

JESSICA DONATO

WHISTLEBLOWING

HANDLUNGSEMPFEHLUNGEN
FÜR EINE NUTZENSTIFTENDE UMSETZUNG
IN DEUTSCHEN BÖRSENNOTIERTEN
UNTERNEHMEN

40

CONTROLLING UND MANAGEMENT

Herausgegeben von
Prof. Dr. Thomas Reichmann
und Prof. Dr. Martin K. Welge



PETER LANG

2.3.1.4	Beurteilung des amerikanischen Whistleblower-Schutzes	58
2.3.2	Großbritannien	59
2.3.2.1	Public Interest Disclosure Act	59
2.3.2.1.1	Adressatenkreis	61
2.3.2.1.2	Schutzwirkung	61
2.3.2.2	Beurteilung des britischen Whistleblower-Schutzes	66
2.3.3	Deutschland.....	67
2.3.3.1	Arbeitsvertragliche Nebenpflichten der Arbeitnehmer	68
2.3.3.2	Grenzen arbeitsvertraglicher Nebenpflichten	69
2.3.3.2.1	Verfassungsmäßige Grundrechte	69
2.3.3.2.2	Gesetzliche oder vertragliche Anzeigepflichten	71
2.3.3.2.3	Gesetzliche oder vertragliche Anzeigerechte	72
2.3.3.2.4	Zwischenfazit und Ergänzungen durch das Schrifttum ..	73
2.3.3.3	Neuere Entwicklungen.....	78
2.3.3.4	Beurteilung des deutschen Whistleblower-Schutzes	81
2.4	Begründung einer Zäsur	82
3	Nutzenaspekte von Whistleblowing-Systemen	85
3.1	Weiterentwicklung der Neoklassischen Theorie zu einer Neuen Institutionenökonomik	86
3.1.1	Neoklassische Theorie	87
3.1.2	Neue Institutionenökonomik	89
3.2	Whistleblowing als Instrument der Neuen Institutionenökonomik	94
3.2.1	Implikationen der Transaktionskostentheorie für die Ableitung eines Nutzenkalküls.....	95
3.2.1.1	Untersuchungsgegenstand der Transaktionskostentheorie	95
3.2.1.2	Transaktionen und Transaktionskosten	98

3.2.1.3	Transaktionsbedingungen als Determinanten von Transaktionskosten	102
3.2.1.3.1	Spezifität	102
3.2.1.3.2	Unsicherheit	104
3.2.1.3.3	Häufigkeit.....	104
3.2.1.4	Wahl des Beherrschungs- und Überwachungssystems in Abhängigkeit von den Transaktionsbedingungen	105
3.2.1.5	Zwischenfazit und Begründung des weiteren Vorgehens	109
3.2.2	Implikationen der Prinzipal-Agenten-Theorie für die Ableitung eines Nutzenkalküls.....	111
3.2.2.1	Prinzipal-Agenten-Beziehungen.....	111
3.2.2.2	Deskriptive versus normative Prinzipal-Agenten-Theorie	113
3.2.2.3	Probleme in Prinzipal-Agenten-Beziehungen	114
3.2.2.3.1	Problem asymmetrischer Informationen.....	115
3.2.2.3.1.1	Verborgene Eigenschaften.....	115
3.2.2.3.1.2	Verborgene Absichten	116
3.2.2.3.1.3	Verborgene Handlungen.....	116
3.2.2.3.1.4	Verborgene Informationen.....	117
3.2.2.3.2	Problem divergierender Zielsetzungen und opportunistischen Handelns	118
3.2.2.3.3	Zusammenfassende Darstellung der Agency-Probleme	118
3.2.2.4	Lösungsmöglichkeiten für Prinzipal-Agenten-Konflikte	119
3.2.2.4.1	Abbau von Informationsasymmetrien	120
3.2.2.4.1.1	Vor-Vertragliche Maßnahmen.....	120
3.2.2.4.1.2	Nach-Vertragliche Maßnahmen	121
3.2.2.4.2	Harmonisierung von Zielsetzungen und Vermeidung opportunistischen Handelns	123

