

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

# INHALTSVERZEICHNIS

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

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 Investorensicht</i>	81
6.2	<i>Kritische Problembereiche der Umsatzberichterstattung</i>	82
<b>IV</b>	<b>BRANCHENANALYSEN</b>	<b>87</b>
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 einer 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 leasei</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	Mobilfiinkvertrag als Anwendungsfall	122
3.2.2.5	Folgen für die Analyse	125
3.3	<i>Beurteilung</i>	126
4	INFORMATIONEN- UND KOMMUNIKATIONSTECHNOLOGIE	128
4.1	<i>Übersicht</i>	128
4.2	<i>Probleme der Umsatzerfassung</i>	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	<i>Beurteilung</i>	144
5	SCHLUSSFOLGERUNGEN	146
5.1	<i>Zusammenfassung</i>	146
5.2	<i>Erweiterte Beurteilung der gegenwärtigen Standardsetzung aus Investorensicht</i>	147
V	<b>RAHMENKONZEPT FÜR EINE INVESTORENORIENTIERTE NEUGESTALTUNG DER UMSATZERFASSUNGSGRUNDSÄTZE</b>	<b>151</b>
1	EINFÜHRUNG	151
1.1	<i>Zielsetzung</i>	151
1.2	<i>Vorgehensweise</i>	152
1.3	<i>Einordnung des assets-and-liabilities approach</i>	154
1.4	<i>Einführendes Anwendungsbeispiel</i>	155
2	DEFINITION	158
2.1	<i>Grundlagen</i>	158
2.2	<i>Beurteilung</i>	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	<i>Grundlagen</i>	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	<i>Beurteilung</i>	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: MEHRKOMONENTENVERTRÄGE	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
<b>VI</b>	<b>IMPLIKATIONEN FÜR DIE UNTERNEHMENSÜBERWACHUNG</b>	<b>213</b>
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
<b>ANHANG</b>		<b>223</b>
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

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