

UMSATZERFASSUNG
– Entwicklung eines Rahmenkonzepts
für eine investorenorientierte Neugestaltung der Standardsetzung

DISSERTATION
der Universität St. Gallen,
Hochschule für Wirtschafts-,
Rechts- und Sozialwissenschaften (HSG)
zur Erlangung der Würde eines
Doktors der Wirtschaftswissenschaften

vorgelegt von
Christian Bender

aus

Deutschland

Genehmigt auf Antrag der Herren

Prof. Dr. Giorgio Behr

und

Dr. Dirk Schäfer

Dissertation Nr. 2971

Deutscher Universitätsverlag, Wiesbaden 2005

INHALTSÜBERSICHT

| | |
|--|------------|
| INHALTSVERZEICHNIS | XIII |
| I EINLEITUNG | 1 |
| 1 HINTERGRUND | 1 |
| 2 ZIELSETZUNG UND AUFBAU | 4 |
| 3 BEGRIFFSABGRENZUNGEN | 6 |
| 4 METHODIK | 9 |
| II ENTSCHEIDUNGSNUTZEN VON UMSATZINFORMATIONEN | 11 |
| 1 EINFÜHRUNG | 11 |
| 2 WAHRNEHMUNG UND VERARBEITUNG VON UMSATZINFORMATIONEN | 12 |
| 3 BERÜCKSICHTIGUNG IN UNTERNEHMENSANALYSE UND -BEWERTUNG | 17 |
| 4 SCHLUSSFOLGERUNGEN FÜR DIE STANDARDSETZUNG | 41 |
| III ERFASSUNG VON UMSATZERLÖSEN IM JAHRESABSCHLUSS NACH IFRS UND US-GAAP | 45 |
| 1 EINFÜHRUNG | 45 |
| 2 DEFINITION | 46 |
| 3 REALISATION | 51 |
| 4 BEWERTUNG | 69 |
| 5 OFFENLEGUNG | 77 |
| 6 SCHLUSSFOLGERUNGEN | 81 |
| IV BRACHENANALYSEN | 87 |
| 1 EINFÜHRUNG | 87 |
| 2 SOFTWARE | 90 |
| 3 TELEKOMMUNIKATION | 110 |
| 4 INFORMATIONS- UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 128 |
| 5 SCHLUSSFOLGERUNGEN | 146 |
| V RAHMENKONZEPT FÜR EINE INVESTORENORIENTIERTE NEUGESTALTUNG DER UMSATZERFASSUNGSGRUNDsätze | 151 |
| 1 EINFÜHRUNG | 151 |
| 2 DEFINITION | 158 |
| 3 REALISATION | 168 |
| 4 BEWERTUNG | 182 |
| 5 OFFENLEGUNG | 194 |
| 6 EXKURS: MEHRKOMPONENTENVERTRÄGE | 200 |
| 7 SCHLUSSFOLGERUNGEN | 205 |
| VI IMPLIKATIONEN FÜR DIE UNTERNEHMENSÜBERWACHUNG | 213 |
| 1 BEDEUTUNG VON ERMESSENSENTScheidungen | 213 |
| 2 ANFORDERUNGEN AN DIE UNTERNEHMENSÜBERWACHUNG | 215 |
| 3 SCHLUSSFOLGERUNGEN | 220 |
| ANHANG | 223 |
| QUELLENVERZEICHNIS | 245 |