3.2.2.4.2.1	Materielle Anreize zur Zielharmonisierung.....	123
3.2.2.4.2.2	Immaterielle Anreize zur Vermeidung opportunistischen Handelns.....	124
3.2.2.4.3	Zusammenfassende Darstellung der Lösungsmöglichkeiten für Agency-Probleme	126
3.2.2.5	Problem der Agenturkosten	127
3.2.3	Ableitung von Nutzenaspekten des Whistleblowing für Unternehmenseigner und Unternehmensführung	129
4	Handlungsempfehlungen zur Umsetzung von Whistleblowing-Systemen.....	137
4.1	Implementierung von Whistleblowing-Systemen als vertrauenerweckendes Signal.....	137
4.1.1	Handlungsempfehlung 1: Whistleblowing als Baustein deutscher Corporate Governance	138
4.1.1.1	State of the Art deutscher Corporate Governance	138
4.1.1.1.1	Begriff der Corporate Governance.....	138
4.1.1.1.2	Hintergrund der Corporate Governance	142
4.1.1.1.3	Interne versus externe Corporate Governance-Mechanismen	144
4.1.1.1.4	Deutscher Corporate Governance Kodex	149
4.1.1.1.5	Zwischenfazit.....	152
4.1.1.2	Neue Anforderungen an die deutsche Corporate Governance	154
4.1.1.2.1	Gesetzliche Neuerungen durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz.....	154
4.1.1.2.2	Compliance als Neuerung des Deutschen Corporate Governance Kodex.....	159
4.1.1.2.3	Problematik glaubwürdiger Signale einer guten Corporate Governance	167
4.1.1.2.4	Zwischenfazit	169

4.1.2 Handlungsempfehlung 2: Whistleblowing als Bestandteil einer Governance-Ethik	171
4.1.2.1 Grundzüge der Governance-Ethik	172
4.1.2.2 Ethik-Management mittels Compliance und Whistleblowing.....	175
4.1.2.3 Zwischenfazit.....	178
4.2 Ausgestaltung von Whistleblowing-Systemen als vertrauenerweckende Monitoring-Maßnahme	179
4.2.1 Handlungsempfehlung 3: Whistleblowing als Prozess begreifen.....	181
4.2.1.1 Phase I: Auftreten eines triggering event.....	181
4.2.1.2 Phase II: Entscheidungsfindung durch den (potenziellen) Whistleblower	181
4.2.1.2.1 Wahrnehmung und Beurteilung.....	181
4.2.1.2.2 Abwägung der Verantwortlichkeiten.....	182
4.2.1.2.3 Gegenüberstellung der Handlungsalternativen	183
4.2.1.2.3.1 Exit und Voice	184
4.2.1.2.3.2 Dirty Hands als Alternativkonzept	186
4.2.1.2.3.3 Entscheidungsrelevante Faktoren	188
4.2.1.3 Phase III: Whistleblowing	195
4.2.1.3.1 Internes versus externes Whistleblowing	195
4.2.1.3.2 Offenes versus anonymes Whistleblowing.....	198
4.2.1.4 Phase IV: Reaktionen.....	199
4.2.1.5 Phase V: Prozessende oder -neubeginn	203
4.2.1.6 Zwischenfazit.....	204
4.2.2 Handlungsempfehlung 4: Whistleblowing als Prozess gestalten	205
4.2.2.1 Aktive Begleitung der Entscheidungsfindung.....	205
4.2.2.1.1 Wahrnehmung und Beurteilung.....	205

4.2.2.1.2 Abwägung der Verantwortlichkeiten.....	207
4.2.2.1.3 Gegenüberstellung der Handlungsalternativen	207
4.2.2.2 Konstruktive Unterstützung des Whistleblowing.....	211
4.2.2.2.1 Internes versus externes Whistleblowing	211
4.2.2.2.2 Offenes versus anonymes Whistleblowing.....	212
4.2.2.3 Sicherstellung angemessener Reaktionen sowie eines definitiven Prozessendes.....	213
4.2.2.4 Zwischenfazit.....	216
5 Fazit und Ausblick.....	219
Literaturverzeichnis	223
Rechtsprechungsverzeichnis	267
Quellenverzeichnis.....	269