

## Anhang 1: Kriterienkataloge

### 1.: Kriterienkatalog für den Konzernlagebericht bis zum Wettbewerb des Jahres 2005

<b>I.</b>	<b>Wirtschaftsbericht</b>	<b>Ergebnis in %</b>	<b>Gewicht</b>	<b>Seitenzahlen</b>
<b>1.</b>	<b>Rahmenbedingungen</b>			
1.1.	Gesamtwirtschaftliche Situation		5,00 %	
1.2.	Branchensituation		5,00 %	
<b>2.</b>	<b>Unternehmenssituation</b>			
2.1.	Investitionen		11,74 %	
2.2.	Finanzierung		11,74 %	
2.3.	Beschaffung		7,83 %	
2.4.	Produktion, Produkte, Dienstleistungen		7,83 %	
2.5.	Umsatz		11,74 %	
2.6.	Absatz/Auftragslage		11,74 %	
2.7.	Organisation, Verwaltung		3,91 %	
2.8.	Rechtliche Unternehmensstruktur		6,67 %	
2.9.	Personal- und Sozialbereich		3,91 %	
2.10.	Ergebnisbereich		11,74 %	

<b>II.</b>	<b>Nachtragsbericht</b>	<b>Ergebnis in %</b>	<b>Gewicht</b>	<b>Seitenzahlen</b>
1.	Geänderte Rahmenbedingungen nach Schluss des Berichtsjahres		40,00 %	
2.	Geänderte Unternehmenssituation nach Schluss des Berichtsjahres		60,00 %	

III.	Prognosebericht	Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>1.</b>	<b>Rahmenbedingungen in den zwei Jahren nach Schluss des Geschäftsjahres</b>			
1.1.	Künftige gesamtwirtschaftliche Situation		5,00 %	
1.2.	Künftige Branchensituation		5,00 %	
<b>2.</b>	<b>Künftige Unternehmenssituation</b>			
2.1.	Künftige Investitionen		12,27 %	
2.2.	Künftige Finanzierung		8,18 %	
2.3.	Künftige Beschaffung		8,18 %	
2.4.	Künftige Produktion, Produkte, Dienstleistungen		8,18 %	
2.5.	Künftiger Umsatz, Absatz		12,27 %	
2.6.	Künftige rechtliche Unternehmensstruktur		8,18 %	
2.7.	Geplante Änderungen im Personal- und Sozialbereich		4,09 %	
2.8.	Künftige Forschung und Entwicklung		8,18 %	
2.9.	Ergebnisbereich in der Zukunft		12,27 %	
2.10.	Künftige Dividende		8,18 %	

IV.	Risikobericht	Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>1.</b>	<b>Einzelrisiken</b>			
1.1.	Risiken aus den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen			
1.1.1.	Gesamtwirtschaftliche Risiken		4,78 %	
1.1.2.	Branchenrisiken		4,78 %	
1.2.	Risiken aus den betrieblichen Aufgabenbereichen (Beschaffung, Produktion, Absatz, Investitionen, F & E)		12,53 %	
1.3.	Risiken aus der Finanzierung (z.B. Finanzierungs- bzw. Liquiditätsengpässe, Derivate, Hedging)		9,43 %	
1.4.	Rechtliche Risiken (z.B. Vertragsfehler, Schadenersatzforderungen)		6,82 %	
1.5.	Sonstige Risiken und IT-Risiken (inkl. „Management-Risiken“)		6,82 %	
<b>2.</b>	<b>Gesamtrisiko</b>			
	Qualitative und quantitative Angaben zum Gesamtrisiko (Fortbestandsrisiko), Aufgliederung des Gesamtrisikos, Analyse des Gesamtrisikos		35,59 %	
<b>3.</b>	<b>Risikomanagementsystem</b>			
	Berichterstattung über das Risikomanagementsystem mit dem Hinweis, ob eine Prüfung vom Abschlussprüfer vorliegt		19,25 %	

V.	F & E-Bericht	Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
1.	Ziele, Schwerpunkte von F & E		25,00 %	
2.	Aufwendungen, Investitionen in F & E		25,00 %	
3.	F & E-Mitarbeiter		25,00 %	
4.	F & E-Ergebnisse		25,00 %	

<b>VI.</b>	<b>Zusatzbericht</b>	<b>Ergebnis in %</b>	<b>Gewicht</b>	<b>Seitenzahlen</b>
<b>1.</b>	<b>Mehrjahresübersichten</b>			
1.1.	Bilanzdaten		9,52 %	
1.2.	Ergebnisdaten		14,29 %	
1.3.	Standardisierte Kennzahlen		14,29 %	
1.4.	Dividende		14,29 %	
1.5.	Aktienkurs		9,52 %	
<b>2.</b>	<b>Bilanzstruktur</b>			
2.1.	Vermögensstruktur		9,52 %	
2.2.	Kapitalstruktur		14,29 %	
<b>3.</b>	<b>Ergebnisstruktur</b>			
3.1.	Ergebnisstruktur		14,29 %	

## 2.: Kriterienkatalog für den Konzernlagebericht ab dem Wettbewerb des Jahres 2006

I.	Geschäft und Rahmenbedingungen	Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>1.</b>	<b>Konzernstruktur und Geschäftstätigkeit</b>		22,98 %	-
11.	Rechtliche Konzernstruktur		12,24 %	
12.	Geschäftsfelder und Organisationsstruktur		14,84 %	
13.	Wesentliche Standorte		10,71 %	
14.	Leitung und Kontrolle (Vergütungsbericht)		13,87%	-
141.	Organisation der Leitung und Kontrolle		25,00 %	
142.	Grundzüge des Vergütungssystems		24,22 %	
143.	Teilnehmer an Anreizprogrammen		25,80 %	
144.	Bedingungen für Bonusgewährung		24,98 %	
15.	Wichtige Produkte, Dienstleistungen und Geschäftsprozesse		16,17 %	
16.	Wesentliche Absatzmärkte und Wettbewerbsposition		17,67 %	
17.	Rechtliche und wirtschaftliche Einflussfaktoren		14,50 %	
<b>2.</b>	<b>Unternehmenssteuerung, Ziele und Strategie</b>		28,49 %	-
21.	Unternehmensinternes Steuerungssystem		22,60 %	-
211.	Verwendete Steuerungskennzahlen		25,80 %	
212.	Plan- bzw. Zielwerte der Steuerungskennzahlen		23,70 %	
213.	Soll-Ist-Vergleich von Planung und realisierten Werten		27,10 %	
214.	Unternehmensspezifische operative Frühindikatoren		23,40 %	
22.	Finanzielle Ziele		28,71 %	
23.	Nichtfinanzielle Ziele		20,61 %	
24.	Strategie		28,08 %	-
241.	Strategische Ausrichtung der Geschäftsfelder		38,20 %	
242.	Strategische Konzernstruktur/Kapitalbeteiligungen		30,34 %	
243.	Strategische Finanzierungsmaßnahmen		31,46 %	

		Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>3.</b>	<b>Forschung und Entwicklung</b>		22,20 %	-
31.	Ausrichtung der F&E-Aktivitäten		17,87 %	
32.	Kauf von F & E-Know-how		15,73 %	
33.	F&E-Aufwendungen, F&E-Investitionen und F&E-Kennzahlen		18,50 %	
34.	F&E-Mitarbeiter		13,31 %	
35.	F&E-Ergebnisse		<b>19,34 %</b>	
36.	Mehrperiodenübersicht zum Bereich F&E		<b>15,25 %</b>	
<b>4.</b>	<b>Überblick über den Geschäftsverlauf</b>		<b>26,33 %</b>	-
41.	Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen		11,55 %	
42.	Branchenspezifische Rahmenbedingungen		16,64 %	
43.	Wesentliche, für den Geschäftsverlauf ursächliche Ereignisse		20,48 %	
44.	Entwicklung des Aktienkurses		12,97 %	
45.	Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf durch die Unternehmensleitung		18,32 %	
46.	Vergleich des tatsächlichen mit dem prognostizierten Geschäftsverlauf		20,03 %	-
461.	Plan-Abweichungen beim Geschäftsverlauf		49,91 %	
462.	Plan-Abweichungen bei Umsatzprognosen		17,03 %	
463.	Plan-Abweichungen bei Aufwandsprognosen		16,03 %	
464.	Plan-Abweichungen bei Ergebnisprognosen		17,03 %	

		Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>II.</b>	<b>Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage</b>		29,98 %	-
<b>1.</b>	<b>Ertragslage</b>		28,85 %	-
11.	Ergebnisentwicklung		19,09 %	
12.	Umsatzentwicklung		17,01 %	
13.	Auftragsentwicklung		17,76 %	
14.	Entwicklung wesentlicher GuV-Posten		16,55 %	
15.	Bilanzpolitik neutralisierende Kennzahlen zur Ertragslage		15,08 %	
16.	Mehrperiodenübersicht zur Ertragslage		14,51 %	
<b>2.</b>	<b>Finanzlage</b>		25,14 %	-
21.	Grundsätze und Ziele des Finanzmanagements		14,55 %	
22.	Finanzierungsanalyse		15,29 %	
23.	Bedeutung außerbilanzieller Finanzierungsinstrumente für die Finanzlage		16,04 %	
24.	Investitionsanalyse		18,08 %	
25.	Liquiditätsanalyse		17,28 %	
26.	Kapitalkosten		4,65 %	
27.	Mehrperiodenübersicht zur Finanzlage		14,11 %	
<b>3.</b>	<b>Vermögenslage</b>		23,36 %	-
31.	Vermögensstrukturanalyse		<b>11,05 %</b>	
32.	Zeitwertangabe (bei AK/HK-Bewertung in der Bilanz)		3,69 %	
33.	Nicht bilanziertes Vermögen		15,10 %	
34.	Bedeutung außerbilanzieller Finanzierungsinstrumente für die Vermögenslage		14,02 %	
35.	Erläuterung von Unternehmenskäufen		16,55 %	
36.	Humankapital		13,59 %	

		<b>Ergebnis in %</b>	<b>Gewicht</b>	<b>Seitenzahlen</b>
37.	Sonstige immaterielle Werte		13,21 %	-
371.	Financial Capital (Investoren- und Kapitalmarktbeziehungen)		25,00 %	
372.	Supplier Capital (Lieferantenbeziehungen)		22,92 %	
373.	Process Capital (Organisations- und Verfahrensvorteile)		23,96 %	
374.	Customer Capital (Kundenbeziehungen)		28,12 %	
38.	Mehrperiodenübersicht zur Vermögenslage		12,79 %	
<b>4.</b>	<b>Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage</b>		22,65 %	-
41.	Beurteilung der wirtschaftlichen Lage durch die Unternehmensleitung		54,50 %	
42.	Darstellung des Einflusses von Bilanzpolitik auf die wirtschaftliche Lage		45,50 %	
<b>III.</b>	<b>Nachtragsbericht</b>		8,28 %	-
1.	Angabe von Vorgängen von besonderer Bedeutung		46,04 %	
2.	Auswirkung der Vorgänge auf die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage		53,96 %	



		<b>Ergebnis in %</b>	<b>Gewicht</b>	<b>Seitenzahlen</b>
<b>IV.</b>	<b>Risikobericht</b>		16,03 %	-
<b>1.</b>	<b>Risiko- und Chancenmanagementsystem</b>		30,50 %	-
11.	Risikomanagementsystem in Bezug auf Finanzinstrumente		40,18 %	
12.	Sonstiges Risikomanagementsystem		34,65 %	
13.	Chancenmanagementsystem		25,17 %	
<b>2.</b>	<b>Einzelrisiken</b>		36,50 %	-
21.	Umfeld- und Branchenrisiken		14,09 %	
22.	Unternehmensstrategische Risiken		16,66 %	
23.	Leistungswirtschaftliche Risiken		15,31 %	
24.	Personalrisiken		12,75 %	
25.	Informationstechnische Risiken		12,31 %	
26.	Finanzwirtschaftliche Risiken		18,73 %	
27.	Sonstige Risiken		10,15 %	
<b>3.</b>	<b>Gesamtaussage zur Risikosituation des Konzerns</b>		33,00 %	-
31.	Beurteilung der Risikosituation durch die Unternehmensleitung		46,92 %	
32.	Rating des Unternehmens		53,08 %	

		Ergebnis in %	Gewicht	Seitenzahlen
<b>V.</b>	<b>Prognosebericht</b>		31,53 %	-
<b>1.</b>	<b>Ausrichtung des Konzerns in den folgenden zwei Geschäftsjahren</b>		17,80 %	-
11.	Geplante Änderungen in der Geschäftspolitik		27,39 %	
12.	Künftige Absatzmärkte		25,06 %	
13.	Künftige Verwendung neuer Verfahren		21,32 %	
14.	Künftige Produkte und Dienstleistungen		26,23 %	
<b>2.</b>	<b>Wirtschaftliche Rahmenbedingungen in den folgenden zwei Geschäftsjahren</b>		13,20 %	-
21.	Künftige gesamtwirtschaftliche Situation		42,62 %	
22.	Künftige Branchensituation		57,38 %	
<b>3.</b>	<b>Erwartete Ertragslage</b>		21,40 %	-
31.	Voraussichtliche Ergebnisentwicklung		27,42 %	
32.	Voraussichtliche Umsatzentwicklung		25,13 %	
33.	Voraussichtliche Entwicklung wesentlicher GuV-Posten		25,44 %	
34.	Voraussichtliche Entwicklung der Dividenden		22,01 %	
<b>4.</b>	<b>Erwartete Finanzlage</b>		18,60 %	-
41.	Geplante Finanzierungsmaßnahmen		30,12 %	
42.	Geplante Investitionen		33,88 %	
43.	Voraussichtliche Entwicklung der Liquidität		36,00 %	
<b>5.</b>	<b>Chancen</b>		11,50 %	-
51.	Chancen aus der Entwicklung der Rahmenbedingungen		24,91 %	
52.	Unternehmensstrategische Chancen		31,14 %	
53.	Leistungswirtschaftliche Chancen		27,60 %	
54.	Sonstige Chancen		16,35 %	
<b>6.</b>	<b>Gesamtaussage zur voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns</b>		17,50 %	

## 3.: Kriterienkatalog für den Konzernanhang bis zum Wettbewerb des Jahres 2007:

<b>I.</b>	<b>Allgemeine Angaben zu Inhalt und Gliederung des Anhangs</b>	<b>Erfüllt J/N</b>	<b>Seite</b>
1.	Gliederung des Anhangs nach sachlichen Gesichtspunkten		
2.	Angabe und Erläuterung nicht vergleichbarer Vorjahresbeträge A. Angabe der Gründe für die Nicht-Vergleichbarkeit der Beträge B. Angabe der betroffenen Posten im Anhang C. Freiwillige betragsgenaue Angaben, wenn eine Anpassung der Vorjahresbeträge (vgl. Ifd. Nr. 3 dieses Teilberichts) nicht möglich ist		
3.	Angabe und Erläuterung angepasster Vorjahresbeträge A. Angabe der angepassten Posten im Anhang B. Angabe der Gründe für die abweichende Ermittlung der Vorjahresbeträge C. Freiwillige Überleitungsrechnung auf die angepassten Vorjahreszahlen		

II.	Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	Erfüllt J/N	Seite
1.	<p>Angabe der auf die Posten der Bilanz und der GuV angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</p> <p>A. Erläuterung der planmäßigen Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens:</p> <p>A.1. Abschreibungsmethode:</p> <p>A.1.1. Eindeutige und vollständige Angaben</p> <p>A.1.2. Vollständige, aber mehrdeutige Angaben</p> <p>A.1.3. Eindeutige, aber unvollständige Angaben</p> <p>A.1.4. Mehrdeutige und unvollständige Angaben bzw. keine Angaben</p> <p>A.2. Nutzungsdauern/Abschreibungssätze:</p> <p>A.2.1. Eindeutige Angaben zu Nutzungsdauern bzw. Abschreibungssätzen, differenziert nach Anlagegegenständen</p> <p>A.2.2. Ungenaue Bezeichnung der Abschreibungssätze/Nutzungsdauern</p> <p>A.2.3. Unvollständige Nennung der Nutzungsdauern/Abschreibungssätze</p> <p>A.2.4. Hinweis auf „vorsichtige Schätzung“ oder „branchenübliche Nutzungsdauer“</p> <p>A.2.5. Ungenaue und unvollständige Angaben</p> <p>A.2.6. Keine Angaben</p> <p>B. Bewertungsmethoden für Gegenstände des Umlaufvermögens:</p> <p>B.1. Erläuterung der Herstellungskosten:</p> <p>B.1.1. Angabe zur Einbeziehung von Fremdkapitalzinsen</p> <p>B.1.2. Angabe des produktionsbedingten Anteils der HK</p> <p>B.1.2.1. Anteile sind eindeutig identifizierbar</p> <p>B.1.2.2. Anteile sind in einem Intervall identifizierbar</p> <p>B.1.2.3. Anteile sind nicht identifizierbar</p> <p>B.1.3. Angabe des zu Grunde gelegten Beschäftigungsgrades</p> <p>B.1.4. Angabe der einbezogenen Kostenstellen</p> <p>B.2. Angabe der Abschreibungen auf das Umlaufvermögen (strenge Niederstwertvorschrift):</p> <p>B.2.1. Betragsangabe</p> <p>B.2.2. Erläuterung des zur Abschreibung führenden Sachverhalts</p> <p>B.2.3. Erläuterung der Vorgehensweise bei der Ermittlung des niedrigeren Wertes</p>		
	B.3. Angabe des Betrages der Abschreibungen auf zweifelhafte Forderungen		
	B.4. Angabe zur Anwendung von Verbrauchsfolgefiktionen (z.B. Fifo) im Rahmen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für Vorräte		

II.	Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	Erfüllt J/N	Seite
	C. Bewertungsmethoden für Passivposten: C.1. Erläuterung der Bewertungsmethoden für Pensionsrückstellungen: C.1.1. Angabe des zu Grunde gelegten Zinssatzes C.1.2. Hinweis auf versicherungsmathematische Grundsätze C.2. Erläuterung der Bewertungsmethoden für sonstige Rückstellungen: C.2.1. Angabe der wesentlichen Schätzparameter (z. B. Reklamationsquote und Schadenshöhe bei Garantierückstellungen) C.2.2. Hinweis, ob Saldierung mit positiven Erfolgsbeiträgen C.2.3. Angaben über die Abzinsung von Rückstellungen C.2.4. Angaben über die Berücksichtigung von Preissteigerungen		
2.	Angabe der Grundlagen der Währungsumrechnung im Konzernabschluss A. Angewandte Methode der Währungsumrechnung B. Angaben über die Art der Umrechnungskurse (z. B. historischer Kurs) C. Angaben über den Ausweis der Umrechnungsdifferenzen in der GuV D. Angaben über Ausweis der Umrechnungsdifferenzen in der Bilanz		
	E. Angaben zur Entwicklung von Umrechnungsdifferenzen, die erfolgsneutral in das Eigenkapital eingestellt wurden		
	F. Angaben über Auswirkungen der Währungsumrechnung auf das Konzernergebnis G. Berichterstattung über Behandlung der Unterschiedsbeträge aus den Vorjahren H. Gegebenenfalls Berichterstattung über das Ausmaß, in dem wesentliche Wechselkursänderungen einzelne Abschlussposten beeinflusst haben I. Gegebenenfalls Hinweis auf Besonderheiten bei der Umrechnung von Jahresabschlüssen aus Hochinflationländern		
3.	Angabe und Begründung der Abweichungen von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden A. Worin besteht die Abweichung (wovon wurde abgewichen)? B. Auf welche Posten erstreckt sich die Abweichung? C. Argumente für das Abweichen (= Begründung der Abweichung) „Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden im wesentlichen/grundsätzlich beibehalten.“		

II.	Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	Erfüllt J/N	Seite
4.	<p>Gesonderte Darstellung des Einflusses von Abweichungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage</p> <p>Alternative 1: Verbale Darstellung des Umfangs des Einflusses, wenn der Einfluss erkennbar unwesentlich ist</p> <p>Alternative 2: A. Quantitative Angabe des Umfangs des Einflusses, wenn dieser Einfluss nicht als unwesentlich bezeichnet oder gar nicht bezeichnet wird B. Gesonderte Darstellung des Saldos der Abweichungen für die jeweiligen Teilbereiche der wirtschaftlichen Lage</p>		
5.	<p>Sofern die Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Konzern nicht bzw. nicht mit vertretbarem Aufwand durchführbar ist</p> <p>A. Angabe dieses Umstandes B. Angabe der betroffenen Posten und Quantifizierung der jeweiligen Beträge</p>		
6.	<p>Gesonderte Angabe der außerplanmäßigen Abschreibungen des Anlagevermögens</p> <p>A. Angabe des Betrages der außerplanmäßigen Abschreibung B. Erläuterung des der Abschreibung zu Grunde liegenden Sachverhalts</p>		
7.	<p>Angaben zur Bilanzierung langfristiger Fertigungsaufträge</p> <p>A. Angabe der Methoden zur Ermittlung des Fertigungsgrades/Arbeitsfortschritts laufender Projekte B. Angaben für am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelte langfristige Fertigungsaufträge (kumuliert): B.1. Gesamtbetrag der bis zum Bilanzstichtag angefallenen Aufwendungen B.2. Gesamtbetrag der bis zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Gewinne (abzüglich ausgewiesener Verluste)</p>		
8.	<p>Angaben bei Neubewertung des Sachanlagevermögens</p> <p>A. Grundlage der Neubewertung B. Für jede Gruppe des Sachanlagevermögens: Angabe der Buchwerte, die sich ergeben hätten, wenn die Vermögensgegenstände zu historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen bewertet worden wären C. Angabe des Betrages, der dem Eigenkapital als Neubewertungsrücklage zugebucht wurde</p>		

II.	Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	Erfüllt J/N	Seite
9.	<p>Angaben zur Bewertung von Finanzinstrumenten</p> <p>A. Angabe der Fair Values bei zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Finanzinstrumenten</p> <p>B. Erläuterung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden:</p> <p>B.1. Angaben je Kategorie über die Methoden und wesentlichen Annahmen, die zur Schätzung der Fair Values herangezogen wurden</p> <p>B.1.1. Angabe, welcher Marktpreis herangezogen wird (wenn vorhanden)</p> <p>B.1.2. Angabe, welche Bewertungstechnik herangezogen wurde</p> <p>B.2. Angaben je Kategorie, ob die Gewinne oder Verluste aus den Änderungen der Fair Values erfolgswirksam in der GuV oder erfolgsneutral mit dem Eigenkapital verrechnet wurden</p> <p>C. Ergänzende Angaben:</p> <p>C.1. Angabe des im Eigenkapital direkt erfassten Betrages und des aus dem Eigenkapital in die GuV überführten Betrages</p> <p>C.2. Angabe der wesentlichen Aufwands- und Ertragspositionen sowie der Gewinne oder Verluste aus Finanzinstrumenten</p>		
10.	<p>Angaben zur Bewertung von Finanzinvestitionen in Immobilien (Investment Property) <b>(nur IFRS)</b></p> <p>A. Allgemeine Angaben:</p> <p>A.1. Zur Immobilienklassifizierung herangezogenen Kriterien bei mischgenutzten Immobilien</p> <p>A.2. Methoden und wesentliche Annahmen bei der Ermittlung der Fair Values (evtl. mit Angabe, dass die Bewertung auf unabhängigen Sachverständigen basiert)</p> <p>A.3. Angabe des Aufwands und Ertrags, der sich auf die Investment Properties bezieht</p> <p>B. Angaben bei Bewertung der Investment Properties zum Fair Value („fair value model“):</p> <p>B.1. Überleitung der Zeitwerte der Investment Properties zu Beginn des Geschäftsjahres auf das Ende des Geschäftsjahres (in der Form eines Zeitwertgitters)</p> <p>B.2. Angaben zu Investment Properties, bei denen die Fair Values nicht zuverlässig bestimmt werden können und die zu fortgeführten Anschaffungskosten- oder Herstellungskosten bewertet werden</p> <p>C. Angaben bei Bewertung der Investment Properties zu fortgeführten Anschaffungs- und Herstellungskosten („cost model“):</p> <p>C.1. Überleitung der Buchwerte der Investment Properties zu Beginn des Geschäftsjahres auf das Ende des Geschäftsjahres (in der Form eines Anlagenmittels)</p> <p>C.2. Angabe der Fair Values bzw. Erklärung, warum ein Fair Value nicht ermittelt werden konnte (möglichst mit Angabe einer Bandbreite)</p>		

II.	Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	Erfüllt J/N	Seite
11.	Angaben bei Unternehmenszusammenschlüssen in Form eines Unternehmenserwerbs in der Periode des Zusammenschlusses: A. Prozentsatz der erworbenen Stimmrechtsaktien B. Angabe der Anschaffungskosten C. Erläuterung, wie der Unternehmenserwerb finanziert wurde bzw. noch zu finanzieren ist D. Art und Betrag von Rückstellungen für Restrukturierungs- oder Stilllegungsmaßnahmen, die sich aus dem Unternehmenserwerb ergeben und zum Tag des Unternehmenserwerbs bilanziert wurden		

III.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erfüllt J/N	Seite
1.	Darstellung des Anlagengitters A. Angabe des Mindestschemas B. Ergänzung des Mindestschemas um einen Abschreibungsspiegel C. Über die Angabe der Zuschreibungen des Geschäftsjahres hinausgehende Angaben zu Zuschreibungen (Begründung) Im Anlagengitter gesondert aufgeführte Posten:		
	D. Aktivierte Entwicklungsaufwendungen		
	E. Aktivierter Geschäfts- oder Firmenwert Im Falle eines Konzern-Anlagengitters zusätzlich: F. Berücksichtigung von Auswirkungen aus Änderungen des Konsolidierungskreises im Anlagengitter: F.1. Nur Angabe von Änderungen der historischen AK/HK F.2. Zusätzlich Angabe der korrigierten kumulierten Abschreibungen G. Berücksichtigung von Auswirkungen der Währungsumrechnung im Anlagengitter: G.1. Nur Angabe von Änderungen der historischen AK/HK G.2. Zusätzlich Angabe der korrigierten kumulierten Abschreibungen  Werden Angaben zu Auswirkungen aus Änderungen des Konsolidierungskreises, aus Währungsunterschieden und aus sonstigen Änderungen im Konzern-Anlagengitter vermischt?		



