

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis.....	IX
Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Symbolverzeichnis	XXV
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Gang der Untersuchung	9
2 Zusammenspiel von Kapitalmarktkommunikation eines Unternehmens und Berichterstattung des Wirtschaftsprüfers	13
2.1 Grundlagen der Kapitalmarktkommunikation	13
2.1.1 Begriffsbestimmung	13
2.1.1.1 Kommunikationsbegriff	13
2.1.1.2 Kapitalmarktkommunikation	16
2.1.1.2.1 Shareholder-Value-Konzept.....	16
2.1.1.2.2 Stakeholder-Value-Konzept.....	21
2.1.2 Notwendigkeit und Wirkungsweise der Kapitalmarktkommunikation	24
2.1.2.1 Agency-Theorie und Informationsasymmetrien	24
2.1.2.2 Informationsverarbeitung durch Kapitalmärkte und Kapitalmarktteilnehmer.....	29
2.1.2.2.1 Shareholder-Value-Loop.....	29
2.1.2.2.2 Neoklassische Kapitalmarkttheorie.....	32
2.1.2.2.2.1 Homo Oeconomicus	32
2.1.2.2.2.2 Markteffizienzhypothese	35
2.1.2.2.3 Ansätze der Behavioral Finance.....	39
2.1.2.2.3.1 Themen der Behavioral Finance	39
2.1.2.2.3.2 Bounded Rationality	42
2.1.2.2.3.3 Heuristiken und Verzerrungen.....	43
2.1.2.2.3.4 Prospect Theory	49
2.1.2.2.3.5 Mental Accounting	54

2.1.2.2.3.6	Über- und Unterreaktionen des Aktienmarkts	57
2.1.2.3	Kapitalmarktkommunikation im Prinzipal-Agenten-Gefüge des Unternehmens.....	61
2.1.3	Instrumentarium der Kapitalmarktkommunikation	68
2.1.3.1	Kapitalmarktkommunikation als Bestandteil der Investor Relations.....	68
2.1.3.2	Verpflichtende Instrumente der Kapitalmarktkommunikation	72
2.1.3.2.1	Jahresabschluss und Lagebericht	72
2.1.3.2.2	Funktionen und Adressaten der externen Rechnungslegung	76
2.1.3.2.3	Unterjährige Berichterstattung und weitere Instrumente der Kapitalmarktkommunikation	80
2.1.4	Grundsätze der Kapitalmarktkommunikation	82
2.1.5	Zwischenfazit zu den bisherigen Ausführungen	88
2.2	Wirtschaftsprüfung und ihre Bedeutung für die Kapitalmarktkommunikation des Unternehmens	91
2.2.1	Grundlagen der Wirtschaftsprüfung	92
2.2.2	Gesetzliche Prüfungspflicht, Gegenstand der Prüfung und prüferische Durchsicht.....	95
2.2.3	Berichterstattung des Wirtschaftsprüfers	101
2.2.4	Integration der Wirtschaftsprüfung ins Prinzipal-Agenten-Gefüge des Unternehmens.....	104
2.2.4.1	Funktion der Wirtschaftsprüfung im Prinzipal-Agenten-Gefüge des Unternehmens.....	104
2.2.4.2	Informationsasymmetrie-Dreieck zwischen Unternehmen, Wirtschaftsprüfer und Kapitalmarkt.....	109
3	Empirische Erkenntnisse zur Informationsverarbeitung durch Kapitalmarktteilnehmer vor dem Hintergrund besonderer Problemfelder innerhalb des Informationsasymmetrie-Dreiecks.....	112
3.1	(Konzern-)Lagebericht als Instrument der Kapitalmarktkommunikation	113
3.1.1	Besondere Bedeutung des (Konzern-)Lageberichts für die Kapitalmarktkommunikation.....	113
3.1.2	Entwicklung der gesetzlichen Rahmenbedingungen der (Konzern-)Lageberichterstattung in Deutschland	120
3.1.2.1	Gesetzliche Vorgaben zur Aufstellung und Prüfung des (Konzern-)Lageberichts	120
3.1.2.2	Entwicklung der gesetzlichen Regelungen zu den Inhalten des (Konzern-)Lageberichts	123

