

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort zur dritten Auflage</b> .....	5
<b>Vorwort zur zweiten Auflage</b> .....	7
<b>Vorwort zur ersten Auflage</b> .....	9
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	17
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	19
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	21
<b>Kapitel 1: Einführung</b> .....	29
1.1 Aktualität des Themas .....	29
1.2 Begriffsdefinitionen und -abgrenzungen .....	31
1.2.1 Der Begriff Wirtschaftskriminalität .....	31
1.2.2 Klassifikation von Wirtschaftsdelikten .....	32
1.2.3 Systematisierung von Bilanzdelikten und begriffliche Abgrenzung Bilanzdelikt – Bilanzskandal .....	33
1.2.4 Problematik der Abgrenzung von „Grauzonen“ .....	34
1.2.5 Bilanzdelikte – Auslöser wesentlicher Entwicklungsschritte im Prüfungswesen .....	37
1.3 Vorgehensweise und Beschränkungen .....	37
1.3.1 Konzentration auf Top Management Fraud und Vernach- lässigung von Employee Fraud .....	38
1.3.2 Fokussierung auf das deutsche Corporate-Governance- System im Rahmen der Darstellung der Gegenmaß- nahmen .....	38
<b>Kapitel 2: Bilanzskandale: Einzelfallstudien – Die alten Fälle</b> .....	41
2.1 Bilanzskandale in den USA .....	41
Fall 1: Enron (Energiehandel, 2001) .....	41
Fall 2: WorldCom (Telekommunikation, 2002) .....	49
Fall 3: Xerox (Bürotechnik, 2002) .....	54
Fall 4: Tyco International (Mischkonzern, 2002) .....	56
Fall 5: Adelphia Communications (TV-Kabelnetzbetreiber, 2002) ...	58
Fall 6: AOL Time Warner (Medienkonzern, 2002) .....	61
2.2 Bilanzskandale im europäischen Ausland .....	63
Fall 7: SAirGroup (Fluggesellschaft, Schweiz, 2001) .....	63
Fall 8: Ahold (Einzelhandel, Niederlande, 2003) .....	66
Fall 9: Parmalat (Milch und Nahrungsmittel, Italien, 2003) .....	69
Fall 10: ABB (Elektrotechnik und Anlagenbau, Schweiz, 2004) .....	75
2.3 Bilanzskandale in Deutschland .....	76
Fall 11: Herstatt-Bank (1974) .....	76
Fall 12: Neue Heimat (Immobilienkonzern, 1982) .....	79

Fall 13: Co op (Lebensmittelkette, 1988) .....	80
Fall 14: Metallgesellschaft (1993) .....	82
Fall 15: Jürgen Schneider („Baulöwe“, 1994) .....	84
Fall 16: Balsam/Procedo (Sportstättenbau, 1994) .....	86
Fall 17: Bremer Vulkan (Schiffbau, 1996) .....	89
Fall 18: Flowtex (Bohrsysteme, 2000) .....	92
Fall 19: EM.TV (Medienkonzern, 2000) .....	96
Fall 20: Philipp Holzmann (Baukonzern, 2002) .....	99
Fall 21: Comroad (Telematikanbieter, 2002) .....	102
Fall 22: Phenomedia (Software, 2002) .....	105
Fall 23: MLP (Finanzdienstleister, 2002) .....	107
Fall 24: Bankgesellschaft Berlin (2002) .....	110
<b>Kapitel 3: Bilanzskandale: Einzelfallstudien –</b>	
<b>Die neuen Fälle</b> .....	115
3.1 Vorbemerkungen .....	115
3.2 Aufbereitete Darstellung zur Klassifizierung der Fallübersichten .....	117
3.3 Thielert AG (Flugzeugmotoren, 2003–2005) .....	119
3.3.1 Fallübersicht .....	119
3.3.2 Hintergrund und Besonderheiten .....	120
3.3.3 Fallbeschreibung .....	121
3.3.4 Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	124
3.4 Zapf Creation AG (Puppen, 2003–2005) .....	126
3.4.1 Fallübersicht .....	126
3.4.2 Hintergrund und Besonderheiten .....	127
3.4.3 Fallbeschreibung .....	128
3.4.4 Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	131
3.5 NICI AG (Plüschtiere, 2003–2006) .....	132
3.5.1 Fallübersicht .....	132
3.5.2 Hintergrund und Besonderheiten .....	133
3.5.3 Fallbeschreibung .....	134
3.5.4 Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	138
3.6 Schieder Möbel Holding GmbH (2005–2006) .....	140
3.6.1 Fallübersicht .....	140
3.6.2 Hintergrund und Besonderheiten .....	141
3.6.3 Fallbeschreibung .....	141
3.6.4 Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	144
3.7 Satyam Computer Services Limited (Software und Beratung, 1999–2008) .....	146
3.7.1 Fallübersicht .....	146
3.7.2 Hintergrund und Besonderheiten .....	147
3.7.3 Fallbeschreibung .....	148

