

Inhaltsübersicht

Inhaltsverzeichnis	XIII
--------------------------	------

Teil 1

Grundlagen, Analyse und Neuordnung

§ 1	Einleitung	3
A.	<i>Offenlegungsdruck und Berichtssysteme</i>	3
B.	<i>Nutzen einer Systematisierung</i>	10
C.	<i>Konkretisierung des Untersuchungsgegenstands und Gang der Untersuchung</i>	16
§ 2	Entwicklungen und Grenzen des traditionellen Systemverständnisses	18
A.	<i>Entstehungsgeschichte</i>	18
B.	<i>Funktionsorientiertes Systemverständnis de lege lata</i>	29
C.	<i>Evaluierung der Funktionsverteilung</i>	38
§ 3	Vorüberlegungen zur Konzeption eines Systems	41
A.	<i>Internationale Pendants als Basis eines Systems?</i>	41
B.	<i>Potentielle Anknüpfungspunkte für die Systematisierung</i>	49
C.	<i>Systematisierung anhand gesellschaftsrechtlicher und bilanzrechtlicher Zwecke</i>	57
§ 4	Zweckanalyse der Anhangs- und Lageberichtsinhalte	70
A.	<i>Inhalte des Anhangs</i>	70

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	IX
------------------------	----

Teil I

Grundlagen, Analyse und Neuordnung

§ 1	Einleitung	3
A.	<i>Offenlegungsdruck und Berichtssysteme</i>	3
I.	Offenlegung als regulatorischer Trend	3
II.	Fortschreitende Informationsdichte und Folgen mangelnder Systematisierung	4
1)	Regelungsumfang und -dichte	5
2)	Inhaltliche Redundanzen und Doppelangaben	6
3)	Qualität der Berichterstattung	8
4)	Folgen für den Informationsnutzen	9
B.	<i>Nutzen einer Systematisierung</i>	10
I.	Rechtsdogmatischer Nutzen einer Systematisierung	10
II.	Ökonomischer Nutzen einer Systematisierung	13
C.	<i>Konkretisierung des Untersuchungsgegenstands und Gang der Untersuchung</i>	16
§ 2	Entwicklungen und Grenzen des traditionellen Systemverständnisses	18
A.	<i>Entstehungsgeschichte</i>	18
I.	Die Anfänge der deutschen Geschäftsberichtspublizität	19
1)	Der Geschäftsbericht des Art. 239 Abs. 2 ADHGB 1884	19
2)	Der Geschäftsbericht des HGB von 1897	20
3)	Der Geschäftsbericht des § 260a HGB 1931	20
4)	Der Geschäftsbericht des § 128 AktG 1937	21
5)	Der Geschäftsbericht in § 160 AktG 1965	22
6)	Fazit	24

II.	Die Fortentwicklung der Anhang- und Lageberichterstattung in getrennten Berichtsformaten	24
1)	Die Neuausrichtung des Bilanzrichtlinien-Gesetzes 1985	24
2)	Entwicklungen nach 1985	26
III.	Zusammenfassung	28
B.	<i>Funktionsorientiertes Systemverständnis de lege lata</i>	29
I.	Informationsfunktion	30
1)	Informationsvermittlung als neue Aufgabe der Rechnungslegung	30
2)	Inhalt der Informationsfunktion	31
II.	Rechenschaftsfunktion	31
III.	Ergänzungsfunktion	33
IV.	Erläuterungsfunktion	34
V.	Sonderfunktionen der Berichtsinstrumente	34
1)	Originäre Anhangsfunktionen	35
a)	Entlastungsfunktion	35
b)	Korrekturfunktion	35
2)	Originäre Lageberichtsfunktionen	36
a)	Verdichtungsfunktion	36
b)	Prognosefunktion	36
c)	Beurteilungsfunktion	36
d)	Warnfunktion	37
e)	Überwachungsfunktion	37
C.	<i>Evaluierung der Funktionsverteilung</i>	38
§ 3	Vorüberlegungen zur Konzeption eines Systems	41
A.	<i>Internationale Pendants als Basis eines Systems?</i>	41
I.	IFRS	41
1)	Die „Notes“ als IFRS-Anhang	41
2)	Das Management Commentary als Pendant zum HGB-Lagebericht	42
3)	Problem der Verortung von Berichtsinhalten	44
II.	US-GAAP	46
1)	Die „notes to financial statements“ als US-GAAP-Anhang ...	46
2)	Die Management Discussion and Analysis (MD&A)	47
3)	Revision der Zuordnung von Berichtsinhalten	48
III.	Ergebnis des Rechtsvergleichs	48
B.	<i>Potentielle Anknüpfungspunkte für die Systematisierung</i>	49
I.	Ausgliederung kapitalmarktrelevanter Inhalte	49
II.	Adressatenorientierte Abgrenzung	54
III.	Trennung bilanzrechtlicher und gesellschaftsrechtlicher Inhalte ...	55

