



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	VI
Tabellenverzeichnis	VII
Abkürzungsverzeichnis	VIII
Symbolverzeichnis	XII
1 Einleitung	1
1.1 Motivation und Zielsetzung der Arbeit	1
1.2 Gang der Untersuchung	5
2 Enforcement der Rechnungslegung in Deutschland	7
2.1 Begriffsdefinition	7
2.2 Bedeutung der Berichterstattung	9
2.2.1 Generelle Bedeutung der Berichterstattung	9
2.2.2 Konsequenzen fehlerhafter Berichterstattung	11
2.3 Enforcement als Element der Corporate Governance	12
2.4 Überwachung von Unternehmensabschlüssen vor dem BilKoG	15
2.4.1 Abschlussprüfer	15
2.4.2 Aufsichtsrat	18
2.5 Notwendigkeit des Enforcements	21
2.6 BilKoG	24
2.6.1 Privatrechtliches vs. staatliches Enforcement	24
2.6.1.1 Privatrechtliche Enforcement-Institution	26
2.6.1.2 Staatliche Enforcement-Institution	27
2.6.1.3 Verbindung von privatrechtlicher und staatlicher Enforcement-Institution	27
2.6.2 Empfehlungen aus Wissenschaft und Praxis	28
2.6.3 Gesetzliche Verankerung	30
2.7 Ausgestaltung des Enforcements in Deutschland	30
2.7.1 Institutionen des Enforcements	31
2.7.1.1 Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung e.V. (DPR)	31
2.7.1.2 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)	36
2.7.1.3 Finanzierung	37
2.7.2 Enforcement-Verfahren	38
2.7.2.1 Auswahl des zu prüfenden Unternehmens	39
2.7.2.1.1 Prüfungssubjekt	39
2.7.2.1.2 Prüfungsobjekt	40
2.7.2.1.3 Begriff des wesentlichen Fehlers	41
2.7.2.1.4 Prüfungsanlässe	44
2.7.2.1.4.1 Anlassprüfung	45
2.7.2.1.4.2 Prüfung auf Verlangen der BaFin	46
2.7.2.1.4.3 Stichprobenprüfung	46



2.7.2.1.5	Prüfungsumfang	49
2.7.2.2	Prüfungseinleitung/-anordnung	50
2.7.2.2.1	Einleitung einer Prüfung durch die Prüfstelle	50
2.7.2.2.2	Anordnung einer Prüfung durch die BaFin	52
2.7.2.3	Prüfungsdurchführung	53
2.7.2.3.1	Prüfungsdurchführung durch die Prüfstelle	53
2.7.2.3.2	Prüfungsdurchführung durch die BaFin	54
2.7.2.4	Prüfungsabschluss	55
2.7.2.4.1	Fehlerfeststellung durch die DPR	55
2.7.2.4.2	Fehlerfeststellungsverfahren der BaFin	56
2.7.2.5	Fehlerveröffentlichungsverfahren	56
2.7.2.6	Rechtsschutz	60
2.7.2.7	Pre-Clearance	61
2.8	Stellung des Abschlussprüfers im Rahmen des Enforcements	62
3	Spieltheoretische Modellierung der Abschlussprüfung im Rahmen des Enforcement-Verfahrens	65
3.1	Grundlagen der Spieltheorie	65
3.1.1	Spieltheorie als Teildisziplin der Entscheidungstheorie	65
3.1.2	Spieltheoretische Prämissen	66
3.1.2.1	Nutzenmaximierung und Rationalität	66
3.1.2.2	Gemeinsames Wissen	68
3.2	Regeln des Spiels	68
3.2.1	Spieler	68
3.2.1.1	Manager	69
3.2.1.2	Abschlussprüfer	69
3.2.1.3	Aufsichtsrat bzw. Hauptversammlung	69
3.2.1.4	Enforcement-Institution	70
3.2.2	Strategien der Spieler	71
3.2.2.1	Strategien des Managers	71
3.2.2.2	Strategien des Abschlussprüfers	73
3.2.2.2.1	Strategien in Bezug auf den Arbeitseinsatz	73
3.2.2.2.2	Strategien in Bezug auf das Berichtsverhalten	75
3.2.2.3	Strategien des Aufsichtsrats	78
3.2.3	Grad der Kooperation	78
3.2.4	Grad der Information	79
3.2.4.1	Imperfekte Information	79
3.2.4.2	Unvollständige Information	81
3.3	Abschlussprüferspiel	81
3.3.1	Darstellung des Spiels	81
3.3.2	Zahlungs- und Erwartungsnutzenfunktionen der Spieler	83
3.3.2.1	Zahlungs- und Erwartungsnutzenfunktionen des Managers	83
3.3.2.2	Zahlungs- und Erwartungsnutzenfunktionen des Abschlussprüfers	86
3.3.2.2.1	Prüfungshonorar	86
3.3.2.2.2	Direkte Prüfungskosten	86
3.3.2.2.3	Mandatsverlust und Reputationsgewinne infolge der Einschränkung oder Versagung des Bestätigungsvermerks	87