III.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erfüllt J/N	Seite
2.	<p>Angaben zu Verbindlichkeiten</p> <p>A. Mindestangaben:</p> <p>A.1. Angabe des Gesamtbetrages der Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren</p> <p>A.2. Angabe des Gesamtbetrages der durch Pfandrechte und ähnliche Rechte gesicherten Verbindlichkeiten unter Angabe von Art und Form der Sicherheit</p> <p>A.3. Aufgliederung der Angaben aus A.1 und A.2. für jeden Posten der Verbindlichkeiten:</p> <p>A.3.1. Gesamtbetrag der Verbindlichkeit</p> <p>A.3.2. Art und Form der Sicherheit</p> <p>B. Angabe der mittelfristigen Verbindlichkeiten:</p> <p>B.1. Gesamtbetrag</p> <p>B.2. Aufgliederung</p> <p>C. Übersichtliche Darstellung der Verbindlichkeiten in einem tabellarischen Verbindlichkeitspiegel</p>		
	<p>D. Angaben zu Krediten:</p> <p>D.1. Gesamtbetrag der nicht genutzten/offenen Kreditlinien</p> <p>D.2. Aufgliederung des Gesamtbetrages</p> <p>D.3. Angaben zu Laufzeiten der Kredite</p>		
3.	<p>Angaben zu Unternehmen, an denen das MU, ein TU oder für deren Rechnung ein Dritter mindestens 20 % der Anteile hält (Beteiligungsliste) oder Verweis auf Verfügbarkeit einer Beteiligungsliste (z. B. Internet, separate Publikation)</p>		

III.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erfüllt J/N	Seite
4.	<p>Angaben zu Rückstellungen</p> <p>A. Pensionsrückstellungen</p> <p>A.1. Leistungsorientierte Pläne (Defined Benefit Plans)</p> <p>A.1.1. Angabe der angewandten Methode zur Erfassung versicherungsmathematische Gewinne und Verluste</p> <p>A.1.2. Überleitung zu den in der Bilanz erfassten Vermögenswerten und Schulden</p> <p>A.1.2.1. Angabe des Barwertes der nicht über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen</p> <p>A.1.2.2. Angabe des Barwertes der über einen Fonds finanzierten Verpflichtungen</p> <p>A.1.2.3. Angabe des beizulegenden Zeitwertes des Planvermögens</p> <p>A.1.2.4. Angabe des Saldo der noch nicht in der Bilanz erfassten versicherungsmathematischen Gewinne</p> <p>A.1.3. Angabe der gesamten in der GuV erfassten Beträge für jede der folgenden Komponenten</p> <p>A.1.3.1. laufender Dienstzeitaufwand</p> <p>A.1.3.2. Zinsaufwand</p> <p>A.1.3.3. erwartete Erträge aus Planvermögen</p> <p>A.1.3.4. versicherungsmathematische Gewinne und Verluste</p> <p>A.1.3.5. nachzuverrechnender Dienstaufwand</p> <p>A.1.3.6. Auswirkungen von Planänderungen</p> <p>A.1.4. Überleitung, die die Entwicklung der bilanzierten Nettoschuld (des Nettovermögen) in der Periode zeigt</p> <p>A.1.5. Erläuterung, wie künftige trendbedingte Wertänderungen der Pensionsverpflichtungen bei der Berechnung der Pensionsrückstellungen berücksichtigt wurden</p> <p>A.2. Angabe des Aufwands für beitragsorientierte Pläne (Defined Contribution Plans)</p> <p>B. Steuerrückstellungen (einschließlich Rückstellungen für latente Steuern)</p> <p>B.1. Ausweis der latenten Steueransprüche und -schulden getrennt von tatsächlichen Steueransprüchen und -schulden</p> <p>B.2. Betrag der noch nicht genutzten steuerlichen Verluste und der noch nicht genutzten Steuergutschriften, für welche in der Bilanz kein latenter Steueranspruch angesetzt wurde</p> <p>C. Umweltschutzrückstellungen</p> <p>C.1. Betrag der Umweltschutzrückstellungen</p> <p>C.2. Angabe der Zuführungen zu den Umweltschutzrückstellungen</p> <p>C.3. Erläuterung der Gründe für Umweltschutzrückstellungen</p>		

III.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erfüllt J/N	Seite
5.	<p>Erläuterung von nicht gesondert ausgewiesenen „sonstigen Rückstellungen“, die einen nicht unerheblichen Umfang haben</p> <p>A. Angabe der einzelnen Teil-Rückstellungen zu Grunde liegenden Sachverhalte</p> <p>B. Angabe von Fristigkeiten der sonstigen Rückstellungen</p> <p>C. Angabe von Beträgen pro Teil-Rückstellung:</p> <p>C.1. Vollständige Aufgliederung (mehr als 90 % des Gesamtbetrages)</p> <p>C.2. Unvollständige Aufgliederung (zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages) mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>C.3. Unvollständige Aufgliederung (zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages) ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>C.4. Unvollständige Aufgliederung (weniger als 50 % des Gesamtbetrages) mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>C.5. Unvollständige Aufgliederung (weniger als 50 % des Gesamtbetrages) ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>C.6. Keine Aufgliederung</p>		
6.	<p>Angaben zum Eigenkapital/Eigenkapitalspiegel</p> <p>A. Angabe des für das Geschäftsjahr in die Kapitalrücklage eingestellten bzw. aus der Kapitalrücklage entnommenen Betrages:</p> <p>A.1. Bewegung der Kapitalrücklage insgesamt</p> <p>A.2. Bewegung einzelner Posten der Kapitalrücklage</p> <p>A.3. Übersichtliche Darstellung in Form eines Rücklagenspiegels</p> <p>B. Angabe der einzelnen Beträge der Gewinnrücklagen</p> <p>B.1. Einstellung aus Bilanzgewinn und Jahresüberschuss, Entnahmen</p> <p>B.2. Ausweis eines Rücklagenspiegels</p> <p>C. Alle Gewinn- oder Verlustbestandteile, die nach internationalen Vorschriften direkt im Eigenkapital gebucht wurden sowie deren Gesamtsumme</p>		

IV.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	Erfüllt J/N	Seite
1.	<p>Aufgliederung der sonstigen betrieblichen Aufwendungen</p> <p>A. Vollständige Aufgliederung von mehr als 90 % des Gesamtbetrages</p> <p>B. Unvollständige Aufgliederung zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>C. Unvollständige Aufgliederung zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>D. Unvollständige Aufgliederung von weniger als 50 % des Gesamtbetrages mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>E. Unvollständige Aufgliederung von weniger als 50 % des Gesamtbetrages ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>F. Nur verbale Umschreibung der Zusammensetzung des Postens</p> <p>G. Keine Aufgliederung</p>		
2.	<p>Aufgliederung der sonstigen betrieblichen Erträge</p> <p>A. Vollständige Aufgliederung von mehr als 90 % des Gesamtbetrages</p> <p>B. Unvollständige Aufgliederung zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>C. Unvollständige Aufgliederung zwischen 50 und 90 % des Gesamtbetrages ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>D. Unvollständige Aufgliederung von weniger als 50 % des Gesamtbetrages mit verbaler Umschreibung des Rests</p> <p>E. Unvollständige Aufgliederung von weniger als 50 % des Gesamtbetrages ohne verbale Umschreibung des Rests</p> <p>F. Nur verbale Umschreibung der Zusammensetzung des Postens</p> <p>G. Keine Aufgliederung</p>		
3.	<p>Angaben zur Stilllegung/Veräußerung von Betriebsteilen, gesondert für jeden stillgelegten/stillzulegenden bzw. veräußerten/zu veräußernden Betriebsteil</p> <p>A. Segmentzugehörigkeit (Branche und Wirtschaftsraum)</p> <p>B. Zeitpunkt, an dem die Stilllegung/Veräußerung vorgenommen wurde bzw. vorgenommen werden soll</p> <p>C. Gewinn oder Verlust aus der Stilllegung/Veräußerung</p> <p>D. Methoden der Ermittlung der Gewinne und Verluste</p> <p>E. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des Betriebsteils in der Periode sowie aller ausgewiesenen Vorperioden</p>		

IV.	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	Erfüllt J/N	Seite
4.	Angaben zum Steueraufwand A. Angabe des Steueraufwands oder -ertrags, der auf das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit entfällt B. Gesonderte Angabe folgender Bestandteile des Steueraufwands und -ertrags: B.1. Latenter Steueraufwand und -ertrag B.2. Änderungen der laufenden Steueraufwendungen und -erträge in der Periode, die auf Nachveranlagungen oder Erstattungen früherer Perioden beruhen B.3. Betrag latenter Steueraufwendungen und -erträge, die auf Änderungen von Steuersätzen bzw. der Einführung neuer Steuern beruhen		

V.	Angaben zum Konsolidierungskreis	Erfüllt J/N	Seite
1.	Angabe zu den Tochterunternehmen bzw. Verweis auf Verfügbarkeit einer Liste der Tochterunternehmen (z. B. Internet, separate Publikation)		
2.	Angabe des anteiligen Gewinns oder Verlusts in der GuV (Gesamtsumme) der Anteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden (IAS 28.28)		
3.	Werden die Anteile an Gemeinschaftsunternehmen (Joint Ventures) mit Hilfe der Quotenkonsolidierung oder der Equity-Methode bilanziert, sind die folgenden Gesamtsummen in Bezug auf die Anteile an wesentlichen Joint Ventures auszuweisen A. Kurzfristige Vermögenswerte B. Langfristige Vermögenswerte C. Kurzfristige Schulden D. Langfristige Schulden E. Erträge F. Aufwendungen		
4.	Angaben, die einen Vergleich mit vorhergehenden Abschlüssen erlauben, wenn sich der Konsolidierungskreis wesentlich geändert hat <u>Alternative 1:</u> A. Angabe, welche/wie viele Tochterunternehmen erstmals oder erstmals nicht mehr einbezogen worden sind B. Betragsangabe, wie sich dadurch einzelne, wesentliche Konzernabschlussposten verändert haben <u>Alternative 2:</u> A. Angabe, welche Tochterunternehmen erstmals oder erstmals nicht mehr einbezogen worden sind B. Ausweis der angepassten Vorjahreszahlen bzw. Ausweis der Veränderung der Vorjahreszahlen C. Zusätzlich Ausweis der nicht angepassten (ursprünglichen) Vorjahreszahlen im aktuellen Geschäftsbericht (sogenannter Drei-Spalten-Ausweis)		

VI.	Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	Erfüllt J/N	Seite
1.	<p>Erwerbsmethode</p> <p>A. Angabe des Zeitpunktes, der für die Wertansätze der Kapitalkonsolidierung grundlegend ist</p> <p>B. Erläuterung des GoF oder Excess aus der Kapitalkonsolidierung sowie dessen wesentliche Änderung gegenüber dem Vorjahr:</p> <p>B.1. Erläuterung der Zusammensetzung des Postens</p> <p>B.2. Erläuterung von Veränderungen des Postens</p> <p>C. Angaben zur Abschreibung des GoF</p> <p>C.1. Angabe und Beschreibung der Cash Generating Units (CGUs)</p> <p>C.2. Angabe des Buchwertes der den einzelnen CGUs zugeordneten GoFs</p> <p>C.3. Ermittlung des erzielbaren Betrages</p> <p><u>Alternative A:</u> Erzielbarer Betrag basiert auf dem Nutzungswert der CGU</p> <p>1. Angabe des Nutzungswertes</p> <p>2. Beschreibung der wesentlichen Annahmen, auf der das Management seine Cashflow Prognosen aufgebaut hat</p> <p>3. Angabe des Zeitraums, für den das Management die Cashflows geplant hat</p> <p>4. Angabe der Wachstumsrate, die zur Extrapolation der Cashflow Prognosen benutzt wurde</p> <p>5. Angabe der auf die Cashflowprognosen angewendeten Abzinsungssätze</p> <p><u>Alternative B:</u> Erzielbarer Betrag basiert auf dem beizulegenden Zeitwert abzüglich der Veräuferungskosten (Nettoveräuferungskosten):</p> <p>Angabe des Marktpreises bzw. Angaben zur Ermittlung des Marktpreises</p>		
2.	<p>Angabe und Begründung der Abweichungen von den auf den vorhergehenden Abschluss angewandten Konsolidierungsmethoden</p> <p>A. Angabe der bisher angewandten und der jetzt angewandten Methode</p> <p>B. Begründung für die Unstetigkeit</p>		
3.	<p>Gesonderte Darstellung des Einflusses abweichender Konsolidierungsmethoden auf die VFE-Lage des Konzerns</p>		

VII.	Angaben zur Kapitalflussrechnung	Erfüllt J/N	Seite
Nr.	Kriterium		
1.	<p>Ausführliche Kapitalflussrechnung</p> <p>A. Darstellung der Zahlungsströme getrennt nach den Cashflows aus der laufenden Geschäftstätigkeit, aus der Investitionstätigkeit (einschl. Desinvestition) und aus der Finanzierungstätigkeit</p> <p>B. Gesonderter Ausweis von Vorgängen von wesentlicher Bedeutung</p> <p>C. Erläuterungen zur Definition der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</p> <p>D. Auswirkungen von Änderungen der Definition der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente auf die Anfangs- und Endbestände sowie die Zahlungsströme der Vorperiode</p> <p>E. Erläuterungen über die Zusammensetzung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, ggf. einschließlich einer rechnerischen Überleitung zu den entsprechenden Bilanzposten, soweit der Finanzmittelfonds nicht dem Bilanzposten „Schecks, Kassenbestand, Bundesbankguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten“ entspricht</p> <p>F. Erläuterungen zu bedeutenden zahlungswirksamen Investitions- und Finanzierungsvorgängen und Geschäftsvorfällen</p> <p>G. Angaben zum Erwerb und zum Verkauf von Unternehmen und sonstigen Geschäftseinheiten, insbesondere:</p> <p>G.1. der Gesamtbetrag aller Kauf- und Verkaufspreise</p> <p>G.2. der Gesamtbetrag der Kaufpreisanteile und der Verkaufspreisanteile, die Zahlungsmittel oder Zahlungsmitteläquivalente sind</p> <p>G.3. der Gesamtbetrag aller mit dem Unternehmen oder der sonstigen Geschäftseinheit erworbenen und aller verkauften Bestände an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</p> <p>G.4. die Beträge der mit dem Unternehmen oder der sonstigen Geschäftseinheit erworbenen oder verkauften Bestände an anderen Vermögensgegenständen und Schulden, gegliedert nach Hauptposten</p> <p>H. Angabe der Bestände der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, die von quotal einbezogenen Unternehmen stammen oder Verfügungsbeschränkungen unterliegen</p> <p>I. Gesonderte Angabe der Investitions- und Finanzierungsaktivitäten, die nicht zahlungsstromwirksam sind</p>		

VIII.	Angaben zur Segmentberichterstattung	Erfüllt J/N	Seite
1.	<p>Ausführliche Segmentberichterstattung</p> <p>A. Angabe des primären und sekundären Berichtsformats</p> <p>B. Erläuterung und Begründung der Abgrenzung der Berichtformate .</p> <p>C. Angaben zum primären Berichtsformatformat (Geschäftsfelder oder Regionen):</p> <p>C.1. Gesetzlich vorgeschriebene Mindestangaben</p> <p>C.1.1. Umsatzerlöse, unterteilt nach Umsatzerlösen mit Dritten und anderen mit anderen Segmenten</p> <p>C.1.2. Segmentergebnis</p> <p>C.1.3. Segmentabschreibungen (oder Angabe des Cashflows)</p> <p>C.1.4. Andere nicht zahlungswirksame Posten (oder Angabe des Cashflows)</p> <p>C.1.5. Ergebnis aus Beteiligungen an assoziierten Unternehmen</p> <p>C.1.6. Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen</p> <p>C.1.7. Segmentvermögen einschließlich Beteiligungen</p> <p>C.1.8. Investitionen in das langfristige Vermögen</p> <p>C.1.9. Segmentschulden</p> <p>C.2. Freiwillige Zusatzangaben</p> <p>C.2.1. Zusätzliche Ergebnisgrößen oder Rentabilitätskennzahlen</p> <p>C.2.2. Geschäftwertabschreibungen bzw. außerplanmäßige Abschreibungen</p> <p>C.2.3. Aufgliederung des Cashflows (Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit)</p> <p>C.2.4. Segmenterträge- und aufwendungen</p> <p>D. Angaben zum sekundären Berichtsformat (Regionen oder Geschäftsfelder):</p> <p>D.1. Gesetzlich vorgeschrieben Mindestangaben</p> <p>D.1.1. Umsatzerlöse mit Dritten</p> <p>D.1.2. Segmentvermögen</p> <p>D.1.2. Segmentinvestitionen</p> <p>D.2. Freiwillige Zusatzangaben</p> <p>D.2.1. Segmentergebnis Abschreibungen (oder Angabe des Cashflows)</p> <p>D.2.2. Abschreibungen (oder Angabe des Cashflows) andere nicht zahlungswirksame Posten (oder Angabe des Cashflows)</p> <p>D.2.3. andere nicht zahlungswirksame Posten (oder Angabe des Cashflows) Segmentvermögen einschließlich der Beteiligungen</p> <p>D.2.4. Aufgliederung des Cashflows (Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit) Investitionen in das langfristige Vermögen (Sachanlagevermögen, immaterielle Vermögenswerte)</p> <p>E. Die zum primären Berichtsformat gemachten Angaben stimmen mit den Angaben zum sekundären Berichtsformat überein</p> <p>F. Überleitung der Summen der Segmentangaben zu den aggregierten Jahresabschlusszahlen</p> <p>F.1. Die Überleitungsrechnung wird in einer separaten Überleitungstabelle dargestellt und erläutert</p> <p>F.2. Die Überleitungsrechnung wird in einer separaten Überleitungstabelle dargestellt, aber nicht erläutert</p> <p>F.3. Keine separate Überleitungstabelle, aber Überleitung durch separate Konsolidierungsspalte, die auch als solche bezeichnet wird</p> <p>F.4. Zusammenfassung von sonstigen Segmentwerten und Konsolidierungsgrößen in einer Spalte („Sonstige“)</p> <p>F.5. Keine Überleitungsrechnung</p> <p>G. Angabe der Grundsätze der Verrechnungspreise zwischen den Segmenten</p> <p>H. Angabe von Vorjahreszahlen</p>		



IX.	Angaben zu Finanzinstrumenten	Erfüllt J/N	Seite
Nr.	Kriterium		
1.	<p>Berichterstattung über derivative Finanzinstrumente</p> <p>A. Angabe des Nominalvolumens der Derivate</p> <p>B. Angabe der Marktwerte der Derivate</p> <p>C. Angabe der Buchwerte der Derivate</p> <p>D. Differenzierung der Angaben zu A., B. und C. nach einzelnen Derivaten</p> <p>E. Angabe von Fristigkeiten (Restlaufzeiten) einzelner Derivate</p> <p>F. Angaben zu Bewertungsmethoden bei Derivaten:</p> <p style="padding-left: 20px;">F.1. Allgemeine Angaben zur Abbildung von Derivaten im Jahresabschluss (Verweis auf das zu Grunde gelegte Bewertungskonzept)</p> <p style="padding-left: 20px;">F.2. Konkrete Angaben zur Abbildung einzelner Derivate im Jahresabschluss</p> <p style="padding-left: 20px;">F.3. Erläuterung der Bedingungen für die Bildung von Bewertungseinheiten</p> <p style="padding-left: 20px;">F.4. Angaben zur Abbildung von Bewertungseinheiten im Jahresabschluss (Hedge-Accounting)</p> <p>G. Angaben zu Zielen und Strategien des Einsatzes von Derivaten</p> <p>H. Angaben zum Volumen von Deckungs- und Spekulationsgeschäften</p> <p>I. Angaben zu wesentlichen Bonitätsrisiken</p> <p>J. Angaben zum Preisrisiko/Marktrisiko der Derivate (Angabe des value-at-risk von Handelsgeschäften, Zinsbindungsfristen etc.)</p>		

X.	Sonstige Angaben im Anhang	Erfüllt J/N	Seite
1.	<p>Angabe des Gesamtbetrages der nicht aus der Bilanz ersichtlichen sonstigen finanziellen Verpflichtungen, soweit sie für die Finanzlage von Bedeutung sind</p> <p>A. Angabe des Gesamtbetrages der sonstigen finanziellen Verpflichtungen</p> <p>B. Freiwillige Untergliederung des Gesamtbetrages</p> <p>C. Angabe, ob es sich um Barwerte oder um Nominalwerte handelt</p> <p>D. Freiwillige Erläuterung/Begründung einzelner Arten von sonstigen finanziellen Verpflichtungen</p> <p>E. Angabe der im kommenden Geschäftsjahr fälligen Verpflichtungen</p> <p>F. Angabe der ab dem zweiten folgenden Geschäftsjahr fälligen Verpflichtungen</p>		
2.	<p>Angabe zu den Mitgliedern des Geschäftsführungsorgans, eines Aufsichtsrats, eines Beirats oder einer ähnlichen Einrichtung</p> <p>A. An Organmitglieder gewährte Vorschüsse und Kredite</p> <p>B. Zinssätze der Kredite</p> <p>C. Wesentliche Bedingungen der Kredite</p> <p>D. Im Geschäftsjahr zurückgezahlte Beträge</p> <p>E. Eingegangene Haftungsverhältnisse</p> <p>F. Angabe der fixen und variablen Vergütungskomponenten je Vorstandsmitglied</p>		
3.	<p>Angaben zum Ergebnis je Aktie</p> <p>A. Angabe des Ergebnisses je Aktie (verwässert und/oder unverwässert)</p> <p>B. Erläuterung der zur Berechnung von verwässerten bzw. unverwässerten Ergebnissen je Aktie verwendeten Beträge</p> <p>C. Angabe der einzelnen Ergebniskomponenten je Aktie (z. B. Ergebnis aus fortgeführter Tätigkeit, nichtfortgeführter Tätigkeit oder Bilanzierungsänderungen)</p>		

## Anhang 2: Test auf Normalverteilung der Daten

Variable	p (Schiefe)	p (Wölbung)	adj chi2(2)	p>chi2
Qualität Gesamt	0,000	0,535	13,29	0,0013
Qualität Konzernlagebericht	0,000	0,812	22,25	0,0000
Qualität Wirtschaftsbericht	0,000	0,179	14,56	0,0007
Qualität Nachtragsbericht	0,0000	0,001	-	0,0000
Qualität Prognosebericht	0,000	0,000	-	0,0000
Qualität Risikobericht	0,000	0,150	62,21	0,0000
Qualität F&E-Bericht	0,637	0,000	62,81	0,0000
Qualität Zusatzbericht	0,003	0,000	-	0,0000
Qualität Konzernanhang	0,976	0,000	47,63	0,0000
Allgemeine Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	0,000	0,000	-	0,0000
Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	0,053	0,000	-	0,0000
Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-)Bilanzposten	0,064	0,000	14,98	0,0006
Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-)GuV-Posten	0,055	0,000	38,80	0,0000
Angaben zum Konsolidierungskreis	0,000	0,000	-	0,0000
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	0,000	0,002	-	0,0000
Angaben zur Kapitalflussrechnung	0,000	0,000	54,65	0,0000
Angaben zur Segmentberichterstattung	0,003	-	-	-
Angaben zu Finanzinstrumenten	0,0000	0,000	-	0,0000
Sonstige Angaben im Konzernanhang	0,000	0,000	49,55	0,0000

Übersicht A-2-1: Ergebnisse des Skewness-Kurtosis-Tests auf Normalverteilung

### Anhang 3: Ergänzende Analyse zur Entwicklung der Berichterstattungsqualität

Jahr	Gesamt		Konzernla- gebericht		Wirt- schaftsbe- richt	
1997	43,47 (316)		41,76 (316)		58,67 (316)	
1998	45,27 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -2,485^{**}$ $p = 0,0130$	42,33 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997)$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -1,654^*$ $p = 0,0982$	59,00 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997)$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -1,166$ $p = 0,2438$
1999	44,89 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = 0,690$ $p = 0,4901$	39,00 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = 3,361^{***}$ $p = 0,0008$	59,33 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -0,126$ $p = 0,8999$
2000	57,76 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -3,288^{***}$ $p = 0,0010$	42,24 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -2,746^{***}$ $p = 0,0060$	61,04 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -1,943^*$ $p = 0,0520$
2001	51,62 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -4,295^{***}$ $p = 0,0000$	45,75 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -3,054^{***}$ $p = 0,0023$	65,00 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -2,508^{**}$ $p = 0,0121$
2002	56,48 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -2,947^{***}$ $p = 0,0032$	49,61 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -2,685^{***}$ $p = 0,0073$	69,00 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -2,676^{***}$ $p = 0,0075$
2003	59,24 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -1,961^{**}$ $p = 0,0499$	52,04 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -1,971^{**}$ $p = 0,0488$	74,36 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -3,343^{***}$ $p = 0,0008$
2004	60,54 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -1,456$ $p = 0,1453$	53,13 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -0,670$ $p = 0,5032$	74,22 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = 0,537$ $p = 0,5916$
2005	56,56 (129)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004)$ $= (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 3,399^{***}$ $p = 0,0007$	41,02 (129)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004)$ $= (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 6,657^{***}$ $p = 0,0000$	-	

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 1)

Jahr	Nachtrags- bericht		Prognose- bericht		Risiko- bericht	
1997	70,00 (103)		17,67 (316)		-	
1998	70,00 (101)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -1,591 p = 0,1116	20,33 (340)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -2,579*** p = 0,0099	-	
1999	86,00 (169)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -2,597*** p = 0,0094	25,00 (316)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -4,965*** p = 0,0000	14,82 (316)	
2000	80,00 (155)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -0,236 p = 0,8133	25,67 (262)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -0,998 p = 0,3181	21,64 (262)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -5,747*** p = 0,0000
2001	85,00 (110)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = 0,804 p = 0,4215	25,67 (159)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = 0,120 p = 0,9046	27,3 (159)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = -4,156*** p = 0,0000
2002	100,00 (96)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -2,854*** p = 0,0043	27,00 (121)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -0,594 p = 0,5527	32,1 (121)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -2,191** p = 0,0285
2003	100,00 (96)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = -1,128 p = 0,2592	25,82 (118)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = -0,191 p = 0,8486	33,23 (118)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = -0,868 p = 0,3852
2004	100,00 (109)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = 0,168 p = 0,8669	26,66 (122)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -0,798 p = 0,4250	36,14 (122)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -1,477 p = 0,1398
2005	100,00 (78)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = 1,511 p = 0,1308	30,60 (129)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = -1,604 p = 0,1088	41,53 (129)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = -1,781* p = 0,0749

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 2)

Jahr	F&E-Bericht		Zusatzbe- richt		Konzern- anhang	
1997	35,00 (221)		41,34 (316)		47,91 (316)	
1998	35,00 (246)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997)$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -0,982$ $p = 0,3261$	41,67 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997)$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -0,013$ $p = 0,9898$	51,08 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997)$ $= (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -4.241***$ $p = 0,0000$
1999	42,50 (220)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -2,902***$ $p = 0,0037$	40,00 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = 0,170$ $p = 0,8653$	55,04 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998)$ $= (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -5.296***$ $p = 0,0000$
2000	45,00 (212)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -0,799$ $p = 0,4240$	36,11 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = 1.392$ $p = 0,1638$	59,28 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999)$ $= (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -3.152***$ $p = 0,0016$
2001	50,00 (131)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -1.359$ $p = 0,1741$	47,55 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -3.886***$ $p = 0,0001$	67,41 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000)$ $= (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -5.421***$ $p = 0,0000$
2002	52,50 (95)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -1.214$ $p = 0,2247$	51,67 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -1.253$ $p = 0,2102$	71,34 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001)$ $= (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -2.662***$ $p = 0,0078$
2003	55,00 (90)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -0,214$ $p = 0,8302$	58,33 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -1.310$ $p = 0,1902$	72,95 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002)$ $= (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -1.136$ $p = 0,2560$
2004	56,25 (100)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -1.041$ $p = 0,2981$	59,52 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = 0,218$ $p = 0,8277$	76,82 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003)$ $= (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -3.150***$ $p = 0,0016$
2005	-		-		76,00 (129)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004)$ $= (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 1.315$ $p = 0,1885$

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 3)

Jahr	Allg. Angaben zu Inhalt u. Gliederung		Grds. Bilanzierung und Bewertung		Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-) Bilanzposten	
1997	95,22 (316)		41,57 (316)		54,09 (316)	
1998	100 (340)	$H_0: (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998)$ $z = -2.628***$ $p = 0,0086$	44,16 (340)	$H_0: (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998)$ $z = -1.673*$ $p = 0,0944$	57,89 (340)	$H_0: (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998)$ $z = -3.498***$ $p = 0,0005$
1999	91,64 (315)	$H_0: (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999)$ $z = 3.684***$ $p = 0,0002$	49,55 (316)	$H_0: (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999)$ $z = -3.277***$ $p = 0,0011$	61,07 (316)	$H_0: (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999)$ $z = -3.849***$ $p = 0,0001$
2000	93,69 (262)	$H_0: (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000)$ $z = -0,119$ $p = 0,9053$	53,42 (262)	$H_0: (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000)$ $z = -2.439**$ $p = 0,0147$	61,13 (262)	$H_0: (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000)$ $z = 0,145$ $p = 0,8848$
2001	96,50 (159)	$H_0: (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001)$ $z = -2,311**$ $p = 0,0208$	61,30 (159)	$H_0: (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001)$ $z = -3.327***$ $p = 0,0009$	70,25 (159)	$H_0: (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001)$ $z = -5.129***$ $p = 0,0000$
2002	96,50 (121)	$H_0: (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002)$ $z = -0,656$ $p = 0,5116$	68,94 (121)	$H_0: (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002)$ $z = -3.788***$ $p = 0,0002$	75,19 (121)	$H_0: (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002)$ $z = -2.591***$ $p = 0,0096$
2003	100 (118)	$H_0: (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003)$ $z = -7.173***$ $p = 0,0000$	68,70 (118)	$H_0: (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003)$ $z = 0,022$ $p = 0,9821$	81,55 (118)	$H_0: (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003)$ $z = -3.277***$ $p = 0,0011$
2004	100 (122)	$H_0: (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004)$ $z = 1.721*$ $p = 0,0853$	76,97 (122)	$H_0: (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004)$ $z = -3.181***$ $p = 0,0015$	84,96 (122)	$H_0: (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004)$ $z = -2.146**$ $p = 0,0319$
2005	100 (129)	$H_0: (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005)$ $z = -2.828***$ $p = 0,0047$	76,63 (129)	$H_0: (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005)$ $z = 0,277$ $p = 0,7821$	84,51 (129)	$H_0: (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005)$ $z = 1.306$ $p = 0,1914$

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 4)

Jahr	Erläuterungen zu (Konzern-) GuV-Posten		Angaben zum Konsolidierungskreis		Angaben zu Konsolidierungsmethoden	
1997	40,22 (316)		78,80 (279)		62,26 (275)	
1998	45,63 (340)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997) = (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -3.723***$ $p = 0,0002$	77,72 (312)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997) = (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -0,638$ $p = 0,5233$	63,15 (311)	$H_0: (\text{gbjahr}==1997) = (\text{gbjahr}==1998)$ $z = -0,724$ $p = 0,4691$
1999	49,43 (316)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998) = (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -2.207**$ $p = 0,0273$	78,36 (293)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998) = (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -0,190$ $p = 0,8490$	69,01 (292)	$H_0: (\text{gbjahr}==1998) = (\text{gbjahr}==1999)$ $z = -1.245$ $p = 0,2130$
2000	51,22 (262)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999) = (\text{gbjahr}==2000)$ $z = -0,714$ $p = 0,4752$	73,83 (250)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999) = (\text{gbjahr}==2000)$ $z = 1,471$ $p = 0,1412$	66,14 (247)	$H_0: (\text{gbjahr}==1999) = (\text{gbjahr}==2000)$ $z = 0,740$ $p = 0,4594$
2001	60,76 (159)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000) = (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -4.157***$ $p = 0,0000$	77,84 (156)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000) = (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -0,982$ $p = 0,3263$	71,64 (155)	$H_0: (\text{gbjahr}==2000) = (\text{gbjahr}==2001)$ $z = -1.166$ $p = 0,2438$
2002	65,26 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001) = (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -1.907*$ $p = 0,0565$	80,26 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001) = (\text{gbjahr}==2002)$ $z = 0,315$ $p = 0,7527$	76,24 (121)	$H_0: (\text{gbjahr}==2001) = (\text{gbjahr}==2002)$ $z = -1.241$ $p = 0,2146$
2003	66,21 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002) = (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -0,351$ $p = 0,7257$	90,13 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002) = (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -2.719***$ $p = 0,0066$	76,27 (118)	$H_0: (\text{gbjahr}==2002) = (\text{gbjahr}==2003)$ $z = -1.108$ $p = 0,2680$
2004	67,60 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003) = (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -0,904$ $p = 0,3660$	98,36 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003) = (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -3,007$ $p = 0,0026***$	86,02 (122)	$H_0: (\text{gbjahr}==2003) = (\text{gbjahr}==2004)$ $z = -1.653*$ $p = 0,0984$
2005	63,90 (129)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004) = (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 0,704$ $p = 0,4816$	95,07 (129)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004) = (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 0,574$ $p = 0,5661$	71,11 (126)	$H_0: (\text{gbjahr}==2004) = (\text{gbjahr}==2005)$ $z = 2.747***$ $p = 0,0060$