C.	<i>Systematisierung anhand gesellschaftsrechtlicher und bilanzrechtlicher Zwecke</i>	57
I.	Funktionale Einheit beider Rechtsgebiete	57
II.	Abgrenzung nach öffentlichem bzw. privatrechtlichem Charakter?	58
III.	Abgrenzung anhand einer typisierenden Betrachtungsweise	61
	1) Typische bilanzrechtliche Themen	61
	2) Typische gesellschaftsrechtliche Themen	63
IV.	Problematik doppelter bzw. mehrfacher Zweckverfolgung	68
V.	Zwischenergebnis	69
§ 4	Zweckanalyse der Anhangs- und Lageberichtsinhalte	70
A.	<i>Inhalte des Anhangs</i>	70
I.	Inhalte nach § 284 Abs. 2 HGB	70
	1) Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (§ 284 Abs. 2 Nr. 1, 2, 5 HGB)	71
	2) Begründung von Abweichungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (§ 284 Abs. 2 Nr. 3 HGB)	71
	3) Ausweis von sog. Unterschiedsbeträgen (§ 284 Abs. 2 Nr. 4 HGB)	72
II.	Sonstige Pflichtangaben des Anhangs nach § 285 HGB	73
	1) Angaben zu langfristigen und besicherten Verbindlichkeiten (§ 285 Nr. 1, 2 HGB)	73
	2) Offenlegung nicht bilanzierter Geschäfte und Verpflichtungen (§ 285 Nr. 3, 3a HGB)	74
	3) Segmentberichterstattung (§ 285 Nr. 4 HGB)	75
	4) Angaben zur Belastung des Ergebnisses durch Ertragssteuern (§ 285 Nr. 6 HGB)	76
	5) Angabe der durchschnittlichen Arbeitnehmerzahl (§ 285 Nr. 7 HGB)	76
	6) Zusatzangaben bei Anwendung des Umsatzkostenverfahren gemäß § 275 Abs. 1 S. 1 HGB (§ 285 Nr. 8 HGB)	77
	7) Angaben zur Organvergütung (§ 285 Nr. 9 HGB)	78
	8) Angaben zu den Organmitgliedern (§ 285 Nr. 10 HGB)	81
	9) Angaben zu Beteiligungen (§ 285 Nr. 11, 11a HGB)	82
	10) Erläuterungen zu Rückstellungen (§ 285 Nr. 12 HGB)	84
	11) Gründe für Abschreibungen des Geschäfts- oder Firmenwerts (§ 285 Nr. 13 HGB)	84
	12) Angaben zum Mutterunternehmen (§ 285 Nr. 14 HGB)	85
	13) Angaben zur Entsprechenserklärung (§ 285 Nr. 16 HGB)	86
	14) Angaben zum Abschlussprüferhonorar (§ 285 Nr. 17 HGB) ...	87
	15) Angaben zu Finanzanlagen (§ 285 Nr. 18 HGB)	88

16) Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten (§ 285 Nr. 19 HGB)	88
17) Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen bzw. Personen (§ 285 Nr. 21 HGB)	89
18) Angaben zu Forschungs- und Entwicklungskosten (§ 285 Nr. 22 HGB)	90
19) Angaben bei Bildung von Bewertungseinheiten (§ 285 Nr. 23 HGB)	91
20) Angaben zu Pensionsrückstellungen (§ 285 Nr. 24 HGB)	92
21) Angaben bei Saldierung von Vermögensgegenständen und Schulden (§ 285 Nr. 25 HGB)	92
22) Angaben zum Investmentvermögen (§ 285 Nr. 26 HGB)	93
23) Erläuterungen zu unter der Bilanz ausgewiesenen Eventual- verbindlichkeiten (§ 285 Nr. 27 HGB)	94
24) Angaben über ausschüttungsgesperrte Beträge (§ 285 Nr. 28 HGB)	94
25) Angaben zu latenten Steuern (§ 285 Nr. 29 HGB)	95
III. Weitere Anhangsangaben nach HGB	95
1) Angaben nach der Generalnorm des § 264 Abs. 2 S. 2 HGB ..	95
2) Angaben zu den Gliederungsvorschriften des § 265 HGB	96
a) Abweichungen von Vorjahresgliederungen (§§ 265 Abs. 1 S. 2, Abs. 2 S. 2, 3 HGB)	96
b) Ergänzungen bei verschiedenen Geschäftszweigen (§ 265 Abs. 4 S. 2 HGB)	97
c) Aufgliederung zusammengefasster Posten (§ 265 Abs. 7 Nr. 2 HGB)	98
3) Erläuterungen zu sog. antizipativen Posten (§§ 268 Abs. 4 S. 2; 268 Abs. 5 S. 3 HGB)	98
4) Erläuterungen zu außerordentlichen bzw. periodenfremden Erträgen und Aufwendungen (§ 277 Abs. 4 S. 2, 3 HGB)	99
5) Exkurs: Begründung zum Fehlen eines Prüfungsausschusses (§ 324 Abs. 1 S. 2 Nr. 1 Hs. 2 HGB)	100
IV. Aktienrechtliche Anhangsangaben nach § 160 AktG	101
1) Angaben zu Vorratsaktien (§ 160 Abs. 1 Nr. 1 AktG)	101
2) Angaben zu eigenen Aktien (§ 160 Abs. 1 Nr. 2 AktG)	103
3) Angaben zu Aktiengattungen (§ 160 Abs. 1 Nr. 3 AktG)	104
4) Angaben zum genehmigten Kapital (§ 160 Abs. 1 Nr. 4 AktG) ..	105
5) Angaben zu Aktienoptionen, Wandelschuldverschreibungen und vergleichbaren Wertpapieren (§ 160 Abs. 1 Nr. 5 AktG) ..	106
6) Angaben zu Genussrechten (§ 160 Abs. 1 Nr. 6 AktG)	107
7) Angaben zum Bestehen wechselseitiger Beteiligungen (§ 160 Abs. 1 Nr. 7 AktG)	108

