
Inhaltsverzeichnis

Teil I Einleitung, Rahmen und Hintergrund

1 Einleitung und Aufbau der Arbeit	3
1.1 Einleitung	3
1.2 Aufbau der Arbeit	7
2 Rechnungslegung, Berichterstattung und Pro-forma-Kennzahlen	11
2.1 Zielsetzung der Rechnungslegung	11
2.2 Rahmenbedingungen der Berichterstattung in Deutschland	13
2.2.1 Verpflichtende Berichterstattung nach IFRS	13
2.2.2 Freiwillige Berichterstattung	17
2.3 Pro-forma-Kennzahlen in der Berichterstattung	21
2.3.1 Kennzahlen in der Berichterstattung	21
2.3.2 Definition von Pro-forma-Kennzahlen	23
2.3.3 Verbreitung von Pro-forma-Kennzahlen in den USA, Deutschland und Europa	30
3 Earnings Management und Strategische Berichterstattung	35
3.1 Grundlagen von Earnings Management	35
3.1.1 Definition von Earnings Management	35
3.1.2 Formen von Earnings Management	38
3.1.3 Ziele von Earnings Management	43

3.2	Empirische Ergebnisse zu Earnings Management	46
3.2.1	Identifikation von Earnings Management	46
3.2.2	Wichtige Benchmarks im Zusammenhang mit Earnings Management	49
3.2.3	Regulierung und Earnings Management	53
3.3	Strategische Berichterstattung von Erfolgskennzahlen	57
Teil II Forschung zu Pro-Forma-Kennzahlen		
4	Überblick über die Forschung zu Pro-forma-Kennzahlen und Status Quo	65
4.1	Vorgehensweise bei der Erstellung der des Literaturüberblicks und Systematisierung der Forschung zu Pro-Forma-Kennzahlen	65
4.2	Die Motivation zur Veröffentlichung von Pro-forma-Kennzahlen	73
4.3	Status Quo der Berichterstattung von Pro-forma-Kennzahlen	83
4.3.1	Zusammensetzung von Pro-forma-Kennzahlen	83
4.3.2	Nutzer von Pro-forma-Kennzahlen	88
4.4	Pro-forma-Kennzahlen und Vergütung	90
4.4.1	Status Quo der Integration von Pro-forma-Kennzahlen in die Vorstandsvergütung	90
4.4.2	Studienergebnisse zu Pro-forma-Kennzahlen und Vergütung	93
5	Entscheidungsnützlichkeit und Kapitalmarktrelevanz von Pro-forma-Kennzahlen	99
5.1	Entscheidungsnützlichkeit in IFRS und US GAAP	99
5.2	Untersuchung von Kapitalmarktrelevanz	100
5.2.1	Grundlagen für die Untersuchung von Kapitalmarktrelevanz	100
5.2.2	Ansätze empirischer Studien zur Untersuchung von Entscheidungs-, Bewertungs- und Prognoserelevanz	103
5.3	Ergebnisse zur Kapitalmarktrelevanz von Pro-forma-Kennzahlen	107

6	Strategische Berichterstattung von Pro-forma-Kennzahlen	117
6.1	Strategische Berichterstattung von Rechnungslegungsinformationen	117
6.2	Strategische Berichterstattung zum Erreichen von Benchmarks	119
6.2.1	Wichtige Benchmarks im Zusammenhang mit der Berichterstattung von kapitalmarktorientierten Unternehmen	119
6.2.2	Strategische Berichterstattung zum Erreichen von absoluten und relativen Erfolgsgrößen	120
6.2.3	Strategische Berichterstattung zum Erreichen von Analystenprognosen	125
6.2.3.1	Analysten und der Prozess der Entstehung von Konsensus-Prognosen	125
6.2.3.2	Erreichen von Analystenprognosen mit Pro-forma-Kennzahlen	129
6.3	Strategische Berichterstattung durch die Betonung von Kennzahlen	136
6.4	Nachvollziehbarkeit der Pro-forma-Berichterstattung für Investoren	144
6.4.1	Täuschung von Investoren durch Pro-forma-Kennzahlen	144
6.4.2	Wirkung von Überleitungsrechnungen	150
7	Regulierung der Pro-forma-Berichterstattung	155
7.1	Wirksamkeit der Regulierung durch die SEC	155
7.1.1	Hintergrund und Inhalt von Regulation G	155
7.1.2	Veränderung in der Pro-forma-Berichterstattung durch Regulation G	164
7.2	Regulierung und Enforcement der Pro-forma-Berichterstattung in Deutschland und Europa	171
7.2.1	Regulierung der Pro-forma-Berichterstattung in Deutschland und Europa	171
7.2.2	Enforcement der Rechnungslegung durch die DPR in Deutschland	179
7.2.3	Veränderung der Pro-forma-Berichterstattung durch Regulierung und Enforcement in Deutschland	183
7.3	Aktuelle Regulierung und weiterer Regulierungsbedarf in Deutschland, Europa und den USA	191

Teil III Eigene empirische Untersuchungen

8 Studie 1: Entwicklung der Qualität der Überleitungsrechnungen vor dem Hintergrund der Regulierung	201
8.1 Einleitung und Zielsetzung	201
8.2 Stichprobe und Datenerfassung	202
8.3 Ergebnisse	207
8.3.1 Häufigkeit der Veröffentlichung von Pro-forma-Kennzahlen	207
8.3.2 Qualität der Überleitungsrechnungen	211
8.3.3 Ergänzende Analysen	225
8.4 Zusammenfassung von Studie 1	228
9 Studie 2: Strategische Berichterstattung von Pro-forma-Kennzahlen in Pressemitteilungen	231
9.1 Einleitung und Zielsetzung	231
9.2 Hypothesenentwicklung	235
9.3 Daten und Methodisches Vorgehen	249
9.3.1 Stichprobe und Erfassung der Daten	249
9.3.2 Modell und Variablen	254
9.4 Ergebnisse	258
9.4.1 Ausweis von Pro-forma-Kennzahlen in Pressemitteilungen	258
9.4.2 Höhe und Verteilung der Kennzahlen und Adjustierungen	269
9.4.3 Hypothesentests	280
9.4.4 Ergänzende Analysen	299
9.5 Zusammenfassung von Studie 2	310
10 Zusammenfassung und Diskussion	313
Literaturverzeichnis	323