

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
	Literatur	6
2	Theoretische Grundlagen zur Corporate Governance	7
2.1	Neue Institutionenökonomik	8
2.1.1	Die Property-Rights-Theorie	8
2.1.2	Die Transaktionskostentheorie	10
2.1.3	Principal-Agent-Theorie	12
2.2	Stewardship-Theorie	21
2.3	Ressourcen- und wissensbasierte Ansätze	24
2.4	Theoretische Schnittstellen zwischen Corporate Social Responsibility und Corporate Governance	26
2.5	Die CG-Forschung auf der Suche nach einem Paradigma	31
	Literatur	32
3	Corporate Governance Systeme	37
3.1	Monistisches Verwaltungssystem	37
3.2	Dualistisches Verwaltungssystem	39
3.3	Organe im dualistischen System	41
3.3.1	Vorstand	41
3.3.2	Aufsichtsrat	43
3.3.2.1	Besetzung des (mitbestimmten) Aufsichtsrates	43
3.3.2.2	Multimandate des Aufsichtsrats	49
3.3.2.3	Ausschüsse des Aufsichtsrats	54
3.4	Interne und externe Governance Organe	59
3.4.1	Interne Revision	66
3.4.2	Risikomanagement	67
3.4.3	Compliance	69
3.4.4	Controlling	70
3.4.5	Wirtschaftsprüfer	72

3.5	Interne und externe Governance Mechanismen	74
3.6	Konflikte zwischen Führungs- und Kontrollaufgaben	83
	Literatur	86
4	Board Dynamics	93
4.1	Aufsichtsratsstruktur und Unternehmenserfolg	93
4.2	Ein erweitertes konzeptionelles Modell: von der Struktur- zur Prozessanalyse	96
4.2.1	Varianten von Prozessmodellen	96
4.2.2	Das Modell von Leblanc und Gillies	100
4.3	Zentrale Modellvariablen	100
4.3.1	Struktur des Aufsichtsrates	101
4.3.2	Die Mitglieder des Aufsichtsrates	112
4.3.3	Der Prozess der Aufsichtsratsarbeit	116
4.3.4	Gestaltungsempfehlung „C-B-S-R“	117
	Literatur	117
5	Regulatorische Grundlagen zur Corporate Governance	121
5.1	Nationale gesetzliche Grundlagen zur Unternehmensüberwachung	121
5.1.1	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (KonTraG)	121
5.1.2	Transparenz- und Publizitätsgesetz (TransPuG)	125
5.1.3	Bilanzrechtsreformgesetz (BilReG)	127
5.1.4	Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Anfechtungsrechts (UMAG)	129
5.1.5	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG)	130
5.1.6	Sonstige nationale gesetzliche Regelungen	132
5.2	Internationale regulatorische und gesetzliche Grundlagen zur Unternehmensüberwachung	136
5.2.1	Corporate Governance-Grundsätze der OECD	137
5.2.2	Europäische Ebene außerhalb von Deutschland	138
5.2.3	EU-Richtlinie	139
5.2.4	EU-Grünbuch: Europäischer Corporate Governance-Rahmen	140
5.2.5	Regulatorischer Rahmen in den USA: Sarbanes-Oxley Act (SOX)	141
5.3	Deutscher Corporate Governance Kodex (DCGK)	146
5.3.1	Entwicklung des Deutschen Corporate Governance Kodex	147
5.3.2	Inhalte und Ziele des Deutschen Corporate Governance Kodex	149
5.3.3	Rechtsnatur des Deutschen Corporate Governance Kodex	162
5.3.4	Akzeptanz/Stellenwert des Deutschen Corporate Governance Kodex	163
	Literatur	171

6 Corporate Governance im Vergleich	175
6.1 USA	176
6.2 Europäische Union	180
6.2.1 Die SE als supranationales Governance Modell	181
6.2.2 Beispiele für nationale Governance Konstrukte	195
6.2.2.1 Nordeuropa	195
6.2.2.2 Osteuropa	197
6.2.2.3 Südeuropa	201
6.2.2.4 Westeuropa	204
6.3 Sonderformen der Governance im nationalen und internationalen Kontext	207
6.3.1 Governance in Familienunternehmen	208
6.3.2 Governance im Public-Sektor	222
Literatur	236
7 Führung und Überwachung als Bestandteil der Corporate Governance	247
7.1 Grundlagen der Führung	247
7.2 Grundlagen der Überwachung	250
7.2.1 Abgrenzung des Überwachungsbegriffs	250
7.2.2 Überwachungskomponenten	252
7.2.2.1 Überwachungsgegenstand	253
7.2.2.2 Überwachungsträger	253
7.2.2.3 Überwachungsnorm	259
7.2.2.4 Überwachungsurteil	261
7.2.3 Überwachungsfunktionen	262
7.2.4 Strategische Überwachung	264
7.2.4.1 Kontrolle der Strategieformulierung	265
7.2.4.2 Strategische Prämissenkontrolle	265
7.2.4.3 Strategische Durchführungskontrolle	265
7.2.4.4 Strategische Überwachung	265
7.2.5 Detailbetrachtung: Die Überwachung durch den Aufsichtsrat	266
7.3 Empirische Befunde zur strategischen Überwachung durch den Aufsichtsrat	269
7.3.1 Ergebnisse der Untersuchung	271
7.3.1.1 Ergebnisse zum Überwachungsverständnis	271
7.3.1.2 Ergebnisse zur Organisationsstruktur des Aufsichtsrates	281
7.3.1.3 Ergebnisse zum Informationsaustausch zwischen Vorstand und Aufsichtsrat	285
7.3.1.4 Ergebnisse zur gegenseitigen Macht und Einflussnahme von Vorstand und Aufsichtsrat	294

7.3.2 Zusammenfassung der empirischen Ergebnisse	296
Literatur	300
8 Steuerung und Überwachung guter Corporate Governance mithilfe unterschiedlicher Steuerungssysteme	303
8.1 Steuerung und Überwachung mithilfe der Balanced Scorecard	304
8.1.1 Grundlagen der Balanced Scorecard	305
8.1.2 Unternehmens-Scorecard	314
8.1.3 Vorstands-Scorecard	314
8.1.4 Die Aufsichtsrats-Scorecard	320
8.2 Aufsichtsratsreporting	331
8.2.1 Formale Anforderungen	332
8.2.2 Inhaltliche Anforderungen	333
8.2.2.1 Der Jahresabschluss	333
8.2.2.2 Lagebericht	334
8.2.2.3 Bericht des Abschlussprüfers für den Aufsichtsrat	334
8.2.2.4 Management Letter	334
8.2.2.5 Bericht über den Geschäftsgang und die Gesellschaftslage	335
8.2.2.6 Berichte über die Rentabilität und Geschäftspolitik	335
8.2.2.7 Sonderberichte	336
8.2.2.8 Bericht über das Risikofrüherkennungs- und Überwachungssystem	336
8.3 Die Effizienzprüfung des Aufsichtsrates zur Sicherstellung guter Überwachung	337
8.3.1 Ausgangssituation	337
8.3.2 Zur Sicherstellung der Effizienz der Aufsichtsrats-tätigkeit	338
8.3.3 Effizienzkriterien des Board Reviews	340
8.3.4 Die Evaluationspraxis in Deutschland	343
8.3.5 Bewertung der Effizienz- bzw. Wirksamkeitsprüfung	345
Literatur	346
9 Fazit und Ausblick	351
Literatur	356
Stichwortverzeichnis	357