3.1.2.3	Zwecke und Adressaten der (Konzern-)Lageberichterstattung in Deutschland	139
3.1.3	Rahmenbedingungen der (Konzern-)Lageberichterstattung nach den Deutschen Rechnungslegungs Standards	141
3.1.3.1	Deutsche Rechnungslegungs Standards zur (Konzern-)Lageberichterstattung	141
3.1.3.2	Inhaltliche Ausgestaltung des (Konzern-)Lageberichts nach DRS 20	147
3.1.3.2.1	Grundlegende Definitionen	147
3.1.3.2.2	Grundsätze der (Konzern-)Lageberichterstattung	148
3.1.3.2.3	Berichtselemente	150
3.1.4	Rahmenbedingungen der (Konzern-)Lageberichterstattung nach IFRS	156
3.1.4.1	Practice Statement Management Commentary	156
3.1.4.2	Inhaltliche Ausgestaltung des (Konzern-)Lageberichts nach Practice Statement Management Commentary	158
3.1.5	Reihenfolgeeffekte im Zusammenhang mit der Berichterstattung über Chancen und Risiken im (Konzern-)Lagebericht	164
3.1.5.1	Einordnung der Untersuchung	164
3.1.5.1.1	Motivation	164
3.1.5.1.2	Theoretischer Rahmen und Hypothesenableitung	169
3.1.5.2	Gang der Untersuchung	180
3.1.5.2.1	Aufbau der Studie	180
3.1.5.2.2	Teilnehmer der Studie	185
3.1.5.3	Ergebnisse der Untersuchung	187
3.1.5.4	Zwischenfazit zur ersten Teilstudie	190
3.1.6	Risikowahrnehmung von Kapitalmarktteilnehmern im Zusammenhang mit der Berichterstattung über Risiken im (Konzern-)Lagebericht	194
3.1.6.1	Einordnung der Untersuchung	194
3.1.6.1.1	Motivation	194
3.1.6.1.2	Theoretischer Rahmen und Hypothesenableitung	196
3.1.6.2	Gang der Untersuchung	203
3.1.6.2.1	Aufbau der Studie	203
3.1.6.2.2	Teilnehmer der Studie	211
3.1.6.3	Ergebnisse der Untersuchung	212
3.1.6.4	Zwischenfazit zur zweiten Teilstudie	217
3.2	Berichterstattung des Wirtschaftsprüfers gegenüber dem Kapitalmarkt	221

3.2.1	Bestätigungsvermerk und Bescheinigung über die prüferische Durchsicht als Berichterstattungsinstrumente des Wirtschaftsprüfers	221
3.2.1.1	Einordnung der Untersuchung	221
3.2.1.1.1	Motivation	221
3.2.1.1.2	Theoretischer Rahmen	224
3.2.2	Gang der Untersuchung	231
3.2.2.1	Entwicklung der Forschungsfragen	231
3.2.2.2	Aufbau der Studie	238
3.2.2.3	Teilnehmer der Studie	243
3.2.3	Ergebnisse der Untersuchung	245
3.2.4	Zwischenfazit zur dritten Teilstudie	254
4	Thesenförmige Zusammenfassung der Ergebnisse	257
	Anhang 1: Befragungsinstrument zur ersten Teilstudie	267
	Anhang 2: Befragungsinstrument zur zweiten Teilstudie	271
	Anhang 3: Bescheinigung über die prüferische Durchsicht (Review Report) gemäß ISRE 2400 [inklusive experimenteller Manipulationen]	278
	Anhang 4: Bestätigungsvermerk (Independent Auditor's Report) gemäß ISA 700	279
	Anhang 5: Befragungsinstrument zur dritten Teilstudie	280
	Literaturverzeichnis	287
	Verzeichnis der zitierten Gesetze, Normen und sonstigen Quellen	325

Der Anhang ist unter dem Titel des Buches bei www.springer.com online einsehbar.

Kommunikation zwischen Unternehmen und
Kapitalmarkt

Eine theoretische und empirische Analyse von
Informationsasymmetrien im Unternehmensumfeld

Theis, J.C.

2014, XXVII, 334 S. 31 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-05575-2