3.3.2.2.4	Reputationsverluste als Folge einer Fehlerbekanntmachung	89
3.3.3	Zahlungs- und Erwartungsnutzenfunktion des Abschlussprüfers nach Fehlerbekanntmachung	93
3.3.4	Zwischenfazit zum spieltheoretischen Modell	99
3.4	Aufsichtsrat-Prüfer-Spiel	100
3.5	Hypothesengenerierung	101
3.5.1	Hypothese zur Forschungsfrage 1	102
3.5.2	Hypothesen zur Forschungsfrage 2	103
3.5.2.1	Hypothese zum Prüfungshonorar	104
3.5.2.2	Hypothese zur Dauer der Abschlussprüfung	105
3.5.2.3	Hypothese zur Prüfungsqualität	105
4	Stand der Forschung und Abgrenzung der eigenen Arbeit	107
4.1	Empirische Studien zum Enforcement in Deutschland	109
4.1.1	Studie von <i>PwC/DAI</i> (2013)	109
4.1.2	Studie von <i>Hitz/Ernstberger/Stich</i> (2012)	109
4.1.3	Studie von <i>Ernstberger/Stich/Vogler</i> (2012)	110
4.1.4	Studie von <i>Hitz/Löw/Solka</i> (2013)	111
4.1.5	Studie von <i>Kläs/Werner</i> (2013)	112
4.1.6	Studie von <i>Höhn/Strohmenger</i> (2013)	112
4.1.7	Studie von <i>Böcking/Gros/Worret</i> (2014)	113
4.2	Abgrenzung der eigenen Arbeit von den bisherigen Studien	114
5	Herleitung der Variablen	117
5.1	Testvariable: Fehlerbekanntmachung	117
5.1.1	Bekanntmachungszeitpunkt	119
5.1.2	Prüfungsdauer in Abhängigkeit von der prüfenden Enforcement-Institution	121
5.1.3	Zeitliche Differenzierung der Testvariable	121
5.1.4	Modifikation der Testvariable in Bezug auf die Anzahl der Fehler	124
5.2	Messung und Kontrollvarianten des Prüferwechsels	125
5.2.1	Messung des Prüferwechsels	125
5.2.2	Einschränkung, Versagung oder Zusatz des Bestätigungsvermerks	126
5.2.3	Wechsel des Aufsichtsratsvorsitzenden	128
5.2.4	Existenz eines Prüfungsausschusses	130
5.2.5	Finanzielle Situation	132
5.2.6	Weitere Kontrollvariablen	133
5.3	Messung und Kontrollvariablen des Prüfungshonorars	135
5.3.1	Messung des Prüferhonorars	135
5.3.2	Größe des Mandanten	135
5.3.3	Komplexität des Mandanten	138
5.3.4	Fehlerrisiko	140
5.3.5	Größe der Prüfungsgesellschaft	143
5.3.6	Wechsel des Abschlussprüfers	145
5.3.7	Mandatsdauer	150
5.3.8	Notierung an einer US-amerikanischen Börse	151
5.3.9	Notierung in einem Auswahlindex	152
5.3.10	Existenz eines Prüfungsausschusses	153