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|---|-----------|
| INHALTSVERZEICHNIS | XIII |
| <i>Verzeichnis der Abbildungen, Praxisbeispiele und Fallstudien</i> | xix |
| Abbildungen | xix |
| Praxisbeispiele | xx |
| Fallstudien | xxi |
| <i>Abkürzungsverzeichnis</i> | xxiii |
| I EINLEITUNG | 1 |
| 1 HINTERGRUND | 1 |
| 2 ZIELSETZUNG UND AUFBAU | 4 |
| 3 BEGRIFFSABGRENZUNGEN | 6 |
| 4 METHODIK | 9 |
| II ENTSCHEIDUNGSNUTZEN VON UMSATZINFORMATIONEN | 11 |
| 1 EINFÜHRUNG | 11 |
| 2 WAHRNEHMUNG UND VERARBEITUNG VON UMSATZINFORMATIONEN | 12 |
| 2.1 <i>Kulturelle Einflussfaktoren</i> | 12 |
| 2.2 <i>Verhaltenswissenschaftliche Erkenntnisse</i> | 15 |
| 3 BERÜCKSICHTIGUNG IN UNTERNEHMENSANALYSE UND -BEWERTUNG | 17 |
| 3.1 <i>Prozess der Unternehmensanalyse und -bewertung</i> | 17 |
| 3.2 <i>Strategische Analyse</i> | 18 |
| 3.2.1 Branchenstrukturanalyse | 18 |
| 3.2.2 Strategische Positionierung | 20 |
| 3.3 <i>Jahresabschlussanalyse</i> | 22 |
| 3.3.1 Analyse der Rechnungslegung | 23 |
| 3.3.2 Aufbereitung des Jahresabschlusses | 26 |
| 3.3.3 Kennzahlenanalyse | 27 |
| 3.3.3.1 Erfolgswirtschaftliche Kennzahlenanalyse | 29 |
| 3.3.3.2 Finanzwirtschaftliche Kennzahlenanalyse | 31 |
| 3.3.4 Zwischenfazit | 33 |
| 3.4 <i>Prognose</i> | 33 |
| 3.5 <i>Unternehmensbewertung</i> | 36 |
| 3.5.1 Marktorientierte Multiple-Verfahren | 37 |
| 3.5.2 Fundamentalorientierte Verfahren | 38 |
| 4 SCHLUSSFOLGERUNGEN FÜR DIE STANDARDSETZUNG | 41 |
| III ERFASSUNG VON UMSATZERLÖSEN IM JAHRESABSCHLUSS NACH IFRS UND US-GAAP | 45 |
| 1 EINFÜHRUNG | 45 |
| 2 DEFINITION | 46 |
| 2.1 <i>Definitionsmerkmale des Umsatzerlöses</i> | 46 |
| 2.2 <i>Abgrenzung von anderen Ertragspositionen</i> | 49 |
| 3 REALISATION | 51 |
| 3.1 <i>Grundzüge der Umsatzrealisation</i> | 51 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 3.1.1 | Zielsetzung und <i>accrual principle</i> | 51 |
| 3.1.2 | Betrieblicher Leistungserstellungsprozess | 52 |
| 3.1.3 | Realisationsprinzip | 53 |
| 3.2 | <i>Umsatzrealisation bei Verkauf von Gütern</i> | 56 |
| 3.3 | <i>Umsatzrealisation bei Erbringung von Dienstleistungen</i> | 61 |
| 3.3.1 | Fertigungsaufträge (<i>construction contracts</i>) | 61 |
| 3.3.2 | Sonstige Werk- sowie Dienstverträge | 64 |
| 3.4 | <i>Exkurs: Mehrkomponentenverträge</i> | 67 |
| 4 | BEWERTUNG | 69 |
| 4.1 | <i>Bewertungsmassstab</i> | 69 |
| 4.2 | <i>Erlösschmälerungen</i> | 71 |
| 4.2.1 | Unmittelbar gewährte Erlösschmälerungen | 71 |
| 4.2.2 | Nachträglich gewährte Erlösschmälerungen | 74 |
| 4.2.3 | Zwischenfazit | 76 |
| 5 | OFFENLEGUNG | 77 |
| 6 | SCHLUSSFOLGERUNGEN | 81 |
| 6.1 | <i>Beurteilung der gegenwärtigen Standardsetzung aus Investorenansicht</i> | 81 |
| 6.2 | <i>Kritische Problembereiche der Umsatzberichterstattung</i> | 82 |
| IV | BRANCHENANALYSEN | 87 |
| 1 | EINFÜHRUNG | 87 |
| 1.1 | <i>Zielsetzung</i> | 87 |
| 1.2 | <i>Branchenauswahl und Vorgehensweise</i> | 87 |
| 2 | SOFTWARE | 90 |
| 2.1 | <i>Überblick</i> | 90 |
| 2.2 | <i>Problematik der Umsatzerfassung</i> | 92 |
| 2.2.1 | Software-Vereinbarungen mit erner Leistungskomponente (Standard-Software) | 92 |
| 2.2.2 | Software-Vereinbarungen mit mehreren Leistungskomponenten | 95 |
| 2.2.2.1 | Anwendbare Vorschriften | 95 |
| 2.2.2.2 | Festlegung der Leistungselemente | 98 |
| 2.2.2.3 | Allokation der Gesamtvergütung auf die Leistungselemente | 101 |
| 2.2.2.4 | Offenlegung zur Bilanzposition „ <i>deferred revenues</i> “ | 105 |
| 2.3 | <i>Beurteilung</i> | 107 |
| 3 | TELEKOMMUNIKATION | 110 |
| 3.1 | <i>Überblick</i> | 110 |
| 3.2 | <i>Problematik der Umsatzerfassung</i> | 111 |
| 3.2.1 | Indefeasible Rights of Use (IRUs) | 111 |
| 3.2.1.1 | Einführung | 111 |
| 3.2.1.2 | Schritt 1: Leasing- oder Servicetransaktion? | 112 |
| 3.2.1.3 | Schritt2: <i>Operating</i> oder <i>sales-type lease</i> | 114 |
| 3.2.1.4 | Schritt 3: Liegt in der Substanz ein Tauschvorgang vor? | 116 |
| 3.2.1.5 | Folgen für die Analyse | 117 |
| 3.2.2 | Mehrkomponentenverträge | 118 |
| 3.2.2.1 | Einführung | 118 |
| 3.2.2.2 | Festlegung der Rechnungslegungseinheiten | 119 |

