

# Inhaltsübersicht

<b>1.</b>	<b>Einleitung .....</b>	<b>1</b>
1.1.	Problemstellung .....	1
1.2.	Zielsetzung der Arbeit .....	4
1.3.	Gang der Untersuchung.....	5
<b>2.</b>	<b>Grundlagen der Rechnungslegung und der Hintergrund zum TAB.....</b>	<b>8</b>
2.1.	Funktionen der kapitalmarktorientierten Rechnungslegung .....	8
2.2.	Normative Grundlagen der IFRS.....	10
2.3.	Die Grundproblematik des TAB .....	15
<b>3.</b>	<b>TAB im Rahmen der Akquisitionsmethode nach IFRS 3 .....</b>	<b>22</b>
3.1.	Die Akquisitionsmethode nach IFRS 3 .....	22
3.2.	Der TAB im Kontext der Akquisitionsmethode und der Bilanzpolitik.....	51
<b>4.</b>	<b>Bewertung immaterieller Vermögenswerte im Kontext der Rechnungslegung .....</b>	<b>78</b>
4.1.	Das Fair Value Konzept als Grundlage der Bewertung immaterieller Vermögenswerte.....	78
4.2.	Bewertungsverfahren immaterieller Vermögenswerte und der Bezug zum TAB .....	90
<b>5.</b>	<b>Der TAB im Kontext der Steuer .....</b>	<b>139</b>
5.1.	Steuerliche Behandlung immaterieller Wirtschaftsgüter .....	140
5.2.	Der Einfluss der Transaktionsform aus steuerlicher Perspektive.....	145
5.3.	Die steuerliche Rechtfertigung des TAB .....	155
<b>6.</b>	<b>Modelltheoretische Analyse des TAB .....</b>	<b>162</b>
6.1.	Berechnungsmethoden bei linearer Abschreibung.....	162
6.2.	Sensitivitätsanalyse zum TAB bei linearer Abschreibung .....	168
6.3.	Erweiterung des Modells auf nicht lineare Abschreibungsmethoden .....	188
6.4.	Fazit zur modelltheoretischen Analyse .....	203
<b>7.</b>	<b>Würdigung des TAB .....</b>	<b>206</b>
7.1.	Kommentierungen zum TAB und die Kompatibilität des TAB innerhalb der IFRS und der Fair Value Konzeption .....	207
7.2.	Entscheidungsalgorithmus zum differenzierten Ansatz des TAB und Integration in die IFRS .....	214
<b>8.</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick .....</b>	<b>220</b>

# Inhaltsverzeichnis

<b>Geleitwort .....</b>	<b>V</b>
<b>Vorwort.....</b>	<b>VII</b>
<b>Inhaltsübersicht.....</b>	<b>IX</b>
<b>Inhaltsverzeichnis.....</b>	<b>XI</b>
<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>XVII</b>
<b>Anlagenverzeichnis.....</b>	<b>XIX</b>
<b>Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>XXI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XXIII</b>
<b>Symbolverzeichnis .....</b>	<b>XXIX</b>
<b>Zusammenfassung.....</b>	<b>XXXV</b>
<b>Executive Summary .....</b>	<b>XXXVI</b>
<b>1. Einleitung .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Problemstellung .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. Zielsetzung der Arbeit .....</b>	<b>4</b>
<b>1.3. Gang der Untersuchung.....</b>	<b>5</b>
<b>2. Grundlagen der Rechnungslegung und der Hintergrund zum TAB.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Funktionen der kapitalmarktorientierten Rechnungslegung .....</b>	<b>8</b>
<b>2.2. Normative Grundlagen der IFRS.....</b>	<b>10</b>
<b>2.2.1. Anforderungen der IFRS an entscheidungsrelevante Information .....</b>	<b>11</b>
<b>2.2.2. Vorgehen bei Regelungslücken .....</b>	<b>14</b>
<b>2.3. Die Grundproblematik des TAB .....</b>	<b>15</b>
<b>2.3.1. Der TAB im Kontext kapitalwertorientierter Bewertungsverfahren .....</b>	<b>16</b>
<b>2.3.2. TAB im Kontext von Rechnungslegung und Steuer .....</b>	<b>17</b>
<b>2.3.3. TAB Status Quo .....</b>	<b>18</b>
<b>3. TAB im Rahmen der Akquisitionsmethode nach IFRS 3 .....</b>	<b>22</b>