8) Angabe mitgeteilter Beteiligungen an der Aktiengesellschaft (§ 160 Abs. 1 Nr. 8 AktG)	109
V. Spezielle aktienrechtliche Angabepflicht bei Kapitalherabsetzung gemäß § 240 S. 3 AktG	111
VI. Sonderrechnung nach erfolgter Sonderprüfung (§ 261 Abs. 1 S. 3, 4 AktG)	111
VII. Ausweisungswahlrechte	112
VIII. Zusammenfassung	114
B. <i>Inhalte des Lageberichts</i>	116
I. Inhalte nach der Generalnorm des § 289 HGB	116
1) Inhalte des sog. Wirtschaftsberichts (§ 289 Abs. 1 S. 1–3, Abs. 3 HGB)	116
2) Angaben des sog. Prognoseberichts (§ 289 Abs. 1 S. 4 HGB) .	120
3) Angaben des sog. Nachtragsberichts (§ 289 Abs. 2 Nr. 1 HGB)	122
4) Risikoberichterstattung über Finanzinstrumente (§ 289 Abs. 2 Nr. 2 HGB)	124
5) Angaben des sog. Forschungs- und Entwicklungsberichts (§ 289 Abs. 2 Nr. 3 HGB)	125
6) Angaben des sog. Zweigniederlassungsberichts (§ 289 Abs. 2 Nr. 4 HGB)	126
7) Angaben des sog. Vergütungsberichts (§ 289 Abs. 2 Nr. 5 HGB)	127
8) Übernahmerechtliche Zusatzangaben nach § 289 Abs. 4 HGB .	128
a) Angaben zur Zusammensetzung des Kapitals (§ 289 Abs. 4 Nr. 1 HGB)	129
b) Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen (§ 289 Abs. 4 Nr. 2 HGB)	130
c) Bedeutende Beteiligungen (§ 289 Abs. 4 Nr. 3 HGB)	131
d) Inhaber von Aktien mit Sonderrechten (§ 289 Abs. 4 Nr. 4 HGB)	131
e) Art der Stimmrechtskontrolle bei Arbeitnehmeraktien (§ 289 Abs. 4 Nr. 5 HGB)	132
f) Regeln über die Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern sowie über Satzungsänderungen (§ 289 Abs. 4 Nr. 6 HGB)	132
g) Vorstandsbefugnisse bezüglich Ausgabe und Rückkauf von Aktien (§ 289 Abs. 4 Nr. 7 HGB)	133
h) Angaben zu „Change of control“-Klauseln und Ent- schädigungsvereinbarungen (§ 289 Abs. 4 Nr. 8, 9 HGB) .	134
9) Angaben zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem (§ 289 Abs. 5 HGB)	135
II. Erklärung zur Unternehmensführung gemäß § 289a HGB	137

III. Angaben im Rahmen des Abhängigkeitsberichts (§ 312 Abs. 3 S. 3 AktG)	139
IV. Zusammenfassung	140
 § 5 Grundlinien der konzeptionellen Neuordnung	143
A. <i>Trennung der Berichtsinhalte als Ausgangspunkt</i>	143
B. <i>Folgen für die bilanzrechtlichen Inhalte</i>	146
I. Beibehaltung der Trennung von Anhang und Lagebericht?	146
II. Einheitlicher Erläuterungs- und Analysebericht	147
III. Systemfolgefragen	148
C. <i>Folgen für die gesellschaftsrechtlichen Inhalte</i>	149
I. Integration in existente gesellschaftsrechtliche Publizitätsregime? ..	149
1) Beteiligungs- und Konzerntransparenz	150
2) Corporate Governance-Publizität	150
3) Anknüpfung an freiwillige Publizität?	152
II. Notwendigkeit eines eigenständigen Pflicht-Berichtsinstruments ..	154
D. <i>Gesellschaftsbericht als Teil der Unternehmensberichterstattung</i> ..	154
E. <i>Europarechtliche Implikationen für einen Gesellschaftsbericht</i>	155
I. Prinzip der Mindestharmonisierung und verbleibende Freiräume bei der Ausgestaltung	156
II. Europarechtliche Vorgaben für die Rahmenbedingungen der Berichterstattung	158
III. Notwendigkeit einer Richtlinienänderung	159

Teil 2

Aktienrechtliche Rahmenbedingungen für einen Gesellschaftsbericht

§ 6 Normadressat und innergesellschaftliche Zuständigkeiten ...	163
A. <i>Adressat der Berichtspflicht</i>	163
B. <i>Aufstellungskompetenz</i>	164
C. <i>Förmliche Feststellung durch Beschluss durch den Aufsichtsrat?</i> ..	167
D. <i>Mitwirkungsrechte der Hauptversammlung</i>	169
I. Förmliche Billigungsbeschlüsse durch die Hauptversammlung im Aktiengesetz	169
II. Hauptversammlungsbeschluss aus anderen Gründen	171

