl	Anwaltsblatt (Zeitschrift)
AO	Abgabenordnung
ArbHdB	Arbeitshandbuch
Art.	Artikel (Singular)
Artt.	Artikel (Plural)
AWG	Außenwirtschaftsgesetz
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BAG	Bundesarbeitsgericht
BB	Betriebsberater
BDSG	Bundesdatenschutzgesetz
BeckOGK	Beck'scher Online-Großkommentar
BeckOK	Beck'scher Online-Kommentar
BetrVG	Betriebsverfassungsgesetz
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
BGH	Bundesgerichtshof
BKartA	Bundeskartellamt
BMJV	Bundesministerium der Justiz und für Verbraucherschutz
BRAO	Bundesrechtsanwaltsordnung
BSA	Bank Secrecy Act
BT-Drs.	Bundestagsdrucksache

## Abkürzungsverzeichnis

BUJ	Bundesverbands der Unternehmensjuristen
Bus.Law.	Business Lawyer (Zeitschrift)
BVerfG	Bundesverfassungsgericht
Bzw.	Beziehungsweise
CB	Compliance Berater
CCZ	Corporate Compliance Zeitschrift
CMS	Compliance-Management-System
Comp.Law	Company Law (Zeitschrift)
Corp.	Corporation
D.G.C.L.	Delaware General Corporation Law
DAV	Deutscher Anwaltsverein
DB	Der Betrieb
DCGK	Deutscher Corporate Governance Kodex
Del.J.Corp.L	Delaware Journal of Corporate Law
Ders.	Derselbe
Dies.	Dieselben
DoJ	Department of Justice
DRiZ	Deutsche Richterzeitung
DStZ	Deutsche Steuer-Zeitung
ECN-Plus-Richtlinie	Richtlinie (EU) 2019/1 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Dezember 2018 zur Stärkung der Wettbewerbsbehörden der Mitgliedstaaten im Hinblick auf eine wirksamere Durchsetzung der Wettbewerbsvorschriften und zur Gewährleistung des reibungslosen Funktionierens des Binnenmarkts
Einl.	Einleitung
ESMA	European Securities and Markets Authority
Et al.	Et alia
EU	Europäische Union
EuG	Gericht der ersten Instanz der Europäischen Union
f.	Folgend
FCPA	Foreign Corrupt Practices Act
ff.	Folgende
FS	Festschrift
GA	Goldtdammer's Archiv
Gem.	Gemäß

Geo.Wash.L.Rev.	The Georg Washington Law Review
GeschGehG	Geschäftsgeheimnisgesetz
GesR	Gesellschaftsrecht
GewO	Gewerbeordnung
GG	Grundgesetz
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GmbHG	Gesetz betreffend die Gesellschaft mit beschränkter Haftung
GmbHG	Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung
GmbHHR	Die GmbH-Rundschau
Großkomm. AktG	Großkommentar zum Aktiengesetz
GSIW-E	Entwurf eines Gesetzes zur Stärkung der Integrität in der Wirtschaft
GWB	Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen
GwG	Geldwäschegesetz
Harv.L.J.	Harvard Law Journal
HdB.	Handbuch
HGB	Handelsgesetzbuch
Hs.	Halbsatz
i.H.v.	In Höhe von
i.S.d.	Im Sinne des/der
i.V.m.	In Verbindung mit
JM	Justice Manual
JR	Juristische Rundschau
jurisPR-StrafR	Juris PraxisReport Strafrecht
Kap.	Kapitel
Karls. Komm.	Karlsruher Kommentar
KöVerbSG-E	Kölner Entwurf eines Verbandssanktionengesetz
KSzW	Kölner Zeitschrift zum Wirtschaftsrecht
KWG	Kreditwesengesetz
LAG	Landesarbeitsgericht
LG	Landgericht
Lit.	Litera

