

---

Cristina Müller-Burmeister

# Weiterentwicklung der Lageberichterstattung und ihrer Prüfung

Eine normative und empirische  
Untersuchung aus nationaler und  
internationaler Sicht

Mit einem Geleitwort von  
Univ.-Prof. Dr. habil. Carl-Christian Freidank

 Springer Gabler

## **Inhaltsverzeichnis**

Geleitwort .....	V
Vorwort.....	IX
Inhaltsübersicht .....	XI
Inhaltsverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis.....	XXIII
Symbolverzeichnis .....	XXXI
Abbildungsverzeichnis.....	XXXIII
Tabellenverzeichnis.....	XXXV

## **Einleitung ..... 1**

1. Problemstellung.....	3
2. Gang der Untersuchung .....	17

## **Erster Hauptteil: Lageberichterstattung und ihre Prüfung aus nationaler und internationaler Sicht.... 23**

3. Theoretische Fundierung des externen Management Reporting.....	25
3.1 Ökonomische Notwendigkeit der Wesentlichkeit.....	25
3.2 Informationsmenge in der Principal-Agent-Theorie.....	28
3.2.1 Konfliktsituationen in der Informationsmenge.....	28
3.2.2 Informationsasymmetrien in der Rechnungslegungstheorie und -politik .....	36
3.3 Ausrichtung der Informationsmenge am Shareholder und Stakeholder Value.....	40
3.3.1 Shareholder Value.....	40

3.3.2	Stakeholder Value .....	44
3.4	Wertorientierte Berichterstattung .....	47
4.	Normative Entwicklung des externen Management Reporting .....	51
4.1	Nationale Normen .....	51
4.1.1	Gesetzliche Rahmenbedingungen .....	51
4.1.1.1	Zweck, Funktion sowie Anwender- und Adressatenkreis .....	51
4.1.1.2	Normenhierarchie .....	58
4.1.1.3	Grundsätze ordnungsgemäßer Lageberichterstattung .....	62
4.1.2	Normative Entwicklung .....	67
4.1.2.1	Überblick .....	67
4.1.2.2	BilRUG .....	71
4.1.2.3	CSR-RUG .....	73
4.1.2.4	EntgTranspG .....	77
4.1.2.5	Aktionärsrechtlinie .....	78
4.1.3	Teilberichte des Lageberichts .....	79
4.2	Internationale Normen .....	89
4.2.1	Management Commentary .....	89
4.2.2	MD&A .....	94
4.2.2.1	Rechtliche Rahmenbedingungen .....	94
4.2.2.2	Inhalt .....	97
4.2.3	Nachhaltigkeitsbericht .....	109
4.2.4	Integrated Report .....	112
5.	Normative Anforderungen an die Einklangprüfung .....	121
5.1	National .....	121
5.1.1	Normative Ziele und Rahmenbedingungen .....	121

5.1.2	IDW PS 350 n. F.....	125
5.1.2.1	Vergleichende Analyse zum IDW PS 350.....	125
5.1.2.2	Kategorisierung der Lageberichtsangaben .....	131
5.1.3	Enforcement.....	132
5.2	International.....	138
6.	Zwischenergebnis.....	143

**Zweiter Hauptteil: Theoretische Fundierung und normative Anforderungen an ein Konzeptionsmodell zur Festlegung wesentlicher Inhaltskomponenten der Lageberichterstattung und ihrer Prüfung ..... 149**

7.	Methodisches Vorgehen .....	151
8.	Theoretisch deduktive Herleitung eines Konzeptionsmodells.....	157
8.1	Kommunikationstheoretische Fundierung.....	157
8.2	Hermeneutische Auslegung der Wesentlichkeit .....	163
8.2.1	Hermeneutik.....	163
8.2.1.1	Methodenwahl zur Auslegung.....	163
8.2.1.2	Begründung des Vorgehens .....	169
8.2.2	Wortsinn und Wortbedeutung .....	172
8.2.3	Wesentlichkeit in der Rechnungslegung.....	176
8.2.3.1	HGB.....	176
8.2.3.2	Internationale Anforderungen .....	179
8.2.3.2.1	IFRS .....	179
8.2.3.2.2	US-GAAP.....	188
8.2.3.2.3	Sonstige Anforderungen.....	192

---

8.2.3.3	Zusammenfassung.....	201
8.2.4	Wesentlichkeit in der Jahresabschlussprüfung.....	209
8.2.4.1	Normen.....	209
8.2.4.2	Ermittlung der Wesentlichkeit.....	211
8.2.4.3	Zusammenfassung.....	216
8.2.5	Wesentlichkeit in der Lageberichterstattung.....	217
8.2.5.1	HGB.....	217
8.2.5.2	Internationale Interpretation.....	227
8.3	Konklusion für die Entwicklung.....	232
8.4	Implikationen für die Wesentlichkeit nach DRS 20.....	249
8.4.1	Inhaltliche Wesentlichkeit.....	249
8.4.1.1	Identifikation der Berichtsgrenzen.....	249
8.4.1.1.1	Vorgehen.....	249
8.4.1.1.2	Deduktion der Berichtsgrenzen.....	278
8.4.1.1.3	Zwischenfazit.....	311
8.4.1.2	Analyse der Lageberichtsgüte.....	314
8.4.1.2.1	Vorgehen.....	314
8.4.1.2.2	Informationsverknüpfung und Prognosegenauigkeit.....	319
8.4.1.2.3	Verlässlichkeit durch Einklangprüfung.....	364
8.4.1.2.4	Analyseergebnis.....	389
8.4.2	Formelle Wesentlichkeit.....	393
8.4.2.1	Verweise.....	393
8.4.2.2	Visualisierung.....	401
8.4.3	Finalisierung des Konzeptionsmodells.....	408
9.	Zwischenergebnis.....	413

