

Inhaltsübersicht

| | | |
|-----|--|-----|
| 1 | Problemstellung | 1 |
| 1.1 | Ausgangslage | 1 |
| 1.2 | Zielsetzung der Dissertation | 3 |
| 1.3 | Aufbau der Arbeit | 3 |
| 2 | Grundlegender theoretischer Bezugsrahmen | 7 |
| 2.1 | Entstehung und Begriff des Audit Committees | 7 |
| 2.2 | Das Audit Committee als Element der Corporate Governance | 8 |
| 2.3 | Verhaltenstheoretische Grundlagen zur Einrichtung eines Audit Committees | 15 |
| 2.4 | Regulatorische Grundlagen zur Einrichtung eines Audit Committees | 24 |
| 3 | Ausgestaltung eines Audit Committees | 47 |
| 3.1 | Zusammensetzung des Audit Committees | 47 |
| 3.2 | Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Audit Committees | 71 |
| 3.3 | Ressourcen des Audit Committees | 96 |
| 3.4 | Sorgfalt des Audit Committees | 127 |
| 4 | Das Audit Committee im Rahmen einer effektiven Corporate Governance | 162 |
| 4.1 | Begriff der effektiven Corporate Governance | 162 |
| 4.2 | Einfluss des Audit Committees auf die ökonomische Leistung des Unternehmens. | 164 |
| 4.3 | Einfluss des Audit Committees auf die Tätigkeit der externen Revision | 179 |
| 4.4 | Einfluss des Audit Committees auf die interne Steuerung und Kontrolle | 197 |
| 4.5 | Einfluss des Audit Committees auf die Qualität der Finanzberichterstattung | 212 |
| 5 | Empirische Untersuchung zum Audit Committee im Rahmen einer effektiven Corporate Governance | 233 |
| 5.1 | Forschungsmethodik | 233 |
| 5.2 | Deskriptive Analyse | 241 |
| 5.3 | Determination des Audit Committee Quality Index (ACQI) | 265 |
| 5.4 | Uni- und multivariate Regressionsanalyse | 277 |
| 5.5 | Sensitivitätsanalyse | 315 |
| 6 | Implikationen für die Ausgestaltung von Audit Committees im Rahmen einer effektiven Corporate Governance | 317 |
| 6.1 | Implikationen für die Zusammensetzung des Audit Committees | 317 |
| 6.2 | Implikationen für die Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Audit Committees. | 319 |
| 6.3 | Implikationen für die Ressourcen des Audit Committees | 321 |
| 6.4 | Implikationen für die Sorgfalt des Audit Committees | 324 |
| 7 | Thesenförmige Zusammenfassung | 326 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|------|
| Inhaltsübersicht | IX |
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abbildungsverzeichnis | XVII |
| Tabellenverzeichnis | XIX |
| Abkürzungsverzeichnis | XXI |
| Zusammenfassung (deutsch) | XXV |
| Zusammenfassung (englisch) | XXVI |
| 1 Problemstellung | 1 |
| 1.1 Ausgangslage | 1 |
| 1.2 Zielsetzung der Dissertation | 3 |
| 1.3 Aufbau der Arbeit | 3 |
| 2 Grundlegender theoretischer Bezugsrahmen | 7 |
| 2.1 Entstehung und Begriff des Audit Committees | 7 |
| 2.2 Das Audit Committee als Element der Corporate Governance | 8 |
| 2.2.1 Corporate Governance als Bezugsrahmen | 8 |
| 2.2.2 Corporate Governance-Systeme | 9 |
| 2.2.3 Die interne Steuerung und Kontrolle eines Unternehmens | 12 |
| 2.3 Verhaltenstheoretische Grundlagen zur Einrichtung eines Audit Committees | 15 |
| 2.3.1 Prinzipal-Agenten-Theorie | 15 |
| 2.3.2 Stewardship-Theorie | 20 |
| 2.3.3 Abgrenzung der Theorien und Implikationen für die Einrichtung eines Audit Committees | 21 |
| 2.4 Regulatorische Grundlagen zur Einrichtung eines Audit Committees | 24 |