1) Vergleichbare Billigungsrechte de lege lata	171
2) Billigung des Gesellschaftsberichts	172
a) Stärkere Einbeziehung der Aktionäre als Reformtrend ...	172
b) Systematische Anforderungen an ein Billigungsrecht	174
c) Nutzen und Probleme eines Billigungsrechts für den Gesellschaftsbericht	175
E. Zwischenergebnis zur Adressaten- und Kompetenzregelung	178
§ 7 Offenlegung und Transparenz	180
A. Transparenz und Geheimhaltungsinteressen	180
I. Geheimhaltungsinteresse im Bereich der konzernrechtlichen Inhalte	181
1) Anerkannte Fälle schutzwürdiger Geheimhaltungsinteressen .	181
a) Die Schutzklausel des § 286 Abs. 3 Nr. 2 HGB bzgl. Beteiligungen nach § 285 Nr. 11 und 11a HGB	181
b) Tatbestandsbeschränkungen und immanente Schutzklauseln bei Prognosebericht und Forschungs- und Entwicklungsbericht	182
2) Anerkennung von Geheimhaltungsinteressen bzgl. konzernrechtlicher Inhalte des Gesellschaftsberichts	182
a) Geheimhaltung von Beteiligungen wegen drohender Kursspekulationen	183
b) Geheimhaltung von Beteiligungen wegen drohender Umsatzeinbußen	184
c) Geheimhaltung der Unternehmensstrategie und -planung .	184
d) Geheimhaltung der strategischen Aufstellung	184
3) Anerkennung weiterer Geheimhaltungsinteressen bzgl. der konzernrechtlichen Gesellschaftsberichterstattung	185
II. Geheimhaltungsinteressen bzgl. Corporate Governance-bezogener Inhalte	186
1) Anerkannte Fälle schutzwürdiger Geheimhaltungsinteressen .	186
a) Tatbestandbeschränkung bei der Beschreibung des Kontroll- und Risikomanagementsystems	186
b) Immanente Schutzklausel bei der Vergütungsstruktur	187
c) Opt out-Beschluss bei der Offenlegung der Individualvergütung	187
2) Anerkennung von Geheimhaltungsinteressen bzgl. der Unternehmensstrategie	188
3) Ausgestaltung einer Schutzklausel	189
III. Zusammenfassung	190
B. Publizitätsmodi	191

I.	Turnus der Veröffentlichung	191
II.	Medium der Veröffentlichung	194
C.	<i>Zwischenergebnis zur Offenlegung und Transparenz</i>	197
§ 8	Prüfung	199
A.	<i>Unternehmensinterne Prüfung durch den Aufsichtsrat</i>	199
I.	Der Gesellschaftsbericht als Gegenstand der aufsichtsratlichen Prüfung	200
II.	Maßstab der aufsichtsratlichen Prüfungspflicht	202
III.	Fachliche Geeignetheit des Aufsichtsrats für die Prüfung des Gesellschaftsberichts	203
1)	Generelle Qualifikationsanforderungen an die Aufsichtsratsmitglieder	203
2)	Aktienrechtliche Ansatzpunkte zur Steigerung der fachlichen Kompetenz des Aufsichtsrats	204
IV.	Bewertung der aufsichtsratlichen Prüfung	206
B.	<i>Unternehmensexterne Prüfung</i>	207
I.	Prüfung durch den Abschlussprüfer	207
1)	Rolle und Aufgabe des Abschlussprüfers im Bilanzrecht	207
2)	Geeignetheit des Abschlussprüfers für die Prüfung des Gesellschaftsberichts	208
3)	Bewertung zur Ausweitung der Abschlussprüfung auf den ,Gesellschaftsbericht'	211
II.	Prüfung im Rahmen der Sonderprüfung	211
1)	Die Sonderprüfung als aktienrechtliche Anlassprüfung	212
2)	Bewertung der Sonderprüfung aus Sicht des Gesellschaftsberichts	213
III.	Prüfung im Rahmen eines Enforcementverfahrens	215
1)	Anwendungsbereich des Enforcementverfahren de lege lata ..	215
2)	Ausgestaltung des Enforcementverfahren de lege lata	216
3)	Anwendung des bilanzrechtlichen Enforcementverfahrens auf den Gesellschaftsbericht	218
a)	Vereinbarkeit des aufsichtsrechtlichen Charakters mit dem Gesellschaftsrecht	219
b)	Sachkunde der DPR als Enforcementstelle	220
c)	Weitere Kritikpunkte hinsichtlich eines Enforcements ...	221
4)	Ausgestaltung eines eigenen Enforcementverfahrens für den Gesellschaftsbericht kapitalmarktorientierter Aktiengesellschaften	222
C.	<i>Zwischenergebnis</i>	225

