
Fabian Rauschenberg

Transparente Goodwill-Berichterstattung als Instrument der Corporate Governance

Mit einem Geleitwort von
Prof. Dr. Hans-Joachim Böcking

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis.....	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Gang der Untersuchung	5
2 Goodwill als ökonomisches Phänomen.....	9
2.1 Definitionen des Goodwills	9
2.1.1 Allgemeine Definition.....	9
2.1.2 Goodwill als Residualwert	11
2.1.3 Goodwill als Summe immaterieller Ressourcen.....	13
2.1.4 Goodwill als Übergewinnpotenzial	15
2.2 Goodwill als Gegenstand der Rechnungslegung	16
2.2.1 Originärer und derivativer Goodwill	16
2.2.2 Bestandteile des derivativen Goodwills	18
2.2.2.1 Goodwill-Komponenten im Erwerbszeitpunkt.....	18
2.2.2.2 Entwicklung der Komponenten in Folgeperioden	23
2.2.2.3 Weitere Systematisierungskonzepte	26
2.2.3 Informationsdefizite der externen Rechnungslegung	29
2.2.3.1 Quantitative Marktwert-Buchwert-Lücke	29
2.2.3.2 Qualitative Marktwert-Buchwert-Lücke	30
2.2.3.3 Wertorientierte Unternehmensberichterstattung.....	31
2.3 Zwischenergebnis	35

3 Goodwill-Berichterstattung nach IFRS.....	37
3.1 Geltungsbereich	37
3.2 Zwecksetzung der Rechnungslegung.....	38
3.2.1 Übergeordneter Zweck	38
3.2.2 Anforderungen an Entscheidungsnützlichkeit	40
3.2.2.1 Relevanz	40
3.2.2.2 Glaubwürdige Darstellung.....	41
3.2.2.3 Weiterführende Anforderungen.....	42
3.2.2.4 Kosten-Nutzen-Verhältnis	44
3.2.3 Neufassung des Rahmenkonzepts	45
3.2.4 Vergleich zum Handelsbilanzrecht.....	47
3.2.4.1 Zweck des Jahresabschlusses	47
3.2.4.2 Zweck des Konzernabschlusses	52
3.2.4.3 Vorgaben zur Goodwill-Bilanzierung.....	55
3.2.5 Zweckadäquate Goodwill-Berichterstattung ..	57
3.3 Unternehmenszusammenschlüsse.....	59
3.3.1 Entwicklung der Standards.....	59
3.3.2 Vorliegen eines Unternehmenszusammenschlusses	60
3.3.3 Identifikation von Erwerber und Erwerbszeitpunkt.....	62
3.3.4 Bewertung der übertragenen Gegenleistung.....	63
3.3.5 Bestimmung des erworbenen Nettovermögens	66
3.3.5.1 Definitionsriterien	66
3.3.5.2 Ansatzerleichterungen	69
3.3.5.3 Erstmalige Bewertung	73
3.3.6 Ermittlung des Goodwills.....	74
3.3.7 Wesentliche Anhangangaben	77
3.4 Allokation und Reallokation des Goodwills	78
3.4.1 Synergieabhängige Zuordnung im Erwerbszeitpunkt.....	78
3.4.2 Veräußerung eines Geschäftsbereichs	79
3.4.3 Reorganisation der Konzernstruktur	82
3.4.3.1 Aufspaltung einer CGU	82
3.4.3.2 Zusammenführung von CGUs.....	85

3.5 Folgebilanzierung des Goodwills	87
3.5.1 Konzeption des Werthaltigkeitstests	87
3.5.2 Wertmaßstäbe des erzielbaren Betrages	88
3.5.2.1 Ziel der Differenzierung	88
3.5.2.2 Nutzungswert	89
3.5.2.3 Nettoveräußerungswert	92
3.5.3 Wesentliche Anhangangaben	93
3.5.4 Vergleich zur Folgebewertung nach US GAAP	94
3.6 Möglichkeiten zur bilanzpolitischen Einflussnahme	96
3.7 Zwischenergebnis	100
4 Goodwill-Berichterstattung und Corporate Governance	103
4.1 Zweck der Rechnungslegung	103
4.2 Interne Steuerung und Überwachung	105
4.2.1 Anreizsetzung des Leitungsorgans	105
4.2.2 Überwachung des Leitungsorgans	108
4.3 Goodwill-Berichterstattung als externes Governance-Instrument	110
4.4 Zwischenergebnis	112
5 Studie zur Untersuchung der Bilanzierungspraxis	113
5.1 Forschungsstand	113
5.1.1 Übersicht des Meinungsbildes	113
5.1.2 Entscheidungsnützlichkeit des Goodwills	118
5.1.2.1 Verwendete Forschungsansätze	118
5.1.2.2 Vorliegende Ergebnisse	120
5.1.3 Ausübung von Ermessensspielräumen	123
5.1.3.1 Verwendete Forschungsansätze	123
5.1.3.2 Vorliegende Ergebnisse	125
5.1.4 Begründung der gewählten Vorgehensweise	129