3.8	Olympus KK (Medizintechnik und Unterhaltungselektronik, 2006–2010) .....	153
3.8.1	Fallübersicht .....	153
3.8.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	154
3.8.3	Fallbeschreibung .....	155
3.9	Beluga Shipping GmbH (Schifffahrt, 2009–2011) .....	162
3.9.1	Fallübersicht .....	162
3.9.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	163
3.9.3	Fallbeschreibung .....	164
3.9.4	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	169
3.10	Hess AG (Leuchtenhersteller, 2007–2012) .....	170
3.10.1	Fallübersicht .....	170
3.10.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	171
3.10.3	Fallbeschreibung .....	171
3.10.4	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	181
3.11	Let's GOWEX SA (Wi-Fi-Anbieter, 2009–2014) .....	182
3.11.1	Fallübersicht .....	182
3.11.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	183
3.11.3	Fallbeschreibung .....	185
3.11.4	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	190
3.12	Infinus/FuBus-Gruppe (Finanzdienstleister, 2009–2012) .....	192
3.12.1	Fallübersicht .....	192
3.12.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	193
3.12.3	Fallbeschreibung .....	198
3.12.4	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	206
3.13	Toshiba Corporation KK (Technologie, 2008–2014) .....	209
3.13.1	Fallübersicht .....	209
3.13.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	210
3.13.3	Fallbeschreibung .....	212
3.14	P&R (Container-Vermieter, 2007–2016) .....	219
3.14.1	Fallübersicht .....	219
3.14.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	221
3.14.3	Fallbeschreibung .....	223
3.14.4	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	239
3.15	Steinhoff International Holdings N. V. (Möbelhändler, 2009–2017) ....	243
3.15.1	Fallübersicht .....	243
3.15.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	245
3.15.3	Fallbeschreibung .....	247
3.16	Wirecard AG (Zahlungsdienstleister, 2015–2018) .....	255
3.16.1	Fallübersicht .....	255
3.16.2	Hintergrund und Besonderheiten .....	256
3.16.3	Fallbeschreibung .....	270
3.16.4	EY, BaFin, DPR und KPMG .....	286
3.16.5	Bilanzanalytische Erkenntnisse .....	293
3.17	Zusammenfassende Erkenntnisse .....	294

<b>Kapitel 4: Analyse der Bilanzskandale</b> .....	299
4.1 Bilanzdelikte .....	299
4.1.1 Manipulationen im Bereich der Bilanz .....	299
4.1.2 Manipulationen im Bereich der GuV .....	305
4.1.3 Manipulationen im Bereich Anhang .....	307
4.1.4 Manipulationen im Bereich Lagebericht .....	307
4.2 Umstände und Rahmenbedingungen .....	308
4.2.1 Parallelen der Skandalfälle .....	308
4.2.2 Unternehmenskrisen als Auslöser von Bilanzmanipulationen .....	311
4.2.3 Entstehung der Finanzmarkt- und Wirtschaftskrise 2008/2009 und Auswirkungen auf die Tätigkeit des Abschlussprüfers .....	313
4.3 Erkennbarkeit .....	318
4.4 Ursachen .....	325
4.4.1 Motive für Bilanzmanipulationen .....	325
4.4.2 Erfolgsdruck auf die Unternehmensleitung: Shareholder-Value-Philosophie .....	326
<b>Kapitel 5: Die Corporate-Governance-Diskussion als Reaktion auf die Bilanzskandale</b> .....	329
5.1 Gegenmaßnahmen im Bereich der Corporate Governance zur zielführenden Bekämpfung von Bilanzdelikten .....	329
5.1.1 Aktionäre/Hauptversammlung .....	329
5.1.2 Unternehmensleitung/Vorstand .....	335
5.1.3 Interne Revision .....	357
5.1.4 Aufsichtsrat .....	362
5.1.5 Abschlussprüfer .....	375
5.1.6 Rechnungslegung/Finanzberichterstattung .....	400
5.2 Diskussion von Kernmaßnahmen .....	411
5.2.1 Einführung von klaren, eindeutigen und harmonisierten Rechnungslegungsstandards .....	411
5.2.2 Weiterentwicklung des Risikoorientierten Prüfungsansatzes zu einem Fraud- & Error-orientierten Prüfungsansatz .....	415
5.2.3 Management Auditing .....	419
5.2.4 Enforcement der Rechnungslegung .....	421
5.2.5 Reform des Wirtschaftsstrafrechts .....	425
<b>Kapitel 6: Schlussbetrachtung: Fazit und Ausblick</b> .....	433
<b>Anhang: Reaktionen auf die Bilanzskandale</b> .....	439
A/1 Ausgewählte Reaktionen im Überblick .....	439
A/2 Der Sarbanes-Oxley Act of 2002 als Antwort der USA .....	441
A/3 Richtlinie der EU-Kommission zur Stärkung der Abschlussprüfung .....	450
A/4 Empfehlung der Kommission zur Qualität der Berichterstattung über die Unternehmensführung (Comply or Explain) .....	452

A/5 Das „10-Punkte-Programm“ der Bundesregierung (Maßnahmenkatalog zur Stärkung der Unternehmensintegrität und des Anlegerschutzes) .....	454
A/6 Der Deutsche Corporate Governance Kodex .....	464
A/7 Gesetz zur Umsetzung der zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) .....	470
A/8 Verbandssanktionsgesetz (Entwurf des BMJV) .....	474
<b>Quellenverzeichnis</b> .....	<b>477</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>531</b>