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 5)



Jahr	Kapitalflussrechnung		Segmentberichterstattung		Finanzinstrumente	
1997	38,04 (314)		0,00 (259)		0,00 (207)	
1998	46,23 (331)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -5,949*** p = 0,0000	0,00 (325)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -0,127 p = 0,8992	0,00 (268)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -0,362 p = 0,7170
1999	57,73 (315)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -6,685*** p = 0,0000	30,71 (309)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -6,078*** p = 0,0000	9,67 (270)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -2,607*** p = 0,0091
2000	62,26 (262)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -1,119 p = 0,2633	49,84 (245)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -5,915*** p = 0,0000	14,65 (195)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -2,273** p = 0,0230
2001	69,44 (159)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = -2,514** p = 0,0119	65,80 (157)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = -5,156*** p = 0,0000	44,03 (135)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = -3,558*** p = 0,0004
2002	64,02 (121)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = 1,945* p = 0,0518	70,46 (120)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -1,270 p = 0,2040	58,74 (109)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -2,823*** p = 0,0048
2003	63,27 (118)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = 0,522 p = 0,6016	77,37 (115)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = -1,809* p = 0,0705	58,74 (103)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = -0,644 p = 0,5193
2004	74,69 (122)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -4,006*** p = 0,0001	78,95 (119)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -0,720 p = 0,4717	65,33 (112)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -1,928* p = 0,0539
2005	79,14 (129)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = -1,202 p = 0,2292	65,66 (127)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = 4,299*** p = 0,0000	66,19 (118)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = -0,080 p = 0,9360

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 6)

Jahr	Sonstige Angaben im Kon- zernan- hang	
1997	47,36 (316)	
1998	53,77 (340)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1997) = (gbjahr==1998) z = -2,830*** p = 0,0047
1999	62,08 (316)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1998) = (gbjahr==1999) z = -5,426*** p = 0,0000
2000	66,74 (262)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==1999) = (gbjahr==2000) z = -3,826*** p = 0,0001
2001	75,75 (159)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2000) = (gbjahr==2001) z = -2,219** p = 0,0265
2002	77,78 (121)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2001) = (gbjahr==2002) z = -2,194** p = 0,0282
2003	61,83 (118)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2002) = (gbjahr==2003) z = 6,038*** p = 0,0000
2004	68,40 (122)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2003) = (gbjahr==2004) z = -1,922* p = 0,0546
2005	73,05 (129)	H <sub>0</sub> : (gbjahr==2004) = (gbjahr==2005) z = -1,587 p = 0,1124

Übersicht A-3-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Entwicklung der Berichterstattungsqualität in den Berichtselementen und in den Teilberichten (Teil 7)

Jahr	Konzernlagebericht	Konzernanhang	Vorzeichenstest
1997	41,76 (316)	47,91 (316)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -9.253^{***}$ $p = 0,0000$
1998	42,33 (340)	51,08 (340)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -11.768^{***}$ $p = 0,0000$
1999	39,00 (316)	55,04 (316)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -14.930^{***}$ $p = 0,0000$
2000	42,24 (262)	59,28 (262)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -13.575^{***}$ $p = 0,0000$
2001	45,75 (159)	67,41 (159)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -10,786^{***}$ $p = 0,0000$
2002	49,61 (121)	71,34 (121)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -9,476^{***}$ $p = 0,0000$
2003	52,04 (118)	72,95 (118)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -9,328^{***}$ $p = 0,0000$
2004	53,13 (122)	76,82 (122)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -9,554^{***}$ $p = 0,0000$
2005	41,02 (129)	76,00 (129)	$H_0$ : lagebericht = anhang $z = -9,855^{***}$ $p = 0,0000$

Übersicht A-3-2: Wilcoxon-Vorzeichen-Rang-Test: Vergleich der Berichterstattungsqualität im Konzernlagebericht und im Konzernanhang

## Anhang 4: Zusätzliche Analysen zum Einfluss unternehmensspezifischer Faktoren

Teilbericht	Kleinere Unternehmen (Marktkapitalisierung < Median-Marktkapitalisierung)		Größere Unternehmen (Marktkapitalisierung >= Median-Marktkapitalisierung)		Wilcoxon-Rangsummentest
	N	Median-Qualitätswert (%)	N	Median-Qualitätswert (%)	
Gesamt	940	44,90	943	55,20	$z = -18,301^{***}$ ; $p = 0,0000$
Konzernlagebericht	940	39,74	943	48,94	$z = -15,767^{***}$ ; $p = 0,0000$
Konzernanhang	940	53,42	943	66,12	$z = -16,240^{***}$ ; $p = 0,0000$
Wirtschaftsbericht	913	57,31	841	69,67	$z = -17,517^{***}$ ; $p = 0,0000$
Nachtragsbericht	454	80,00	563	90,00	$z = -1,261$ ; $p = 0,2072$
Prognosebericht	940	20,46	943	27,67	$z = -13,090^{***}$ ; $p = 0,0000$
Risikobericht	534	20,42	693	31,26	$z = -11,042^{***}$ ; $p = 0,0000$
F&E-Bericht	658	35,00	657	55,00	$z = -13,023^{***}$ ; $p = 0,0000$
Zusatzbericht	913	36,67	841	52,50	$z = -11,853^{***}$ ; $p = 0,0000$
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	940	96,50	942	100,00	$z = -8,527^{***}$ ; $p = 0,0000$
Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	940	45,35	943	63,14	$z = -15,258^{***}$ ; $p = 0,0000$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-) Bilanz	940	59,07	943	70,40	$z = -13,754^{***}$ ; $p = 0,0000$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-) GuV	940	45,60	943	58,36	$z = -10,785^{***}$ ; $p = 0,0000$
Angaben zum Konsolidierungskreis	871	77,57	909	86,22	$z = -2,079^{**}$ ; $p = 0,0376$
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	860	66,11	907	71,64	$z = -2,791^{***}$ ; $p = 0,0053$
Kapitalflussrechnung	930	49,86	941	64,43	$z = -11,307^{***}$ ; $p = 0,0000$
Segmentberichterstattung	865	9,84	911	58,03	$z = -12,969^{***}$ ; $p = 0,0000$
Finanzinstrumente	701	0,00	816	53,68	$z = -15,984^{***}$ ; $p = 0,0000$
Sonstige Angaben im Konzernanhang	940	54,59	943	66,85	$z = -9,385^{***}$ ; $p = 0,0000$

Übersicht A-4-1: Qualitätswerte in Abhängigkeit von der Höhe der Marktkapitalisierung

Teilbericht	Kleinere Unternehmen („Summe Vermögenswerte“ < Median-„Summe Vermögenswerte“)		Größere Unternehmen („Summe Vermögenswerte“ ≥ Median-„Summe Vermögenswerte“)		Wilcoxon-Rangsummentest
	N	Median-Qualitätswert (%)	N	Median-Qualitätswert (%)	
Gesamt	941	43,55	942	55,95	$z = -22,260^{***}$ ; $p = 0,0000$
Konzernlagebericht	941	38,01	942	50,14	$z = -21,019^{***}$ ; $p = 0,0000$
Konzernanhang	941	53,29	942	65,89	$z = -17,037^{***}$ ; $p = 0,0000$
Wirtschaftsbericht	903	55,33	851	71,00	$z = -23,490^{***}$ ; $p = 0,0000$
Nachtragsbericht	462	80,00	555	90,00	$z = -1,886^*$ ; $p = 0,0593$
Prognosebericht	941	20,00	942	27,23	$z = -13,873^{***}$ ; $p = 0,0000$
Risikobericht	562	18,70	665	32,56	$z = -14,240^{***}$ ; $p = 0,0000$
F&E-Bericht	655	35,00	660	52,50	$z = -12,659^{***}$ ; $p = 0,0000$
Zusatzbericht	903	32,41	851	57,50	$z = -19,935^{***}$ ; $p = 0,0000$
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	941	89,61	941	100,00	$z = -14,662^{***}$ ; $p = 0,0000$
Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	941	45,41	942	62,06	$z = -15,265^{***}$ ; $p = 0,0000$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	941	59,05	942	70,33	$z = -14,158^{***}$ ; $p = 0,0000$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-) GuV	941	46,16	942	57,50	$z = -9,417^{***}$ ; $p = 0,0000$
Angaben zum Konsolidierungskreis	854	77,57	926	86,22	$z = -1,357$ ; $p = 0,1746$
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	842	61,89	925	71,64	$z = -4,573^{***}$ ; $p = 0,0000$
Kapitalflussrechnung	930	52,42	941	62,93	$z = -8,325^{***}$ ; $p = 0,0000$
Segmentberichterstattung	857	6,58	919	59,47	$z = -15,058^{***}$ ; $p = 0,0000$
Finanzinstrumente	678	0,00	839	53,67	$z = -16,931^{***}$ ; $p = 0,0000$
Sonstige Angaben im Konzernanhang	941	58,97	942	65,30	$z = -5,674^{***}$ ; $p = 0,0000$

Übersicht A-4-2: Qualitätswerte in Abhängigkeit von der Höhe der Summe der Vermögenswerte

1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
66,29	63,25	52,13	53,90	50,10	45,84	43,84	37,12	35,18

Übersicht A-4-3: Jährliche Entwicklung der Variablen „Closely held shares“

Teilbericht	Unternehmen, deren Aktien zu einem kleinen Teil von Unternehmensinsidern gehalten werden.		Unternehmen, deren Aktien zu einem großen Teil von Unternehmensinsidern gehalten werden.		Wilcoxon-Rangsummentest
	N	Median-Qualitätswert	N	Median-Qualitätswert	
Gesamt	362	58,01	193	55,83	$z = 3,378^{***}; p = 0,0007$
Konzernlagebericht	362	49,46	193	48,41	$z = 2,927^{***}; p = 0,0034$
Konzernanhang	362	74,98	193	72,30	$z = 1,991^{**}; p = 0,0465$
Wirtschaftsbericht	280	72,01	164	69,04	$z = 2,537^{***}; p = 0,0112$
Nachtragsbericht	282	100,00	147	100,00	$z = -0,203; p = 0,8388$
Prognosebericht	362	28,15	193	25,20	$z = 3,457^{***}; p = 0,0005$
Risikobericht	362	35,78	193	28,94	$z = 4,450^{***}; p = 0,0000$
F&E-Bericht	227	57,50	123	52,50	$z = 3,390^{***}; p = 0,0007$
Zusatzbericht	280	58,33	164	47,50	$z = 3,844^{***}; p = 0,0001$
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	362	100,00	193	100,00	$z = 2,464^{**}; p = 0,0138$
Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung, Währungsumrechnung	362	73,24	193	67,88	$z = 2,728^{***}; p = 0,0064$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	362	80,06	193	78,41	$z = 2,645^{***}; p = 0,0082$
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-) GuV	362	66,04	193	63,90	$z = 1,860^{*}; p = 0,0629$
Angaben zum Konsolidierungskreis	361	90,13	193	89,05	$z = 1,018; p = 0,3087$
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	358	76,24	193	77,41	$z = -1,953^{*}; p = 0,0509$
Kapitalflussrechnung	362	71,58	193	69,82	$z = 1,426; p = 0,1537$
Segmentberichterstattung	352	71,92	193	71,45	$z = 0,531; p = 0,5956$
Finanzinstrumente	330	60,13	167	61,05	$z = -0,167; p = 0,8671$
Sonstige Angaben im Konzernanhang	362	75,57	193	67,33	$z = 2,124^{**}; p = 0,0337$

Übersicht A-4-4: Qualitätswerte in Abhängigkeit von der Aktionärsstruktur

## Anhang 5: Ergänzende Analysen zur bivariaten Statistik

	EPS- Prognosefehler	Qualität Wirtschaftsbericht	Qualität Nachtragsbericht	Qualität Prognosebericht	Qualität Risikobericht	Qualität F&E-Bericht	Qualität Zusatzbericht
Qualität Wirtschaftsbericht	-0,2166 (0,0000) 1,754						
Qualität Nachtragsbericht	-0,0595 (0,0577) 1,017	0,1524 (0,0000) 939					
Qualität Prognosebericht	-0,1370 (0,0000) 1,883	0,6305 (0,0000) 1,754	0,1492 (0,0000) 1,017				
Qualität Risikobericht	-0,2492 (0,0000) 1,227	0,5830 (0,0000) 1,098	0,1422 (0,0000) 813	0,4581 (0,0000) 1,227			
Qualität F&E-Bericht	-0,1342 (0,0000) 1,315	0,5235 (0,0000) 1,315	0,1809 (0,0000) 716	0,5325 (0,0000) 1,315	0,4385 (0,0000) 848		
Qualität Zusatzbericht	-0,2559 (0,0000) 1,754	0,6676 (0,0000) 1,754	0,0793 (0,0150) 939	0,4769 (0,0000) 1,754	0,4702 (0,0000) 1,098	0,4447 (0,0000) 1,315	
Umsatz	-0,2618 (0,0000) 1,883	0,6489 (0,0000) 1,754	0,0612 (0,0512) 1,017	0,3546 (0,0000) 1,883	0,4921 (0,0000) 1,227	0,3820 (0,0000) 1,315	0,6182 (0,0000) 1,754
Verschuldung	0,0209 (0,3648) 1,883	0,2276 (0,0000) 1,754	-0,0184 (0,5579) 1,017	0,0935 (0,0000) 1,883	0,2350 (0,0000) 1,227	0,0595 (0,0308) 1,315	0,2674 (0,0000) 1,754
Zahl der Analysten	-0,2680 (0,0000) 1,883	0,4886 (0,0000) 1,754	0,0656 (0,0365) 1,017	0,3827 (0,0000) 1,883	0,3941 (0,0000) 1,227	0,4525 (0,0000) 1,315	0,4411 (0,0000) 1,754
EPS-Änderung	0,2273 (0,0000) 1,883	-0,1962 (0,7807) 1,754	-0,0087 (0,0000) 1,017	-0,0779 (0,0007) 1,883	-0,1537 (0,0000) 1,227	-0,0652 (0,0181) 1,315	-0,2815 (0,0000) 1,754
EPS-Vorzzeichen	0,4148 (0,0000) 1,883	-0,0497 (0,8345) 1,754	0,0066 (0,0374) 1,017	-0,0243 (0,2922) 1,883	-0,0895 (0,0017) 1,227	-0,0488 (0,0770) 1,315	-0,1074 (0,0000) 1,754
Neuer Markt	0,1475 (0,0000) 1,883	-0,2373 (0,3167) 1,754	-0,0314 (0,5041) 1,017	-0,0154 (0,0000) 1,883	-0,3001 (0,0000) 1,227	-0,0301 (0,2752) 1,315	-0,2963 (0,0000) 1,754

Übersicht A-5-1: Spearman-Rangkorrelationen – Gesamtsample (Teil 1)

	EPS-Prognosefehler	Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung	Grds. der Bilanzierung u. Bewertung	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	Angaben zum Konsolidierungskreis
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	-0,1906 (0,0000) 1.882					
Grundsätze der Bilanzierung u. Bewertung, Währungsumrechnung	-0,1791 (0,0000) 1.883	0,2716 (0,0000) 1.882				
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	-0,1783 (0,0000) 1.883	0,2487 (0,0000) 1.882	0,6016 (0,0000) 1.883			
Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	-0,1358 (0,0000) 1.883	0,2564 (0,0000) 1.882	0,4667 (0,0000) 1.883	0,5120 (0,0000) 1.883		
Angaben zum Konsolidierungskreis	-0,1165 (0,0000) 1.780	0,1330 (0,0000) 1.779	0,1708 (0,0000) 1.780	0,2796 (0,0000) 1.780	0,1371 (0,0000) 1.780	
Umsatz	-0,2618 (0,0000) 1.883	0,3846 (0,0000) 1.882	0,3895 (0,0000) 1.883	0,3616 (0,0000) 1.883	0,2861 (0,0000) 1.883	0,0583 (0,0139) 1.780
Verschuldung	0,0209 (0,3648) 1.883	0,1574 (0,0000) 1.882	0,0524 (0,0231) 1.883	0,1274 (0,0000) 1.883	0,0805 (0,0005) 1.883	0,0283 (0,2320) 1.780
Zahl der Analysten	-0,2680 (0,0000) 1.883	0,2264 (0,0000) 1.882	0,4069 (0,0000) 1.883	0,3544 (0,0000) 1.883	0,2905 (0,0000) 1.883	0,0201 (0,3978) 1.780
EPS-Änderung	0,2273 (0,0000) 1.883	-0,1463 (0,0000) 1.882	-0,0519 (0,0244) 1.883	-0,0933 (0,0001) 1.883	-0,0678 (0,0032) 1.883	-0,0149 (0,5287) 1.780
EPS-Vorzeichen	0,4148 (0,0000) 1.883	-0,1137 (0,0000) 1.882	-0,0307 (0,1832) 1.883	-0,0386 (0,0936) 1.883	-0,0186 (0,4195) 1.883	-0,0399 (0,0920) 1.780
Neuer Markt	0,1475 (0,0000) 1.883	-0,2453 (0,0000) 1.882	-0,0568 (0,0136) 1.883	-0,0782 (0,0007) 1.883	-0,0064 (0,7820) 1.883	-0,1206 (0,0000) 1.780

Übersicht A-5-1: Spearman-Rangkorrelationen – Gesamtsample (Teil 2)



	EPS-Prognosefehler	Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	Angaben zur Kapitalflussrechnung	Angaben zur Segmentberichterstattung	Angaben zu Finanzinstrumenten	Sonstige Angaben im Konzernanhang
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	-0,0680 (0,0043) 1.767					
Angaben zur Kapitalflussrechnung	-0,1527 (0,0000) 1.871	0,1920 (0,0000) 1.760				
Angaben zur Segmentberichterstattung	-0,1739 (0,0000) 1.776	0,2478 (0,0000) 1.689	0,4417 (0,0000) 1.765			
Angaben zu Finanzinstrumenten	-0,2102 (0,0000) 1.517	0,1514 (0,0000) 1.454	0,4313 (0,0000) 1.510	0,5607 (0,0000) 1.473		
Sonstige Angaben im Konzernanhang	-0,0912 (0,0001) 1.883	0,1542 (0,0000) 1.767	0,4459 (0,0000) 1.871	0,3506 (0,0000) 1.776	0,3945 (0,0000) 1.517	
Umsatz	-0,2618 (0,0000) 1.883	0,1519 (0,0000) 1.767	0,2095 (0,0000) 1.871	0,3830 (0,0000) 1.776	0,4874 (0,0000) 1.517	0,1792 (0,0000) 1.883
Verschuldung	0,0209 (0,3648) 1.883	0,1485 (0,0000) 1.767	-0,0170 (0,4632) 1.871	0,1545 (0,0000) 1.776	0,1345 (0,0000) 1.517	-0,0481 (0,0367) 1.883
Zahl der Analysten	-0,2680 (0,0000) 1.883	0,0810 (0,0000) 1.767	0,3211 (0,0000) 1.871	0,3012 (0,0000) 1.776	0,4420 (0,0000) 1.517	0,3238 (0,0000) 1.883
EPS-Änderung	0,2273 (0,0000) 1.883	-0,0213 (0,3715) 1.767	-0,0446 (0,0535) 1.871	-0,0782 (0,0010) 1.776	-0,1312 (0,0000) 1.517	-0,0197 (0,3920) 1.883
EPS-Vorzeichen	0,4148 (0,0000) 1.883	-0,0217 (0,3628) 1.767	-0,0034 (0,8827) 1.871	-0,0054 (0,8204) 1.776	-0,0451 (0,0794) 1.517	0,0267 (0,2467) 1.883
Neuer Markt	0,1475 (0,0000) 1.883	-0,0868 (0,0003) 1.767	0,0598 (0,0097) 1.871	-0,1424 (0,0000) 1.776	-0,2069 (0,0000) 1.517	0,0569 (0,0135) 1.883

Übersicht A-5-1: Spearman-Rangkorrelationen – Gesamtsample (Teil 3)

	EPS- Prognosefehler	Qualität Wirtschaftsbericht	Qualität Nachtragsbericht	Qualität Prognosebericht	Qualität Risikobericht	Qualität F&E-Bericht	Qualität Zusatzbericht
Qualität Wirtschaftsbericht	-0,1839 (0,0000) 1.031						
Qualität Nachtragsbericht	0,1485 (0,6550) 426	0,1485 (0,0021) 426					
Qualität Prognosebericht	-0,1274 (0,0000) 1.031	0,6590 (0,0000) 1.031	0,0725 (0,1351) 426				
Qualität Risikobericht	-0,1124 (0,0191) 434	0,5069 (0,0000) 434	0,1204 (0,0605) 244	0,3314 (0,0000) 434			
Qualität F&E-Bericht	-0,1076 (0,0040) 713	0,5834 (0,0000) 713	0,1773 (0,0022) 295	0,5422 (0,0000) 713	0,4307 (0,0000) 288		
Qualität Zusatzbericht	-0,2088 (0,0000) 1.031	0,6528 (0,0000) 1.031	0,0335 (0,4904) 426	0,5256 (0,0000) 1.031	0,4090 (0,0000) 434	0,4905 (0,0000) 713	
Umsatz	-0,2050 (0,0000) 1.031	0,6002 (0,0000) 1.031	0,0408 (0,4013) 426	0,4087 (0,0000) 1.031	0,3743 (0,0000) 434	0,4805 (0,0000) 713	0,4906 (0,0000) 1.031
Verschuldung	0,1064 (0,0006) 1.031	0,1047 (0,0008) 1.031	0,0219 (0,6517) 426	0,0874 (0,0050) 1.031	0,1160 (0,0157) 434	0,0457 (0,2228) 713	0,1156 (0,0002) 1.031
Zahl der Analysen	-0,2273 (0,0000) 1.031	0,4498 (0,0000) 1.031	0,0632 (0,1932) 426	0,3980 (0,0000) 1.031	0,1326 (0,0057) 434	0,4587 (0,0000) 713	0,4601 (0,0000) 1.031
EPS-Änderung	0,2181 (0,0000) 1.031	-0,1777 (0,0000) 1.031	0,0388 (0,4245) 426	-0,0712 (0,0221) 1.031	-0,0621 (0,1966) 434	-0,0469 (0,2108) 713	-0,2286 (0,0000) 1.031
EPS-Vorzeichen	0,3859 (0,0000) 1.031	-0,0523 (0,0931) 1.031	-0,0053 (0,9132) 426	-0,0188 (0,5459) 1.031	-0,0516 (0,2835) 434	-0,0405 (0,2803) 713	-0,0578 (0,0637) 1.031
Neuer Markt	0,1277 (0,0000) 1.031	-0,1652 (0,0000) 1.031	0,0157 (0,7467) 426	(0,0005) 1.031	-0,2104 (0,0000) 434	-0,0138 (0,7132) 713	-0,2211 (0,0000) 1.031

Übersicht A-5-2: Spearman-Rangkorrelationen – HGB-Teilsample (Teil 1)

	EPS-Prognosefehler	Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung	Grds. der Bilanzierung u. Bewertung	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	Angaben zum Konsolidierungskreis
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	-0,1424 (0,0000) 1.030					
Grundsätze der Bilanzierung u. Bewertung, Währungsumrechnung	-0,1250 (0,0001) 1.031	0,2784 (0,0000) 1.030				
Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzern-Bilanz	-0,0741 (0,0173) 1.031	0,1823 (0,0000) 1.030	0,4158 (0,0000) 1031			
Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzern-GuV	-0,0752 (0,0157) 1.031	0,2826 (0,0000) 1.030	0,3759 (0,0000) 1031	0,3940 (0,0000) 1.031		
Angaben zum Konsolidierungskreis	-0,0445 (0,1712) 946	0,0558 (0,0867) 945	0,0756 (0,0201) 946	0,2123 (0,0000) 946	0,0919 (0,0047) 946	
Umsatz	-0,2050 (0,0000) 1.031	0,3636 (0,0000) 1.030	0,3866 (0,0000) 1.031	0,2421 (0,0000) 1.031	0,2495 (0,0000) 1.031	-0,0543 (0,0953) 946
Verschuldung	0,1064 (0,0006) 1.031	0,0653 (0,0363) 1.030	0,0262 (0,4000) 1.031	0,0824 (0,0081) 1.031	0,0177 (0,5693) 1.031	-0,0115 (0,7233) 946
Zahl der Analysten	-0,2273 (0,0000) 1.031	0,2105 (0,0000) 1.030	0,3040 (0,0000) 1.031	0,2201 (0,0000) 1.031	0,2212 (0,0000) 1.031	-0,0639 (0,0493) 946
EPS-Änderung	0,2181 (0,0000) 1.031	-0,0963 (0,0020) 1.030	-0,0560 (0,0723) 1.031	-0,0839 (0,0070) 1.031	-0,0759 (0,0148) 1.031	0,0407 (0,2108) 946
EPS-Vorzeichen	0,3859 (0,0000) 1.031	-0,0859 (0,0058) 1.030	-0,0474 (0,1281) 1.031	-0,0399 (0,2007) 1.031	-0,0148 (0,6354) 1.031	-0,0311 (0,3386) 946
Neuer Markt	0,1277 (0,0000) 1.031	-0,1440 (0,0000) 1.030	-0,0123 (0,6934) 1.031	-0,0093 (0,7656) 1.031	0,0032 (0,9172) 1.031	-0,0366 (0,2611) 946

Übersicht A-5-2: Spearman-Rangkorrelationen – HGB-Teilsample (Teil 2)

	EPS-Prognosefehler	Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	Angaben zur Kapitalflussrechnung	Angaben zur Segmentberichterstattung	Angaben zu Finanzinstrumenten	Sonstige Angaben im Konzernanhang
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	-0,0522 (0,1097) 941					
Angaben zur Kapitalflussrechnung	-0,1374 (0,0000) 1.020	0,2072 (0,0000) 935				
Angaben zur Segmentberichterstattung	-0,1133 (0,0005) 953	0,2040 (0,0000) 890	0,3635 (0,0000) 943			
Angaben zu Finanzinstrumenten	-0,1327 (0,0002) 787	0,1617 (0,0000) 740	0,3434 (0,0000) 780	0,4201 (0,0000) 754		
Sonstige Angaben im Konzernanhang	-0,1358 (0,0000) 1.031	0,2303 (0,0000) 941	0,3492 (0,0000) 1.020	0,2794 (0,0000) 953	0,3318 (0,0000) 787	
Umsatz	-0,2050 (0,0000) 1.031	0,1301 (0,0001) 941	0,2720 (0,0000) 1.020	0,3600 (0,0000) 953	0,4880 (0,0000) 787	0,2283 (0,0000) 1.031
Verschuldung	0,1064 (0,0006) 1.031	0,1074 (0,0010) 941	-0,0037 (0,9059) 1.020	0,1255 (0,0001) 953	0,0813 (0,0226) 787	0,0311 (0,3189) 1.031
Zahl der Analysten	-0,2273 (0,0000) 1.031	0,1389 (0,0000) 941	0,3202 (0,0000) 1.020	0,2199 (0,0000) 953	0,3743 (0,0000) 787	0,2963 (0,0000) 1.031
EPS-Änderung	0,2181 (0,0000) 1.031	-0,0009 (0,9792) 941	-0,1327 (0,0000) 1.020	-0,0867 (0,0074) 953	-0,1587 (0,0000) 787	-0,0820 (0,0085) 1.031
EPS-Vorzeichen	0,3859 (0,0000) 1.031	0,0053 (0,8719) 941	-0,0044 (0,8888) 1.020	0,0157 (0,6286) 953	-0,0371 (0,2991) 787	-0,0402 (0,1972) 1.031
Neuer Markt	0,1277 (0,0000) 1.031	-0,0243 (0,4565) 941	0,0468 (0,1355) 1.020	-0,0688 (0,0336) 953	-0,0937 (0,0085) 787	0,0302 (0,3320) 1.031

Übersicht A-5-2: Spearman-Rangkorrelationen – HGB-Teilsample (Teil 3)