## **Dritter Hauptteil: Vergleichende Untersuchung zum GoL Wesentlichkeit .....421**

10.	Normative Inhaltsanalyse .....	423
10.1	Zielsetzung und Vorgehen .....	423
10.2	Vergleich der inhaltlichen Wesentlichkeit .....	424
10.2.1	Management Commentary nach IFRS.....	424
10.2.2	US-amerikanische MD&A .....	436
10.2.2.1	Überblick .....	436
10.2.2.2	Prognosebericht.....	444
10.2.2.3	Risiko- und Chancenbericht.....	447
10.2.2.4	Nichtfinanzieller Bericht .....	448
10.2.2.5	Beschreibung des rechnungslegungs- bezogenen Risikomanagementsystems .....	454
10.2.2.6	Corporate Governance Reporting .....	460
10.2.3	Integrated Reporting des IIRC.....	463
10.2.3.1	Vergleich.....	463
10.2.3.2	Umsetzung.....	471
10.2.3.2.1	Überblick .....	471
10.2.3.2.2	Deutschland .....	473
10.2.3.2.3	International.....	478
10.2.4	Verlässlichkeit durch Prüfung .....	480
10.3	Zwischenfazit .....	489
11.	Empirische Inhaltsanalyse.....	501
11.1	Methodisches Vorgehen .....	501
11.1.1	Entwicklung von Hypothesen .....	501
11.1.1.1	Notwendigkeit und Zielsetzung.....	501
11.1.1.2	Formulierung von Hypothesen .....	506
11.1.1.2.1	Unternehmensgröße .....	506

11.1.1.2.2	Freiwillige Mehrberichterstattung.....	510
11.1.1.2.3	Einfluss des Abschlussprüfers .....	512
11.1.1.2.4	MD&A.....	515
11.1.2	Erhebungskonzeption .....	516
11.1.3	Stichprobenauswahl .....	530
11.2	Evaluation .....	532
11.2.1	Deutsche Lageberichterstattung .....	532
11.2.1.1	Deskriptive Ergebnisse des Offenlegungs- verhalten nach Unternehmensgröße .....	532
11.2.1.2	Deskriptive Evaluation der Berichtsobergrenzen und ihrer Aufbereitung..	538
11.2.1.3	Ergebnis der Regressionsanalyse.....	544
11.2.2	Vergleich zwischen HGB und CFR .....	547
11.3	Ergebnis .....	550
12.	Zwischenfazit.....	553

## **Vierter Hauptteil: Handlungsempfehlungen und Ausblick zur Entwicklung der GoL Wesentlichkeit .....555**

13.	Handelsrechtliche Lageberichterstattung .....	557
13.1	Rechnungslegung .....	557
13.1.1	Beseitigung normativer Schwachstellen im HGB.	557
13.1.2	Gestaltungsempfehlungen.....	566
13.2	Prüfung.....	570
13.2.1	Prüfung einzelner Teilberichte .....	570
13.2.2	Arbeitshilfe.....	578
14.	Entwicklung zu einem Integrated Reporting .....	585

14.1 Meilensteinplanung.....	585
14.2 Implementierungsmeilensteine .....	589
14.2.1    Wesentlichkeitsmatrix.....	589
14.2.2    Verweise .....	592
14.2.3    Gemeinsame Basis des Management Reporting .....	596
14.2.3.1    CORE&MORE-Konzept.....	596
14.2.3.1.1    Überblick .....	596
14.2.3.1.2    Kritische Würdigung und Thesen .....	598
14.2.3.2    Annäherung des MD&A und handels- rechtlichen Lageberichts .....	603
14.2.4    Wirksame Informationssysteme .....	605
14.2.5    Prüfung.....	608
15. Zusammenfassung der Handlungsempfehlungen .....	617
<b>Schlussbetrachtung.....</b>	<b>623</b>
16. Zusammenfassung der Ergebnisse .....	625
17. Ausblick.....	637
<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>641</b>
Monografien, Sammelwerke, Kommentare, Beiträge und Artikel .....	641
Gesetze, Gesetzesentwürfe, Gesetzesbegründungen .....	679
EU-Verordnungen, EU-Richtlinien sowie Empfehlungen, Mitteilungen und Berichte der Europäischen Kommission.....	683
Beschlüsse und Urteile.....	685



**Anhang.....687**