## Abkürzungsverzeichnis

MAR	Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission
MedR	Zeitschrift Medizinrecht
Minn.L.J.	Minnesota Law Journal
Mio.	Million/Millionen
MitbestR	Mitbestimmungsrecht
Münch. Komm.	Münchener Kommentar
MüVerSanG-E	Münchener Entwurf eines Verbandssanktionengesetz
NJOZ	Neue Juristische Online-Zeitschrift
NJW	Neue Juristische Wochenschrift
Nr.	Nummer
NRW-Entwurf	Nordrheinwestfälischer Entwurf
NStZ	Neue Zeitschrift für Strafrecht
NZA	Neue Zeitschrift für Arbeitsrecht
NZA-RR	Neue Zeitschrift für Arbeitsrecht – Rechtsprechungs-Report
NZG	Neue Zeitschrift für Gesellschaftsrecht
NZI	Neue Zeitschrift für Insolvenz- und Sanierungsrecht
NZKart	Neue Zeitschrift für Kartellrecht
NZWiSt	Neue Zeitschrift für Wirtschaftsstrafrecht
Ohio St.L.J.	Ohio State Law Journal
OLG	Oberlandesgericht
OWiG	Gesetz über Ordnungswidrigkeiten
PharmR	Pharmarecht (Zeitschrift)
PwC	PricewaterhouseCoopers
R.M.B.C.A.	Revised Model Business Corporation Act
RefE-VerSanG	Referentenentwurf eines Gesetzes zur Stärkung der Integrität in der Wirtschaft (RefE-VerSanG)
RefE-VerSanG	Referentenentwurf eines Gesetzes zu Stärkung der Integrität in der Wirtschaft
RG	Reichsgericht
RIW	Recht der internationalen Wirtschaft (Zeitschrift)
RL	Richtlinie
Rn.	Randnummer

SchuldR	Schuldrecht
SEC	Securities and Exchange Commission
Sog.	Sogenannte
Stan.L.Rev.	Stanford Law Review
StGB	Strafgesetzbuch
StPO	Strafprozessordnung
StV	Strafverteidiger
Tex.J.Bus.L	Texas Journal of Business Law
TKG	Telekommunikationsgesetz
U.S.S.G.	United States Sentencing Guidelines
UMAG	Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts
Unterabs.	Unterabsatz
Urt. v.	Urteil vom
US	United States
UWG	Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb
Vand.L.Rev.	Vanderbilt Law Review
Var.	Variante
VerbStrG-E	Entwurf eines Gesetzes zur Einführung der strafrechtlichen Verantwortlichkeit von Unternehmen und sonstigen Verbänden
VerSanG-E	Entwurf eines Gesetzes zur Sanktionierung von verbandsbezogenen Straftaten
Vgl.	Vergleiche
VGR	Wissenschaftliche Vereinigung für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht
VorstandsR	Vorstandsrecht
VwVfG	Verwaltungsverfahrensgesetz
Whistleblower-Richtlinie	Richtlinie (EU) 2019/1937 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Oktober 2019 zum Schutz von Personen, die Verstöße gegen das Unionsrecht melden
Wij	Journal der Wirtschaftsstrafrechtlichen Vereinigung
WisteV	Wirtschaftsstrafrechtliche Vereinigung e.V.
Wistra	Zeitschrift für Wirtschafts- und Steuerstrafrecht
WM	Wertpapier-Mitteilunge

## *Abkürzungsverzeichnis*

WpAV	Verordnung zur Konkretisierung von Anzeige-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten nach dem Wertpapierhandelsgesetz
WpHG	Wertpapierhandelsgesetz
WuW	Wirtschaft und Wettbewerb (Zeitschrift)
z.B.	Zum Beispiel
ZESAR	Zeitschrift für europäisches Sozial- und Arbeitsrecht
ZfgK	Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen
ZGR	Zeitschrift für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht
ZHR	Zeitschrift für das gesamte Handels- und Wirtschaftsrecht
ZIP	Zeitschrift für Wirtschaftsrecht
ZIS	Zeitschrift für Internationale Strafrechtsdogmatik
ZRFC	Zeitschrift Risk, Fraud & Compliance
ZRP	Zeitschrift für Rechtspolitik
ZStW	Zeitschrift für die gesamte Strafrechtswissenschaft
ZWeR	Zeitschrift für Wettbewerbsrecht
ZWH	Zeitschrift für Wirtschaftsstrafrecht und Haftung im Unternehmen