| | | |
|------------|--|------------|
| 3.2.2.3 | Allokation der Gesamtvergütung | 121 |
| 3.2.2.4 | Mobilfinkvertrag als Anwendungsfall | 122 |
| 3.2.2.5 | Folgen für die Analyse | 125 |
| 3.3 | Beurteilung | 126 |
| 4 | INFORMATIONS- UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE | 128 |
| 4.1 | Übersicht | 128 |
| 4.2 | Probleme der Umsatzerfassung | 129 |
| 4.2.1 | Besondere Aufbewahrungs- und Zahlungsvereinbarungen | 129 |
| 4.2.1.1 | <i>bill-and-hold transactions</i> | 129 |
| 4.2.1.2 | <i>layaway transactions</i> | 130 |
| 4.2.2 | Gewährung von Verkaufsanreizen | 132 |
| 4.2.2.1 | Verkaufsanreize im Verhältnis zu Handelspartnern | 132 |
| 4.2.2.2 | Verkaufsanreize im Verhältnis zu Endkunden | 136 |
| 4.2.3 | Kreditwürdigkeit der Kunden | 141 |
| 4.3 | Beurteilung | 144 |
| 5 | SCHLUSSFOLGERUNGEN | 146 |
| 5.1 | Zusammenfassung | 146 |
| 5.2 | Erweiterte Beurteilung der gegenwärtigen Standardsetzung aus Investorensicht | 147 |
| V | RAHMENKONZEPT FÜR EINE INVESTORENORIENTIERTE NEUGESTALTUNG DER UMSATZERFASSUNGSGRUNDsätze | 151 |
| 1 | EINFÜHRUNG | 151 |
| 1.1 | Zielsetzung | 151 |
| 1.2 | Vorgehensweise | 152 |
| 1.3 | Einordnung des assets-and-liabilities approach | 154 |
| 1.4 | Einführendes Anwendungsbeispiel | 155 |
| 2 | DEFINITION | 158 |
| 2.1 | Grundlagen | 158 |
| 2.2 | Beurteilung | 160 |
| 2.2.1 | Empirische Analyse | 160 |
| 2.2.1.1 | Tilgungsformen für Leistungspflichten | 160 |
| 2.2.1.2 | Vermittlungstransaktionen | 161 |
| 2.2.1.3 | Tauschgeschäfte | 163 |
| 2.2.2 | Entscheidungsnutzenanalyse | 165 |
| 2.2.3 | Zwischenfazit | 168 |
| 3 | REALISATION | 168 |
| 3.1 | Grundlagen | 168 |
| 3.1.1 | Konzeptionelles Modell für vertragliche Rechte und Pflichten | 168 |
| 3.1.2 | <i>Pre-performance und post-performance assets und liabilities</i> | 170 |
| 3.1.3 | Realisation von Umsätzen | 172 |
| 3.2 | Beurteilung | 174 |
| 3.2.1 | Empirische Analyse | 174 |
| 3.2.1.1 | Kaufverträge mit speziellen Nebenvereinbarungen | 174 |
| 3.2.1.2 | Langfristige Fertigungs- und Serviceaufträge | 177 |

