

Inhaltsübersicht

1. Einleitung	1
1.1. Problemstellung	1
1.2. Zielsetzung der Arbeit	4
1.3. Gang der Untersuchung.....	5
2. Grundlagen der Rechnungslegung und der Hintergrund zum TAB.....	8
2.1. Funktionen der kapitalmarktorientierten Rechnungslegung	8
2.2. Normative Grundlagen der IFRS.....	10
2.3. Die Grundproblematik des TAB	15
3. TAB im Rahmen der Akquisitionsmethode nach IFRS 3	22
3.1. Die Akquisitionsmethode nach IFRS 3	22
3.2. Der TAB im Kontext der Akquisitionsmethode und der Bilanzpolitik	51
4. Bewertung immaterieller Vermögenswerte im Kontext der Rechnungslegung	78
4.1. Das Fair Value Konzept als Grundlage der Bewertung immaterieller Vermögenswerte	78
4.2. Bewertungsverfahren immaterieller Vermögenswerte und der Bezug zum TAB	90
5. Der TAB im Kontext der Steuer	139
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
6. Modelltheoretische Analyse des TAB	162
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
7. Würdigung des TAB	206
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
8. Zusammenfassung und Ausblick	220

Inhaltsverzeichnis

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

3.1. Die Akquisitionsmethode nach IFRS 3	22
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
3.2. Der TAB im Kontext der Akquisitionsmethode und der Bilanzpolitik.....	51
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
4.	Bewertung immaterieller Vermögenswerte im Kontext der Rechnungslegung	78
4.1.	Das Fair Value Konzept als Grundlage der Bewertung immaterieller Vermögenswerte	78
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
4.2.	Bewertungsverfahren immaterieller Vermögenswerte und der Bezug zum TAB	90
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
5.	Der TAB im Kontext der Steuer	139
5.1.	Steuerliche Behandlung immaterieller Wirtschaftsgüter	140
5.1.1.	Bilanzierung und Bewertung immat. Wirtschaftsgüter.....	140
5.1.2.	Nutzungsdauer immat. Wirtschaftsgüter.....	144
5.2.	Der Einfluss der Transaktionsform aus steuerlicher Perspektive	145
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.	Die steuerliche Rechtfertigung des TAB	155
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
6.	Modelltheoretische Analyse des TAB	162
6.1.	Berechnungsmethoden bei linearer Abschreibung.....	162
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.	Sensitivitätsanalyse zum TAB bei linearer Abschreibung	168
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.	Erweiterung des Modells auf nicht lineare Abschreibungsmethoden	188
6.3.1.	Der TAB bei degressiver Abschreibung	188
6.3.2.	Der TAB im Kombinationsmodell.....	195
6.4.	Fazit zur modelltheoretischen Analyse	203

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