| 2.4.1 Hintergrund | 24 |
| 2.4.2 Entwicklungen ausserhalb der Schweiz | 25 |
| 2.4.2.1 Treadway-Report (USA) | 26 |
| 2.4.2.2 Cadbury/Greenbury/Hampel im Combined Code (Grossbritannien) | 27 |
| 2.4.2.3 Blue Ribbon-Report (USA) | 29 |
| 2.4.2.4 Sarbanes-Oxley-Act (USA) | 31 |
| 2.4.2.5 Deutscher Corporate Governance Kodex (Deutschland) | 33 |
| 2.4.2.6 Higgs- und Smith-Report (Grossbritannien) | 35 |
| 2.4.2.7 Achte EU-Richtlinie zur Abschlussprüfung (EU) | 37 |
| 2.4.2.8 Aktuelle Überarbeitungen verschiedener Corporate Governance-Regularien | 38 |
| 2.4.3 Entwicklungen in der Schweiz | 41 |
| 2.4.3.1 Schweizerisches Obligationenrecht | 41 |
| 2.4.3.2 Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance | 42 |
| 2.4.3.3 Empfehlungsschreiben der Eidgenössischen Bankenkommission | 44 |
| 2.4.3.4 SWX-Richtlinie zur Corporate Governance | 45 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 3 | Ausgestaltung eines Audit Committees | 47 |
| 3.1 | Zusammensetzung des Audit Committees | 47 |
| 3.1.1 | Unabhängigkeit..... | 48 |
| 3.1.1.1 | Regulatorische Vorgaben zur Unabhängigkeit..... | 48 |
| 3.1.1.2 | Umsetzung der Unabhängigkeit in der Praxis..... | 50 |
| 3.1.1.3 | Kritische Würdigung der Unabhängigkeit in der Praxis..... | 52 |
| 3.1.2 | Fachliche Qualifikation und Erfahrung..... | 53 |
| 3.1.2.1 | Regulatorische Vorgaben zur fachlichen Qualifikation..... | 53 |
| 3.1.2.2 | Umsetzung der fachlichen Qualifikation in der Praxis..... | 54 |
| 3.1.2.3 | Kritische Würdigung der fachlichen Qualifikation in der Praxis..... | 56 |
| 3.1.3 | Mehrfachmandate..... | 58 |
| 3.1.3.1 | Regulatorische Vorgaben zu Mehrfachmandaten..... | 58 |
| 3.1.3.2 | Umsetzung der Mehrfachmandate in der Praxis..... | 60 |
| 3.1.3.3 | Kritische Würdigung der Mehrfachmandate in der Praxis..... | 62 |
| 3.1.4 | Führungsstruktur und Rollendualität..... | 64 |
| 3.1.4.1 | Regulatorische Vorgaben zur Rollendualität..... | 64 |
| 3.1.4.2 | Umsetzung der Führungsstruktur in der Praxis..... | 66 |
| 3.1.4.3 | Kritische Würdigung der Führungsstruktur in der Praxis..... | 67 |
| 3.1.5 | Internationalität..... | 68 |
| 3.1.5.1 | Regulatorische Vorgaben zur Internationalität..... | 68 |
| 3.1.5.2 | Umsetzung der Internationalität in der Praxis..... | 70 |
| 3.1.5.3 | Kritische Würdigung der Internationalität in der Praxis..... | 71 |
| 3.2 | Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Audit Committees | 71 |
| 3.2.1 | Hauptaufgaben des Audit Committees aus gesetzlicher und regulatorischer Perspektive..... | 72 |
| 3.2.1.1 | Gesetzliche Vorgaben aus dem Obligationenrecht..... | 72 |
| 3.2.1.1.1 | Unübertragbare Aufgaben des Verwaltungsrates nach Art. 716a OR..... | 72 |
| 3.2.1.1.2 | Sorgfalts- und Treuepflicht des Verwaltungsrates nach Art. 717 OR..... | 72 |
| 3.2.1.2 | Regulatorische Vorgaben aus dem Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance..... | 74 |
| 3.2.1.3 | Regulatorische Vorgaben aus dem Rundschreiben der Eidgenössischen Bankenkommission..... | 75 |
| 3.2.1.4 | Regulatorische Vorgaben aus der Richtlinie betreffend Corporate Governance der SIX Swiss Exchange..... | 76 |
| 3.2.1.5 | Zwischenfazit zu den Hauptaufgaben des Audit Committees..... | 76 |
