

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage	V
Vorwort zur 1. Auflage	VII
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Abbildungsverzeichnis	XXIII
I Einleitender Überblick	1
II Entwicklungen in den USA	5
1 Vorbemerkung	5
2 Erhöhte Anforderungen für Rechnungslegung und Prüfung	6
2.1 Verpflichtungen des Managements (Senior Officers)	6
2.2 Anforderungen an unternehmensinterne Aufsichtsgremien	9
2.3 Anforderungen an den Abschlussprüfer	10
2.4 Kritische Durchsicht publizierter Abschlüsse durch die SEC	13
3 Prozess- und kontrollorientierte Unternehmensführung und -prüfung	13
4 Würdigung	18
III Rechtsakte auf Ebene der EU	21
1 Regelungscharakter von Verlautbarungen der EU	21
2 Fair Value-Richtlinie	22
3 IAS-Verordnung	24
4 Marktmissbrauchsrichtlinie	26
5 Modernisierungsrichtlinie	26
5.1 Hintergrund	26
5.2 Bilanzierung und Bewertung	26
5.3 Konsolidierung	28
5.4 Berichterstattung im Lagebericht und Konzernlagebericht	28
5.5 Inhalt und Aufbau des Bestätigungsvermerks	29
6 Schwellenwertrichtlinien	29

7	Modernisierung der 8. EU-Richtlinie	31
7.1	Hintergründe der Richtlinie	31
7.2	Regelungsinhalt der EU-Richtlinie.....	33
7.3	Regelungsinhalte der EU-Richtlinie für Unternehmen im öffentlichen Interesse.....	38
7.4	In-Kraft-Treten und Transformation der Richtlinie.....	41
7.5	Anpassungsbedarf in Deutschland	41
7.6	Fortsetzung der Reformmaßnahmen	43
8	Transparenzrichtlinie	45
9	Publizitätsrichtlinie	46
9.1	Anlage einer elektronischen Akte	47
9.2	Veröffentlichung im Amtsblatt.....	48
9.3	Gültigkeit, Umsetzung in nationales Recht	48
10	Prospektrichtlinie.....	48
10.1	Hintergrund und Zielsetzung der Richtlinie	48
10.2	Mehrstufiges Rechtssetzungsverfahren	49
10.3	Wesentliche Elemente	50
11	Übernahmerichtlinie	53
11.1	Zielsetzung der Richtlinie.....	53
11.2	Anwendungsbereich	54
11.3	Zweistufiges Optionsmodell.....	54
11.4	Transparenz	56
11.5	Squeeze-out und Sell-out.....	57
11.6	Ausblick.....	58
12	Corporate Governance betreffende Initiativen auf Ebene der EU	59
12.1	Regelung für die Vergütung von Mitgliedern der Unternehmensführung börsennotierter Aktiengesellschaften.....	59
12.2	Empfehlung zu den Aufgaben von nicht geschäftsführenden Direktoren und Aufsichtsratsmitgliedern börsennotierter Gesellschaften sowie zu den Ausschüssen des Verwaltungs- und Aufsichtsrats	61
13	Dritte EU-Anti-Geldwäscherichtlinie	63

14	Europäische Aktiengesellschaft (SE).....	65
14.1	Hintergrund und Zielsetzung.....	65
14.2	Rechtsgrundlagen und anwendbares Recht.....	66
14.3	Regelungsinhalte der SE-VO und der SE-RL.....	66
14.4	Möglichkeiten der Gründung einer SE.....	68
14.5	Organisationsverfassung der SE.....	72
14.6	Die Mitbestimmung in der SE.....	75
14.7	Sitzverlegung einer SE.....	75
14.8	Die SE im deutschen Steuerrecht.....	76
14.9	Würdigung.....	76
15	Europäische Genossenschaft (SCE).....	78
15.1	Zielsetzung der Verordnung zur SCE.....	78
15.2	Grundkapital, Sitz und Satzung.....	78
15.3	Mitgliedschaft.....	79
15.4	Entstehung einer SCE.....	79
15.5	Struktur.....	80
15.6	Jahresabschluss und dessen Prüfung.....	81
IV	Das 10-Punkte-Programm der Bundesregierung.....	83
V	Bisherige nationale Entwicklungen.....	87
1	KonTraG, KapAEG, KapCoRiLiG und TransPuG.....	87
2	Erste Schritte zur Verbesserung der Corporate Governance in Deutschland.....	88
2.1	Änderung des Aktiengesetzes.....	89
2.2	Änderung des Handelsgesetzbuchs.....	90
3	Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK).....	91
VI	Reformen infolge internationaler und nationaler Entwicklungen.....	93
1	Bilanzrechtsreformgesetz (BilReG).....	93
1.1	Vorschriften zum Einzelabschluss.....	93
1.2	Vorschriften zum Konzernabschluss.....	108
1.3	Vorschriften zur Prüfung.....	118
1.4	Vorschriften zur Offenlegung.....	129
1.5	Branchenspezifische Regelungen.....	130