5.3.11	Weitere Kontrollvariablen	155
5.4	Messung und Kontrollvariablen der Dauer der Abschlussprüfung	156
5.4.1	Messung der Dauer der Abschlussprüfung	156
5.4.2	Unternehmensgröße	156
5.4.3	Komplexität des Unternehmens	158
5.4.4	Verschuldungsgrad	159
5.4.5	Größe der Prüfungsgesellschaft	160
5.4.6	Wechsel des Abschlussprüfers	161
5.4.7	Einschränkung oder Versagung des Bestätigungsvermerks	162
5.4.8	Mandatsdauer	164
5.4.9	Verlustsituation des Unternehmens	165
5.4.10	Existenz eines Prüfungsausschusses	166
5.4.11	Weitere Kontrollvariablen	167
5.5	Messung und Kontrollvariablen der Prüfungsqualität	168
5.5.1	Begriffsdefinition	168
5.5.2	Messung der Qualität der Abschlussprüfung	169
5.5.3	Diskretionäre Periodenabgrenzung	171
5.5.4	Größe des Mandanten	173
5.5.5	Verschuldungsgrad	175
5.5.6	Größe der Prüfungsgesellschaft	176
5.5.7	Wechsel des Abschlussprüfers	180
5.5.8	Erbringung von Nicht-Prüfungsleistungen	181
5.5.9	Prüfungsausschuss	183
5.5.10	Verlustsituation des Unternehmens	184
5.5.11	Mandatsdauer	185
5.5.12	Weitere Kontrollvariablen	187
6	Empirische Analyse der Auswirkungen der Fehlerbekanntmachungen gemäß § 37q Abs. 2 Satz 1 WpHG	188
6.1	Datenbasis	188
6.1.1	Grundgesamtheit	188
6.1.2	Ausschluss bestimmter Prüfungsobjekte	189
6.1.3	Ausschluss bestimmter Prüfungsobjekte	190
6.1.4	Datenherkunft	190
6.2	Methodisches Vorgehen	191
6.2.1	Skalenniveaus	191
6.2.2	Multivariate lineare Regressionsanalyse	194
6.2.2.1	Gütemaße der linearen Regressionsfunktion	196
6.2.2.2	Modellannahmen bei der linearen Regressionsanalyse	198
6.2.2.2.1	Linearität	198
6.2.2.2.2	Homoskedastizität	199
6.2.2.2.3	Kein Vorliegen von Autokorrelation	199
6.2.2.2.4	Kein Vorliegen perfekter Multikollinearität	200
6.2.3	Multivariate binär-logistische Regressionsanalyse	201
6.2.3.1	Gütemaße der logistischen Regressionsfunktion	204
6.2.3.2	Modellannahmen bei der logistischen Regressionsanalyse	205
6.2.3.2.1	Ausreichende Stichprobengröße	205



6.2.3.2.2	Keine Autokorrelation	205
6.2.3.2.3	Keine perfekte Multikollinearität	206
6.3	Ergebnisse der empirischen Analyse	207
6.3.1	Ergebnisse der Auswirkungen auf den Prüferwechsel	207
6.3.1.1	Deskriptive Statistik	207
6.3.1.2	Logistische Regressionsanalyse	208
6.3.1.3	Auswirkung der Fehleranzahl	212
6.3.1.4	Überprüfung der Modellannahmen	214
6.3.1.5	Zwischenfazit zum Prüferwechsel	214
6.3.2	Ergebnisse der Auswirkungen auf das Prüfungshonorar	215
6.3.2.1	Deskriptive Statistik	215
6.3.2.2	Multivariate lineare Regressionsanalyse	217
6.3.2.3	Auswirkung der Fehleranzahl	228
6.3.2.4	Überprüfung der Modellannahmen	230
6.3.2.5	Zwischenfazit zum Prüfungshonorar	231
6.3.3	Ergebnisse der Auswirkungen auf die Dauer der Abschlussprüfung	233
6.3.3.1	Deskriptive Statistik	233
6.3.3.2	Multivariate lineare Regressionsanalyse	234
6.3.3.3	Auswirkungen der Fehleranzahl	242
6.3.3.4	Überprüfung der Modellannahmen	243
6.3.3.5	Zwischenfazit zur Prüfungsdauer	244
6.3.4	Ergebnisse der Auswirkungen auf die Prüfungsqualität	245
6.3.4.1	Deskriptive Statistik	245
6.3.4.2	Multivariate lineare Regressionsanalyse	247
6.3.4.3	Auswirkungen der Fehleranzahl	252
6.3.4.4	Überprüfung der Modellannahmen	254
6.3.4.5	Zwischenfazit zur Prüfungsqualität	254
7	Schlussbetrachtung	256
7.1	Zusammenfassung der Vorgehensweise	256
7.2	Zusammenfassung der zentralen Ergebnisse	257
7.3	Grenzen der Arbeit und weiterer Forschungsbedarf	259
	Anhang	261
	Literaturverzeichnis	280
	Verzeichnis der Gesetze und sonstigen Normen	311
	Rechtsprechungsverzeichnis	314