

**Sonja Wüst**

# **Quartalsberichterstattung am Neuen Markt**

**Ein Leitfaden aus Investorensicht**



**PETER LANG**

Europäischer Verlag der Wissenschaften

# INHALTSVERZEICHNIS

Geleitwort.....	V
Vorwort.....	VII
Abkürzungsverzeichnis.....	XI
Abbildungsverzeichnis.....	XIII
1. EINLEITUNG.....	1
1.1 Problemstellung und Zielsetzung.....	1
1.2 Aufbau der Arbeit.....	2
1.3 Untersuchungsmethodik.....	3
<b>2. DJE FUNKTION DES QUARTALSBERICHTS.....</b>	<b>5</b>
2.1 Einordnung der Quartalsberichterstattung in das Publizitätssystem am Neuen Markt.....	5
2.2 Die Informationsfunktion des Quartalsberichts.....	7
2.3 Der Quartalsbericht als Investor-Relations-Instrument.....	10
3. GRUNDLAGEN <b>DER</b> INHALTLICHEN GESTALTUNG.....	13
3.1 Mindestanforderungen des Regelwerks Neuer Markt.....	13
3.2 Die unterjährige Berichterstattung gemäß US-GAAP.....	19
3.2.1 Rechnungslegung in den USA.....	19
3.2.2 Quartalsberichterstattung „ausländischer Emittenten“ in den USA.....	19
3.2.3 Grundsätze unterjähriger Erfolgsermittlung.....	21
3.2.4 APB Opinion No. 28 „Interim Financial Reporting“.....	23
3.2.5 Segmentberichterstattung gemäß SFASNo. 131.....	30
3.2.6 Exkurs: Form 10 Q.....	34
3.3 Die unterjährige Berichterstattung gemäß LAS.....	37
3.3.1 Die International Accounting Standards (LAS).....	37
3.3.2 LAS 34 "Zwischenberichterstattung".....	37
3.3.3 Segmentberichterstattung gemäß LAS 14.....	43
3.4 Anforderungen des Deutschen Rechnungslegungs Standards Nr. 6 „Zwischenberichterstattung“.....	45
3.4.1 Inhalt und Bedeutung des DRS Nr. 6.....	45
3.4.2 Das Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee e.V.....	47

<b>4. DIE BEDEUTUNG DES QUARTALSBERICHTS FÜR DIE ZIELGRUPPEN DER BERICHTERSTATTUNG.....</b>	<b>49</b>
4.1 Privatanleger.....	49
4.2 Institutionelle Anleger.....	51
4.3 Multiplikatoren.....	52
4.4 Andere Interessengruppen.....	54
<b>5. DIE ANFORDERUNGEN VON ANLEGERN UND ANALYSTEN.....</b>	<b>55</b>
5.1 Formale Angaben im Quartalsbericht.....	55
5.2 Zusätzliche Erläuterungen.....	56
5.3 Kennzahlen.....	60
5.4 Die DVFA Reporting Standards®.....	62
5.5 Die formale Gestaltung des Quartalsberichts.....	63
5.5.1 Die sprachliche Gestaltung.....	64
5.5.2 Die optische Gestaltung.....	65
5.5.3 Die Gliederung des Berichts.....	67
5.5.4 Die Verwendung von Schaubüdem.....	68
5.5.5 Veröffentlichungsfrist.....	69
5.5.6 Versand.....	70
<b>6. ANALYSE AUSGEWÄHLTER QUARTALSBERICHTE.....</b>	<b>71</b>
6.1 Untersuchungsmethodik.....	71
6.2 Bewertungsergebnisse.....	72
6.3 Mögliche Begründungen für die erhaltenen Ergebnisse.....	77
<b>7. ZUSAMMENFASSUNG UND FAZIT</b>	<b>79</b>
<b>ANHANG</b>	
Anhang 1: Fragebögen.....	83
Anhang 2: Auswertung der Fragebögen für Privatanleger.....	94
Anhang 3: Auswertung der Fragebögen für Analysten.....	125
Anhang 4: Auswertung zehn ausgewählter Quartalsberichte.....	151
<b>LITERATURVERZEICHNIS</b>	<b>177</b>