<b>3.1. Die Akquisitionsmethode nach IFRS 3 .....</b>	<b>22</b>
3.1.1. Anwendungsbereich und Prozess der Akquisitionsmethode .....	22
3.1.2. Identifizierung des Erwerbers und die Feststellung des Erwerbszeitpunkts .....	26
3.1.3. Ansatz und Bewertung der identifizierten Vermögenswerte, Schulden und der Anteile nicht kontrollierender Gesellschafter.....	27
3.1.3.1. Ansatz und Bewertung immat. Vermögenswerte.....	28
3.1.3.1.1. Definitionskriterien immat. Vermögenswerte.....	29
3.1.3.1.2. Ansatzkriterien immat. Vermögenswerte .....	32
3.1.3.2. Ansatz und Bewertung weiterer Vermögenswerte und Schulden.....	34
3.1.3.3. Ansatz und Bewertung des Anteils nicht kontrollierender Gesellschafter .....	36
3.1.4. Ansatz und Bewertung eines Geschäfts- und Firmenwerts (Goodwill) oder eines Gewinns aus einem günstigen Kauf (Bargain Purchase) .....	38
3.1.4.1. Ansatz und Interpretation des Goodwill als Vermögenswert .....	38
3.1.4.2. Bewertung des Goodwill.....	40
3.1.4.2.1. Bewertung des Goodwill bei positivem Unterschiedsbetrag.....	41
3.1.4.2.2. Bewertung des Goodwill bei negativem Unterschiedsbetrag.....	43
3.1.4.2.3. Die Besonderheit des Goodwill-Impairment .....	46
3.1.5. Offenlegungspflichten und der TAB als Regelungslücke.....	48
<b>3.2. Der TAB im Kontext der Akquisitionsmethode und der Bilanzpolitik .....</b>	<b>51</b>
3.2.1. Empirische Grundlage und bilanzielle Auswirkungen des TAB .....	51
3.2.2. Informationsgehalt und kapitalmarkttheoretische Evidenz immat. Vw. innerhalb der Akquisitionsmethode.....	60
3.2.3. Die Akquisitionsmethode und der TAB im Kontext der Jahresabschlusspolitik und des Earnings Managements .....	62
3.2.3.1. Vertragliche Agency-Konflikte .....	64
3.2.3.1.1. Managementvergütung.....	65
3.2.3.1.2. Kreditklauseln.....	67
3.2.3.2. Kapitalmarktorientierte Agency-Konflikte infolge von Informationsasymmetrien .....	68
3.2.3.2.1. Akquisitionen.....	69
3.2.3.2.2. Analystenschätzungen.....	70
3.2.3.2.3. Gewinnglättung.....	71
3.2.3.2.4. Target Accounting .....	72
3.2.3.2.5. Big Bath.....	74

3.2.3.2.6. Veröffentlichungspolitik .....	75
3.2.3.3. Externalitäten.....	75
3.2.4. Implikationen für den TAB .....	76
<b>4. Bewertung immaterieller Vermögenswerte im Kontext der Rechnungslegung .....</b>	<b>78</b>
<b>4.1. Das Fair Value Konzept als Grundlage der Bewertung immaterieller Vermögenswerte.....</b>	<b>78</b>
4.1.1. Theoretische Konzeption des Fair Value .....	78
4.1.2. Der Fair Value im Kontext des IFRS 13 .....	82
4.1.2.1. Hintergrund zum IFRS 13 und Bestandteile des Fair Value .....	82
4.1.2.2. Ermittlung des Fair Value - Hierarchie und Bewertungsverfahren.....	84
4.1.3. Zusammenfassung der Fair Value Konzeption und die Auswirkung auf den TAB .....	87
<b>4.2. Bewertungsverfahren immaterieller Vermögenswerte und der Bezug zum TAB .....</b>	<b>90</b>
4.2.1. Market-Approach .....	92
4.2.1.1. Vorgehensweise des Market-Approach.....	92
4.2.1.2. Würdigung und Ansatz zum TAB .....	94
4.2.2. Cost-Approach .....	94
4.2.2.1. Vorgehensweise des Cost-Approach .....	94
4.2.2.2. Würdigung und Ansatz des TAB .....	97
4.2.3. Income-Approach.....	99
4.2.3.1. Bewertungstheoretische Grundlagen und Bewertungsmodelle des Income-Approach .....	99
4.2.3.2. Cash Flow Prognose .....	105
4.2.3.3. Kapitalisierungszins.....	111
4.2.3.3.1. Eigenkapitalkosten.....	113
4.2.3.3.1.1. Das Standard CAPM .....	113
4.2.3.3.1.2. Bestimmung des risikolosen Basiszinsfusses .....	115
4.2.3.3.1.3. Marktrisikoprämie.....	119
4.2.3.3.1.4. Betafaktor mit Exkurs zur Finanzierungspolitik und die Ermittlung der Eigenkapitalkosten.....	121
4.2.3.3.2. Ermittlung des relevanten Steuersatzes .....	125
4.2.3.3.3. Ermittlung des vermögenswertspezifischen Kapitalkostensatzes .....	127
4.2.3.4. Zusammenfassung und Würdigung des TAB innerhalb des Income-Approach .....	130
4.2.4. Nutzungsdauer .....	131