5.2	Deskriptive Untersuchungsergebnisse	134
5.2.1	Einbezogene Unternehmen.....	134
5.2.2	Entwicklung der Buchwerte	136
5.2.3	Entwicklung der Wertberichtigungen.....	137
5.2.4	Bewertungsmaßstab.....	138
5.2.5	Detailplanungshorizont.....	139
5.2.6	Langfristige Wachstumsannahme.....	139
5.2.7	Diskontierungssatz	140
5.2.8	Weitere Angaben.....	141
5.3	Fallstudien	143
5.3.1	Auswahl der Sachverhalte	143
5.3.2	Planverfehlungen.....	146
5.3.2.1	Adidas AG.....	146
5.3.2.1.1	Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	146
5.3.2.1.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	147
5.3.2.1.3	Umstrukturierungen	149
5.3.2.1.4	Fehlerfeststellung der DPR	151
5.3.2.1.5	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	152
5.3.2.1.6	Defizite der Wertminderungskonzeption	154
5.3.2.2	Metro AG	156
5.3.2.2.1	Goodwillerzeugende Unternehmenserwerbe..	156
5.3.2.2.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	156
5.3.2.2.3	Bekenntnis zur Bilanzpolitik	159
5.3.2.2.4	Defizite der Wertminderungskonzeption	160
5.3.2.3	Continental AG	160
5.3.2.3.1	Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	160
5.3.2.3.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	161
5.3.2.3.3	Fehlerfeststellung der DPR	163
5.3.2.3.4	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	164
5.3.2.3.5	Weitere Geschäftsentwicklung.....	167
5.3.2.3.6	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	168
5.3.3	Umstrukturierungen.....	169
5.3.3.1	RWE AG	169
5.3.3.1.1	Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	169

5.3.3.1.2 Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	171
5.3.3.1.3 Folgen der Umstrukturierung	172
5.3.3.1.4 Bilanzielle Gestaltungsoptionen.....	175
5.3.3.1.5 Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	177
5.3.3.1.6 Defizite der Wertminderungskonzeption	179
5.3.3.2 Metro AG	181
5.3.3.2.1 Untersuchter Bilanzierungssachverhalt	181
5.3.3.2.2 Verschmelzung der CGUs Spanien/Portugal .	182
5.3.3.2.3 Weitere Verschmelzungen von CGUs	183
5.3.3.2.4 Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	184
5.3.3.2.5 Defizite der Wertminderungskonzeption	185
5.3.3.3 SAP SE	186
5.3.3.3.1 Goodwillerzeugende Unternehmenserwerbe..	186
5.3.3.3.2 Auflösung des Segments Sybase	187
5.3.3.3.3 Umstrukturierung der Cloud-Division	189
5.3.3.3.4 Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	190
5.3.3.3.5 Defizite der Wertminderungskonzeption	192
5.3.4 Weiterveräußerungen	194
5.3.4.1 Allianz SE	194
5.3.4.1.1 Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	194
5.3.4.1.2 Geschäftsentwicklung und Veräußerung.....	195
5.3.4.1.3 Defizite der Wertminderungskonzeption	196
5.3.4.2 Commerzbank AG	197
5.3.4.2.1 Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	197
5.3.4.2.2 Geschäftsentwicklung und Veräußerung.....	197
5.3.4.2.3 Defizite der Wertminderungskonzeption	198
5.3.4.3 E.ON SE	200
5.3.4.3.1 Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	200
5.3.4.3.2 Umstrukturierung 2011	201
5.3.4.3.3 Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	202
5.3.4.3.4 Veräußerungen 2014	203
5.3.4.3.5 Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	204
5.3.4.3.6 Defizite der Wertminderungskonzeption	206
5.3.5 Aufgabe von Geschäftsbereichen	207
5.3.5.1 Deutsche Post AG	207

5.3.5.1.1	Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	207
5.3.5.1.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	207
5.3.5.1.3	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	209
5.3.5.1.4	Defizite der Wertminderungskonzeption	210
5.3.5.2	Commerzbank AG.....	211
5.3.5.2.1	Goodwillerzeugender Unternehmenserwerb ..	211
5.3.5.2.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	212
5.3.5.2.3	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	213
5.3.5.2.4	Defizite der Wertminderungskonzeption	213
5.3.5.3	Deutsche Bank AG	214
5.3.5.3.1	Goodwillerzeugende Unternehmenserwerbe..	214
5.3.5.3.2	Geschäftsentwicklung und Folgebewertung...	215
5.3.5.3.3	Indizien bilanzpolitischer Einflussnahme	217
5.3.6	Weitere Bilanzierungssachverhalte	219
5.3.6.1	Widersprüche in Konzernanhang und -lagebericht ...	219
5.3.6.2	Häufige Umstrukturierungen.....	220
5.3.6.3	Veränderungen der Diskontierungssätze	221
5.4	Zwischenergebnis	222
6	Goodwill-Berichterstattung de lege ferenda	227
6.1	Grundzüge des vorgeschlagenen Konzepts.....	227
6.2	Transparenz der Goodwill-Komponenten.....	229
6.2.1	Offenlegung im Erwerbszeitpunkt.....	229
6.2.2	Überprüfung der Wertentwicklung.....	233
6.3	Erweiterung des Werthaltigkeitstests.....	236
6.3.1	Offenlegung der Bewertungsparameter	236
6.3.2	Soll-Ist-Vergleich	241
6.4	Weitere zweckmäßige Anpassungen	244
6.4.1	Transparenzanforderungen bei Umstrukturierungen	244
6.4.2	Verzicht auf Konzept des relativen Wertes	245
6.4.3	Verzicht auf Differenzierung von CGUs	247

6.4.4 Verzicht auf alternativen Wertmaßstab	248
6.4.5 Wahlrecht zur planmäßigen Abschreibung	249
7 Thesenförmige Zusammenfassung	251
Literaturverzeichnis	257
Weitere Quellen	287
Geschäftsberichte	287
Fehlerbekanntmachungen und Pressemitteilungen	288
Rechtsprechungsverzeichnis	288
Gesetze und Gesetzesentwürfe	289
EU-Richtlinien	290
EU-Verordnungen	291
Rechnungslegungsstandards	291
Sonstige Verlautbarungen	292