§ 9	Gerichtliche Kontrolle im Wege der Anfechtungsklage	227
A.	<i>Vorliegen eines von der Fehlinformation betroffenen Hauptversammlungsbeschlusses</i>	228
I.	Auswirkungen auf die Wirksamkeit des Jahresabschlussfeststellungsbeschlusses	228
II.	Auswirkungen auf die Wirksamkeit des Entlastungsbeschlusses	229
III.	Nichtigkeit und Anfechtbarkeit spezieller Beschlüsse	232
IV.	Zwischenergebnis	233
B.	<i>Ausschluss der Anfechtung</i>	234
I.	Anfechtungsausschluss hinsichtlich der Jahresabschlussfeststellung	234
II.	Anfechtungsausschluss nach § 120 Abs. 4 S. 3 AktG	236
III.	Anfechtungsausschluss nach § 30g WpHG	236
IV.	Sonstiges Bedürfnis nach einem Anfechtungsausschluss	238
C.	<i>Zwischenergebnis zur Rechtsdurchsetzung im Wege der Anfechtungsklage</i>	238
§ 10	Rechtsdurchsetzung durch Haftung und Strafandrohung	239
A.	<i>Haftung der Organe gegenüber der Gesellschaft</i>	240
I.	Organbinnenhaftung bei Informationspflichtverletzung de lege lata	240
II.	Organbinnenhaftung bei Informationspflichtverletzung im Gesellschaftsbericht	242
B.	<i>Haftung des Vorstands und Aufsichtsrats gegenüber den Aktionären</i>	245
I.	Organaußenhaftung bei Informationspflichtverletzungen de lege lata	245
1)	Organaußenhaftung bei sittenwidriger Schädigung (§ 826 BGB)	246
2)	Organaußenhaftung wegen Verletzung einer Strafnorm i. V. m. § 823 Abs. 2 BGB	248
3)	Organaußenhaftung wegen Verletzung eines sonstigen Schutzgesetzes i. V. m. § 823 Abs. 2 BGB	249
II.	Organaußenhaftung bei Informationspflichtverletzung im Gesellschaftsbericht	252
a)	Haftung nach § 826 BGB wegen vorsätzlicher sittenwidriger Schädigung	252
b)	Haftung nach § 823 Abs. 2 BGB i. V. m. einer Strafnorm	252
c)	Haftung nach § 823 Abs. 2 BGB i. V. m. der materiellen Berichtsnorm als Schutzgesetz	255

<i>C. Haftung der Gesellschaft gegenüber Anlegern und sonstigen Dritten</i>	255
I. Haftung der Gesellschaft gegenüber Außenstehenden de lege lata .	256
II. Haftung der Gesellschaft wegen fehlerhafter Gesellschaftsberichterstattung	257
<i>D. Weitere Haftungsvoraussetzungen einer spezialgesetzlichen Gesellschaftshaftung bzw. vorsatzgebundenen Organaußenhaftung</i> .	258
I. Nachweis der haftungsbegründenden und -ausfüllenden Kausalität	259
1) Kausalitätsbezogene Beweiserleichterungen für Kapitalmarktteilnehmer de lege lata	259
2) Kausalitätsbezogene Beweiserleichterungen de lege ferenda .	260
II. Schadensberechnung bei Kapitalmarktanlegern	261
1) Grundsätze des Schadensrechts bei fehlerhafter Kapitalmarktinformation de lege lata	261
2) Rückschlüsse für die Schadensberechnung wegen fehlerhafter Gesellschaftsberichterstattung de lege ferenda	262
<i>E. Zwischenergebnis zur Haftung für fehlerhafte Informationen im Gesellschaftsbericht</i>	263

Teil 3

Zusammenfassung in Thesen

Anhang 1: Übersicht der Berichtszwecke	273
Anhang 2: Inhaltliche Gruppierung der Berichtsthemen des Gesellschaftsberichts	279
Literaturverzeichnis	281
Sachregister	299