2	Gesetz über die Offenlegung von Vorstandsvergütungen (VorstOG).....	133
2.1	Zielsetzung und Anwendungsbereich.....	133
2.2	Erweiterung der Anhangangaben zum Jahres- und Konzernabschluss.....	133
2.3	Opting Out-Regelung.....	136
2.4	Berichterstattung über das Vergütungssystem für Organmitglieder im (Konzern-)Lagebericht.....	137
2.5	Erhöhung der Bußgeldbeträge bei Verstößen gegen die Berichterstattungspflichten.....	138
3	Bilanzkontrollgesetz (BilKoG).....	139
3.1	Zielsetzung.....	139
3.2	Gründung der Deutschen Prüfstelle für Rechnungslegung.....	140
3.3	Erste Stufe: Prüfung durch die Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung.....	142
3.4	Zweite Stufe: Prüfung durch die BaFin.....	151
4	Abschlussprüferaufsichtsgesetz (APAG).....	155
4.1	Zielsetzung.....	155
4.2	Rechtsform, Zusammensetzung, Organisation und Finanzierung.....	157
4.3	Aufgabenbereiche.....	158
4.4	Befugnisse und Verhältnis zur WPK.....	159
5	Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG).....	161
5.1	Zielsetzung.....	161
5.2	Organhaftung und Verfolgung von Ersatzansprüchen.....	162
5.3	Anmeldung und Teilnahme an der Hauptversammlung sowie Frage- und Rederecht.....	167
5.4	Anfechtung von Hauptversammlungsbeschlüssen.....	168
5.5	Ausblick.....	170
6	Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG).....	171
6.1	Hintergründe und Zielsetzung.....	171
6.2	Anwendungsbereich und Gerichtsstand.....	172
6.3	Struktur des Musterverfahrens.....	173
6.4	Ausblick.....	177

7	Anlegerschutzverbesserungsgesetz (AnSVG)	177
7.1	Definition von Finanzinstrumenten	180
7.2	Erweiterte Aufgaben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)	180
7.3	Verdachtsbezogene Anzeigepflicht	181
7.4	Insiderinformationen bzw. -handel	182
7.5	Ad hoc-Publizität	185
7.6	Directors' Dealings	188
7.7	Führung eines Insiderverzeichnisses	190
7.8	Straf- und Bußgeldvorschriften	192
7.9	Verbot der Marktmanipulationen	193
7.10	Regelungen für Finanzanalysten	194
7.11	Änderungen im Verkaufsprospektgesetz	197
8	Gesetz zur Neuorganisation der Bundesfinanzverwaltung und zur Schaffung eines Refinanzierungsregisters	200
9	Aktionärsforumsverordnung (AktFoV)	203
10	Justizkommunikationsgesetz (JKomG)	205
10.1	Zielsetzung und Hintergründe	205
10.2	Änderung von Vorschriften des GmbHG	205
11	Elektro- und Elektronikgerätegesetz (ElektroG)	207
11.1	Europarechtliche Grundlagen	207
11.2	Hauptadressat: Hersteller	207
11.3	Bilanzielle Implikationen für die Hersteller	208
12	Wertpapierprospektgesetz (WpPG)	216
12.1	Hintergrund und Zielsetzung	216
12.2	Wesentliche Elemente des Wertpapierprospektgesetzes	217
12.3	Ausblick	226
13	Weitere branchenspezifische Reformgesetze	227
13.1	Siebttes Gesetz zur Änderung des Versicherungs- aufsichtsgesetzes (VAG)	227
13.2	Finanzkonglomeraterichtlinie-Umsetzungsgesetz	233

VII	Ausstehende Reformvorhaben	239
1	Übernehmerichtlinie-Umsetzungsgesetz	239
2	Elektronisches Handels- und Unternehmensregister (EHUG)	240
2.1	Das elektronische Unternehmensregister als Plattform	241
2.2	Gesetzesänderungen	241
2.3	Übergangsregelungen	245
3	Europäische Genossenschaft und Änderung des Genossenschaftsrechts.....	245
3.1	Rechtliche Grundlagen und Zielsetzung.....	245
3.2	SCE-Ausführungsgesetz (SCEAG)	246
3.3	SCE-Beteiligungsgesetz (SCEBG).....	247
3.4	Reform des Genossenschaftsgesetzes.....	248
4	Berufsaufsichtsreformgesetz (BARefG).....	249
4.1	Zielsetzung	249
4.2	Berufsaufsicht über Wirtschaftsprüfer.....	249
4.3	Anpassungen an die modernisierte Abschlussprüferrichtlinie	251
4.4	Weitere Regelungsbereiche	252
5	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG).....	252
5.1	Status quo des Gesetzgebungsverfahrens	252
5.2	Vorschläge des DSR zum Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz	253
6	Kapitalmarktinformationshaftungsgesetz (KapInHaG)	262
6.1	Zielsetzung	262
6.2	Konzeption des KapInHaG.....	262
6.3	Ausblick.....	263
7	Mindestkapitalgesetz (MindestkapG).....	264
VIII	EY-Studie zum Deutschen Corporate Governance Kodex	267
1	Grundlagen	267
2	Empirische Untersuchung der Umsetzung der Kodexempfehlungen.....	268
2.1	Untersuchungsgegenstand	268
2.2	Umsetzung der Kodex-Empfehlungen bei DAX-30-Unternehmen	269

2.3	Umsetzung der Kodex-Empfehlungen bei MDAX-Unternehmen	269
2.4	Umsetzung der Kodex-Empfehlungen bei kleinen börsennotierten Unternehmen	270
2.5	Gesamtbeurteilung.....	271
IX	Ausblick	275
Anlage 1:	Wichtige aufgrund von EU-Vorgaben durch das BilReG vorgenommene Änderungen.....	277
Anlage 2:	Vergleichende Übersicht der Regelungen des Sarbanes-Oxley Act und der modernisierten 8. EU-Richtlinie mit den deutschen Vorschriften	285