	EPS- Prognosefehler	Qualität Wirtschaftsbericht	Qualität Nachtragsbericht	Qualität Prognosebericht	Qualität Risikobericht	Qualität F&E-Bericht	Qualität Zusatzbericht
Qualität Wirtschaftsbericht	-0,2537 (0,0000) 723						
Qualität Nachtragsbericht	-0,0964 (0,0191) 591	0,1400 (0,0015) 513					
Qualität Prognosebericht	-0,1242 (0,0003) 852	0,5808 (0,0000) 723	0,1551 (0,0002) 591				
Qualität Risikobericht	-0,2945 (0,0000) 793	0,6323 (0,0000) 664	0,1286 (0,0021) 569	0,5092 (0,0000) 793			
Qualität F&E-Bericht	-0,1654 (0,0000) 602	0,4451 (0,0000) 602	0,1626 (0,0008) 421	0,4833 (0,0000) 602	0,4238 (0,0000) 560		
Qualität Zusatzbericht	-0,3103 (0,0000) 723	0,7132 (0,0000) 723	0,1530 (0,0005) 513	0,4758 (0,0000) 723	0,5507 (0,0000) 664	0,4606 (0,0000) 602	
Umsatz	-0,3129 (0,0000) 852	0,7269 (0,0000) 723	0,0991 (0,0159) 591	0,3404 (0,0000) 852	0,5690 (0,0000) 793	0,3379 (0,0000) 602	0,7182 (0,0000) 723
Verschuldung	-0,0971 (0,0045) 852	0,4567 (0,0000) 723	0,0173 (0,6755) 591	0,1919 (0,0000) 852	0,3910 (0,0000) 793	0,1600 (0,0001) 602	0,4471 (0,0000) 723
Zahl der Analysen	-0,3101 (0,0000) 852	0,5230 (0,0000) 723	0,0194 (0,6374) 591	0,2819 (0,0000) 852	0,4611 (0,0000) 793	0,3795 (0,0000) 602	0,4730 (0,0000) 723
EPS-Änderung	0,2504 (0,0000) 852	-0,2499 (0,0000) 723	-0,0782 (0,0574) 591	-0,1360 (0,0001) 852	-0,2386 (0,0001) 793	-0,1303 (0,0014) 602	-0,3284 (0,0000) 723
EPS-Vorzzeichen	0,4563 (0,0000) 852	-0,0658 (0,0772) 723	0,0020 (0,9610) 591	-0,0560 (0,1027) 852	-0,1100 (0,0019) 793	-0,0967 (0,0176) 602	-0,1502 (0,0001) 723
Neuer Markt	0,2038 (0,0000) 852	-0,3776 (0,0000) 723	-0,0982 (0,0169) 591	-0,1245 (0,0003) 852	-0,3802 (0,0000) 793	-0,1344 (0,0009) 602	-0,3482 (0,0000) 723

Übersicht A-5-3: Spearman-Rangkorrelationen – IFRS-/US-GAAP-Teilsample (Teil 1)

	EPS-Prognosefehler	Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung	Grds. der Bilanzierung u. Bewertung	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)Bilanz	Erläuterungen zu einzelnen Posten der (Konzern-)GuV	Angaben zum Konsolidierungskreis
Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung des Konzernanhangs	-0,2710 (0,0000) 852					
Grundsätze der Bilanzierung u. Bewertung, Währungsumrechnung	-0,2218 (0,0000) 852	0,3983 (0,0000) 852				
Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzern-Bilanz	-0,2949 (0,0000) 852	0,4738 (0,0000) 852	0,5399 (0,0000) 852			
Erläuterungen zu einzelnen Posten der Konzern-GuV	-0,1755 (0,0000) 852	0,3005 (0,0000) 852	0,5509 (0,0000) 852	0,4054 (0,0000) 852		
Angaben zum Konsolidierungskreis	-0,1934 (0,0000) 834	0,2379 (0,0000) 834	0,2541 (0,0000) 834	0,3664 (0,0000) 834	0,1541 (0,0000) 834	
Umsatz	-0,3129 (0,0000) 852	0,4141 (0,0000) 852	0,5285 (0,0000) 852	0,5818 (0,0000) 852	0,3498 (0,0000) 852	0,1607 (0,0000) 834
Verschuldung	-0,0971 (0,0045) 852	0,2899 (0,0000) 852	0,2663 (0,0000) 852	0,3746 (0,0000) 852	0,2715 (0,0000) 852	0,0941 (0,0065) 834
Zahl der Analysten	-0,3101 (0,0000) 852	0,2803 (0,0000) 852	0,4267 (0,0000) 852	0,4023 (0,0000) 852	0,2449 (0,0000) 852	0,1109 (0,0013) 834
EPS-Änderung	0,2504 (0,0000) 852	-0,2098 (0,0000) 852	-0,1564 (0,0000) 852	-0,2361 (0,0000) 852	-0,1309 (0,0001) 852	-0,0822 (0,0175) 834
EPS-Vorzeichen	0,4563 (0,0000) 852	-0,1507 (0,0000) 852	-0,0673 (0,0495) 852	-0,1195 (0,0005) 852	-0,0613 (0,0737) 852	-0,0577 (0,0958) 834
Neuer Markt	0,2038 (0,0000) 852	-0,3544 (0,0000) 852	-0,2863 (0,0000) 852	-0,3454 (0,0000) 852	-0,1420 (0,0000) 852	-0,2009 (0,0000) 834

Übersicht A-5-3: Spearman-Rangkorrelationen – IFRS-/US-GAAP-Teilsample (Teil 2)

	EPS-Prognosefehler	Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	Angaben zur Kapitalflussrechnung	Angaben zur Segmentberichterstattung	Angaben zu Finanzinstrumenten	Sonstige Angaben im Konzernanhang
Angaben zu den Konsolidierungsmethoden	-0,0774 (0,0260) 826					
Angaben zur Kapitalflussrechnung	-0,1482 (0,0000) 851	0,1906 (0,0000) 825				
Angaben zur Segmentberichterstattung	-0,2071 (0,0000) 823	0,3329 (0,0000) 799	0,2661 (0,0000) 822			
Angaben zu Finanzinstrumenten	-0,2501 (0,0000) 730	0,1756 (0,0000) 714	0,2793 (0,0000) 730	0,4456 (0,0000) 719		
Sonstige Angaben im Konzernanhang	0,0053 (0,8783) 852	0,0884 (0,0111) 826	0,2874 (0,0000) 851	0,1221 (0,0004) 823	0,1603 (0,0000) 730	
Umsatz	-0,3129 (0,0000) 852	0,1646 (0,0000) 826	0,2215 (0,0000) 851	0,5204 (0,0000) 823	0,5451 (0,0000) 730	0,2003 (0,0000) 852
Verschuldung	-0,0971 (0,0045) 852	0,1965 (0,0000) 826	0,1081 (0,0016) 851	0,3725 (0,0000) 823	0,3070 (0,0000) 730	-0,0082 (0,8114) 852
Zahl der Analysten	-0,3101 (0,0000) 852	0,0205 (0,5570) 826	0,1888 (0,0000) 851	0,2918 (0,0000) 823	0,4020 (0,0000) 730	0,2031 (0,0000) 852
EPS-Änderung	0,2504 (0,0000) 852	-0,0416 (0,2321) 826	-0,0653 (0,0569) 851	-0,1831 (0,0000) 823	-0,1962 (0,0000) 730	-0,0562 (0,1009) 852
EPS-Vorzeichen	0,4563 (0,0000) 852	-0,0453 (0,1932) 826	-0,0701 (0,0409) 851	-0,0566 (0,1047) 823	-0,1115 (0,0026) 730	0,0584 (0,0884) 852
Neuer Markt	0,2038 (0,0000) 852	-0,1363 (0,0001) 826	-0,1186 (0,0005) 851	-0,3896 (0,0000) 823	-0,4399 (0,0000) 730	-0,0988 (0,0039) 852

Übersicht A-5-3: Spearman-Rangkorrelationen – IFRS-/US-GAAP-Teilsample (Teil 3)

## Anhang 6: Analysen zum Einfluss der Analystenabdeckung

	Unternehmen mit geringer Analystenabdeckung	Unternehmen mit hoher Analystenabdeckung	Wilcoxon-Rangsummentest
Qualität Wirtschaftsbericht	56,67 (877)	69,67 (877)	$z = -18.349^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Nachtragsbericht	80,00 (509)	90,00 (508)	$z = -2.238^{**}$ $p = 0,0252$
Qualität Prognosebericht	20,33 (942)	27,31 (941)	$z = -13.639^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Risikobericht	19,49 (614)	33,02 (613)	$z = -13.295^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität F&E-Bericht	33,75 (658)	52,50 (657)	$z = -14.051^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Zusatzbericht	33,33 (877)	54,17 (877)	$z = -15.438^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Allg. Angaben zu Inhalt und Gliederung	94,91 (941)	100,00 (941)	$z = -9.442^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Grds. Bilanzierung u. Bewertung	45,01 (942)	63,62 (941)	$z = -16.956^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-)Bilanzposten	58,44 (942)	70,76 (941)	$z = -15.096^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-)GuV-Posten	45,66 (942)	59,23 (941)	$z = -11.723^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Angaben zum Konsolidierungskreis	77,57 (890)	86,22 (890)	$z = -1.675^*$ $p = 0,0939$
Qualität Angaben zu Konsolidierungsmethoden	66,14 (884)	71,64 (883)	$z = -2.698^{***}$ $p = 0,0070$
Qualität Angaben zur Kapitalflussrechnung	48,48 (936)	64,63 (935)	$z = -12.618^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Angaben zur Segmentberichterstattung	11,16 (888)	57,85 (888)	$z = -12.345^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität Angaben zu Finanzinstrumenten	0,00 (759)	53,99 (758)	$z = -15.682^{***}$ $p = 0,0000$
Qualität sonstige Angaben im Konzernanhang	54,57 (942)	67,87 (941)	$z = -12.055^{***}$ $p = 0,0000$

Die Tabelle zeigt die Median-Werte für die Qualitätsvariablen und die Kontrollvariablen für die Gruppe der Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung und die Gruppe der Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung im Vergleich. Die Zuordnung der Unternehmens zum Beobachtungszeitpunkt  $t$  richtet sich nach dem Median der Variablen „Zahl der Analysten“.

Übersicht A-6-1: Wilcoxon-Rangsummentest: Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung



	Modell 2b_I (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_I (hohe A.Abdeckung)	Modell 2b_II (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_II (hohe A.Abdeckung)	Modell 2b_III (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_III (hohe A.Abdeckung)
Konstante	0,4446*** (11,61)	0,5315*** (8,50)	0,3707*** (6,25)	0,5391*** (6,30)	0,4372*** (11,97)	0,5034*** (8,17)
Qualität Wirtschaftsbe- richt (b_I)	-0,0800* (-1,88)	-0,0331 (-0,72)				
Qualität Nachtragsbe- richt (b_II)			-0,0826* (-1,88)	0,0635 (1,48)		
Qualität Prognosebe- richt (b_III)					-0,0659* (-1,96)	-0,0027 (-0,08)
Umsatz	-0,0786 (-1,60)	-0,0270 (-0,47)	-0,0734 (-1,19)	-0,0748 (-1,04)	-0,0866* (-1,94)	-0,0768 (-1,50)
Verschuldung	0,0849*** (2,69)	0,1617*** (4,65)	0,0695 (1,59)	0,0941** (2,02)	0,0877*** (2,88)	0,1457*** (4,37)
Zahl der Analysten	-0,1474** (-2,26)	-0,2234*** (-2,93)	-0,0101 (-0,13)	-0,1806* (-1,72)	-0,0990 (-1,58)	-0,1466** (-1,98)
EPS-Änderung	0,1608*** (5,25)	0,1101*** (3,58)	0,1947*** (4,78)	0,0949** (2,43)	0,1751*** (6,02)	0,1061*** (3,53)
EPS-Vorzei- chen	0,2951*** (17,73)	0,4005*** (24,62)	0,3004*** (14,18)	0,4064*** (17,98)	0,3047*** (19,35)	0,3987*** (24,47)
Neuer Markt	0,0228 (0,75)	0,0849** (2,40)	0,0657** (1,97)	0,1138** (2,30)	0,0280 (0,96)	0,0729** (2,04)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	21,27 (0,0000)	57,24 (0,0000)	15,30 (0,0000)	32,63 (0,0000)	23,14 (0,0000)	55,01 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2079	0,3163	0,2570	0,3124	0,2119	0,3067
N	877	877	509	508	942	941

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

#### Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 1)

	Modell 2b_IV (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_IV (hohe A.Abdeckung)	Modell 2b_V (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_V (hohe A.Abdeckung)	Modell 2b_VI (geringe A.Abdeckung)	Modell 3b_VI (hohe A.Abdeckung)
Konstante	0,3386*** (5,66)	0,4811*** (6,62)	0,4323*** (10,20)	0,4718*** (6,38)	0,4468*** (11,74)	0,5501*** (8,78)
Qualität Risikobericht (b_IV)	-0,0216 (-0,50)	-0,0157 (-0,34)				
Qualität F&E-Bericht (b_V)			-0,0552 (-1,33)	0,1045** (2,39)		
Qualität Zusatzbericht (b_IV)					-0,0892** (-2,15)	-0,1020** (-2,44)
Umsatz	-0,1014* (-1,79)	-0,0571 (-0,89)	-0,1129** (-1,98)	-0,1017 (-1,55)	-0,0746 (-1,54)	0,0009 (0,02)
Verschuldung	0,1057*** (2,63)	0,1179*** (2,73)	0,0920** (2,46)	0,1331*** (3,10)	0,0906*** (2,84)	0,1654*** (4,83)
Zahl der Analysten	-0,1135 (-1,59)	-0,1164 (-1,38)	-0,0671 (-0,86)	-0,1833** (-2,00)	-0,1431** (-2,21)	-0,2111*** (-2,78)
EPS-Änderung	0,1656*** (4,56)	0,1071*** (2,93)	0,1548*** (4,51)	0,1145*** (3,18)	0,1576*** (5,11)	0,0976*** (3,14)
EPS-Vorzeichen	0,2922*** (15,85)	0,4162*** (20,41)	0,2972*** (16,26)	0,4287*** (23,17)	0,2914*** (17,45)	0,3953*** (23,64)
Neuer Markt	0,0608** (1,99)	0,1073** (2,56)	0,0291 (0,84)	0,0620 (1,44)	0,0168 (0,55)	0,0771** (2,19)
Branchendummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahresdummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	20,24 (0,0000)	46,43 (0,0000)	18,18 (0,0000)	46,55 (0,0000)	21,29 (0,0000)	53,32 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2453	0,3460	0,2053	0,2945	0,2094	0,3212
N	614	613	658	657	877	877

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 2)

	Modell 2c_I (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_I (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_II (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_II (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_III (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_III (hohe A.Abdeckung)
Konstante	0,4295*** (11,57)	0,5483*** (8,60)	0,4306*** (11,81)	0,5091*** (8,32)	0,4264*** (11,66)	0,5144*** (8,34)
Qualität Allg. Angaben zu In- halt und Gliede- rung (c_I)	0,0091 (0,28)	-0,0924** (-2,36)				
Qualität Grds. Bi- lanzierung u. Be- wertung (c_II)			0,0051 (0,15)	-0,0578 (-1,61)		
Qualität Erläute- rungen zu einzel- nen (Konzern-) Bilanzposten (c_III)					0,0244 (0,63)	-0,0775* (-1,91)
Umsatz	-0,1032** (-2,28)	-0,0539 (-1,04)	-0,1012** (-2,28)	-0,0629 (-1,21)	-0,1014** (-2,30)	-0,0606 (-1,17)
Verschuldung	0,0844*** (2,78)	0,1427*** (4,29)	0,0847*** (2,79)	0,1438*** (4,32)	0,0832*** (2,70)	0,1518*** (4,54)
Zahl der Analysten	-0,1172* (-1,90)	-0,1522** (-2,08)	-0,1175* (-1,89)	0,1361* (-1,84)	-0,1175* (-1,91)	-0,1383* (-1,88)
EPS-Änderung	0,1733*** (5,91)	0,1040*** (3,51)	0,1731*** (5,89)	0,1074*** (3,57)	0,1740*** (5,92)	0,1036*** (3,45)
EPS-Vorzeichen	0,3050*** (19,37)	0,3941*** (24,09)	0,3044*** (19,28)	0,3981*** (24,57)	0,3044*** (19,26)	0,3973*** (24,09)
Neuer Markt	0,0241 (0,82)	0,0670* (1,89)	0,0235 (0,80)	0,0811** (2,27)	0,0226 (0,77)	0,0804** (2,24)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	22,90 (0,0000)	55,65 (0,0000)	22,89 (0,0000)	55,62 (0,0000)	22,96 (0,0000)	56,73 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2083	0,3148	0,2083	0,3085	0,2087	0,3100
N	941	941	942	941	942	941

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*,\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 3)

	Modell 2c_IV (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_IV (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_V (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_V (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_VI (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_VI (hohe A.Abdeckung)
Konstante	0,4426*** (12,18)	0,5044*** (8,17)	0,4191*** (10,46)	0,5161*** (8,01)	0,4043*** (10,54)	0,5318*** (8,03)
Qualität Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-) GuV-Posten (c_IV)	-0,0451 (-1,41)	-0,0075 (-0,22)				
Qualität Angaben z. Konsolidierungskreis (c_V)			-0,0394 (-1,37)	-0,0667** (-2,06)		
Qualität Angaben zu Konsolidierungsmethoden (c_VI)					-0,0190 (-0,62)	-0,0758** (-2,48)
Umsatz	-0,0964** (-2,17)	-0,0760 (-1,48)	-0,0992** (-2,22)	-0,0667 (-1,29)	-0,0900** (-2,00)	-0,0504 (-0,97)
Verschuldung	0,0853*** (2,80)	0,1459*** (4,37)	0,1046*** (3,36)	0,1430*** (4,17)	0,1070*** (3,40)	0,1556*** (4,46)
Zahl der Analysten	-0,1132* (-1,83)	-0,1464** (-1,98)	-0,0948 (-1,51)	-0,1129 (-1,49)	-0,0932 (-1,49)	-0,1395* (-1,84)
EPS-Änderung	0,1724*** (5,88)	0,1060*** (3,54)	0,1764*** (5,95)	0,1066*** (3,41)	0,1737*** (5,86)	0,1030*** (3,25)
EPS-Vorzeichen	0,3043*** (19,21)	0,3987*** (24,46)	0,2978*** (18,01)	0,4065*** (24,15)	0,2976*** (18,07)	0,4077*** (24,16)
Neuer Markt	0,0277 (0,95)	0,0736** (2,06)	0,0201 (0,68)	0,0736* (1,90)	0,0308 (1,03)	0,0728* (1,85)
Branchendummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahresdummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	22,67 (0,0000)	54,86 (0,0000)	22,19 (0,0000)	55,69 (0,0000)	22,53 (0,0000)	53,90 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2101	0,3067	0,2071	0,3056	0,2072	0,3052
N	942	941	890	890	884	883

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*,\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 4)

	Modell 2c_VII (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_VII (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_VIII (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_VIII (hohe A.Abdeckung)	Modell 2c_IX (geringe A.Abdeckung)	Modell 3c_IX (hohe A.Abdeckung)
Konstante	0,4420*** (12,21)	0,5174*** (8,41)	0,4386*** (11,04)	0,5254*** (8,25)	0,4850*** (10,65)	0,5339*** (7,64)
Qualität Anga- ben z. Kapital- flussrechnung (2c_VII)	-0,0723** (-2,11)	-0,0704* (-1,93)				
Qualität Anga- ben z. Seg- mentberichter- stattung (2c_VIII)			-0,0487 (-1,16)	-0,0654 (-1,42)		
Qualität Anga- ben zu Finanz- instrumenten (2c_IX)					-0,0499 (-1,16)	0,0452 (0,98)
Umsatz	-0,1034** (-2,33)	-0,0704 (-1,39)	-0,0814* (-1,75)	-0,0738 (-1,42)	-0,0673 (-1,34)	-0,1004 (-1,63)
Verschuldung	0,0888*** (2,91)	0,1414*** (4,26)	0,0919*** (2,94)	0,1539*** (4,43)	0,0607* (1,89)	0,1493*** (3,87)
Zahl der Analysten	-0,1029* (-1,67)	-0,1336* (-1,81)	-0,1066* (-1,67)	-0,1215 (-1,57)	-0,1557** (-2,35)	-0,1784** (-2,11)
EPS-Änderung	0,1690*** (5,75)	0,1060*** (3,53)	0,1684*** (5,60)	0,1028*** (3,31)	0,1534*** (4,80)	0,1078*** (3,20)
EPS-Vorzei- chen	0,3019*** (19,12)	0,4018*** (24,32)	0,2943*** (17,63)	0,4086*** (24,83)	0,3111*** (18,23)	0,4082*** (22,00)
Neuer Markt	0,0294 (1,00)	0,0769** (2,16)	0,0257 (0,88)	0,0764** (2,01)	0,0259 (0,83)	0,0835* (1,84)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	22,81 (0,0000)	52,27 (0,0000)	21,18 (0,0000)	56,35 (0,0000)	22,63 (0,0000)	45,53 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2149	0,3076	0,1966	0,3049	0,2205	0,2808
N	936	935	888	888	759	758

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in der Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 5)

	<b>Modell 2c_X</b> (geringe Analystenabdeckung)	<b>Modell 3c_X</b> (hohe Analystenabdeckung)
Konstante	0,4385*** (11,85)	0,5040*** (8,30)
Qualität sonstige Angaben im Konzernanhang (c_X)	-0,0321 (-0,93)	-0,0391 (-1,19)
Umsatz	-0,1015** (-2,29)	-0,0759 (-1,49)
Verschuldung	0,0824*** (2,71)	0,1440*** (4,33)
Zahl der Analysten	-0,1113* (-1,80)	-0,1303* (-1,75)
EPS-Änderung	0,1734*** (5,92)	0,1073*** (3,58)
EPS-Vorzeichen	0,3049*** (19,24)	0,3993*** (24,73)
Neuer Markt	0,0242 (0,82)	0,0760** (2,13)
Branchen-dummies	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres-dummies	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	22,72 (0,0000)	55,70 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2092	0,3078
N	942	941

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*,\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „2“ („3“) beginnenden Modellen werden die Unternehmen berücksichtigt, die der Gruppe „Unternehmen mit einer geringen Analystenabdeckung“ („Unternehmen mit einer hohen Analystenabdeckung“) zuzuordnen sind. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-6-2: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte in Abhängigkeit von der Analystenabdeckung (Teil 6)

## Anhang 7: Analysen zum Einfluss der angewandten Rechnungslegungssysteme

	Modell 4b_I (HGB)	Modell 5b_I (IFRS/US- GAAP)	Modell 4b_II (HGB)	Modell 5b_II (IFRS/US- GAAP)	Modell 4b_III (HGB)	Modell 5b_III (IFRS/US- GAAP)
Konstante	0,4225*** (12,37)	0,5142*** (4,38)	0,3503*** (5,84)	0,6698*** (3,40)	0,4200*** (12,36)	0,5284*** (4,57)
Qualität Wirtschaftsbe- richt (b_I)	-0,0675* (-1,73)	-0,0352 (-0,67)				
Qualität Nachtragsbericht (b_II)			0,0232 (0,48)	-0,0339 (-0,89)		
Qualität Prognosebericht (b_III)					-0,0589* (-1,74)	-0,0053 (-0,17)
Umsatz	-0,0152 (-0,34)	-0,0881 (-1,46)	-0,0342 (-0,52)	-0,1252* (-1,95)	-0,0301 (-0,71)	-0,1191** (-2,30)
Verschuldung	0,1189*** (4,05)	0,1560*** (3,78)	0,0859* (1,82)	0,0816* (1,85)	0,1198*** (4,09)	0,1331*** (3,54)
Zahl der Analysten	-0,1273*** (-3,25)	-0,1238*** (-2,71)	-0,0968 (-1,61)	-0,0770 (-1,51)	-0,1232*** (-3,10)	-0,1108*** (-2,67)
EPS-Änderung	0,1500*** (5,15)	0,1181*** (3,61)	0,1593*** (3,56)	0,1421*** (3,98)	0,1546*** (5,35)	0,1349*** (4,48)
EPS-Vorzeichen	0,3364*** (20,88)	0,3577*** (20,19)	0,3290*** (12,87)	0,3539*** (17,83)	0,3365*** (21,25)	0,3525*** (21,26)
Neuer Markt	0,1145*** (2,85)	0,0533* (1,84)	0,1305*** (2,64)	0,0852** (2,48)	0,1207*** (3,00)	0,0506* (1,78)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	35,49 (0,0000)	31,65 (0,0000)	15,51 (0,0000)	30,22 (0,0000)	36,92 (0,0000)	38,57 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2383	0,3504	0,2359	0,3688	0,2382	0,3621
N	1.031	723	426	591	1.031	852

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*,\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS/US-GAAP-Unternehmen“ im Vergleich (Teil 1)

	Modell 4b_IV (HGB)	Modell 5b_IV (IFRS/ US-GAAP)	Modell 4b_V (HGB)	Modell 5b_V (IFRS/ US-GAAP)	Modell 4b_VI (HGB)	Modell 5b_VI (IFRS/ US-GAAP)
Konstante	0,2826*** (3,67)	0,5223*** (11,33)	0,4029*** (10,78)	0,6667*** (3,75)	0,4312*** (12,58)	0,5194*** (4,42)
Qualität Risiko- bericht (b_IV)	-0,0182 (-0,40)	-0,0430 (-1,08)				
Qualität F&E- Bericht (b_V)			-0,0040 (-0,09)	0,0300 (0,73)		
Qualität Zusatz- bericht (b_VI)					-0,0958*** (-2,69)	-0,0711 (-1,46)
Umsatz	-0,0056 (-0,09)	-0,0974* (-1,83)	-0,0588 (-1,10)	-0,1369** (-2,04)	-0,0190 (-0,45)	-0,0639 (-1,03)
Verschuldung	0,0921** (1,98)	0,1350*** (3,55)	0,0917** (2,55)	0,1631*** (3,45)	0,1216*** (4,16)	0,1568*** (3,80)
Zahl der Analysten	-0,1608*** (-2,95)	-0,1254*** (-2,98)	-0,1165** (-2,44)	-0,1636*** (-3,25)	-0,1107*** (-2,80)	-0,1304*** (-2,94)
EPS-Änderung	0,1253*** (2,74)	0,1447*** (4,73)	0,1570*** (4,60)	0,0903** (2,50)	0,1440*** (4,93)	0,1125*** (3,41)
EPS-Vorzeichen	0,3120*** (12,31)	0,3535*** (20,86)	0,3471*** (19,21)	0,3701*** (18,81)	0,3355*** (20,86)	0,3533*** (19,28)
Neuer Markt	0,1678*** (3,76)	0,0805*** (2,69)	0,1162** (2,30)	0,0631* (1,92)	0,0980** (2,47)	0,0525* (1,83)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	19,86 (0,0000)	45,92 (0,0000)	30,11 (0,0000)	27,57 (0,0000)	35,82 (0,0000)	31,75 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2797	0,3856	0,2322	0,3556	0,2419	0,3521
N	434	793	713	602	1.031	723

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *QUALITÄTSVARIABLEN* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS-/US-GAAP-Unternehmen“ im Vergleich (Teil 2)



	Modell 4c_I (HGB)	Modell 5c_I (IFRS/US- GAAP)	Modell 4c_II (HGB)	Modell 5c_II (IFRS/US- GAAP)	Modell 4c_III (HGB)	Modell 5c_III (IFRS/US- GAAP)
Konstante	0,4312*** (12,47)	0,5272*** (4,61)	0,4225*** (12,32)	0,5270*** (4,56)	0,4145*** (12,10)	0,5332*** (4,68)
Qualität Allg. Angaben zu Inhalt und Gleidung (c_I)	-0,0650* (-1,85)	-0,0006 (-0,02)				
Qualität Grds. Bilanzierung u. Bewertung (c_II)			-0,0465 (-1,48)	-0,0005 (-0,02)		
Qualität Erläuterungen zu einzelnen (Konzern)Bilanzposten (c_III)					-0,0119 (-0,38)	-0,0549 (-1,33)
Umsatz	-0,0225 (-0,52)	-0,1204** (-2,28)	-0,0297 (-0,70)	-0,1203** (-2,25)	-0,0414 (-1,00)	-0,1015** (-1,98)
Verschuldung	0,1162*** (3,95)	0,1329*** (3,54)	0,1165*** (3,96)	0,1329*** (3,54)	0,1184*** (3,99)	0,1370*** (3,62)
Zahl der Analysten	-0,1416*** (-3,67)	-0,1112*** (-2,70)	-0,1330*** (-3,40)	-0,1112*** (-2,69)	-0,1376*** (-3,54)	-0,1102*** (-2,69)
EPS-Änderung	0,1572*** (5,51)	0,1350*** (4,49)	0,1549*** (5,36)	0,1351*** (4,48)	0,1539*** (5,30)	0,1323*** (4,38)
EPS-Vorzeichen	0,3334*** (20,76)	0,3526*** (21,26)	0,3348*** (20,90)	0,3526*** (21,31)	0,3355*** (20,78)	0,3512*** (21,10)
Neuer Markt	0,1136*** (2,82)	0,0505* (1,78)	0,1223*** (3,06)	0,0505* (1,78)	0,1172*** (2,92)	0,0496* (1,75)
Branchendummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahresdummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	36,09 (0,0000)	38,50 (0,0000)	35,92 (0,0000)	38,48 (0,0000)	35,61 (0,0000)	38,68 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2409	0,3621	0,2375	0,3621	0,2359	0,3636
N	1.030	852	1.031	852	1.031	852

