

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 2. Auflage .....	V
Vorwort zur 1. Auflage .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
Abbildungsverzeichnis .....	XXIII
<b>I Einleitender Überblick .....</b>	<b>1</b>
<b>II Entwicklungen in den USA .....</b>	<b>5</b>
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
<b>III Rechtsakte auf Ebene der EU .....</b>	<b>21</b>
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
<b>IV</b>	<b>Das 10-Punkte-Programm der Bundesregierung.....</b>	<b>83</b>
<b>V</b>	<b>Bisherige nationale Entwicklungen.....</b>	<b>87</b>
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
<b>VI</b>	<b>Reformen infolge internationaler und nationaler Entwicklungen.....</b>	<b>93</b>
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	Siebtes Gesetz zur Änderung des Versicherungs- aufsichtsgesetzes (VAG) .....	227
13.2	Finanzkonglomeraterichtlinie-Umsetzungsgesetz .....	233

<b>VII</b>	<b>Ausstehende Reformvorhaben .....</b>	<b>239</b>
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
<b>VIII</b>	<b>EY-Studie zum Deutschen Corporate Governance Kodex .....</b>	<b>267</b>
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
<b>IX</b>	<b>Ausblick .....</b>	<b>275</b>
	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