4.2.4.1.	Grundlagen und Einflussvariablen .....	131
4.2.4.2.	Methoden zur Bestimmung der Nutzungsdauer.....	133
4.2.4.3.	Abschreibungsmethode und Würdigung zum TAB .....	135
4.2.5.	Der TAB im Kontext der Bewertung immat. Vermögenswerte innerhalb der Rechnungslegung.....	136
<b>5.</b>	<b>Der TAB im Kontext der Steuer .....</b>	<b>139</b>
5.1.	<b>Steuerliche Behandlung immaterieller Wirtschaftsgüter .....</b>	<b>140</b>
5.1.1.	Bilanzierung und Bewertung immat. Wirtschaftsgüter.....	140
5.1.2.	Nutzungsdauer immat. Wirtschaftsgüter.....	144
5.2.	<b>Der Einfluss der Transaktionsform aus steuerlicher Perspektive.....</b>	<b>145</b>
5.2.1.	Der Share Deal aus steuerlicher Perspektive.....	146
5.2.2.	Der Asset Deal aus steuerlicher Perspektive.....	147
5.2.3.	Transaktionen im Rahmen des Umwandlungssteuerrechts.....	150
5.2.4.	Steuerliche Folgen der Transaktionsform und der Interessenskonflikt der Transaktionsparteien .....	152
5.3.	<b>Die steuerliche Rechtfertigung des TAB .....</b>	<b>155</b>
5.3.1.	Vergleich der Behandlung immat. Werte zwischen Steuer und IFRS bei Unternehmenserwerb bzw. Akquisition .....	155
5.3.2.	Implikationen für den TAB und internationaler Kontext.....	158
<b>6.</b>	<b>Modelltheoretische Analyse des TAB .....</b>	<b>162</b>
6.1.	<b>Berechnungsmethoden bei linearer Abschreibung.....</b>	<b>162</b>
6.1.1.	Iterative Berechnung des TAB .....	162
6.1.2.	Berechnung des TAB mittels Step-up-Faktor .....	164
6.1.3.	Berechnung des TAB bei konstanten Einflussvariablen .....	167
6.2.	<b>Sensitivitätsanalyse zum TAB bei linearer Abschreibung .....</b>	<b>168</b>
6.2.1.	Analyse des Step-up-Faktors bzw. des TAB i.e.S. ....	169
6.2.2.	Analyse der TAB-Funktion bzw. des TAB i.w.S. ....	172
6.2.3.	Zwischenfazit zur Sensitivitätsanalyse der TAB- und der Step- up-Funktion.....	179
6.2.4.	TAB und Fair Value des immat. Vw. aus Gesamtbewertungsperspektive .....	181
6.3.	<b>Erweiterung des Modells auf nicht lineare Abschreibungsmethoden .....</b>	<b>188</b>
6.3.1.	Der TAB bei degressiver Abschreibung .....	188
6.3.2.	Der TAB im Kombinationsmodell.....	195
6.4.	<b>Fazit zur modelltheoretischen Analyse .....</b>	<b>203</b>

<b>7. Würdigung des TAB .....</b>	<b>206</b>
<b>7.1. Kommentierungen zum TAB und die Kompatibilität des TAB innerhalb der IFRS und der Fair Value Konzeption .....</b>	<b>207</b>
<b>7.1.1. Kommentierungen zum TAB .....</b>	<b>207</b>
<b>7.1.2. Würdigung der Kommentierungen und des TAB im Kontext des Fair Value und der Kompatibilität innerhalb der IFRS .....</b>	<b>211</b>
<b>7.2. Entscheidungsalgorithmus zum differenzierten Ansatz des TAB und Integration in die IFRS .....</b>	<b>214</b>
<b>8. Zusammenfassung und Ausblick .....</b>	<b>220</b>
<b>Anlagen .....</b>	<b>227</b>
<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>263</b>
<b>Gesetzesverzeichnis .....</b>	<b>283</b>
<b>Verzeichnis sonstiger Materialien .....</b>	<b>285</b>
<b>Verzeichnis Rechnungslegungsstandards .....</b>	<b>289</b>
<b>Verzeichnis zitierter Geschäftsberichte.....</b>	<b>291</b>