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressions-schätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS-/US-GAAP-Unternehmen“ im Vergleich (Teil 3)

	Modell 4c_IV (HGB)	Modell 5c_IV (IFRS/US- GAAP)	Modell 4c_V (HGB)	Modell 5c_V (IFRS/US- GAAP)	Modell 4c_VI (HGB)	Modell 5c_VI (IFRS/US- GAAP)
Konstante	0,4146*** (11,97)	0,5371*** (4,64)	0,4108*** (10,56)	0,5746*** (5,10)	0,4000*** (11,04)	0,5752*** (4,78)
Qualität Erläuterungen zu einzelnen (Konzern-) GuV-Posten (c_IV)	-0,0115 (-0,37)	-0,0485 (-1,44)				
Qualität Angaben z. Konsolidierungskreis (c_V)			-0,0405 (-1,34)	-0,0703** (-2,18)		
Qualität Angaben zu Konsolidierungsmethoden (c_VI)					-0,0440 (-1,41)	-0,0341 (-1,12)
Umsatz	-0,0413 (-1,00)	-0,1124** (-2,17)	-0,0181 (-0,43)	-0,1254** (-2,42)	-0,0079 (-0,19)	-0,1117** (-2,14)
Verschuldung	0,1175*** (4,00)	0,1384*** (3,66)	0,1329*** (4,37)	0,1303*** (3,47)	0,1391*** (4,51)	0,1349*** (3,53)
Zahl der Analysten	-0,1376*** (-3,53)	-0,1086*** (-2,64)	-0,1418*** (-3,52)	-0,1111*** (-2,69)	-0,1389*** (-3,37)	-0,1134*** (-2,73)
EPS-Änderung	0,1541*** (5,32)	0,1340*** (4,45)	0,1564*** (5,13)	0,1360*** (4,54)	0,1545*** (5,06)	0,1382*** (4,54)
EPS-Vorzeichen	0,3359*** (20,89)	0,3519*** (21,09)	0,3341*** (19,11)	0,3558*** (21,47)	0,3351*** (19,25)	0,3568*** (21,40)
Neuer Markt	0,1173*** (2,94)	0,0532* (1,87)	0,1241*** (2,73)	0,0404 (1,39)	0,1329*** (2,91)	0,0524* (1,78)
Branchendummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahresdummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	35,59 (0,0000)	37,93 (0,0000)	33,02 (0,0000)	38,66 (0,0000)	33,02 (0,0000)	38,13 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2359	0,3640	0,2295	0,3657	0,2300	0,3621
N	1.031	852	946	834	941	826

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressions-schätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS-/US-GAAP-Unternehmen“ im Vergleich (Teil 4)

	Modell 4c_VII (HGB)	Modell 5c_VII (IFRS/ US-GAAP)	Modell 4c_VIII (HGB)	Modell 5c_VIII (IFRS/ US-GAAP)	Modell 4c_IX (HGB)	Modell 5c_IX (IFRS/ US-GAAP)
Konstante	0,4303*** (12,73)	0,5384*** (4,67)	0,4327*** (11,45)	0,5354*** (4,27)	0,4371*** (10,17)	0,6405*** (3,67)
Qualität Angaben zur Kapitalflussrechnung (c_VII)	-0,0824** (-2,52)	-0,0415 (-1,31)				
Qualität Angaben zur Segmentberichterstat- tung (c_VIII)			-0,0772* (-1,80)	-0,0171 (-0,45)		
Qualität Angaben zu Finanzinstrumenten (c_IX)					0,0101 (0,24)	-0,0384 (-0,91)
Umsatz	-0,0393 (-0,94)	-0,1156** (-2,24)	-0,0212 (-0,48)	-0,1100** (-2,04)	-0,0416 (-0,82)	-0,0904 (-1,58)
Verschuldung	0,1189*** (4,02)	0,1329*** (3,55)	0,1290*** (4,22)	0,1288*** (3,32)	0,0798** (2,49)	0,1456*** (3,57)
Zahl der Analysten	-0,1150*** (-2,92)	-0,1078** (-2,58)	-0,1264*** (-3,10)	-0,1111*** (-2,66)	-0,1483*** (-3,25)	-0,1132*** (-2,62)
EPS-Änderung	0,1466*** (5,03)	0,1341*** (4,46)	0,1499*** (4,99)	0,1320*** (4,30)	0,1533*** (4,59)	0,1302*** (4,08)
EPS-Vorzeichen	0,3366*** (20,88)	0,3509*** (20,98)	0,3338*** (19,58)	0,3521*** (20,74)	0,3441*** (19,05)	0,3590*** (20,12)
Neuer Markt	0,1200*** (2,93)	0,0477* (1,67)	0,1364*** (3,19)	0,0476 (1,63)	0,1041** (2,21)	0,0592* (1,82)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	35,49 (0,0000)	38,17 (0,0000)	32,82 (0,0000)	37,53 (0,0000)	31,88 (0,0000)	34,75 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2413	0,3638	0,2293	0,3562	0,2273	0,3597
N	1.020	851	953	823	787	730

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*, \*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressionsschätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS-/US-GAAP-Unternehmen im Vergleich (Teil 5)

	<b>Modell 4c_X</b> (HGB)	<b>Modell 5c_X</b> (IFRS/US-GAAP)
Konstante	0,4317*** (12,60)	0,5206*** (4,51)
Qualität sonstige Angaben im Konzernanhang (c_X)	-0,0841*** (-2,67)	0,0271 (0,88)
Umsatz	-0,0386 (-0,93)	-0,1248** (-2,40)
Verschuldung	0,1173*** (4,01)	0,1365*** (3,65)
Zahl der Analysten	-0,1183*** (-3,00)	-0,1161*** (-2,77)
EPS-Änderung	0,1519*** (5,26)	0,1342*** (4,44)
EPS-Vorzeichen	0,3338*** (20,62)	0,3515*** (21,01)
Neuer Markt	0,1178*** (2,95)	0,0516* (1,82)
Branchen- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt
Jahres- dummies	berücksichtigt	berücksichtigt
F-Wert (Prob >F)	34,52 (0,0000)	38,64 (0,0000)
R <sup>2</sup> <sub>korr.</sub>	0,2416	0,3627
N	1.031	852

In der Tabelle angegeben sind die OLS-Schätzer und die t-Werte (in Klammern). Die Standardfehler der Schätzung wurden heteroskedastizitäts-autokorrelations-robust nach dem Verfahren von Newey und West korrigiert. \*\*\* (\*\*\*) gibt die Signifikanz auf dem 1%-Niveau (5%, 10%-Niveau) an. In den mit einer „4“ („5“) beginnenden Modellen werden ausschließlich die Unternehmen berücksichtigt, deren Konzernabschluss nach HGB (IFRS/US-GAAP) erstellt wurde. Die *Qualitätsvariablen* entsprechen der Berichterstattungsqualität hinsichtlich der inhaltlichen Aussagekraft des jeweils genannten Berichtselements bzw. des genannten Teilberichts. *Umsatz* ist der Umsatz der Unternehmen in Tsd. Euro und operationalisiert die Größe des Unternehmens. *Verschuldung* bezeichnet die Verschuldungsquote des Unternehmens. *Zahl der Analysten* ist die Zahl der Analysten (Median), die ein Unternehmen analysieren. *EPS-Änderung* bezeichnet die prozentuale Veränderung der EPS im Jahr T-1 gegenüber dem Jahr T-2. *EPS-Vorzeichen* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn die EPS in T positiv und in T-1 negativ waren, ansonsten ist sie null. *Neuer Markt* ist eine Dummyvariable. Sie ist gleich eins, wenn das Unternehmen am Neuen Markt gelistet war, ansonsten ist sie null.

Übersicht A-7-1: Ergebnisse der Regressions-schätzungen zum Einfluss der Qualität der Teilberichte für die Teilsamples „HGB-Unternehmen“ und „IFRS-/US-GAAP-Unternehmen im Vergleich (Teil 6)

## Literaturverzeichnis

### Verzeichnis der Kommentare und Handbücher zur Bilanzierung

- Baetge, Jörg/Wollmert, Peter/Kirsch, Hans-Jürgen/Oser, Peter/Bischof, Stefan (Hrsg.), Rechnungslegung nach IFRS, Loseblatt, 2. Auflage, Stuttgart 2002 ff. (zitiert: Bearbeiter, in: Baetge u. a., Rechnungslegung nach IFRS, 2. Auflage).
- Baetge, Jörg/Kirsch, Hans-Jürgen/Thiele, Stefan (Hrsg.), Bilanzrecht, Loseblatt, Bonn/Berlin 2002 (zitiert: Bearbeiter, in: Baetge/Kirsch/Thiele).
- Castan, Edgar/Böcking, Hans-Joachim/Heymann, Gerd/Pfitzer, Norbert/Scheffler, Eberhard (Hrsg.), Beck'sches Handbuch der Rechnungslegung, Loseblatt, München 1986 ff. (zitiert: Bearbeiter, in: Beck HdR).
- Wysocki, Klaus v./Schulze-Osterloh, Joachim (Hrsg.), Handbuch des Jahresabschlusses in Einzeldarstellungen, Loseblatt, Köln 1984 (zitiert: Bearbeiter, in: HdJ).

### Verzeichnis der Aufsätze und Monographien

- Abdolmohammadi, Mohammad u. a., Sell-side analysts' reports and the current reporting model, in: Accounting Horizons 2006, S. 375-389 (Sell-side analysts' reports).
- Achleitner, Ann-Kristin/Bassen, Alexander/Pietzsch, Luisa, Kapitalmarktkommunikation von Wachstumsunternehmen. Kriterien zur effizienten Ansprache von Finanzanalysten, Stuttgart 2001 (Kapitalmarktkommunikation von Wachstumsunternehmen).
- Achleitner, Ann-Kristin/Groth, Thorsten/Pietzsch, Luisa, Bestimmungsfaktoren der Analystenabdeckung, in: Finanz Betrieb 2005, S. 261-272 (Bestimmungsfaktoren der Analystenabdeckung).
- Achleitner, Ann-Kristin/Pietzsch, Luisa, Funktions- und Wirkungsweise von Finanzanalysten als Kapitalmarktmultiplikatoren – theoretische Überlegungen und empirische Ergebnisse, in: Wirtschaftsprüfung und Unternehmensüberwachung, Festschrift für Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Lück, hrsg. v. Wollmert, Peter u. a., Düsseldorf 2003, S. 31-51 (Finanzanalysten als Kapitalmarktmultiplikatoren).

- Adam, Dietrich, Planung und Entscheidung, Modelle – Ziele – Methoden; Mit Fallstudien und Lösungen, 4. Auflage, München 1996 (Planung und Entscheidung).
- Adrem, Anders H., Disclosure strategy and the number of analysts following a firm and analysts' earnings forecast characteristics, in: Essays on disclosure practices in Sweden – causes and effects, Lund 1999, S. 111-175 (Essays on disclosure practices in Sweden).
- Ahmed, Kamran/Courtis, John K., Associations between corporate characteristics and disclosure levels in annual reports: A meta-analysis, in: British Accounting Review 1999, S. 35-61 (Corporate characteristics and disclosure levels in annual reports).
- AICPA (Hrsg.), Improving business reporting – A customer focus. Meeting the information needs of investors and creditors, New York 1994 (Improving business reporting).
- Albrecht, Thomas, Die Anforderungen von Buyside-Analysten, in: Investor Marketing, hrsg. v. Ebel, Bernhard/Hofer, Markus B., Wiesbaden 2003, S. 95-113 (Buyside-Analysten).
- Altman, Edward I., Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy, in: The Journal of Finance 1968, S. 589-609 (Prediction of corporate bankruptcy).
- Anderson, R., The usefulness of accounting and other information disclosed in corporate annual reports to institutional investors in Australia, in: Accounting and Business Research 1981, S. 259-265 (The usefulness of accounting information).
- Ang, James S./Ciccone, Stephen J., International differences in analyst forecast properties, Working Paper Juli 2001, University of New Hampshire (International differences in analyst forecast properties).
- Arbeitskreis „Externe und Interne Überwachung der Unternehmung“ der Schmalenbach-Gesellschaft für Betriebswirtschaft e. V. (Hrsg.), Probleme der Prognoseprüfung, in: DB 2003, S. 105-111 (Probleme der Prognoseprüfung).
- Armelo, Karl-Heinz, Die Berichterstattung im Anhang, Düsseldorf 1998 (Die Berichterstattung im Anhang).

- Arnold, John/Moizer, Peter, A survey of the methods used by UK investment analysts to appraise investments in ordinary shares, in: *Accounting and Business Research* 1984, S. 195-208 (A survey of the methods used by UK investment analysts).
- Arnold, John/Moizer, Peter/Noreen, Eric, Investment appraisal methods of financial analysts: A comparative study of U.S. and U.K. practices, in: *The International Journal of Accounting* 1984, S. 1-18 (Investment appraisal methods).
- Arrenberg, Jutta, *Wilcoxon Rangsummentests mit mittleren und natürlichen Rängen*, Hamburg 1990 (Wilcoxon Rangsummentests).
- Ashbaugh, Hollis/Pincus, Morton, Domestic accounting standards, International Accounting Standards, and the predictability of earnings, in: *Journal of Accounting Research* 2001, S. 417-434 (IAS and the predictability of earnings).
- Auer, Kurt von, *Umstellung der Rechnungslegung: Motive und Einflußfaktoren, in: Die Umstellung der Rechnungslegung auf IAS/US-GAAP. Erfahrungsberichte*, hrsg. v. Auer, Kurt von, 2. Auflage, Wien 2001, S. 13-42 (Umstellung der Rechnungslegung).
- Auer, Ludwig von, *Ökonometrie. Eine Einführung*, 4. Auflage, Berlin u. a. 2007 (Ökonometrie).
- Backhaus, Klaus u. a., *Multivariate Analysemethoden. Eine anwendungsorientierte Einführung*, 11. Auflage, Berlin u. a. 2006 (Multivariate Analysemethoden).
- Baetge, Jörg, *Möglichkeiten der Objektivierung des Jahreserfolges*, Düsseldorf 1970 (Objektivierung des Jahreserfolges).
- Baetge, Jörg, *Rechnungslegungszwecke des aktienrechtlichen Jahresabschlusses*, in: *Bilanzfragen, Festschrift zum 65. Geburtstag von Prof. Dr. Ulrich Leffson*, hrsg. v. Baetge, Jörg/Moxter, Adolf/Schneider, Dieter, Düsseldorf 1976, S. 11-30 (Rechnungslegungszwecke).
- Baetge, Jörg, *Möglichkeiten der Früherkennung negativer Unternehmensentwicklungen mit Hilfe statistischer Jahresabschlußanalysen*, in: *zfbf* 1989, S. 792-811 (Möglichkeiten der Früherkennung).
- Baetge, Jörg, *Der beste Geschäftsbericht*, in: *Rechnungslegung und Prüfung* 1992, *Schriften des Instituts für Revisionswesen*, hrsg. v. Baetge, Jörg, Düsseldorf 1992, S. 199-230 (Der beste Geschäftsbericht).

- Baetge, Jörg, Gesellschafterorientierung als Voraussetzung für Kunden- und Marktorientierung, in: Marktorientierte Unternehmensführung, Festschrift für Heribert Mefert, hrsg. v. Bruhn, Manfred u. a., Wiesbaden 1997, S. 103-117 (Gesellschafterorientierung als Voraussetzung für Kunden- und Marktorientierung).
- Baetge, Jörg, Aktuelle Ergebnisse der empirischen Insolvenzforschung auf der Basis von Jahresabschlüssen, in: Beiträge zum neuen Insolvenzrecht, hrsg. v. Baetge, Jörg, Düsseldorf 1998, S. 105-121 (Aktuelle Ergebnisse der empirischen Insolvenzforschung).
- Baetge, Jörg/Apelt, Bernd, Publizität kleiner und mittelständischer Kapitalgesellschaften und Harmonisierung der Rechnungslegung, in: BFuP 1992, S. 393-411 (Publizität kleiner und mittelständischer Kapitalgesellschaften).
- Baetge, Jörg/Armeloh, Karl-Heinz, Der Kriterienkatalog zur Beurteilung des Inhalts von Geschäftsberichten, in: Der Geschäftsbericht: die Visitenkarte des Unternehmens; Bedeutung – Inhalt – Sprache – Design – Servicefunktion – Praxisbeispiele, hrsg. v. Baetge, Jörg/Kirchhoff, Klaus R., Wien 1997, S. 93-128 (Der Kriterienkatalog zur Beurteilung des Inhalts).
- Baetge, Jörg/Armeloh, Karl-Heinz/Schulze, Dennis, Anforderungen an die Geschäftsberichterstattung aus betriebswirtschaftlicher und handelsrechtlicher Sicht, in: DStR 1997, S. 176-180 (Anforderungen an die Geschäftsberichterstattung).
- Baetge, Jörg/Armeloh, Karl-Heinz/Schulze, Dennis, Empirische Befunde über die Qualität der Geschäftsberichterstattung börsennotierter deutscher Kapitalgesellschaften, in: DStR 1997, S. 212-219 (Empirische Befunde über die Qualität der Geschäftsberichterstattung).
- Baetge, Jörg/Ballwieser, Wolfgang, Probleme einer rationalen Bilanzpolitik, in: BFuP 1978, S. 511-530 (Probleme einer rationalen Bilanzpolitik).
- Baetge, Jörg/Beuter, Hubert B./Feidicker, Markus, Kreditwürdigkeitsprüfung mit Diskriminanzanalyse, in: WPg 1992, S. 749-761 (Kreditwürdigkeitsprüfung mit Diskriminanzanalyse).
- Baetge, Jörg/Brötzmann, Ingo, Die Geschäftsberichterstattung – Anforderungen und empirische Befunde, in: Werte, Wettbewerb und Wandel – Gedenkschrift für Carl Zimmerer, hrsg. v. Albach, Horst/Kraus, Willy, Wiesbaden 2003, S. 9-39 (Die Geschäftsberichterstattung).



- Baetge, Jörg/Fischer, Thomas R./Paskert, Dierk, Der Lagebericht. Aufstellung, Prüfung, Offenlegung, Stuttgart 1989 (Der Lagebericht).
- Baetge, Jörg u. a., Does high-quality disclosure pay? The quality of German companies' financial reporting and analysts' earnings forecasts, Working Paper Mai 2008, Justus-Liebig-Universität Gießen (Does high-quality disclosure pay?).
- Baetge, Jörg/Hendler, Matthias, Verlustvorsorgen und Bilanzkonzeption, in: Verlustvorsorgen im Bilanzsteuerrecht, hrsg. v. Bertl, Romuald, Wien 2000, S. 13-31 (Verlustvorsorgen und Bilanzkonzeption).
- Baetge, Jörg/Huss, Michael/Niehaus, Hans-Jürgen, Die statistische Auswertung von Jahresabschlüssen zur Informationsgewinnung bei der Abschlußprüfung, in: WPg 1986, S. 605-613 (Die statistische Auswertung von Jahresabschlüssen).
- Baetge, Jörg/Kirsch, Hans-Jürgen/Thiele, Stefan, Konzernbilanzen, 7. Auflage, Düsseldorf 2004 (Konzernbilanzen).
- Baetge, Jörg/Kirsch, Hans-Jürgen/Thiele, Stefan, Bilanzanalyse, 2. Auflage, Düsseldorf 2004 (Bilanzanalyse).
- Baetge, Jörg/Kirsch, Hans-Jürgen/Thiele, Stefan, Bilanzen, 9. Auflage, Düsseldorf 2007 (Bilanzen).
- Baetge, Jörg/Kümmel, Jens/Niemeyer, Kai, Darstellung der Discounted-Cashflow-Verfahren (DCF-Verfahren) mit Beispiel, in: Praxishandbuch der Unternehmensbewertung, hrsg. v. Peemöller, Volker, 3. Auflage, Herne/Berlin 2005, S. 265-362 (Darstellung der DCF-Verfahren).
- Baetge, Jörg/Lammerskitten, Peter, Publizität und Finanzierung, in: Handwörterbuch des Bank- und Finanzwesens, hrsg. v. Büschgen, Hans E., Stuttgart 1976, Sp. 1469-1486 (Publizität und Finanzierung).
- Baetge, Jörg/Lienau, Achim, Der Gläubigerschutzgedanke im Mixed Fair Value-Modell des IASB, in: Kritisches zu Rechnungslegung und Unternehmensbesteuerung, Festschrift zur Vollendung des 65. Lebensjahres von Theodor Siegel, hrsg. v. Schneider, Dieter u.a., Berlin 2005, S. 65-86 (Der Gläubigerschutzgedanke).
- Baetge, Jörg/Linssen, Thomas, Risiken der künftigen Entwicklung nach KonTraG, in: Wertorientierte Konzernführung, hrsg. v. Küting, Karlheinz/Weber, Claus-Peter, Stuttgart 2000, S. 9-34 (Risiken der künftigen Entwicklung nach KonTraG).

- Baetge, Jörg/Maresch, Daniela/Schulz, Roland, Zur (Un-)Möglichkeit des Zeitvergleichs von Kennzahlen, in: DB 2008, S. 417-422 (Zur (Un-)Möglichkeit des Zeitvergleichs von Kennzahlen).
- Baetge, Jörg/Noelle, Jennifer, Shareholder-Value Reporting sowie Prognose- und Performancepublizität, in: KoR 2001, S.174-180 (Shareholder-Value Reporting sowie Prognose- und Performancepublizität).
- Baetge, Jörg/Prigge, Cord, Anforderungen an verpflichtende, empfohlene und freiwillige Angaben des Konzernlageberichts, in: DB 2006, S. 401-407 (Anforderungen an den Konzernlagebericht).
- Baetge, Jörg/Schulze, Dennis, Möglichkeiten der Objektivierung der Lageberichterstattung über „Risiken der künftigen Entwicklung“, in: DB 1998, S. 937-948 (Risiken der künftigen Entwicklung).
- Baetge, Jörg/Thiele, Stefan, Gesellschafterschutz versus Gläubigerschutz – Rechenschaft versus Kapitalerhaltung, in: Handelsbilanzen und Steuerbilanzen, Festschrift für Heinrich Beisse, hrsg. v. Budde, Wolfgang Dieter/Moxter, Adolf/Offerhaus, Klaus, Düsseldorf 1997, S. 11-24 (Gesellschafterschutz versus Gläubigerschutz).
- Baetge, Jörg/Zülch, Henning, Fair Value-Accounting, in: BFuP 2001, S. 543-562 (Fair Value-Accounting).
- BaFin (Hrsg.), Auslegung einzelner Begriffe der §§ 31 Abs. 2 S. 4, 34b Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) in Verbindung mit der Finanzanalyseverordnung (FinAnV), veröffentlicht im Internet unter: [http://www.bafin.de/cln\\_006/nn\\_722564/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Service/Auslegungsentscheidungen/Wertpapieraufsicht/ae\\_071221\\_\\_34bwphg.html](http://www.bafin.de/cln_006/nn_722564/SharedDocs/Veroeffentlichungen/DE/Service/Auslegungsentscheidungen/Wertpapieraufsicht/ae_071221__34bwphg.html) (Stand: 8. Mai 2008) (Auslegung einzelner Begriffe).
- BaFin (Hrsg.), Emittentenleitfaden der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.bafin.de/cln\\_006/nn\\_722564/SharedDocs/Downloads/DE/Unternehmen/BoersennotierteUnternehmen/Ad\\_Hoc\\_Publizitaet/emittentenleitfaden,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/emittentenleitfaden.pdf](http://www.bafin.de/cln_006/nn_722564/SharedDocs/Downloads/DE/Unternehmen/BoersennotierteUnternehmen/Ad_Hoc_Publizitaet/emittentenleitfaden,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/emittentenleitfaden.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Emittentenleitfaden).
- Ball, Ray, International Financial Reporting Standards (IFRS): pros and cons for investors, in: Accounting and Business Research 2006, S. 5-27 (IFRS: pros and cons for investors).

- Ball, Ray/Brown, Philip, An empirical evaluation of accounting income numbers, in: Journal of Accounting Research 1968, S. 159-178 (An empirical evaluation).
- Ball, Ray/Kothari, S.P./Robin, Ashok, The effect of international institutional factors on properties of accounting earnings, in: Journal of Accounting and Economics 2000, S. 1-51 (The effect of international institutional factors).
- Ball, Ray/Robin, Ashok/Wu, Joanna Shuang, Incentives versus standards: properties of accounting income in four East Asian countries, in: Journal of Accounting and Economics 2003, S. 235-271 (Incentives versus standards).
- Ballwieser, Wolfgang, Zur Begründbarkeit informationsorientierter Jahresabschlussverbesserungen, in: zfbf 1982, S. 772-793 (Zur Begründbarkeit informationsorientierter Jahresabschlussverbesserungen).
- Ballwieser, Wolfgang, Grenzen des Vergleichs von Rechnungslegungssystemen – dargestellt anhand von HGB, US-GAAP und IAS, in: Aktien- und Bilanzrecht: Festschrift für Bruno Kropff, hrsg. v. Forster, Karl-Heinz u. a., Düsseldorf 1997, S. 371-391 (Grenzen des Vergleichs von Rechnungslegungssystemen).
- Ballwieser, Wolfgang, Anforderungen des Kapitalmarkts an Bilanzansatz- und Bilanzbewertungsregeln, in: KoR 2001, S. 160-164 (Anforderungen des Kapitalmarkts).
- Ballwieser, Wolfgang, Informations-GoB – auch im Lichte von IAS und US-GAAP, in: KoR 2002, S. 115-121 (Informations-GoB).
- Ballwieser, Wolfgang, Rahmenkonzepte der Rechnungslegung: Funktionen, Vergleich, Bedeutung, in: Der Konzern 2003, S. 337-348 (Rahmenkonzepte der Rechnungslegung).
- Ballwieser, Wolfgang, IFRS-Rechnungslegung. Konzept, Regeln und Wirkungen, München 2006 (IFRS-Rechnungslegung).
- Ballwieser, Wolfgang, Unternehmensbewertung. Prozeß, Methoden und Probleme, 2. Auflage, Stuttgart 2007 (Unternehmensbewertung).
- Ballwieser, Wolfgang/Kütting, Karlheinz/Schildbach, Thomas, Fair value – erstrebenswerter Wertansatz im Rahmen einer Reform der handelsrechtlichen Rechnungslegung?, in: BFuP 2004, S. 529-549 (Fair value).

- Balzer, Arno/Wilhelm, Winfried, Stunde der Wahrheit, in: manager magazin 1997, S. 83-98 (Stunde der Wahrheit).
- Bamberg, Günter/Baur, Franz/Krapp, Michael, Statistik, 13. Auflage, München 2007 (Statistik).
- Barker, Richard G., The market for information – evidence from finance directors, analysts and fund managers, in: Accounting and Business Research 1998, S. 3-20 (The market for information).
- Barron, Orie E. u. a., High-technology intangibles and analysts' forecasts, in: Journal of Accounting Research 2002, S. 289-312 (High-technology intangibles and analysts' forecasts).
- Barron, Orie E./Kile, Charles O./O'Keefe, Terrence B., MD&A quality as measured by the SEC and analysts' earnings forecasts, in: Contemporary Accounting Research 1999, S. 75-109 (MD&A quality and analysts' earnings forecasts).
- Barth, Mary E./Beaver, William H./Landsman, Wayne R., The relevance of the value relevance literature for financial accounting standard setting: another view, in: Journal of Accounting and Economics 2001, S. 77-104 (The relevance of the value relevance literature).
- Barth, Mary E./Kasznik, Ron/McNichols, Maureen F., Analyst coverage and intangible assets, in: Journal of Accounting Research 2001, S. 1-34 (Analyst coverage and intangible assets).
- Barthel, Carl W., Unternehmenswert: Die vergleichsorientierten Bewertungsverfahren, in: DB 1996, S. 149-163 (Vergleichsorientierte Bewertungsverfahren).
- Bassen, Alexander, Einflussnahme institutioneller Anleger auf Corporate Governance und Unternehmensführung – Ergebnisse einer empirischen Untersuchung, in: ZBB 2002, S. 430-436 (Einflussnahme institutioneller Anleger).
- Basu, Sudipta/Hwang, LeeSeok/Jan, Ching-Lih, International variation in accounting measurement rules and analysts' earnings forecast errors, in: Journal of Business Finance & Accounting 1998, S. 1207-1247 (Accounting measurement rules and analysts' earnings forecast errors).
- Baum, Christopher F., An Introduction to Modern Econometrics Using Stata, College Station 2006 (Modern econometrics).