| 3.2.2 | Erweiterte Aufgaben des Audit Committees..... | 78 |
| 3.2.3 | Haftungsrechtliche Aspekte der Audit Committee-Tätigkeit..... | 80 |
| 3.2.3.1 | Individuelle Verantwortlichkeit..... | 80 |
| 3.2.3.2 | Hilfspersonen-, Substitutions- und Delegationshaftung..... | 81 |
| 3.2.4 | Zusammenarbeit mit anderen Instrumenten der Unternehmensüberwachung..... | 84 |
| 3.2.4.1 | Zusammenarbeit mit der internen Revision..... | 85 |
| 3.2.4.2 | Zusammenarbeit mit der externen Revision..... | 90 |
| 3.2.4.3 | Grenzen der Zusammenarbeit..... | 91 |
| 3.2.5 | Aktuelle Entwicklungen des unternehmerischen Überwachungssystems..... | 93 |

| | | |
|---------|--|-----|
| 3.3 | Ressourcen des Audit Committees | 96 |
| 3.3.1 | Informationsqualität und -quantität..... | 96 |
| 3.3.1.1 | Regulatorische Vorgaben zur Informationsversorgung von Audit Committee-Mitgliedern | 96 |
| 3.3.1.2 | Umsetzung der Informationsversorgung von Audit Committee-Mitgliedern in der Praxis..... | 99 |
| 3.3.1.3 | Kritische Würdigung der Informationsversorgung von Audit Committee-Mitgliedern in der Praxis | 101 |
| 3.3.2 | Ernennung und Weiterbildungsmassnahmen | 103 |
| 3.3.2.1 | Regulatorische Vorgaben zur Ernennung und Weiterbildungsmassnahmen..... | 103 |
| 3.3.2.2 | Umsetzung der Ernennung und Weiterbildungsmassnahmen in der Praxis..... | 104 |
| 3.3.2.3 | Kritische Würdigung der Ernennung und Weiterbildungsmassnahmen in der Praxis.. | 106 |
| 3.3.3 | Finanzielle Ressourcen | 108 |
| 3.3.3.1 | Regulatorische Vorgaben zu finanziellen Ressourcen..... | 109 |
| 3.3.3.2 | Umsetzung der finanziellen Ressourcen in der Praxis..... | 110 |
| 3.3.3.3 | Kritische Würdigung der finanziellen Ressourcen in der Praxis | 114 |
| 3.3.4 | Anzahl der Audit Committee-Mitglieder..... | 116 |
| 3.3.4.1 | Regulatorische Vorgaben zur Anzahl der Audit Committee-Mitglieder | 116 |
| 3.3.4.2 | Umsetzung der Anzahl der Audit Committee-Mitglieder in der Praxis..... | 117 |
| 3.3.4.3 | Kritische Würdigung der Anzahl der Audit Committee-Mitglieder in der Praxis | 120 |
| 3.3.5 | Audit Committee-Charter..... | 121 |
| 3.3.5.1 | Regulatorische Vorgaben zur Audit Committee-Charter..... | 121 |
| 3.3.5.2 | Umsetzung der Audit Committee-Charter in der Praxis..... | 123 |
| 3.3.5.3 | Kritische Würdigung der Audit Committee-Charter in der Praxis | 126 |
| 3.4 | Sorgfalt des Audit Committees..... | 127 |
| 3.4.1 | Ausgestaltung von Sitzungen..... | 127 |
| 3.4.1.1 | Regulatorische Vorgaben zur Ausgestaltung von Sitzungen | 127 |
| 3.4.1.2 | Umsetzung der Ausgestaltung von Sitzungen in der Praxis..... | 129 |
| 3.4.1.3 | Kritische Würdigung der Ausgestaltung von Sitzungen in der Praxis..... | 138 |
| 3.4.2 | Interne und externe Bewertung der Tätigkeit..... | 139 |
| 3.4.2.1 | Regulatorische Vorgaben zur internen und externen Bewertung der Tätigkeit | 140 |
| 3.4.2.2 | Umsetzung der internen und externen Bewertung der Tätigkeit in der Praxis | 142 |
| 3.4.2.3 | Kritische Würdigung der internen und externen Bewertung der Tätigkeit in der Praxis | 145 |
| 3.4.3 | Anreizkompatible Vergütung..... | 147 |
| 3.4.3.1 | Regulatorische Vorgaben zu einer anreizkompatiblen Vergütung | 147 |
| 3.4.3.2 | Umsetzung einer anreizkompatiblen Vergütung in der Praxis | 153 |
