

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Abbildungsverzeichnis.....	XI
Tabellenverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
1 Einleitung.....	1
2 Theoretische Grundlagen zur Corporate Governance	7
2.1 Neue Institutionenökonomik.....	7
2.1.1 Die Property-Rights-Theorie.....	8
2.1.2 Die Transaktionskostentheorie	9
2.1.3 Principal-Agent-Theorie	12
2.2 Stewardship-Theorie	17
2.3 Die CG-Forschung auf der Suche nach einem Paradigma	20
3 Regulatorische Grundlagen zur Corporate Governance	23
3.1 Nationale gesetzliche Grundlagen zur Unternehmensüberwachung	23
3.1.1 Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG).....	25
3.1.2 Transparenz- und Publizitätsgesetz (TransPuG).....	29
3.1.3 Bilanzrechtsreformgesetz (BilReG).....	31
3.1.4 Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG)	33
3.1.5 Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG).....	35
3.1.6 Sonstige nationale gesetzliche Regelungen	37
3.2 Internationale regulatorische und gesetzliche Grundlagen zur Unternehmensüberwachung	40
3.2.1 Corporate Governance-Grundsätze der OECD	41
3.2.2 Europäische Ebene außerhalb von Deutschland	42
3.2.3 8. EU-Richtlinie	42
3.2.4 EU-Grünbuch: Europäischer Corporate Governance-Rahmen	43
3.2.5 Regulatorischer Rahmen in den USA: Sarbanes Oxley Act (SOX).....	45
3.3 Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK).....	50
3.3.1 Entwicklung des Deutschen Corporate Governance Kodex.....	50
3.3.2 Inhalte und Ziele des Deutschen Corporate Governance Kodex	53
3.3.3 Rechtsnatur des Deutschen Corporate Governance Kodex	58
3.3.4 Akzeptanz / Stellenwert des Deutschen Corporate Governance Kodex.....	60

4	Corporate Governance Systeme.....	81
4.1	Monistisches Verwaltungssystem.....	81
4.2	Dualistisches Verwaltungssystem.....	84
4.3	Organe im dualistischen System	85
4.3.1	Vorstand.....	85
4.3.2	Aufsichtsrat	87
4.3.2.1	Besetzung des (mitbestimmten) Aufsichtsrats.....	88
4.3.2.2	Ausschüsse des Aufsichtsrats	94
4.4	Konflikte zwischen Führungs- und Kontrollaufgaben	99
5	Corporate Governance im internationalen Vergleich	103
5.1	USA.....	103
5.2	Europäische Union	108
6	Führung und Überwachung als Bestandteil der Corporate Governance	121
6.1	Grundlagen der Führung	121
6.2	Grundlagen der Überwachung.....	124
6.2.1	Abgrenzung des Überwachungsbegriffs	124
6.2.2	Überwachungskomponenten.....	127
6.2.2.1	Überwachungsgegenstand.....	127
6.2.2.2	Überwachungsträger.....	127
6.2.2.3	Überwachungsnorm.....	133
6.2.2.4	Überwachungsurteil.....	135
6.2.3	Überwachungsfunktionen.....	136
6.2.3.1	Klassische Ergebniskontrolle	137
6.2.4	Strategische Überwachung.....	138
6.2.4.1	Kontrolle der Strategieformulierung	139
6.2.4.2	Strategische Prämissenkontrolle	139
6.2.4.3	Strategische Durchführungskontrolle	139
6.2.4.4	Strategische Überwachung.....	139
6.2.5	Detailbetrachtung: Die Überwachung durch den Aufsichtsrat.....	140
6.3	Empirische Befunde zur strategischen Überwachung durch den Aufsichtsrat.....	143
6.3.1	Ergebnisse der Untersuchung.....	145
6.3.1.1	Ergebnisse zum Überwachungsverständnis	145
6.3.1.2	Ergebnisse zur Organisationsstruktur des Aufsichtsrates	156
6.3.1.3	Ergebnisse zum Informationsaustausch zwischen Vorstand und Aufsichtsrat.....	161
6.3.1.4	Ergebnisse zur gegenseitigen Macht und Einflussnahme von Vorstand und Aufsichtsrat	170
6.3.1.5	Zusammenfassung der empirischen Ergebnisse	172

7	Steuerung und Überwachung guter Corporate Governance mithilfe unterschiedlicher Steuerungssysteme	177
7.1	Steuerung und Überwachung mithilfe der Balanced Scorecard	178
7.1.1	Grundlagen der Balanced Scorecard	180
7.1.1.1	Die Entwicklung und der Aufbau der Balanced Scorecard	182
7.1.2	Unternehmensscorecard	187
7.1.3	Vorstands-Scorecard	188
7.1.4	Die Aufsichtsrats-Scorecard	193
7.2	Aufsichtsratsreporting	205
7.2.1	Formale Anforderungen	206
7.2.2	Inhaltliche Anforderungen	206
7.2.2.1	Der Jahresabschluss	207
7.2.2.2	Lagebericht	207
7.2.2.3	Bericht des Abschlussprüfers für den Aufsichtsrat	208
7.2.2.4	Management Letter	208
7.2.2.5	Bericht über den Geschäftsgang und die Gesellschaftslage	208
7.2.2.6	Berichte über die Rentabilität und Geschäftspolitik	209
7.2.2.7	Sonderberichte	209
7.2.2.8	Bericht über das Risikofrüherkennungs- und Überwachungssystem	210
7.3	Die Effizienzprüfung des Aufsichtsrates zur Sicherstellung guter Überwachung	210
7.3.1	Zur Sicherstellung der Effizienz der Aufsichtsratsstätigkeit	211
7.3.2	Effizienzkriterien des Board Reviews	212
7.3.3	Die Evaluationspraxis in Deutschland	214
7.3.4	Bewertung der Effizienzprüfung	216
8	Fazit und Ausblick	219
	Literaturverzeichnis	227
	Stichwortverzeichnis	247