- Baumann, Karl-Hermann, Der Geschäftsbericht nach dem Bilanzrichtlinien-Gesetz, in: Rechnungslegung und Prüfung nach neuem Recht, hrsg. v. Baetge, Jörg, Düsseldorf 1987, S. 91-106 (Geschäftsbericht nach dem BiRiLiG).
- Baumann, Karl-Hermann, Externe Rechnungslegung im Spannungsfeld nationaler und internationaler Grundsätze, in: Controlling und Rechnungswesen im internationalen Wettbewerb. Kongress-Dokumentation 51. Deutscher Betriebswirtschafter-Tag 1997, hrsg. v. Börsig, Clemens/Coenenberg, Adolf G., Stuttgart 1998, S. 3-13 (Externe Rechnungslegung im Spannungsfeld nationaler und internationaler Grundsätze).
- Beaver, William H., Financial ratios as predictors of failure, in: Journal of Accounting Research 1966, S. 71-111 (Financial ratios as predictors of failure).
- Beaver, William H., The information content of annual earnings announcements. Empirical research in accounting: Selected studies, in: Journal of Accounting Research 1968, S. 67-92 (The information content of annual earnings announcements).
- Beaver, William H., Financial reporting: An accounting revolution, 3. Auflage, Upper Saddle River 1998 (Financial reporting).
- Bechtel, Wilfried/Köster, Heinrich/Steenken, Hans-Ulrich, Die Veröffentlichung und Prüfung von Vorhersagen über die Entwicklung von Unternehmungen, in: Bilanzfragen, Festschrift zum 65. Geburtstag von Ulrich Leffson, hrsg. v. Baetge, Jörg/Moxter, Adolf/Schneider, Dieter, Düsseldorf 1976, S. 205-216 (Vorhersagen über die Entwicklung von Unternehmungen).
- Becker, Fred G., Finanzmarketing von Unternehmungen, in: DBW 1994, S. 295-313 (Finanzmarketing von Unternehmungen).
- Beer mann, Klaus, Prognosemöglichkeiten von Kapitalverlusten mit Hilfe von Jahresabschlüssen, Düsseldorf 1976 (Prognosemöglichkeiten von Kapitalverlusten).
- Beretta, Sergio/Bozzolan, Saverio/Trombetta, Marco, Forward looking disclosures and analysts' forecasts: a study of cross-listed European firms, Working Paper, University of Padova (Foreward looking disclosures and analysts' forecasts).

- Berndsen, Hans-Peter, Unternehmenspublizität – Eine empirische Untersuchung zur Messung des Publizitätsverhaltens großer börsennotierter Aktiengesellschaften und der Auswirkung auf die Anlageentscheidungen am Aktienmarkt, Augsburg 1979 (Unternehmenspublizität).
- Bessler, Wolfgang/Stanzel, Matthias, Die Rolle der Wertpapieranalysten am Neuen Markt, in: Börsen, Banken und Kapitalmärkte, Festschrift für Hartmut Schmidt zum 65. Geburtstag, hrsg. v. Bessler, Wolfgang, Berlin 2006, S. 227-261 (Wertpapieranalysten am Neuen Markt).
- Bessler, Wolfgang/Stanzel, Matthias, Qualität und Effizienz der Gewinnprognosen von Analysten. Eine empirische Untersuchung für den deutschen Kapitalmarkt, in: Kredit und Kapital 2007, S. 89-129 (Qualität und Effizienz der Gewinnprognosen von Analysten).
- Bhushan, Ravi, Firm characteristics and analyst following, in: Journal of Accounting and Economics 1989, S. 255-274 (Firm characteristics and analyst following).
- Bieg, Hartmut, Die Kapitalflussrechnung nach dem neuen Deutschen Rechnungslegungsstandard Nr. 2 (DRS 2), in: StuB 2000, S. 137-143 (Die Kapitalflussrechnung nach DRS 2).
- Bittner, Thomas, Die Wirkungen von Investor-Relations-Maßnahmen auf Finanzanalysten, Lohmar/Köln 1996 (Die Wirkungen von Investor Relations-Maßnahmen).
- Bode, Jürgen, Der Informationsbegriff in der Betriebswirtschaftslehre, in: zfbf 1997, S. 449-468 (Der Informationsbegriff in der Betriebswirtschaftslehre).
- Börner, Dietrich, Das Bilanzrichtlinien-Gesetz. Entwicklung und Ziele der Reform des Rechnungslegungsrechts, in: WiSt 1986, S. 165-170 (Das Bilanzrichtlinien-Gesetz I).
- Börner, Dietrich, Das Bilanzrichtlinien-Gesetz. Der Aufbau des neuen Rechnungslegungsrechts, in: WiSt 1986, S. 223-227 (Das Bilanzrichtlinien-Gesetz II).
- Bonse, Andreas, Informationsgehalt von Konzernabschlüssen nach HGB, IAS und US-GAAP, Frankfurt am Main 2004 (Informationsgehalt von Konzernabschlüssen).
- Bortz, Jürgen/Döring, Nicola, Forschungsmethoden und Evaluation für Human- und Sozialwissenschaftler, 4. Auflage, Heidelberg 2006 (Forschungsmethoden).

- Bosse, Christian, Wesentliche Neuregelungen ab 2008 aufgrund des Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetzes für börsennotierte Unternehmen, in: DB 2007, S. 39-46 (Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz).
- Botosan, Christine A., Disclosure level and the cost of equity capital, in: The Accounting Review 1997, S. 323-349 (Disclosure level and the cost of equity capital).
- Botosan, Christine A., Evidence that greater disclosure lowers the cost of equity capital, in: Journal of Applied Corporate Finance 2000, S. 60-69 (Evidence that greater disclosure lowers the cost of equity capital).
- Breker, Norbert, Rechenschaftsfunktion und Verlässlichkeit von Abschlussinformationen – zwei zentrale Aspekte des IASB-Framework, in: WPg 2007, S. I (IASB-Framework).
- Breuer, Wolfgang, Finanzintermediation im Kapitalmarktgleichgewicht, Wiesbaden 1993 (Finanzintermediation).
- Brötzmann, Ingo, Bilanzierung von güterwirtschaftlichen Sicherungsbeziehungen nach IAS 39 zum Hedge Accounting, Düsseldorf 2004 (Hedge Accounting).
- Brown, Lawrence D., Earnings forecasting research: its implications for capital markets research, in: International Journal of Forecasting 1993, S. 295-320 (Earnings forecasting research).
- Brown, Lawrence D./Chen, David M., How good is the All-America Research Team in forecasting earnings?, in: The Journal of Business and Finance 1990/1991, S. 14-18 (How good is the All-America Research Team?).
- Brown, Lawrence D./Rozeff, Michael S., The superiority of analyst forecasts as measures of expectations: evidence from earnings, in: The Journal of Finance 1978, S. 1-16 (The superiority of analyst forecasts).
- Brüggemann, Benedikt, Die Berichterstattung im Anhang des IFRS-Abschlusses, Düsseldorf 2007 (Die Berichterstattung im Anhang des IFRS-Abschlusses).
- Büning, Herbert/Trenkler, Götz, Nichtparametrische statistische Methoden, 2. Auflage, Berlin/New York 1994 (Nichtparametrische statistische Methoden).

- Buschmeyer, Klaus-Dieter, Publizität als Korrelat der Haftungsbeschränkung, Köln 1993 (Publizität als Korrelat der Haftungsbeschränkung).
- Bushman, Robert M./Smith, Abbie J., Financial accounting information and corporate governance, in: *Journal of Accounting and Economics* 2001, S. 237-333 (Financial accounting information and corporate governance).
- Busse von Colbe, Walther, Die Entwicklung des Jahresabschlusses als Informationsinstrument, in: *Ökonomische Analyse des Bilanzrechts – Entwicklungslinien und Perspektiven –*, in: zfbf-Sonderheft 32, hrsg. v. Wagner, Franz W., 1993, S. 11-29 (Die Entwicklung des Jahresabschlusses als Informationsinstrument).
- Busse von Colbe, Walther, Unternehmenskontrolle durch Rechnungslegung, in: *Internationale Unternehmenskontrolle und Unternehmenskultur. Beiträge zu einem Symposium*, hrsg. v. Sandrock, Otto/Jäger, Wilhelm, Tübingen 1994, S. 37-57 (Unternehmenskontrolle durch Rechnungslegung).
- Busse von Colbe, Walther, Der befreiende Konzernabschluß nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen, in: *Reform des Aktienrechts, der Rechnungslegung und Prüfung: KonTraG – KapAEG – EuroEG – StückAG*, hrsg. v., Dörner, Dietrich/Menold, Dieter/Pfitzer, Norbert, Stuttgart 1999, S. 401-420 (Befreiender Konzernabschluß).
- Byard, Donal/Shaw, Kenneth W., Corporate disclosure quality and properties of analysts' information environment, in: *Journal of Accounting, Auditing & Finance* 2003, S. 355-378 (Corporate disclosure quality).
- Capstaff, John/Paudyal, Krishna/Rees, William, Analysts' forecasts of German firms' earnings: a comparative analysis, in: *Journal of International Financial Management and Accounting* 1998, S. 83-116 (Analysts' forecasts of German firms' earnings).
- Capstaff, John/Paudyal, Krishna/Rees, William, A comparative analysis of earnings forecasts in europe, in: *Journal of Business Finance & Accounting* 2001, S. 531-562 (A comparative analysis).
- Carny, Hans-Georg/Neusüß, Martin, Das Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz, in: *BaFinJournal* Mai 2007, S. 14-19, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.ba-fin.de/cIn\\_011/nn\\_721290/SharedDocs/Downloads/DE/Service/Mitteilungsblaetter/BaFinJournal/2007/bj\\_\\_0705,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/bj\\_0705.pdf](http://www.ba-fin.de/cIn_011/nn_721290/SharedDocs/Downloads/DE/Service/Mitteilungsblaetter/BaFinJournal/2007/bj__0705,templateId=raw,property=publicationFile.pdf/bj_0705.pdf) (Stand 8. Mai 2008) (Das Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz).



- Castan, Edgar, Publizität, in: Handwörterbuch des Rechnungswesens, hrsg. v. Kosiol, Erich/Chmielewicz, Klaus/Schweitzer, Marcell, 2. Auflage, Stuttgart 1981, Sp. 1400-1407 (Publizität).
- Center for International Financial Analysis & Research (CIFAR), International accounting and auditing trends. Volume I. International Accounting Trends, Princeton 1995 (International accounting and auditing trends).
- CFA Institute (Hrsg.), Code of Ethics and Standards of Professional Conduct, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.cfainstitute.org/centre/codes/ethics/index.html> (Stand: 8. Mai 2008) (Code of Ethics and Standards of Professional Conduct).
- CFA Institute (Hrsg.), Research Objectivity Standards, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.cfapubs.org/doi/pdf/10.2469/ccb.v2004.n2.4006> (Stand: 8. Mai 2008) (Research Objectivity Standards).
- Chandra, Gyan, A study of the consensus on disclosure among public accountants and security analysts, in: The Accounting Review 1974, S. 733-742 (A study of the consensus on disclosure).
- Chang, James J./Khanna, Tarun/Palepu, Krishna G., Analyst activity around the World, Working Paper Januar 2000, Harvard Business School (Analyst activity around the world).
- Chang, Lucia S./Most, Kenneth S., An international comparison of investor uses of financial statements, in: The International Journal of Accounting 1981, S. 43-60 (Investor uses of financial statements).
- Chang, Lucia S./Most, Kenneth S./Brain, Carlos W., The utility of annual reports: An international study, in: Journal of International Business Studies 1983, S. 63-84 (The utility of annual reports).
- Chenhall, Robert H./Moers, Frank, The issue of endogeneity within theory-based, quantitative management accounting research, in: European Accounting Review 2007, S. 173-195 (Endogeneity within theory-based accounting research).
- Chugh, Lal C./Meador, J. W., The stock valuation process: the analysts' view, in: Financial Analysts Journal 1984, S. 41-48 (The analysts' view).

- Clement, Michael B., Analyst forecast accuracy: Do ability, resources, and portfolio complexity matter? in: *Journal of Accounting and Economics* 1999, S. 285-303 (Analyst forecast accuracy).
- Clement, Michael B./Tse, Senyo Y., Financial analyst characteristics and herding behavior in forecasting, in: *The Journal of Finance* 2005, S. 307-341 (Financial analyst characteristics and herding behavior in forecasting).
- Coenberg, Adolf G., Ziele, Wirkungen und Gestaltung der Unternehmenspublizität: Was lehrt die empirische Forschung?, in: *Rechnungslegung und Prüfung – Perspektiven für die neunziger Jahre –*, hrsg. v. Baetge, Jörg, Düsseldorf 1993, S. 73-100 (Was lehrt die empirische Forschung?).
- Coenberg, Adolf G., Kapitalflussrechnung als Instrument der Bilanzanalyse, 1. Teil des Beitrages „Kapitalflussrechnung und Segmentberichterstattung als Instrumente der Bilanzanalyse“, in: *Der Schweizer Treuhänder* 2001, S. 311-320 (Kapitalflussrechnung als Instrument der Bilanzanalyse).
- Coenberg, Adolf G., Segmentberichterstattung als Instrument der Bilanzanalyse, 2. Teil des Beitrages „Kapitalflussrechnung und Segmentberichterstattung als Instrumente der Bilanzanalyse“, in: *Der Schweizer Treuhänder* 2001, S. 593-606 (Segmentberichterstattung als Instrument der Bilanzanalyse).
- Coenberg, Adolf G., Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse. Betriebswirtschaftliche, handelsrechtliche, steuerrechtliche und internationale Grundsätze – HGB, IFRS und US-GAAP, 20. Auflage, Stuttgart 2005 (Jahresabschluss und Jahresabschlussanalyse).
- Coenberg, Adolf G./Haller, Axel, Externe Rechnungslegung, in: *Ergebnisse empirischer betriebswirtschaftlicher Forschung: Zu einer Realtheorie der Unternehmung*, hrsg. v. Hauschildt, Jürgen/Grün, Oskar, Stuttgart 1993, S. 557-599 (Externe Rechnungslegung).
- Coenberg, Adolf/Möller, Peter/Schmidt, Franz, Empirical research in financial accounting in Germany, Austria and Switzerland: A review, in: *European contributions to accounting research: The achievements of the last decade*, hrsg. v. Hopwood, Anthony G./Schreuder, Hein, Amsterdam 1984, S. 61-81 (Empirical research in financial accounting).

- Coenberg, Adolf G./Schultze, Wolfgang, Das Multiplikator-Verfahren in der Unternehmensbewertung: Konzeption und Kritik, in: *Finanz Betrieb* 2002, S. 697-703 (Das Multiplikator-Verfahren).
- Coenberg, Adolf G./Straub, Barbara, Rechenschaft versus Entscheidungsunterstützung: Harmonie oder Disharmonie der Rechnungszwecke?, in: *KoR* 2008, S. 17-26 (Rechenschaft versus Entscheidungsunterstützung).
- Coleman, Ian/Eccles, Robert, Pursuing value: Reporting gaps in the United Kingdom, 1997, veröffentlicht im Internet unter: [http://store.barometersurveys.com/docs/PWC\\_Pursuing\\_Value\\_UK.pdf](http://store.barometersurveys.com/docs/PWC_Pursuing_Value_UK.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Pursuing value).
- Cooke, T. E., Regression analysis in accounting disclosure studies, in: *Accounting and Business Research* 1998, S. 209-224 (Regression analysis in accounting disclosure studies).
- Cote, J. M./Sanders, D. L., Herding behavior: Explanations and implications, in: *Behavioral Research in Accounting* 1997, S. 20-45 (Herding behavior: Explanations and implications).
- D'Agostino, Ralph B./Belanger, Albert/D'Agostino, Ralph B. Jr., A suggestion for using powerful and informative tests of normality, in: *The American Statistician* 1990, S. 316-321 (Tests of normality).
- DAI (Hrsg.), Stellungnahme des Deutschen Aktieninstituts zum Diskussionsentwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Transparenzrichtlinie (TUG) vom 1.5.2006, vom 29. Mai 2006, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/dai\\_publicationen.htm](http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/dai_publicationen.htm) (Stand: 8. Mai 2008) (Stellungnahme zum TUG-E).
- DAI (Hrsg.), Factbook 2007. Statistiken, Analysen und Graphiken zu Aktionären, Aktiengesellschaften und Börsen, Frankfurt am Main 2007 (Factbook 2007).
- DAI (Hrsg.), Direktanlage in Aktien wieder rückläufig. DAI-Kurzstudie 1/2008, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/LookupDL/51A50753F6CBEAE5C12573D7003A0802/\\$File/Stu\\_1\\_2008\\_Aktion%E4rszahlen+2.+Hj.+2007.doc](http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/LookupDL/51A50753F6CBEAE5C12573D7003A0802/$File/Stu_1_2008_Aktion%E4rszahlen+2.+Hj.+2007.doc) (Stand: 8. Mai 2008) (Direktanlage in Aktien wieder rückläufig).
- Das, Somnath/Levine, Carolyn B./Sivaramakrishnan, K., Earnings predictability and bias in analysts' earnings forecasts, in: *The Accounting Review* 1998, S. 277-294 (Predictability and bias in analysts' earnings forecasts).

- Daske, Holger, Properties of analysts' earnings forecasts in the process of transition towards International Financial Reporting Standards, in: Adopting International Financial Reporting Standards in the European Union – Empirical essays on causes, effects and economic consequences, hrsg. v. Daske, Holger, Frankfurt am Main 2005, S. 84-134 (Properties of analysts' earnings forecasts).
- Daske, Holger, Internationale Rechnungslegung und Kapitalkosten: Zum Stand der empirischen Rechnungswesenforschung, in: BFuP 2005, S. 455-473 (Internationale Rechnungslegung und Kapitalkosten).
- Daske, Holger/Gebhardt, Günther, International Financial Reporting Standards and experts' perceptions of disclosure quality, in: Abacus 2006, S. 461-498 (IFRS and experts' perceptions of disclosure quality).
- Daske, Holger u. a., Adopting a label: Heterogeneity in the economic consequences of IFRS adoptions, Working Paper April 2007, University of Pennsylvania - The Wharton School (Adopting a label).
- Day, Judith F. S., The use of annual reports by UK investment analysts, in: Accounting and Business Research 1986, S. 295-307 (The use of annual reports).
- Deutsche Börse AG (Hrsg.), Geschäftsbericht 2002, veröffentlicht im Internet unter: [http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/binary/gdb\\_navigation/investor\\_relations/30\\_Reports\\_and\\_Figures/30\\_Annual\\_Reports/20\\_Archive/Content\\_Files/Archive/GB\\_2002\\_Komplett.pdf](http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/binary/gdb_navigation/investor_relations/30_Reports_and_Figures/30_Annual_Reports/20_Archive/Content_Files/Archive/GB_2002_Komplett.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Geschäftsbericht 2002).
- Deutsche Börse AG (Hrsg.), Leitfaden zu den Aktienindizes der Deutschen Börse. Version 6.5. Februar 2008, veröffentlicht im Internet unter: [http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/binary/gdb\\_content\\_pool/imported\\_files/public\\_files/10\\_downloads/50\\_informations\\_services/30\\_Indices\\_Index\\_Licensing/21\\_guidelines/10\\_share\\_indices/equity\\_indices\\_guide.pdf](http://deutsche-boerse.com/dbag/dispatch/de/binary/gdb_content_pool/imported_files/public_files/10_downloads/50_informations_services/30_Indices_Index_Licensing/21_guidelines/10_share_indices/equity_indices_guide.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Aktienindizes der Deutschen Börse).
- Diehl, Ulrike, Investor Relations, in: BFuP 1993, S. 173-183 (Investor Relations).
- Diehl, Ulrike/Loistl, Otto/Rehkugler, Heinz, Effiziente Kapitalmarktkommunikation, Stuttgart 1998 (Effiziente Kapitalmarktkommunikation).

- DIRK (Hrsg.), Berufsgrundsätze, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.dirk.org/UEberUns/Berufsgrundsaeetze.aspx> (Stand: 8. Mai 2008) (Berufsgrundsätze).
- Dobler, Michael, Zur Verbindung von Risikomanagement und Risikopublizität. Prozess, Regulierung, Empirie, in: *ZfCM* 2005, S. 144-152 (Risikomanagement und Risikopublizität).
- Dreman, David N./Berry, Michael A., Analyst forecasting errors and their implications for security analysis, in: *Financial Analysts Journal* 1995, S. 30-41 (Analyst forecasting errors).
- Drukarczyk, Jochen/Schüler, Andreas, Unternehmensbewertung, 5. Auflage, München 2007 (Unternehmensbewertung).
- Dürr, Ulrike/Zwirner, Christian, IAS und US-GAAP im SMAX ab 2002, in: *Betrieb und Wirtschaft* 2002, S. 316-322 (IAS und US-GAAP im SMAX ab 2002).
- Dumontier, Pascal/Raffournier, Bernard, Accounting and capital markets: a survey of the European evidence, in: *The European Accounting Review* 2002, S. 119-151 (Accounting and capital markets).
- Dumontier, Pascal/Raffournier, Bernard, Why firms comply voluntarily with IAS: an empirical analysis with Swiss data, in: *Journal of International Financial Management and Accounting* 1998, S. 216-245 (Why firms comply voluntarily with IAS).
- Dunn, John, A framework for a framework, in: *Accountancy* 1988, S. 24-25 (Framework).
- DVFA (Hrsg.), Deutsche Grundsätze für Finanz-Research, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dvfa.de/files/die\\_dvfa/standards/finanz\\_research/application/pdf/dgfr.pdf](http://www.dvfa.de/files/die_dvfa/standards/finanz_research/application/pdf/dgfr.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Deutsche Grundsätze für Finanz-Research).
- DVFA (Hrsg.), Satzung, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.dvfa.de/mitgliedschaft/dvfa-satzung/dok/35378.php> (Stand: 8. Mai 2008) (Satzung).
- DVFA (Hrsg.), Standesrichtlinien der DVFA, in: *DVFA Jahresbericht* 2001, S. 48-50, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dvfa.de/files/home/application/pdf/jb\\_01.pdf](http://www.dvfa.de/files/home/application/pdf/jb_01.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Standesrichtlinien).

- DVFA (Hrsg.), DVFA-Verhaltenskodex, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dvfa.de/files/mitgliedschaft/dvfa-kodex/application/pdf/dvfa\\_verhaltenskodex.pdf](http://www.dvfa.de/files/mitgliedschaft/dvfa-kodex/application/pdf/dvfa_verhaltenskodex.pdf) (Stand 8. Mai 2008) (DVFA-Verhaltenskodex).
- Dye, Ronald A., An evaluation of „essays on disclosure“ and the disclosure literature in accounting, in: *Journal of Accounting and Economics* 2001, S. 181-235 (An evaluation of „essays on disclosure“).
- Easterwood, John C./Nutt, Stacey R., Inefficiency in analysts' earnings forecasts: systematic misreaction or systematic optimism?, in: *The Journal of Finance* 1999, S. 1777-1797 (Inefficiency in analysts' earnings forecasts).
- Easton, Peter D., Security returns and the value relevance of accounting data, in: *Accounting Horizons* 1999, S. 399-412 (Security returns and the value relevance of accounting data).
- Eccles, Robert G./Mavrinac, Sarah C., Improving the corporate disclosure process, in: *Sloan Management Review* 1995, S. 11-25 (Improving the corporate disclosure process).
- Eddy, Albert/Seifert, Bruce, An examination of hypotheses concerning earnings forecast errors, in: *Quarterly Journal of Business and Economics* 1992, S. 22-37 (Earnings forecast errors).
- Ehrbeck, Tilman/Waldmann, Robert, Why are professional forecasters biased? Agency versus behavioral explanations, in: *Quarterly Journal of Economics* 1996, S. 21-40 (Why are professional forecasters biased?).
- Eierle, Brigitte, Die Entwicklung der Differenzierung der Unternehmensberichterstattung in Deutschland und Großbritannien, Frankfurt am Main 2004 (Differenzierung der Unternehmensberichterstattung).
- Eng, Li Li/Teo, Hong Kiat, The relation between annual report disclosures, analysts' earnings forecasts and analyst following: Evidence from Singapore, in: *Pacific Accounting Review* 1999/2000, S. 219-239 (The relation between annual report disclosures and analysts' earnings forecasts).
- Epstein, Marc J./Palepu, Krishna G., What financial analysts want, in: *Strategic Finance* 1999, S. 49-52 (What financial analysts want).

- Erlei, Mathias/Leschke, Martin/Sauerland, Dirk, Neue Institutionenökonomik, 2. Auflage, Stuttgart 2007 (Institutionenökonomik).
- Ernst, Edgar/Gassen, Joachim/Pellens, Bernhard, Verhalten und Präferenzen deutscher Aktionäre. Eine Befragung privater und institutioneller Anleger zu Informationsverhalten, Dividendenpräferenz und Wahrnehmung von Stimmrechten, in: Studien des Deutschen Aktieninstituts, hrsg. v. Rosen, Rüdiger von, Heft 29, Frankfurt am Main 2005 (Verhalten und Präferenzen deutscher Aktionäre).
- Ewert, Ralf, Rechnungslegung, Globalisierung und Kapitalkosten, in: krp-Sonderheft 3/99, hrsg. v. Männel, Wolfgang/Küpper, Hans-Ulrich, 1999, S. 39-46 (Rechnungslegung, Globalisierung und Kapitalkosten).
- Fama, Eugene F., Efficient capital markets: A review of the theory and empirical work, in: The Journal of Finance 1970, S. 383-417 (Efficient capital markets).
- Fama, Eugene F., Agency problems and the theory of the firm, in: Journal of Political Economy 1980, S. 288-307 (Agency problems and the theory of the firm).
- Fama, Eugene F., Efficient capital markets: II, in: The Journal of Finance 1991, S. 1575-1617 (Efficient capital markets: II).
- FASB (Hrsg.), Memorandum of understanding. The Norwalk Agreement", veröffentlicht im Internet unter: <http://www.fasb.org/news/memorandum.pdf> (Stand: 8. Mai 2008) (Memorandum of understanding).
- Feldmann, Horst, Eine institutionalistische Revolution? – Zur dogmatischen Bedeutung der modernen Institutionenökonomik, Berlin 1995 (Eine institutionalistische Revolution?).
- Feltovich, Nick, Nonparametric tests of differences in medians: Comparison of the Wilcoxon-Mann-Whitney and Robust Rank-Order Test, in: Experimental Econometrics 2003, S. 273-297 (Nonparametric tests of differences in medians).
- Firth, Michael, A study of the consensus of the perceived importance of disclosure of individual items in corporate annual reports, in: The International Journal of Accounting 1978, S. 57-70 (Importance of disclosure of individual items).
- Firth, Michael, The impact of Size, Stock Market Listing, and Auditors on Voluntary Disclosure in Corporate Annual Reports, in: Accounting and Business Research 1979, S. 273-280 (The impact of size on voluntary disclosure).

- Fischer, Thomas M./Klöpper, Elisabeth, Bilanzpolitik nach IFRS: Sind die IFRS objektiver als das HGB?, in: KoR 2006, S. 709-719 (Sind die IFRS objektiver als das HGB?).
- FitzPatrick, Paul J., A comparison of the ratios of successful industrial enterprises with those of failed companies, in: Financial ratio analysis: an historical perspective, hrsg. v. Horigan, James E., New York 1978 (Erscheinungsjahr der Originalausgabe 1932), S. 3-21 (Comparison of the rations).
- Fleischer, Holger, Der deutsche „Bilanzeid“ nach § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB, in: ZIP 2007, S. 97-106 (Der deutsche Bilanzeid).
- Frank, Ralf, Zielgruppen der Investor Relations – Finanzanalysten: Wie denkt der Analyst?, in: Handbuch Investor Relations, hrsg. v. Deutscher Investor Relations Kreis (DIRK), Wiesbaden 2004, S. 301-323 (Wie denkt der Analyst?).
- Frank, Ralf, Machen EPS Investoren glücklich? Bereinigte und vergleichbare Unternehmensergebnisse, in: GoingPublic 2007, S. 40 f. (Machen EPS Investoren glücklich?).
- Frankfurter Wertpapierbörse (Hrsg.), Bekanntmachung der Frankfurter Wertpapierbörse. Änderung der Börsenordnung der Frankfurter Wertpapierbörse zum 1. Januar 2003, veröffentlicht im Internet unter: [http://www1.deutsche-boerse.com/INTERNET/EXCHANGE/zpd.nsf/KIR+Web+Publikationen/HAMN-5HE9R3/\\$FILE/fwb01-2003-01-01.pdf?OpenElement](http://www1.deutsche-boerse.com/INTERNET/EXCHANGE/zpd.nsf/KIR+Web+Publikationen/HAMN-5HE9R3/$FILE/fwb01-2003-01-01.pdf?OpenElement) (Stand: 8. Mai 2008) (Börsenordnung für die Frankfurter Wertpapierbörse zum 1. Januar 2003).
- Frei, Norbert, Investor Relations – Wie hege und pflege ich meinen Aktionär von heute und morgen?, in: Aktie im Aufwind. Von der Kursprognose zum Shareholder Value, hrsg. v. Frei, Norbert/Schlienkamp, Christoph, Wiesbaden 1998, S. 163-183 (Investor Relations).
- Friedrich, Nico, Die Rolle von Analysten bei der Bewertung von Unternehmen am Kapitalmarkt. Das Beispiel Telekommunikationsindustrie, Lohmar/Köln 2007 (Die Rolle von Analysten).
- Frye, Bernd, Neue Pflichtangaben in Anhang und Lagebericht einer HGB-Bilanz, in: Bilanzbuchhalter und Controller 2005, S. 10-14 (Neue Pflichtangaben in Anhang und Lagebericht).