| 3.4.3.3 | Kritische Würdigung einer anreizkompatiblen Vergütung in der Praxis..... | 155 |
| 4 | Das Audit Committee im Rahmen einer effektiven Corporate Governance..... | 162 |
| 4.1 | Begriff der effektiven Corporate Governance | 162 |
| 4.2 | Einfluss des Audit Committees auf die ökonomische Leistung des Unternehmens. 164 | |
| 4.2.1 | Hypothesen zum Einfluss des Audit Committees auf die ökonomische Leistung des Unternehmens | 165 |
| 4.2.2 | Messgrössen der ökonomischen Leistung..... | 171 |

| | | |
|-----------|--|-----|
| 4.2.2.1 | Jahresüberschuss und Renditekennzahlen | 171 |
| 4.2.2.2 | Unternehmenswert Tobin's Q | 172 |
| 4.2.2.3 | Investitionsvolumen in der Versicherungsbranche | 173 |
| 4.2.2.4 | Individuelle Leistung des Verwaltungsratsmitglieds | 173 |
| 4.2.3 | Determinanten der ökonomischen Leistung | 174 |
| 4.2.3.1 | Unternehmensbezogene Determinanten der ökonomischen Leistung | 174 |
| 4.2.3.1.1 | Weitere Corporate Governance-Faktoren | 174 |
| 4.2.3.1.2 | Unternehmensrisiko | 176 |
| 4.2.3.1.3 | Unternehmenskomplexität | 177 |
| 4.2.3.2 | Umfeldbezogene Determinanten der ökonomischen Leistung | 178 |
| 4.2.3.2.1 | Branche | 178 |
| 4.2.3.2.2 | Rechtsraumabhängige Regulierung | 178 |
| 4.3 | Einfluss des Audit Committees auf die Tätigkeit der externen Revision | 179 |
| 4.3.1 | Hypothesen zum Einfluss des Audit Committees auf die Tätigkeit der externen Revision | 179 |
| 4.3.2 | Messgrössen der Tätigkeit der externen Revision | 184 |
| 4.3.2.1 | Audit Fees | 184 |
| 4.3.2.2 | Nicht-Audit-Dienstleistungen | 186 |
| 4.3.2.3 | Going Concern-Ermahnung | 187 |
| 4.3.2.4 | Gesonderte Revision | 187 |
| 4.3.3 | Determinanten der Tätigkeit der externen Revision | 188 |
| 4.3.3.1 | Unternehmensbezogene Determinanten der Tätigkeit der externen Revision | 189 |
| 4.3.3.1.1 | Weitere Corporate Governance-Faktoren | 189 |
| 4.3.3.1.2 | Unternehmensrisiko | 190 |
| 4.3.3.1.3 | Unternehmenskomplexität | 192 |
| 4.3.3.2 | Wirtschaftsprüferbezogene Determinanten der Tätigkeit der externen Revision | 193 |
| 4.3.3.2.1 | Grösse und Qualität des Wirtschaftsprüfers | 194 |
| 4.3.3.2.2 | Beziehung zum geprüften Unternehmen | 195 |
| 4.3.3.3 | Umfeldbezogene Determinanten der Tätigkeit der externen Revision | 196 |
| 4.3.3.3.1 | Branche | 196 |
| 4.3.3.3.2 | Rechtsraumabhängige Regulierung | 197 |
| 4.4 | Einfluss des Audit Committees auf die interne Steuerung und Kontrolle | 197 |
| 4.4.1 | Hypothesen zum Einfluss des Audit Committees auf die interne Steuerung und Kontrolle | 198 |
| 4.4.2 | Messgrössen der internen Steuerung und Kontrolle | 202 |
| 4.4.2.1 | Schwächen im internen Kontrollsystem | 203 |
| 4.4.2.2 | Whistleblowing | 204 |
| 4.4.2.3 | Zusammenarbeit mit der internen Revision | 204 |
| 4.4.3 | Determinanten der internen Steuerung und Kontrolle | 205 |
| 4.4.3.1 | Unternehmensbezogene Determinanten der internen Steuerung und Kontrolle | 206 |
| 4.4.3.1.1 | Weitere Corporate Governance-Faktoren | 206 |
| 4.4.3.1.2 | Unternehmensrisiko | 206 |
| 4.4.3.1.3 | Unternehmenskomplexität | 208 |
| 4.4.3.2 | Umfeldbezogene Determinanten der internen Steuerung und Kontrolle | 209 |

| | | |
|------------|--|------------|
| 4.4.3.2.1 | Branche | 209 |
