

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	I
Abbildungsverzeichnis.....	VII
Tabellenverzeichnis.....	IX
Abkürzungsverzeichnis.....	XI
Symbolverzeichnis.....	XXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Motivation und Zielsetzung.....	1
1.2 Gang der Untersuchung.....	8
2 Begriffliche Grundlagen und Einordnung in den Kontext der Qualität von Jahresabschlüssen und der Kapitalmarktbeurteilung von Unternehmen.....	11
2.1 Definition von Enforcement und institutioneller Rahmen in Deutschland.....	11
2.2 Gesetzliche Pflicht und Zweck der Jahresabschlussprüfung.....	17
2.3 Rechnungslegung und die Funktionsfähigkeit des Kapitalmarkts.....	24
2.4 Qualitätsbegriff im Rahmen von Jahresabschlüssen.....	26
2.5 Bedeutung des Enforcements und der Abschlussprüfung für die Qualität von Jahresabschlüssen.....	28
3 Ausgestaltung des Enforcements und der Abschlussprüfung in Deutschland.....	30
3.1 Enforcement.....	30
3.1.1 Regulatorischer Hintergrund.....	30
3.1.1.1 Hintergrund und Entwicklung in der EU.....	30
3.1.1.2 Gesetzliche Rahmenbedingungen und zuständige Institutionen in Deutschland.....	34
3.1.1.3 Finanzierung.....	37
3.1.2 Vorgehensweise im Rahmen der Enforcement-Prüfung.....	38
3.1.2.1 Anwendungsbereich und Prüfungsgegenstand.....	39

3.1.2.2 Prüfungsanlässe	41
3.1.2.3 Prüfungsumfang und Prüfungsmaßstab	44
3.1.2.4 Anforderungsprofil der Prüfer und Qualitätssicherung	47
3.1.2.5 Prüfungsablauf	49
3.1.2.6 Fehlerveröffentlichung und Nachschau	54
3.1.2.7 Rechtsschutz und Rechtsfolgen	57
3.1.3 Präventive Maßnahmen	60
3.1.3.1 Fallbezogene Voranfragen	60
3.1.3.2 Prüfungsschwerpunkte	61
3.1.3.3 Weitere Maßnahmen	62
3.2 Abschlussprüfung	63
3.2.1 Regulatorischer Hintergrund	63
3.2.1.1 Entwicklung und internationaler Normenkontext	63
3.2.1.2 Gesetzliche Rahmenbedingungen in Deutschland	66
3.2.1.3 Finanzierung	68
3.2.2 Vorgehensweise im Rahmen der Abschlussprüfung	70
3.2.2.1 Anwendungsbereich und Prüfungsgegenstand	70
3.2.2.2 Anforderungsprofil der Prüfer und Qualitätssicherung	71
3.2.2.3 Prüfungsumfang und Prüfungsmaßstab	75
3.2.2.4 Prüfungsdurchführung	79
3.2.2.5 Prüfungsabschluss und Berichterstattung	83
3.2.2.6 Haftung und berufsrechtliche Ahndung	87
3.3 Gemeinsamkeiten und Unterschiede zwischen Enforcement und Abschlussprüfung	90
4 Theoretische Fundierung des jeweiligen Einflusses von Abschlussprüfung und Enforcement sowie der Wirkungszusammenhänge	101

4.1 Einfluss von Abschlussprüfung und Enforcement auf Rechnungslegung und Kapitalmarkt.....	101
4.1.1 Agency-Problem im Rahmen der Abschlussprüfung und des Enforcements	102
4.1.1.1 Agency-theoretische Grundlagen	102
4.1.1.2 Übertragung auf den Unternehmenskontext	110
4.1.2 Informationsrisiko am Kapitalmarkt im Rahmen von Enforcement und Abschlussprüfung.....	117
4.1.2.1 Marktliquidität und Markteffizienz als Determinanten eines funktionsfähigen Kapitalmarkts	117
4.1.2.2 Glaubwürdigkeit und Vertrauen sowie deren Bedeutung für die Funktionsfähigkeit des Kapitalmarkts	122
4.1.3 Relevante Forschungsergebnisse zur Reduktion von Informationsasymmetrien.....	125
4.1.3.1 Relevante Forschungsergebnisse zur Wirkung von Enforcement	126
4.1.3.2 Relevante Forschungsergebnisse zur Wirkung von Abschlussprüfung	130
4.1.4 Zwischenfazit und Hypothesenformulierung zu den Einzeleffekten	133
4.2 Theoretische Fundierung der Wirkungszusammenhänge	135
4.2.1 Mögliche Anpassungsreaktionen des Abschlussprüfers auf das Enforcement.....	136
4.2.1.1 Ausgangssituation und die Reduktion des Kontrollrisikos.....	137
4.2.1.2 Haftungs- und Reputationsrisiko	138
4.2.1.3 Lulling-Effekt.....	143
4.2.2 Relevante Forschungsergebnisse zu den Wirkungszusammenhängen	145
4.2.2.1 Formal-analytische Forschung	145
4.2.2.2 Weitere empirische Forschungsergebnisse	146

4.2.3 Zwischenfazit zu den Wirkungszusammenhängen und Hypothesenformulierung	148
5 Empirische Untersuchung	150
5.1 Operationalisierung der Hypothesen	150
5.1.1 Enforcement-Score und Prüfungsniveau des Abschlussprüfers	150
5.1.2 Qualität der Rechnungslegung und Kapitalmarkteffekte	156
5.1.3 Liquiditäts- und Bewertungseffekte am Kapitalmarkt	166
5.2 Datenbasis	171
5.2.1 Entwicklung der Grundgesamtheit	171
5.2.2 Auswahl der Stichprobe und Datenherkunft	173
5.2.3 Charakterisierung der Stichprobe	176
5.3 Überprüfung des Einflusses von Enforcement und Abschlussprüfung auf die Rechnungslegung und den Kapitalmarkt	180
5.3.1 Untersuchungsdesign	181
5.3.1.1 Ökonometrische Grundlagen zur Regressionsanalyse	181
5.3.1.2 Regressionstechniken zur Analyse von Paneldaten und Methodenauswahl	184
5.3.1.3 Modellspezifikation und Herleitung der Kontrollvariablen	191
5.3.1.4 Darstellung und Überprüfung der Modellprämissen	198
5.3.2 Analyse der Auswirkungen von Enforcement und Abschlussprüfung	208
5.3.2.1 Deskriptive Analyse	208
5.3.2.2 Ergebnisse der multivariaten Analyse	211
5.3.2.3 Sensitivitätsanalysen	220
5.3.2.4 Zwischenfazit zur empirischen Analyse der Einzeleffekte	228
5.4 Überprüfung der Wirkungszusammenhänge	229
5.4.1 Untersuchungsdesign	229