- Gallery, Natalie, Discussion of Daske and Gebhardt, in: *Abacus* 2006, S. 499-502 (Discussion of Daske and Gebhardt).
- García-Meca, Emma/Sánchez-Ballesta, Juan P., Influences on financial analyst forecast errors: A meta-analysis, in: *International Business Review* 2006, S. 29-52 (Influences on financial analyst forecast errors).
- Gassen, Joachim, Empirische Rechnungslegungsforschung, in: *Handwörterbuch der Betriebswirtschaftslehre*, hrsg. v. Köhler, Richard/Küpper, Hans-Ulrich/Pfingsten, Andreas, 6. Auflage, Stuttgart 2007, Sp. 358-366 (Empirische Rechnungslegungsforschung).
- Gebhardt, Günther, Insolvenzprognosen aus aktienrechtlichen Jahresabschlüssen. Eine Beurteilung der Reform der Rechnungslegung durch das Aktiengesetz 1965 aus der Sicht unternehmensexterner Adressaten, Wiesbaden 1980 (Insolvenzprognosen).
- Gebhardt, Günther, Empfehlungen zur Gestaltung informativer Kapitalflußrechnungen nach internationalen Grundsätzen, in: *BB* 1999, S. 1314-1321 (Informative Kapitalflußrechnungen).
- Givoly, Dan/Lakonishok, Josef, The quality of analysts' forecasts of earnings, in: *Financial Analysts Journal* 1984, S. 40-47 (The quality of analysts' forecasts of earnings).
- Glaser, Markus/Nöth, Markus/Weber, Martin, Behavioral Finance, in: *Blackwell Handbook of Judgement and Decision Making*, hrsg. v. Koehler, Derek J./Harvey, Nigel, Malden 2007, S. 527-546 (Behavioral Finance).
- Glaum, Martin, Die Internationalisierung der deutschen Rechnungslegung, in: *KoR* 2001, S. 124-134 (Die Internationalisierung der deutschen Rechnungslegung).
- Glaum, Martin, Internationale Rechnungslegung: Stand und Entwicklungsperspektiven, in: *Unternehmenserfolg im internationalen Wettbewerb: Strategie, Steuerung und Struktur. Kongressdokumentation zum 58. Deutschen Betriebswirtschaftler-Tag 2004*, hrsg. v. Brandt, Werner/Picot, Arnold, Stuttgart 2005, S. 145-174 (Internationale Rechnungslegung: Stand und Entwicklungsperspektiven).
- Glaum, Martin/Friedrich, Nico, After the „Bubble“: valuation of telecommunications companies by financial analysts, in: *Journal of International Financial Management and Accounting* 2006, S. 160-174 (After the bubble).

- Glaum, Martin/Street, Donna, Rechnungslegung der Unternehmen am Neuen Markt. Die Einhaltung der Ausweispflichten nach IAS und US-GAAP, in: Studien des Deutschen Aktieninstituts, hrsg. v. Rosen, Rüdiger von, Heft 17, Frankfurt am Main 2002 (Rechnungslegung der Unternehmen am Neuen Markt).
- Goebel, Andrea/Fuchs, Markus, Rechnungslegung nach den International Accounting Standards vor dem Hintergrund des deutschen Rechnungslegungsrechts für Kapitalgesellschaften, in: DStR 1994, S. 874-880 (IAS).
- Goebel, Andrea/Ley, Thomas, Die Auswirkungen der Investor Relations auf die Gestaltung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses, in: DStR 1993, S. 1679-1684 (Die Auswirkungen der Investor Relations).
- Greene, William H., *Econometric analysis*, 5. Auflage, Upper Saddle River 2003 (Econometric analysis).
- Griewel, Eva, Ad hoc-Publizität und Zwischenberichterstattung im deutschen Corporate Governance-System. Eine Analyse vor dem Hintergrund europäischer Harmonisierungsbestrebungen, Wiesbaden 2006 (Ad hoc-Publizität und Zwischenberichterstattung).
- Guedj, Olivier/Bouchaud, Jean-Philippe, Experts' earning forecasts: biases, herding and gossamer information, in: *International Journal of Theoretical and Applied Finance* 2005, S. 933-946 (Experts' earning forecasts).
- Gujarati, Damodar N., *Basic econometrics*, 4. Auflage, Boston u. a. 2003 (Basic econometrics).
- Hacker, Bernd/Dobler, Michael, Empirische Untersuchung der Segmentpublizität in Deutschland, in: WPg 2000, S. 811-819 (Empirische Untersuchung der Segmentpublizität).
- Hail, Luzi, The impact of voluntary corporate disclosures on the ex-ante cost of capital for Swiss firma, in: *The European Accounting Review* 2002, S. 741-773 (The impact of voluntary corporate disclosures).
- Haller, Axel, The relationship of financial and tax accounting in Germany: A major reason for accounting disharmony in Europe, in: *The International Journal of Accounting* 1992, S. 310-323 (The relationship of financial and tax accounting in Germany).

- Haller, Axel, Die Grundlagen der externen Rechnungslegung in den USA, 4. Auflage, Stuttgart 1994 (Externe Rechnungslegung in den USA).
- Haller, Axel, Positive Accounting Theory, in: DBW 1994, S. 597-612 (Positive Accounting Theory).
- Haller, Axel, Wesentliche Ziele und Merkmale US-amerikanischer Rechnungslegung, in: US-amerikanische Rechnungslegung: Grundlagen und Vergleiche mit dem deutschen Recht, hrsg. v. Ballwieser, Wolfgang, 4. Auflage, Stuttgart 2000, S. 1-27 (US-amerikanische Rechnungslegung).
- Hartmann-Wendels, Thomas, Prinzipal-Agent-Theorie und asymmetrische Informationsverteilung, in: ZfB 1989, S. 714-734 (Principal-Agent-Theorie).
- Hartmann-Wendels, Thomas, Agency-Theorie und Publizitätspflicht nichtbörsennotierter Kapitalgesellschaften, in: BFuP 1992, S. 412-425 (Agency-Theorie).
- Hartung, Joachim/Elpelt, Bärbel/Klösener, Karl-Heinz, Statistik, 14. Auflage, München 2005 (Statistik).
- Hauschildt, Jürgen, Vorgehensweise der statistischen Insolvenzdiagnose, in: Krisendiagnose durch Bilanzanalyse, hrsg. v. Hauschildt, Jürgen/Leker, Jens, Köln 2000, S. 119-143 (Statistische Insolvenzdiagnose).
- Hax, Georg, Informationsintermediation durch Finanzanalysten. Eine ökonomische Analyse, Frankfurt am Main, 1998 (Informationsintermediation durch Finanzanalysten).
- Hayn, Sven, Die International Accounting Standards (Teil I) – Ihre grundlegende Bedeutung für die internationale Harmonisierung der Rechnungslegung sowie eine Darstellung wesentlicher Unterschiede zu den einzelgesellschaftlichen Normen des HGB –, in: WPg 1994, S. 713-721 (IAS).
- Healy, Paul, M./Palepu, Krishna G., Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets: A review of the empirical disclosure literature, in: Journal of Accounting and Economics 2001, S. 405-440 (Information asymmetry, corporate disclosure, and the capital markets).
- Henze, Jana, Was leisten Finanzanalysten? Eine empirische Analyse des deutschen Aktienmarktes, Lohmar/Köln 2004 (Was leisten Finanzanalysten?).

- Heumann, Rainer, Value Reporting in IFRS-Abschlüssen und Lageberichten, Düsseldorf 2005 (Value Reporting).
- Hielscher, Udo, Aktienanalyse, technische, in: Handwörterbuch des Bank- und Finanzwesens, hrsg. v. Gerke, Wolfgang/Steiner, Manfred, 3. Auflage, Stuttgart 2001, Sp. 46-60 (Technische Aktienanalyse).
- Higgins, Huong Ngo, Analyst forecasting performance in seven countries, in: Financial Analysts Journal 1998, S. 58-62 (Analyst forecasting performance).
- Hönsch, Henning, Der Bilanzzeit, in: ZCG 2006, S. 117-119 (Der Bilanzzeit).
- Holthausen, Robert W., Testing the relative power of accounting standards versus incentives and other institutional features to influence the outcome of financial reporting in an international setting, in: Journal of Accounting and Economics 2003, S. 271-283 (Testing the relative power of accounting standards versus incentives).
- Holthausen, Robert W./Watts, Ross L., The relevance of the value-relevance literature for financial accounting standard setting, in: Journal of Accounting and Economics 2001, S. 3-75 (The relevance of the value-relevance literature).
- Holway, Richard, IFRS – more scope for confusion, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.ovum.com/go/content/c,59231> (Stand: 8. Mai 2008) (IFRS – more scope for confusion).
- Hope, Ole-Kristian, Accounting policy disclosures and analysts' forecasts, in: Contemporary Accounting Research 2003, S. 295-321 (Accounting policy disclosures and analysts' forecasts).
- Hope, Ole-Kristian, Analyst following and the influence of disclosure components, IPOs and ownership concentration, Working Paper April 2003, University of Toronto (Analyst following and the influence of disclosure components).
- Hope, Ole-Kristian, Disclosure practices, enforcement of accounting standards, and analysts' forecast accuracy: An international study, in: Journal of Accounting Research 2003, S. 235-272 (Disclosure practices and analysts' forecast accuracy).
- Hopt, Klaus, Vom Aktien- und Börsenrecht zum Kapitalmarktrecht? – Teil 2: Die deutsche Entwicklung im internationalen Vergleich –, in: ZHR 1977, S. 389-441 (Vom Aktien- und Börsenrecht zum Kapitalmarktrecht?).

- Hopt, Klaus, Die Publizität von Kapitalgesellschaften – Grundsätzliche Überlegungen zum Stand nach der 4. EG-Richtlinie und zur Reformdiskussion in den USA –, in: ZGR 1980, S. 225-253 (Publizität von Kapitalgesellschaften).
- Hüfner, Bernd, Fundamentale Aktienbewertung und Rechnungslegung: eine konzeptionelle Eignungsanalyse, Frankfurt am Main 2000 (Fundamentale Aktienbewertung und Rechnungslegung).
- Hüfner, Bernd/Möller, Hans Peter, Erfolge börsennotierter Unternehmen aus der Sicht von Finanzanalysten: Zur Verlässlichkeit von DVFA-Ergebnissen und deren Prognosen, in: Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft 1997, S. 1-14 (Erfolge börsennotierter Unternehmen aus der Sicht von Finanzanalysten).
- Hütten, Christoph, Der Geschäftsbericht als Informationsinstrument, Düsseldorf 2000 (Der Geschäftsbericht als Informationsinstrument).
- Hütten, Christoph/Küting, Karlheinz, Geschäftsbericht, in: Investor Relations am Neuen Markt. Zielgruppen, Instrumente, rechtliche Rahmenbedingungen und Kommunikationsinhalte, hrsg. v. Achleitner, A.-K./Bassen, Alexander, Stuttgart 2001, S. 489-508 (Geschäftsbericht).
- Hundhausen, Carl, Industrielle Publizität als Public Relations, Essen 1957 (Industrielle Publizität).
- Hung, Mingyi/Subramanyam, K. R., Financial statement effects of adopting International Accounting Standards: the case of Germany, in: Review of Accounting Studies 2007, S. 623-657 (Financial statement effects of adopting IAS).
- Hussain, Simon, The impact of segment definition on the accuracy of analysts' earnings forecasts, in: Accounting and Business Research 1997, S. 145-156 (The impact of segment definition).
- IASB (Hrsg.), Discussion Paper, Management Commentary, A paper prepared for the IASB by staff of its partner standard-setters and others, London 2005, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/0FE78C14-8AF9-4CFB-A764-40B1A08E0DF5/0/DPMManagementCommentary.pdf> (Stand: 8. Mai 2008) (Discussion Paper Management Commentary).

- IASB (Hrsg.), Discussion Paper, Preliminary Views on an improved Conceptual Framework for Financial Reporting: The Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision-useful Financial Reporting Information, London 2006, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/4651ADFC-AB83-4619-A75A-4F279C175006/0/DP\\_ConceptualFramework.pdf](http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/4651ADFC-AB83-4619-A75A-4F279C175006/0/DP_ConceptualFramework.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Discussion Paper Conceptual Framework).
- ICAEW (Hrsg.), EU implementation of IFRS and the Fair Value Directive. A report for the European Commission, veröffentlicht im Internet unter: [http://ec.europa.eu/dgs/internal\\_market/docs/evaluation/2007-eu\\_implementation\\_of\\_ifrs.pdf](http://ec.europa.eu/dgs/internal_market/docs/evaluation/2007-eu_implementation_of_ifrs.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (EU implementation of IFRS and the Fair Value Directive).
- Jensen, Michael C./Meckling, William H., Theory of the firm: managerial behavior, agency costs and ownership structure, in: Journal of Financial Economics 1976, S. 305-360 (Theory of the firm).
- Kahle, Holger, Informationsversorgung des Kapitalmarkts über internationale Rechnungslegungsstandards, in: KoR 2002, S. 95-107 (Informationsversorgung des Kapitalmarkts).
- Kajüter, Peter, Der Lagebericht als Instrument einer kapitalmarktorientierten Rechnungslegung, in: DB 2004, S. 197-203 (Der Lagebericht).
- Kajüter, Peter/Winkler, Carsten, Praxis der Risikoberichterstattung deutscher Konzerne, in: WPg 2004, S. 249-261 (Praxis der Risikoberichterstattung).
- Kames, Christian, Unternehmensbewertung durch Finanzanalysten als Ausgangspunkt eines Value Based Measurement, Frankfurt am Main 2000 (Unternehmensbewertung durch Finanzanalysten).
- Kampmann, Helga/Schwedler, Kristina, Zum Entwurf eines gemeinsamen Rahmenkonzepts von FASB und IASB, in: KoR 2006, S. 521-530 (Zum Entwurf eines gemeinsamen Rahmenkonzepts).
- Khanna, Tarun/Palepu, Krishna G./Srinivasan, Suraj, Disclosure practices of foreign companies interacting with U.S. markets, in: Journal of accounting research 2004, S. 475-508 (Disclosure practices of foreign companies).

- Khosrawi-Rad, Mohammad D., Probleme und Möglichkeiten bei der Definition, Klassifikation, Interpretation und Operationalisierung von Prognose, Prognosemodell, Prognosefehler und Prognosefehlermaße, Hamburg 1991 (Prognosemodell, Prognosefehler und Prognosefehlermaße).
- Kieso, Donald E./Weygandt, Jerry J./Warfield, Terry D., Intermediate Accounting, 12. Auflage, New York u. a. 2007 (Intermediate accounting).
- Kirchgässner, Gebhard, Homo Oeconomicus, 2. Auflage, Tübingen 2000 (Homo Oeconomicus).
- Kirchhoff, Klaus Rainer, Grundlagen der Investor Relations, in: Praxishandbuch Investor Relations, hrsg. v. Kirchhoff, Klaus Rainer/Piwinger, Manfred, Wiesbaden 2005, S. 31-54 (Grundlagen der Investor Relations).
- Kirchhoff, Klaus Rainer/Döbler, Anke, Die Bedeutung des Geschäftsberichts, in: Der Geschäftsbericht: die Visitenkarte des Unternehmens; Bedeutung – Inhalt – Sprache – Design – Servicefunktion – Praxisbeispiele, hrsg. v. Baetge, Jörg/Kirchhoff, Klaus R., Wien 1997, S. 17-23 (Die Bedeutung des Geschäftsberichts).
- Kirchhoff, Klaus Rainer/Piwinger, Manfred, Kommunikation mit Kapitalgebern: Grundlagen der Investor Relations, in: Handbuch Unternehmenskommunikation, hrsg. v. Piwinger, Manfred/Zerfaß, Ansgar, Wiesbaden 2007, S. 723-740 (Kommunikation mit Kapitalgebern).
- Kirchner, Christian, Bilanzrecht und neue Institutionenökonomik: Interdisziplinäre Überlegungen, in: Handelsbilanzen und Steuerbilanzen: Festschrift zum 70. Geburtstag von Prof. Dr. h. c. Heinrich Beisse, hrsg. v. Budde, Wolfgang Dieter/Moxter, Adolf/Offerhaus, Klaus, Düsseldorf 1997, S. 267-283 (Bilanzrecht und neue Institutionenökonomik).
- Kirsch, Hans-Jürgen/Scheele, Alexander, Neugestaltung von Prognose- und Risikoberichterstattung im Lagebericht durch das Bilanzrechtsreformgesetz, in: WPg 2005, S. 1149-1154 (Neugestaltung von Prognose- und Risikoberichterstattung).
- Kirsch, Hans-Jürgen/Scheele, Alexander, Diskussionspapier des IASB zum „Management Commentary“, in: WPg 2006, S. 89-91 (Management Commentary).

- Köhler, Annette u. a., Praxisbefragung: Erfahrungen von Unternehmen bei der Umstellung der Rechnungslegung von HGB auf IAS/IFRS oder US-GAAP, in: BB 2003, S. 2615-2621 (Erfahrungen von Unternehmen bei der Umstellung der Rechnungslegung).
- Koller, Tim/Goedhart, Marc/Wessels, David, Valuation. Measuring and managing the value of companies, hrsg. v. McKinsey & Company, 4. Auflage, New Jersey 2005 (Valuation).
- Kothari, S. P., Capital markets research in accounting, in: Journal of Accounting and Economics 2001, S. 105-231 (Capital markets research in accounting).
- KPMG (Hrsg.), Introduction of IFRS – Analyst Research Survey, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.kpmg.ie/services/audit/ifrs/ifrs\\_survey\\_oct2004.pdf](http://www.kpmg.ie/services/audit/ifrs/ifrs_survey_oct2004.pdf) (Stand: 8. Mai 2008) (Analyst Research Survey).
- KPMG (Hrsg.), On the threshold of IFRS – Analyst Research Survey, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.kpmg.fi/Binary.aspx?Section=156&Item=2370> (Stand: 8. Mai 2008) (Analyst Research Survey II).
- KPMG (Hrsg.), US-GAAP Rechnungslegung nach US-amerikanischen Grundsätzen. Grundlagen der US-GAAP und SEC-Vorschriften, 4. Auflage, Düsseldorf 2007 (US-GAAP Rechnungslegung).
- Krawitz, Norbert, Anhang und Lagebericht nach IFRS. Prinzipien, Anforderungen, Strukturierung, München 2005 (Anhang und Lagebericht nach IFRS).
- Krönert, Björn, Grundsätze informationsorientierter Rechnungslegung. Eine Untersuchung über die Erfüllung der Informationsfunktion von Jahresabschlüssen durch die US-GAAP, Sternenfels 2001 (Grundsätze informationsorientierter Rechnungslegung).
- Kropff, Bruno, Aktiengesetz. Textausgabe des Aktiengesetzes vom 6.9.1965 und des Einführungsgesetzes zum Aktiengesetz vom 6.9.1965 mit Begründung des Regierungsentwurfs und dem Bericht des Rechtsausschusses des Deutschen Bundestages, Düsseldorf 1965 (Textausgabe Aktiengesetz).
- Krumbholz, Marcus, Die Qualität publizierter Lageberichte – Ein empirischer Befund zur Unternehmenspublizität –, Düsseldorf 1994 (Die Qualität publizierter Lageberichte).



- Küting, Karlheinz, Probleme einer vergleichenden internationalen Jahresabschlussanalyse, in: *Spezialisierung und Internationalisierung – Entwicklungstendenzen der deutschen Betriebswirtschaftslehre*, Festschrift für Günter Wöhe, hrsg. v. Döring, Ulrich/Kußmaul, Heinz, S. 379-400, München 2004 (Probleme einer vergleichenden internationalen Jahresabschlussanalyse).
- Küting, Karlheinz/Busch, Julia, Der Geschäftsbericht – Entwicklung, Ziele und Bestandteile, in: *StuB* 2003, S. 152-156 (Der Geschäftsbericht).
- Küting, Karlheinz/Hütten, Christoph, Der befreiende Konzernlagebericht nach internationalen Vorschriften – Anmerkungen zur Frage der Existenz eines gesetzlich geregelten Sachverhalts –, in: *WPg* 1999, S. 12-19 (Der befreiende Konzernlagebericht nach internationalen Vorschriften).
- Küting, Karlheinz/Reuter, Michael, Cashflow und Kapitalflussrechnung – Bedeutung für die Unternehmenspraxis und Unternehmensbeurteilung, in: *BBK*, Fach 19, S. 503-516 (Heft Nr. 7/2004 vom 02.04.2004, S. 311-324) (Cashflow und Kapitalflussrechnung).
- Kussmaul, Heinz/Ruiner, Christoph, Das Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG), in: *KoR* 2007, S. 672-682 (Das EHUG).
- Lang, Mark H./Lins, Karl V./Miller, Darius P., ADRs, analysts, and accuracy: Does cross listing in the United States improve a firm's information environment and increase market value?, in: *Journal of Accounting Research* 2003, S. 317-345 (ADRs, analysts, and accuracy).
- Lang, Mark H./Lundholm, Russell J., Cross-sectional determinants of analyst ratings of corporate disclosures, in: *Journal of Accounting Research* 1993, S. 246-271 (Determinants of analyst ratings).
- Lang, Mark H./Lundholm, Russell J., Corporate disclosure policy and analyst behavior, in: *The Accounting Review* 1996, S. 467-492 (Corporate disclosure policy and analyst behavior).
- Lapointe-Antunes, Pascale u. a., On the relationship between voluntary disclosure, earnings smoothing and the value-relevance of earnings: The case of Switzerland, in: *European Accounting Review* 2006, S. 465-505 (Voluntary disclosure, earnings smoothing and the value-relevance of earnings).

- Larcker, David F./Rusticus, Tjomme O., On the use of instrumental variables in accounting research, Working Paper Oktober 2007, Stanford Graduate School of Business (On the use of instrumental variables in accounting research).
- Lee, Thomas A./Tweedie, David P., The institutional investor and financial information. A report sponsored by the Research Committee of The Institute of Chartered Accountants in England and Wales, London 1981 (The institutional investor and financial information).
- Lees, Francis A., Public disclosure of corporate earnings forecasts, hrsg. v. The Conference Board, New York 1981 (Public disclosure of corporate earnings forecasts).
- Leffson, Ulrich, Der Beitrag der betrieblichen Rechnungslegung zur gesamtwirtschaftlichen Lenkung des Kapitals, Tübingen 1971 (Der Beitrag der betrieblichen Rechnungslegung).
- Leffson, Ulrich, Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung, 7. Auflage, Düsseldorf 1987 (Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung).
- Leuz, Christian/Verrecchia, Robert E., The economic consequences of increased disclosure, in: Journal of Accounting Research 2000, S. 91-124 (The economic consequences of increased disclosure).
- Lev, Baruch, On the usefulness of earnings and earnings research: Lessons and directions from two decades of empirical research, in: Journal of Accounting Research 1989. Supplement: Information content of accounting earnings, S. 153-192 (On the usefulness of earnings and earnings research).
- Levitt, Arthur, The „Numbers Game“, 1998 Speeches by the Chairman and Commissioners vom 28. September 1998, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.sec.gov/news/speech/speecharchive/1998/spch220.txt> (8. Mai 2008) (The „Numbers Game“).
- Lienau, Achim, Bilanzierung latenter Steuern im Konzernabschluss nach IFRS, Düsseldorf 2006 (Bilanzierung latenter Steuern).
- Lindemann, Jens, Rechnungslegung und Kapitalmarkt. Eine theoretische und empirische Analyse, Lohmar/Köln 2004 (Rechnungslegung und Kapitalmarkt).

- Lindemann, Jens, Kapitalmarktrelevanz der Rechnungslegung – Konzepte, Methodik und Ergebnisse empirischer Forschung, in: ZfB 2006, S. 967-1003 (Kapitalmarktrelevanz der Rechnungslegung).
- Link, Rainer, Aktienmarketing in deutschen Publikumsgesellschaften, Wiesbaden 1991 (Aktienmarketing).
- Link, Rainer, Investor Relations im Rahmen des Aktienmarketing von Publikumsgesellschaften, in: BFuP 1993, S. 105-132 (Investor Relations im Rahmen des Aktienmarketing).
- Löffler, Gunther, Der Beitrag von Finanzanalysten zur Informationsverarbeitung. Eine empirische Untersuchung für den deutschen Aktienmarkt, Wiesbaden 1998 (Der Beitrag von Finanzanalysten zur Informationsverarbeitung).
- Löffler, Gunther, Biases in analyst forecasts: cognitive, strategic or second-best?, in: International Journal of Forecasting 1998, S. 261-275 (Biases in analyst forecasts).
- Löffler, Gunter/Weber, Martin, Über- und Unterreaktion von Finanzanalysten, Band 7, Reihe Forschung für die Praxis, Behavioral Finance Group, Mannheim 1999 (Über- und Unterreaktion von Finanzanalysten).
- Lys, Thomas/Soo, Lisa G., Analysts' forecast precision as a response to competition, in: Journal of Accounting, Auditing & Finance 1995, S. 751-765 (Analysts' forecast precision).
- Mag, Wolfgang, Entscheidung und Information, München 1977 (Entscheidung und Information).
- Mag, Wolfgang, Grundzüge der Entscheidungstheorie, München 1990 (Entscheidungstheorie).
- Mahlstedt, Dirk, IFRS und Bilanzrating, Lohmar/Köln 2008 (IFRS und Bilanzrating).
- Mahoney, William F., Investor relations: the professional's guide to financial marketing and communication, New York 1991 (Investor relations).
- Mandl, Gerwald/Rabel, Klaus, Unternehmensbewertung. Eine praxisorientierte Einführung, Wien 1997 (Unternehmensbewertung).

- Marston, Claire L./Shrives, Philip J., The use of disclosure indices in accounting research: A review article, in: *The British Accounting Review* 1991, S. 195-210 (The use of disclosure indices in accounting research).
- Marten, Kai-Uwe u. a., Rechnungslegung nach IAS – Nutzeneffekte aus Sicht von Eigenkapitalgebern, in: *BB* 2008, S. 2007-2012 (Nutzeneffekte aus Sicht von Eigenkapitalgebern).
- McEwen, Ruth Ann/Hunton, James E., Is forecast accuracy associated with accounting information use?, in: *American Accounting Horizon* 1999, S. 1-16 (Analyst forecast accuracy).
- McGregor, Warren/Street, Donna L., IASB and FASB face challenges in pursuit of joint Conceptual Framework, in: *Journal of International Financial Management and Accounting* 2007, S. 39-51 (Joint Conceptual Framework).
- Merkt, Hanno, Unternehmenspublizität. Offenlegung von Unternehmensdaten als Korrelat der Marktteilnahme, Tübingen 2001 (Unternehmenspublizität).
- Michaelsen, Lars, Informationsintermediation für Privatanleger am Aktienmarkt unter besonderer Berücksichtigung des Neuen Marktes, Lohmar/Köln 2001 (Informationsintermediation für Privatanleger am Aktienmarkt).
- Michaely, Roni/Womack, Kent L., Conflict of interest and the credibility of underwriter analyst recommendations, in: *The Review of Financial Studies* 1999, S. 653-686 (Underwriter analyst recommendations).
- Michaely, Roni/Womack, Kent L., Market efficiency and biases in brokerage recommendations, in: *Advances in Behavioral Finance, Volume II*, hrsg. v. Thaler, Richard H., Princeton 2005, S. 389-419 (Brokerage recommendations).
- Mikhail, Michael B./Walther, Beverly R./Willis, Richard H., Do security analysts improve their performance with experience? in: *Journal of Accounting Research* 1997, S. 131-157 (Performance with experience?).
- Möller, Hans Peter/Hüfner, Bernd, Zur Bedeutung der Rechnungslegung für den deutschen Aktienmarkt – Begründung, Messprobleme und Erkenntnisse empirischer Forschung, in: *Jahrbuch für Controlling und Rechnungswesen* 2002, hrsg. v. Seicht, Gerhard, Wien 2002, S. 405-463 (Zur Bedeutung der Rechnungslegung).