| 4.4.3.2.2 | Überwachungssubstitution | 210 |
| 4.4.3.2.3 | Rechtsraumabhängige Regulierung | 212 |
| 4.5 | Einfluss des Audit Committees auf die Qualität der Finanzberichterstattung | 212 |
| 4.5.1 | Hypothesen zum Einfluss des Audit Committees auf die Qualität der Finanzberichterstattung | 213 |
| 4.5.2 | Messgrößen der Qualität der Finanzberichterstattung | 218 |
| 4.5.2.1 | Earnings Management | 219 |
| 4.5.2.2 | Earnings Quality/Informativeness | 222 |
| 4.5.2.3 | Compliance mit Börsenkotierungsvorschriften | 223 |
| 4.5.3 | Determinanten der Qualität der Finanzberichterstattung | 224 |
| 4.5.3.1 | Unternehmensbezogene Determinanten der Qualität der Finanzberichterstattung | 225 |
| 4.5.3.1.1 | Weitere Corporate Governance-Faktoren | 225 |
| 4.5.3.1.2 | Unternehmensrisiko | 226 |
| 4.5.3.1.3 | Unternehmenskomplexität | 229 |
| 4.5.3.2 | Kapitalmarkt- und wirtschaftsprüferbezogene Determinanten der Qualität der Finanzberichterstattung | 229 |
| 4.5.3.2.1 | Kapitalmarkt | 229 |
| 4.5.3.2.2 | Wirtschaftsprüfer | 230 |
| 4.5.3.3 | Umfeldbezogene Determinanten der Qualität der Finanzberichterstattung | 231 |
| 4.5.3.3.1 | Branche | 231 |
| 4.5.3.3.2 | Rechtsraumabhängige Regulierung | 231 |
| 5 | Empirische Untersuchung zum Audit Committee im Rahmen einer effektiven Corporate Governance | 233 |
| 5.1 | Forschungsmethodik | 233 |
| 5.1.1 | Wahl des Forschungsdesigns | 233 |
| 5.1.2 | Untersuchungssample | 235 |
| 5.1.3 | Limitationen der Untersuchung | 239 |
| 5.2 | Deskriptive Analyse | 241 |
| 5.2.1 | Untersuchung der Zusammensetzung des Audit Committees | 242 |
| 5.2.2 | Untersuchung der Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Audit Committees | 246 |
| 5.2.3 | Untersuchung der Ressourcen des Audit Committees | 250 |
| 5.2.4 | Untersuchung der Sorgfalt des Audit Committees | 253 |
| 5.2.5 | Kontrollvariablen | 257 |
| 5.3 | Determination des Audit Committee Quality Index (ACQI) | 265 |
| 5.3.1 | Korrelationsanalyse nach Pearson | 266 |
| 5.3.2 | Rankinganalyse nach Spearman | 270 |
| 5.3.3 | Faktorenanalyse | 271 |
| 5.4 | Uni- und multivariate Regressionsanalyse | 277 |
| 5.4.1 | Hypothesentests zur ökonomischen Leistung | 278 |
| 5.4.2 | Hypothesentests zur Überwachung der externen Revision | 290 |
| 5.4.3 | Hypothesentests zur Überwachung der internen Steuerung und Kontrolle | 297 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 5.4.4 | Hypothesentests zur Qualität der Finanzberichterstattung..... | 305 |
| 5.5 | Sensitivitätsanalyse..... | 315 |
| 6 | Implikationen für die Ausgestaltung von Audit Committees im Rahmen einer effektiven Corporate Governance | 317 |
| 6.1 | Implikationen für die Zusammensetzung des Audit Committees..... | 317 |
| 6.2 | Implikationen für die Aufgaben und Verantwortlichkeiten des Audit Committees .. | 319 |
| 6.3 | Implikationen für die Ressourcen des Audit Committees | 321 |
| 6.4 | Implikationen für die Sorgfalt des Audit Committees..... | 324 |
| 7 | Thesenförmige Zusammenfassung..... | 326 |
| | Anhang..... | 330 |
| | Literaturverzeichnis..... | 366 |
| | Corporate Governance-Reports..... | 396 |
| | Verzeichnis der Gesetze, Verordnungen und Verwaltungsanweisungen..... | 396 |
| | Gerichtsentseide | 399 |