| | | |
|---|---|-----|
| 3.2.2 | Entscheidungsnutzenanalyse | 179 |
| 3.2.3 | Zwischenfazit | 181 |
| 4 | BEWERTUNG | 182 |
| 4.1 | <i>Grundlagen</i> | 182 |
| 4.1.1 | Bewertungsmassstab und Referenzmarkt | 182 |
| 4.1.2 | Auswahl von Messgrößen | 183 |
| 4.1.3 | Folgebewertung | 186 |
| 4.2 | <i>Beurteilung</i> | 187 |
| 4.2.1 | Empirische Analyse | 187 |
| 4.2.2 | Entscheidungsnutzenanalyse | 190 |
| 4.2.3 | Zwischenfazit | 193 |
| 5 | OFFENLEGUNG | 194 |
| 5.1 | <i>Grundlagen</i> | 194 |
| 5.2 | <i>Beurteilung</i> | 197 |
| 5.2.1 | Empirische Analyse | 197 |
| 5.2.2 | Entscheidungsnutzenanalyse | 199 |
| 5.2.3 | Zwischenfazit | 200 |
| 6 | EXKURS: MEHRKOMPONENTENVERTRÄGE | 200 |
| 6.1 | <i>Grundlagen</i> | 200 |
| 6.2 | <i>Beurteilung</i> | 201 |
| 6.2.1 | Empirische Analyse | 201 |
| 6.2.2 | Entscheidungsnutzenanalyse | 203 |
| 6.2.3 | Zwischenfazit | 204 |
| 7 | SCHLUSSFOLGERUNGEN | 205 |
| 7.1 | <i>Erfüllung der Informationsanforderungen der Investoren durch das Rahmenkonzept</i> | 205 |
| 7.2 | <i>Regulierungsansatz</i> | 208 |
| 7.3 | <i>Offene Fragen und Ausblick</i> | 209 |
| VI | IMPLIKATIONEN FÜR DIE UNTERNEHMENSÜBERWACHUNG | 213 |
| 1 | BEDEUTUNG VON ERMESSENSENTSCHEIDUNGEN | 213 |
| 2 | ANFORDERUNGEN AN DIE UNTERNEHMENSÜBERWACHUNG | 215 |
| 2.1 | <i>Interne Anreiz- und Kontrollmechanismen</i> | 215 |
| 2.2 | <i>Externe Kontrollmechanismen</i> | 218 |
| 3 | SCHLUSSFOLGERUNGEN | 220 |
| ANHANG | | 223 |
| ANHANG 1: UNTERSUCHUNG VON GESCHÄFTSBERICHTEN | | 223 |
| 1.1 | <i>Untersuchung von Geschäftsberichten – deduktive Auswahl</i> | 223 |
| 1.2 | <i>Untersuchung von Geschäftsberichten – induktive Auswahl</i> | 224 |
| ANHANG 2: EXPERTENGESPRÄCHE | | 225 |
| 2.1 | <i>Gesprächsleitfaden Analysten/institutionelle Investoren</i> | 225 |
| 2.2 | <i>Gesprächsleitfaden Ersteller/Wirtschaftsprüfer/standard setter</i> | 227 |
| 2.3 | <i>Übersicht der Gesprächspartner</i> | 229 |
| ANHANG 3: BERECHNUNGSBEISPIELE | | 232 |

| | |
|---|------------|
| <i>3.1 Alternative Behandlung von Rücktrittsrechten nach IFRS und US-GAAP</i> | 232 |
| <i>3.2 Umsatzerfassung bei zweifelhafter Einbringlichkeit der Gegenleistung</i> | 234 |
| <i>3.3 Bewertung von pre-performance assets</i> | 236 |
| ANHANG 4: OFFENLEGUNGSBEISPIELE | 238 |
| <i>4.1 IFRS</i> | 238 |
| <i>4.2 US-GAAP</i> | 240 |
| ANHANG 5: UNTERLAGEN ZUM IASB/FASB-PROJEKT | 242 |
| <i>5.1 Vorläufiger Entwurf von Realisationsprinzipien</i> | 242 |
| <i>5.2 Vorläufiger Entwurf von Bewertungsprinzipien</i> | 243 |
| QUELLENVERZEICHNIS | 245 |
| LITERATURVERZEICHNIS | 245 |
| NORMENVERZEICHNIS | 273 |
| <i>IFRS</i> | 273 |
| <i>US-GAAP</i> | 274 |