- Möller, Hans Peter/Hüfner, Bernd, Empirische Forschung, in: Handwörterbuch Unternehmensrechnung und Controlling, Band III, hrsg. von Küpper, Hans-Ulrich/ Wagenhofer, Alfred, 4. Auflage, Stuttgart 2002, Sp. 351-359 (Empirische Forschung).
- Mölls, Sascha H./Strauss, Michael, Bewertungsrelevanz der Rechnungslegung – Stand und Implikationen der empirischen Forschung für Aktionäre und Regulierer, in: ZfB 2007, S. 955-995 (Bewertungsrelevanz der Rechnungslegung).
- Moizer, Peter/Arnold, John, Share appraisal by investment analysts – portfolio vs. non-portfolio managers, in: Accounting and Business Research 1984, S. 341-348 (Share appraisal by investment analysts).
- Moser, Ulrich/Auge-Dickhut, Stefanie, Unternehmensbewertung: Der Informationsgehalt von Marktpreisabschätzungen auf Basis von Vergleichsverfahren, in: Finanz Betrieb 2003, S. 10-22 (Unternehmensbewertung).
- Moxter, Adolf, Der Einfluß von Publizitätsvorschriften auf das unternehmerische Verhalten, Köln/Opladen 1962 (Der Einfluss von Publizitätsvorschriften).
- Moxter, Adolf, Die Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung und der Stand der Bilanztheorie, in: zfbf 1966, S. 28-59 (Die Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung).
- Moxter, Adolf, Publizität, in: Handwörterbuch der Betriebswirtschaft, hrsg. v. Grochla, Erwin/Wittmann, Waldemar, 4. Auflage, Stuttgart 1975, Sp. 3282-3288 (Publizität).
- Moxter, Adolf, Fundamentalgrundsätze ordnungsmäßiger Rechenschaft, in: Bilanzfragen, Festschrift zum 65. Geburtstag von Ulrich Leffson, hrsg. v. Baetge, Jörg/Moxter, Adolf/Schneider, Dieter, Düsseldorf 1976, S. 87-100 (Fundamentalgrundsätze ordnungsmäßiger Rechenschaft).
- Moxter, Adolf, Anlegerschutz durch Rechnungslegung bei Kapitalgesellschaften, in: Öffentliche Finanzen und monetäre Ökonomie, Festschrift für Karl Häuser zur Vollendung des 65. Lebensjahres, hrsg. v. Gebauer, Wolfgang, Frankfurt a. M. 1985, S. 257-272 (Anlegerschutz durch Rechnungslegung).

- Moxter, Adolf, Besitzen IAS-konforme Jahres- und Konzernabschlüsse im Hinblick auf die Unternehmens- und Konzernsteuerung Vorteile gegenüber den Rechnungslegungstraditionen im EWR?, in: Fortschritte im Rechnungswesen, Gerhard Seicht zum 60. Geburtstag, hrsg. v. Altenburger, Otto A./Janschek, Otto/Müller, Heinrich, 2. Auflage, Wiesbaden 2000, S. 497-505 (Vorteile von IAS-konformen Jahres- und Konzernabschlüssen?).
- Mueller, Gerhard G., Qualitative characteristics of financial accounting standards, in: zfbf-Sonderheft 41, hrsg. v. Gebhardt, Günther/Pellens, Bernhard, 1999, S. 143-165 (Qualitative characteristics).
- Mueller, Gerhard G./Gernon, Helen/Meek, Gary K., Accounting. An International perspective, 3. Auflage, Burr Ridge 1994 (Accounting).
- Mujkanovic, Robin, Befreiende Konzernabschlüsse und Konzernlageberichte, in: BB 1999, S. 999-1005 (Befreiende Konzernabschlüsse und Konzernlageberichte).
- Nix, Petra, Der Geschäftsbericht – Flugschiff der Unternehmenskommunikation, in: Handbuch Investor Relations, hrsg. v. Deutscher Investor Relations Kreis (DIRK), Wiesbaden 2004, S. 95-144 (Der Geschäftsbericht).
- Nöth, Markus/Weber, Martin, Rationales und irrationales Herdenverhalten. Sind Schafe klüger?, Band 12, Reihe Forschung für die Praxis, Behavioral Finance Group, Mannheim 2001 (Rationales und irrationales Herdenverhalten).
- O'Brien, Patricia C., Forecast accuracy of individual analysts in nine industries, in: Journal of Accounting Research 1990, S. 286-304 (Forecast accuracy of individual analysts).
- Olsen, Robert A., Implications of herding behavior for earnings estimation, risk assessment, and stock returns, in: Financial Analysts Journal 1996, S. 37-41 (Implications of herding behavior).
- Ordeltcheide, Dieter, Wettbewerb der Rechnungslegungssysteme IAS, US-GAAP und HGB – Plädoyer für eine Reform des deutschen Bilanzrechts –, in: Controlling und Rechnungswesen im internationalen Wettbewerb. Kongress-Dokumentation 51. Deutscher Betriebswirtschaftler-Tag 1997, hrsg. v. Börsig, Clemens/Coenenberg, Adolf G., Stuttgart 1998, S. 15-53 (Wettbewerb der Rechnungslegungssysteme).

- Palepu, Krishna G./Healy, Paul M./Bernard, Victor L., *Business analysis & valuation, Using financial statements*, 3. Auflage, Mason 2004 (*Business analysis & valuation*).
- Pape, Jochen, A milestone in German accounting, in: *Accountancy – International Edition* 1997, S. 58 f. (*A milestone in German accounting*).
- Pellens, Bernhard, *Der Informationswert von Konzernabschlüssen. Eine empirische Untersuchung deutscher Börsengesellschaften*, Wiesbaden 1989 (*Der Informationswert von Konzernabschlüssen*).
- Pellens, Bernhard/Fülbier, Rolf Uwe, Differenzierung der Rechnungslegungsregulierung nach Börsenzulassung, in: *ZGR* 2000, S. 572-593 (*Differenzierung der Rechnungslegungsregulierung*).
- Pellens, Bernhard/Fülbier, Rolf Uwe/Gassen, Joachim, Unternehmenspublizität unter veränderten Marktbedingungen, in: *Controlling und Rechnungswesen im internationalen Wettbewerb. Kongress-Dokumentation 51. Deutscher Betriebswirtschafter-Tag 1997*, hrsg. v. Börsig, Clemens/Coenenberg, Adolf G., Stuttgart 1998, S. 55-69 (*Unternehmenspublizität unter veränderten Marktbedingungen*).
- Pellens, Bernhard u. a., *Internationale Rechnungslegung*, 7. Auflage, Stuttgart 2008 (*Internationale Rechnungslegung*).
- Pietzsch, Luisa, *Bestimmungsfaktoren der Analysten-Coverage. Eine empirische Analyse für den deutschen Aktienmarkt*, Bad Soden am Taunus 2004 (*Bestimmungsfaktoren der Analysten-Coverage*).
- Pike, Richard/Meerjanssen, Johannes/Chadwick, Leslie, *The appraisal of ordinary shares by investment analysts in the UK and Germany*, in: *Accounting and Business Research* 1993, S. 489-499 (*Investment analysts in the UK and Germany*).
- Piwinger, Manfred, *Geschäftsberichte als Mittel der Information und Beziehungspflege*, in: *Handbuch Unternehmenskommunikation*, hrsg. v. Piwinger, Manfred/Zerfaß, Ansgar, Wiesbaden 2007, S. 453-464 (*Geschäftsberichte als Mittel der Information*).
- Pope, Peter F., *Discussion of disclosure practices, enforcement of accounting standards, and analysts' forecast accuracy: An international study*, in: *Journal of Accounting Research* 2003, S. 273-283 (*Discussion of disclosure practices*).
- Popper, Karl R., *Logik der Forschung*, 11. Auflage, Tübingen 2005 (*Logik der Forschung*).

- PricewaterhouseCoopers/Kirchhoff Consult AG (Hrsg.), Kapitalmarkt-kommunikation in Deutschland. Investor Relations und Corporate Reporting, München 2005, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.pwc.de/files/EmbeddedItem/Publikation\\_Kapitalmarkt-kommunikation.pdf?docId=e554620113ae1b7&componentName=pubDownload\\_hd](http://www.pwc.de/files/EmbeddedItem/Publikation_Kapitalmarkt-kommunikation.pdf?docId=e554620113ae1b7&componentName=pubDownload_hd) (Stand: 8. Mai 2008) (Kapitalmarkt-kommunikation in Deutschland).
- Prigge, Cord, Konzernlageberichterstattung vor dem Hintergrund einer Bilanzierung nach IFRS, Düsseldorf 2006 (Konzernlageberichterstattung).
- Proppe, Dennis, Endogenität und Instrumentenschätzer, in: Methodik der empirischen Forschung, hrsg. v. Albers, Sönke u. a., 2. Auflage, Wiesbaden 2007, S. 231-244 (Endogenität und Instrumentenschätzer).
- Raffournier, Bernard, The determinants of voluntary financial disclosure by Swiss listed companies, in: European Accounting Review 1995, S. 261-280 (The determinants of voluntary financial disclosure).
- Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex, Deutscher Corporate Governance Kodex, veröffentlicht im Internet unter: <http://www.corporate-governance-code.de/ger/kodex/index.html> (Stand: 8. Mai 2008) (Deutscher Corporate Governance Kodex).
- Rehkgler, Heinz, Kapitalmarkt-kommunikation – ihr Beitrag zur Verbesserung der Aktienkultur in Deutschland, in: Aktie im Fokus: von der Analyse zum going public, hrsg. v. Frei, Norbert/Schlien-kamp, Christoph, Wiesbaden 1999, S. 23-41 (Kapitalmarkt-kommunikation).
- Richter, Michael, Die Bewertung des Goodwill nach SFAS No. 141 und SFAS No. 142. Eine kritische Würdigung des impairment only-Ansatzes, Düsseldorf 2004 (Die Bewertung des Goodwill).
- Richter, Rudolf, Institutionenökonomische Aspekte der Theorie der Unternehmung, in: Betriebswirtschaftslehre und ökonomische Theorie, hrsg. v. Ordelt-heide, Dieter/Rudolph, Bernd/Büsselmann, Elke, Stuttgart 1991, S. 395-429 (Theorie der Unternehmung).
- Richter, Rudolf/Furubotn, Eirik G., Neue Institutionenökonomik – Eine Einführung und kritische Würdigung, 3. Auflage, Tübingen 2003 (Neue Institutionenökonomik).



- Ridder, Christopher/Bommer, Kay, Investor Relationship Management – Ein Ansatz für die systematische Kapitalmarktorientierung in der Investor Relations-Arbeit –in: Finanz Betrieb 2006, S. 614-621 (Investor Relationship Management).
- Robb, Sean W./Single, Louise E./Zarzeski, Marilyn T., Nonfinancial disclosures across Anglo-American countries, in: Journal of International Accounting, Auditing and Taxation 2001, S. 71-83 (Nonfinancial disclosures across Anglo-American countries).
- Röder, Klaus, Kurswirkungen von Meldungen deutscher Aktiengesellschaften, Lohmar/Köln 1999 (Kurswirkungen von Meldungen deutscher Aktiengesellschaften).
- Rolke, Lothar/Wolff, Volker, Kurspflege durch Meinungspflege – Das Geschäft mit dem Vertrauen, in: Finanzkommunikation. Kurspflege durch Meinungspflege. Die neuen Spielregeln am Aktienmarkt, hrsg. v. Rolke, Lothar/Wolff, Volker, Frankfurt a. M. 2000, S. 10-49 (Das Geschäft mit dem Vertrauen).
- Rolvering, Andrea, Zwischenberichterstattung börsennotierter Kapitalgesellschaften. Eine empirische Untersuchung zur Qualität der Unternehmenspublizität, Herne/Berlin 2002 (Zwischenberichterstattung börsennotierter Kapitalgesellschaften).
- Rosen, Rüdiger von, Aktienanalysten tragen hohe Verantwortung, in: Börsezeitung vom 19. Mai 2006, S. B 5 (Aktienanalysten tragen hohe Verantwortung).
- Rosen, Rüdiger von, Die MiFID – Transparenz für Anleger und Märkte seit 1.11.2007, in: BB 2007, S. I (Die MiFID).
- Rosen, Rüdiger von/Gerke, Wolfgang, Kodex für anlegergerechte Kapitalmarkt-kommunikation, Frankfurt a. M./Nürnberg 2001, veröffentlicht im Internet unter: [http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/dai\\_publicationen.htm](http://www.dai.de/internet/dai/dai-2-0.nsf/dai_publicationen.htm), Stand (8. Mai 2008) (Anlegergerechte Kapitalmarkt-kommunikation).
- Rückle, Dieter, Externe Prognosen und Prognoseprüfung, in: DB 1984, S. 57-69 (Externe Prognosen und Prognoseprüfung).
- Russ, Wolfgang, Der Anhang als dritter Teil des Jahresabschlusses. Eine Analyse der bisherigen und der zukünftigen Erläuterungsvorschriften für die Aktiengesellschaft, 2. Auflage, Bergisch Gladbach/Köln 1986 (Der Anhang als dritter Teil des Jahresabschlusses).

- Sachs, Lothar/Hedderich, Jürgen, Angewandte Statistik. Methodensammlung mit R, 12. Auflage, Berlin u. a. 2006 (Angewandte Statistik).
- Saudagaran, Shahrokh M./Biddle, Gary C., Financial disclosure levels and foreign stock exchange listing decisions, in: Journal of International Financial Management and Accounting 1992, S. 106-148 (Financial disclosure levels).
- Scheele, Alexander, Strategieorientierte Lageberichterstattung, Lohmar/Köln 2007 (Strategieorientierte Lageberichterstattung).
- Schildbach, Thomas, Jahresabschluß und Markt, Berlin u. a. 1986 (Jahresabschluß und Markt).
- Schildbach, Thomas, Rechnungslegung im Spannungsfeld zweier Kulturen der Regulierung, in: Der Schweizer Treuhänder 2004, S. 159-172 (Rechnungslegung im Spannungsfeld zweier Kulturen der Regulierung).
- Schildbach, Thomas, Bilanzierung zum „fair value“ – Zukunft der Rechnungslegung?, in: Organisation und Personal, Festschrift für Rolf Bühner, hrsg. v. Wildemann, Horst, München 2004, S. 845-863 (Bilanzierung zum fair value).
- Schipper, Katherine, Commentary on analysts' forecasts, in: Accounting Horizons 1991, S. 105-121 (Commentary on analysts' forecasts).
- Schmidt, André/Wulbrand, Hanno, Umsetzung der Anforderungen an die Lageberichterstattung nach dem BilReG und DRS 15, in: KoR 2007, S. 417-426 (Umsetzung der Anforderungen).
- Schneider, Dieter, Theorien zur Entwicklung des Rechnungswesens, in: ZfbF 1992, S. 3-31 (Entwicklung des Rechnungswesens).
- Schneider, Hans K., Methoden und Methodenfragen der Volkswirtschaftstheorie, in: Kompendium der Volkswirtschaftslehre. Band 1, hrsg. v., Ehrlicher, Werner u. a., 5. Auflage, Göttingen 1975, S. 1-15 (Methoden und Methodenfragen der Volkswirtschaftstheorie).
- Schön, W., Entwicklung und Perspektiven des Handelsbilanzrechts: vom ADHGB zum IASC, in: ZHR 1997, S. 133-159 (Entwicklung und Perspektiven des Handelsbilanzrechts).

- Schütte, Silvia, Die neuen Regeln der Finanzberichterstattung, in: Die Bank 2007, S. 14-16 (Die neuen Regeln der Finanzberichterstattung).
- Schulz, Michael, Aktienmarketing. Eine empirische Erhebung zu den Informationsbedürfnissen deutscher institutioneller Investoren und Analysten, Sternenfels 1999 (Aktienmarketing).
- Schwarze, Jochen, Statistische Kenngrößen zur Ex-Post-Beurteilung von Prognosen (Prognosefehlermaße), in: Angewandte Prognoseverfahren, hrsg. v. Schwarze, Jochen, Herne/Berlin 1980, S. 317-344 (Prognosefehlermaße).
- Schwetzer, Bernhard, Probleme der Multiple-Bewertung, in: Finanz Betrieb 2003, S. 79-90 (Probleme der Multiple-Bewertung).
- Scott, William R., Financial Accounting Theory, 4. Auflage, Toronto 2006 (Financial Accounting Theory).
- Seibt, Christoph H., Finanzanalysten im Blickfeld von Aktien- und Kapitalmarktrecht, in: ZGR 2006, S. 501-539 (Finanzanalysten im Blickfeld von Aktien- und Kapitalmarktrecht).
- Serfling, Klaus/Grosskopff, Anne/Röder, Marko, Investor Relations in der Unternehmenspraxis, in: AG 1998, S. 272-280 (Investor Relations in der Unternehmenspraxis).
- Simon, Herbert A., Models of Man. Social and Rational. Mathematical essays on rational human behavior in a social setting, New York 1957 (Models of Man).
- Singhvi, Surendra. S./Desai, Harsha. B., An empirical analysis of the quality of corporate financial disclosure, in: The Accounting Review 1971, S. 129-138 (The quality of corporate financial disclosure).
- Solomons, David, The FASB's Conceptual Framework: An Evaluation, in: Journal of Accountancy 1986, S. 114-124 (Evaluation).
- Spremann, Klaus, Asymmetrische Information, in: ZfB 1990, S. 516-586 (Asymmetrische Information).
- Sprenger, Reinhard, Grundsätze gewissenhafter und getreuer Rechenschaft im Geschäftsbericht. Ein Beitrag zur Interpretation von § 160 IV 1 AktG, Wiesbaden 1976 (Grundsätze gewissenhafter und getreuer Rechenschaft im Geschäftsbericht).

- Stanzel, Matthias, Qualität des Aktienresearchs von Finanzanalysten. Eine theoretische und empirische Untersuchung der Gewinnprognosen und Aktienempfehlungen am deutschen Kapitalmarkt, Wiesbaden 2007 (Qualität des Aktienresearchs).
- Steiner, Manfred/Bruns, Christoph, Wertpapiermanagement. Professionelle Wertpapieranalyse und Portfoliostrukturierung, 9. Auflage, Stuttgart 2007 (Wertpapiermanagement).
- Stickel, Scott E., Reputation and performance among security analysts, in: *The Journal of Finance* 1992, S. 1811-1836 (Reputation and performance).
- Stickel, Scott E., The anatomy of the performance of buy and sell recommendations, in: *Financial Analysts Journal* 1995, S. 25-39 (The anatomy of the performance).
- Stock, James H./Watson, Mark W., Introduction to econometrics, 2. Auflage, Boston u. a. 2007 (Introduction to econometrics).
- Streuer, Olaf, Investor Relations – Begriff, Historie und Entwicklungsperspektiven, in: *Handbuch Investor Relations*, hrsg. v. Deutscher Investor Relations Kreis (DIRK), Wiesbaden 2004, S. 3-18 (Investor Relations).
- Streuer, Olaf, Ziele der Investor Relations, in: *Handbuch Investor Relations*, hrsg. v. Deutscher Investor Relations Kreis (DIRK), Wiesbaden 2004, S. 19-37 (Ziele der Investor Relations).
- Süchting, Joachim, Finanzmarketing auf den Aktienmärkten, in: *Zeitschrift für das gesamte Kreditwesen* 1986, S. 654-659 (Finanzmarketing auf den Aktienmärkten).
- Tendeloo, Brenda van/Vanstraelen, Ann, Earnings management under German gaap versus IFRS, in: *European Accounting Review* 2005, S. 155-180 (Earnings management under German gaap versus IFRS).
- Trueman, Brett, Analyst forecasts and herding behavior, in: *The Review of Financial Studies* 1994, S. 97-124 (Analyst forecasts and herding behavior).
- Vanstraelen, Ann/Zarzeski, Marilyn T./Robb, Sean W. G., Corporate nonfinancial disclosure practices and financial analyst forecast ability across three European countries, in: *Journal of International Financial Management and Accounting* 2003, S. 249-278 (Corporate nonfinancial disclosure practices).

- Verbeek, Marno, A guide to modern econometrics, 2. Auflage, Chichester 2005 (Modern econometrics).
- Vergoossen, Ruud G. A., The use and perceived importance of annual reports by investment analysts in the Netherlands, in: *European Accounting Review* 1993, S. 219-244 (The use of annual reports by investment analysts).
- Verrecchia, Robert E., Essays on disclosure, in: *Journal of Accounting and Economics* 2001, S. 97-180 (Essays on disclosure).
- Vollbrecht, Oliver, Privatanleger: die wahren Helden des Kapitalmarkts, in: *Handbuch Investor Relations*, hrsg. v. Deutscher Investor Relations Kreis (DIRK), Wiesbaden 2004, S. 291-300 (Privatanleger).
- Wagenhofer, Alfred, Informationspolitik im Jahresabschluß. Freiwillige Informationen und strategische Bilanzanalyse, Heidelberg 1990 (Informationspolitik im Jahresabschluß).
- Wagenhofer, Alfred/Ewert, Ralf, Externe Unternehmensrechnung, 2. Auflage, Berlin/Heidelberg 2007 (Externe Unternehmensrechnung).
- Wallace R. S. Olusegun/Naser, Kamal, Firm-specific determinants of the comprehensiveness of mandatory disclosure in the corporate annual reports of firms listed on the stock exchange of Hong Kong, in: *Journal of Accounting and Public Policy* 1995, S. 311-368 (Firm-specific determinants of the comprehensiveness of mandatory disclosure).
- Wallmeier, Martin, Analysts' earnings forecasts for DAX100 firms during the stock market boom of the 1990s, in: *Financial Markets and Portfolio Management* 2005, S. 131-151 (Analysts' earnings forecasts for DAX100 firms).
- Wallmeier, Martin, Gewinnprognosen von Finanzanalysten: Ein europäischer Vergleich, in: *Finanz Betrieb* 2005, S. 744-750 (Gewinnprognosen von Finanzanalysten).
- Wasser, Gerd, Bestimmungsfaktoren freiwilliger Prognosepublizität. Eine empirische Untersuchung auf der Basis eines Modells zur Bewertung des Informationsgehalts veröffentlichter Unternehmensprognosen, Düsseldorf 1976 (Bestimmungsfaktoren freiwilliger Prognosepublizität).

- Watrin, Christoph, Internationale Rechnungslegung und Regulierungstheorie, Wiesbaden 2001 (Internationale Rechnungslegung und Regulierungstheorie).
- Watts, Ross, L./Zimmerman, Jerold L., Towards a positive theory of the determination of accounting standards, in: *The Accounting Review* 1978, S. 112-134 (Towards a positive theory).
- Watts, Ross L./Zimmerman, Jerold L., The demand and supply of accounting theories: The market for excuses, in: *The Accounting Review* 1979, S. 273-305 (The market for excuses).
- Watts, Ross L./Zimmerman, Jerold L., Positive Accounting Theory: A ten year perspective, in: *The Accounting Review* 1990, S. 131-156 (A ten year perspective).
- Weber, Martin u. a., Behavioral Finance. Idee und Überblick, Band 0, Reihe Forschung für die Praxis, Behavioral Finance Group, Mannheim 1990 (Behavioral Finance).
- Weste, Jürgen, Der Geschäftsbericht der Aktiengesellschaft. Nach den Grundsätzen einer gewissenhaften und getreuen Rechenschaftslegung, Würzburg 1939 (Der Geschäftsbericht der Aktiengesellschaft).
- Wichels, Daniel, Grundsätze des Research (1.7.1), in: *Handbuch Corporate Finance: Konzepte, Strategien und Praxiswissen*, hrsg. v. Achleitner, Ann-Kristin/Thoma, Georg F., 2. Auflage, Köln 2001, S. 1-26 (Grundsätze des Research).
- Wichels, Daniel, Gestaltung der Kapitalmarktkommunikation mit Finanzanalysten. Eine empirische Untersuchung zum Informationsbedarf von Finanzanalysten in der Automobilindustrie, Wiesbaden 2002 (Gestaltung der Kapitalmarktkommunikation mit Finanzanalysten).
- Wittmann, Edgar, Neue Informations- und Kommunikationstechnik und Macht der Unternehmung: eine Analyse der machtpolitischen Veränderungen aus individueller und organisatorischer Perspektive, München 1990 (Informations- und Kommunikationstechnik).
- Wittmann, Waldemar, Information, in: *Handwörterbuch der Organisation*, hrsg. v. Grochla, Erwin, 2. Auflage, Stuttgart 1980, Sp. 894-904 (Information).

- Wolff, Birgitta, Zum methodischen Status von Verhaltensannahmen in der Neuen Institutionenökonomik, in: Institutionenökonomie und Neuer Institutionalismus – Überlegungen zur Organisationstheorie, hrsg. v. Edeling, Thomas/Jann, Werner/Wagner, Dieter, Opladen 1999, S. 133-146 (Verhaltensannahmen in der Neuen Institutionenökonomik).
- Wollmert, Peter/Oser, Peter, Befreiender internationaler Konzernabschluss (§ 292a HGB), in: DB 2000, S. 729-735 (Befreiender internationaler Konzernabschluss).
- Wooldridge, Jeffrey M., Introductory Econometrics. A modern approach, 2. Auflage, Cincinnati 2003 (Introductory Econometrics).
- Wüstemann, Jens, Institutionenökonomik und internationale Rechnungslegungsordnungen, Tübingen 2002 (Institutionenökonomik und internationale Rechnungslegungsordnungen).
- Zeff, Stephen A., The rise of „Economic Consequences“, in: The Journal of Accountancy 1978, S. 56-63 (The rise of economic consequences).
- Ziesemer, Stefan, Rechnungslegungspolitik in IAS-Abschlüssen und Möglichkeiten ihrer Neutralisierung, Düsseldorf 2002 (Rechnungslegungspolitik in IAS-Abschlüssen).
- Zitzmann, Axel/Fischer, Thorsten, Informations- und Publizitätspflichten von Unternehmen, in: Handbuch der Unternehmenskommunikation, hrsg. v. Piwinger, Manfred/Zerfaß, Ansgar, Wiesbaden 2007, S. 137-158 (Informations- und Publizitätspflichten).
- Zwirner, Christian, Auswirkungen des KapCoRiLiG auf die Konzernrechnungslegung in Deutschland, in: Betrieb und Wirtschaft 2002, S. 89-97 (Auswirkungen des KapCoRiLiG).

## **Verzeichnis der Rechtsquellen der EG/EU**

- Vierte Richtlinie 78/660/EWG des Rates vom 25. Juli 1978 aufgrund von Artikel 54 Abs. 3 Buchst. g) des Vertrages über den Jahresabschluß von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, in: Amtsblatt der EG Nr. L 222 vom 14.08.1978, S. 11-31.

Siebente Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 aufgrund von Artikel 54 Abs. 3 Buchst. g) des Vertrages über den konsolidierten Abschluß, in: Amtsblatt der EG Nr. L 193 vom 18.07.1983, S. 1-17.

Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 28. Januar 2003 über Insider-Geschäfte und Marktmanipulation (Marktmissbrauch), in: Amtsblatt Nr. L 096 vom 12.04.2003, S. 16-25.

Richtlinie 2003/58/EG des europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2003 zur Änderung der Richtlinie 68/151/EWG des Rates in Bezug auf die Offenlegungspflichten von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen, in: Amtsblatt der EU Nr. L 221 vom 04.09.2003, S. 13-16.

Richtlinie 2004/109/EG des deutschen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG, in: Amtsblatt der EU Nr. L 390 vom 31.12.2004, S. 38-57.

Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 betreffend die Anwendung internationaler Rechnungslegungsstandards, in: Amtsblatt der EU Nr. L 243 vom 11.9.2002, S. 1-4.

## **Gesetzesverzeichnis**

Gesetz über elektronische Handelsregister und Genossenschaftsregister sowie das Unternehmensregister (EHUG) vom 10.11.2006 , BGBl. I 2006, S. 2553-2586.

Gesetz zur Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards und zur Sicherung der Qualität der Abschlussprüfung (Bilanzrechtsreformgesetz – BilReG) vom 4.12.2004, BGBl. I 2004, S. 3166-3182.

Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG (Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz – TUG) vom 5.1.2007, BGBl. I 2007, S. 10-32.



Gesetz zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Viertes Finanzmarktförderungsgesetz) vom 21.6.2002, BGBl. I 2002, S. 2010-2072.

## **Verzeichnis der Gesetzesmaterialien**

### Europa

Kommission der Europäischen Gemeinschaften, Mitteilung der Kommission an den Rat und das Europäische Parlament: Finanzanalysen und Finanzanalysten, Brüssel 2006, KOM(2006) 789 endgültig vom 12.12.2006 (Finanzanalysen und Finanzanalysten).

### Deutschland

BT-Drucksache 10/4268 vom 18.11.1985: Beschlußempfehlung und Bericht des Rechtsausschusses (6. Ausschuß) zu dem von der Bundesregierung eingebrachten Entwurf eines Gesetzes zur Durchführung der Vierten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften zur Koordinierung des Gesellschaftsrechts (Bilanzrichtlinie-Gesetz) – Drucksache 10/317 – und dem Entwurf eines Gesetzes zur Durchführung der Siebenten und der Achten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften zur Koordinierung des Gesellschaftsrechts – Drucksache 10/3440 –.

BT-Drucksache 15/3493 vom 1.7.2004: Beschlussempfehlung und Bericht des Finanzausschusses (7. Ausschuss) zu dem Gesetzentwurf der Bundesregierung – Drucksachen 15/3174, 15/3355 – Entwurf eines Gesetzes zur Verbesserung des Anlegerschutzes (Anlegerschutzverbesserungsgesetz – AnSVG).

BT-Drucksache 16/3644 vom 29.11.2006: Beschlussempfehlung und Bericht des Finanzausschusses (7. Ausschuss) zu dem Gesetzentwurf der Bundesregierung – Drucksachen 16/2498, 16/2917 – Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie 2004/109/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Dezember 2004 zur Harmonisierung der Transparenzanforderungen in Bezug auf Informationen über Emittenten, deren Wertpapiere zum Handel auf einem geregelten Markt zugelassen sind, und zur Änderung der Richtlinie 2001/34/EG (Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz –TUG).