

Andreas Haaker

# **Potential der Goodwill-Bilanzierung nach IFRS für eine Konvergenz im wertorientierten Rechnungswesen**

Eine messtheoretische Analyse

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Lothar Schruoff

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
<b>Geleitwort</b> .....	<b>V</b>
<b>Vorwort</b> .....	<b>VII</b>
<b>Inhaltsübersicht</b> .....	<b>IX</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>XIII</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>XXI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>XXIII</b>
<b>Symbolverzeichnis</b> .....	<b>XXVII</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1 Problemstellung</b> .....	<b>1</b>
<b>1.2 Zielsetzung und Gang der Untersuchung</b> .....	<b>5</b>
<b>1.3 Konvergenzentwicklung im Rechnungswesen</b> .....	<b>11</b>
1.3.1 Traditionelle Divergenz des Rechnungswesens.....	11
1.3.2 Abkehr vom divergenten Rechnungswesen.....	13
1.3.2.1 HGB-Abschluss als Basis eines konvergenten Rechnungswesens.....	13
1.3.2.2 IFRS-Abschluss als Basis eines konvergenten Rechnungswesens.....	16
<b>2 Rechnungswesen als Messinstrument</b> .....	<b>23</b>
<b>2.1 Begriff des Rechnungswesens</b> .....	<b>23</b>
<b>2.2 Messtheoretische Ausrichtung des Rechnungswesens</b> .....	<b>26</b>
<b>2.3 Grundanforderungen an das Rechnungswesen</b> .....	<b>35</b>
<b>2.4 Gliederung des Rechnungswesens</b> .....	<b>38</b>
2.4.1 Gliederung nach Messinstrumenten.....	38
2.4.2 Gliederung nach Adressaten.....	40
2.4.3 Gliederung nach Rechnungszwecken.....	42
2.4.4 Gliederung nach Rechnungszielen.....	47
2.4.5 Gliederung nach Rechnungsinhalten.....	50

<b>3</b>	<b>Das ökonomische Phänomen Goodwill .....</b>	<b>57</b>
<b>3.1</b>	<b>Goodwill als „Sorgenkind“ des Rechnungswesens .....</b>	<b>57</b>
<b>3.2</b>	<b>Begriff und Arten des Goodwill .....</b>	<b>59</b>
3.2.1	Begriff des Goodwill .....	59
3.2.2	Arten des Goodwill .....	62
3.2.2.1	Originärer und derivativer Goodwill .....	62
3.2.2.2	Positiver und negativer Goodwill .....	67
3.2.2.3	Unternehmens- und Bereichs-Goodwill .....	69
3.2.2.4	Mehrheiten- und Minderheiten-Goodwill .....	71
3.2.3	Charakterisierung des Goodwill anhand seiner Arten .....	76
<b>3.3</b>	<b>Möglichkeiten der Ermittlung des Goodwill .....</b>	<b>78</b>
<b>3.4</b>	<b>Ökonomische Substanz des Goodwill .....</b>	<b>82</b>
3.4.1	Goodwill-Vernachlässigung und Marktwert-Buchwert-Lücke .....	82
3.4.2	Goodwill als Intellectual Capital .....	90
3.4.3	Goodwill als Kapitalwert .....	94
3.4.4	Goodwill als Übergewinnpotential .....	99
3.4.4.1	Goodwill als Spezialfall des Market Value Added .....	99
3.4.4.2	Kurz- und langfristiger Goodwill .....	110
3.4.5	Goodwill als Synergiepotential .....	115
3.4.6	Ökonomische Interpretation und Messung des Goodwill .....	117
<b>3.5</b>	<b>Komponenten des Goodwill nach dem »Synergiekonzept« .....</b>	<b>122</b>
3.5.1	Akquisitionsperspektive der Goodwill-Konzepte .....	122
3.5.2	Goodwill-Konzept von <i>Wöhe</i> .....	126
3.5.3	Goodwill-Konzept von <i>Johnson/Petrone</i> .....	130
3.5.4	Goodwill-Konzept von <i>Sellhorn</i> .....	131
3.5.5	Gegenüberstellung der Goodwill-Konzepte .....	134
3.5.6	Grundgedanken zu einer Fortentwicklung der Goodwill-Konzepte .....	136
3.5.6.1	Akquisitionsperspektive .....	136
3.5.6.2	CGU-Perspektive .....	139
<b>3.6</b>	<b>Abnutzbarkeit des Goodwill .....</b>	<b>142</b>
<b>4</b>	<b>Konvergenz des internen und externen Rechnungswesens .....</b>	<b>145</b>
<b>4.1</b>	<b>Adressatenorientierte Trennung der Rechnungssysteme .....</b>	<b>145</b>
<b>4.2</b>	<b>Grundlagen zur Konvergenz im Rechnungswesen .....</b>	<b>146</b>
4.2.1	Begriff der Konvergenz im Rechnungswesen .....	146
4.2.2	Motive für eine Konvergenz im Rechnungswesen .....	148
4.2.3	Konvergenz Voraussetzungen .....	150

4.2.4	Konvergenzrichtung .....	152
4.2.5	Konvergenzbereich .....	154
4.2.6	Konvergenzmaß .....	156
<b>4.3</b>	<b>Zwischenergebnis .....</b>	<b>159</b>
<b>5</b>	<b>Konvergenzpotential des externen IFRS-Rechnungswesens .....</b>	<b>161</b>
<b>5.1</b>	<b>Messtheoretische Analyse des Konvergenzpotentials .....</b>	<b>161</b>
<b>5.2</b>	<b>Messinstrumente im konvergenten IFRS-Rechnungswesen .....</b>	<b>162</b>
<b>5.3</b>	<b>Adressaten , Adressatenziele und Informationsinteressen .....</b>	<b>163</b>
5.3.1	Adressaten- versus Zielträgerorientierung .....	163
5.3.2	Externes IFRS-Rechnungswesen .....	165
5.3.2.1	Adressaten der IFRS .....	165
5.3.2.2	Ziele der Adressaten der IFRS .....	174
5.3.2.3	Informationsinteresse der Adressaten der IFRS .....	180
5.3.3	Wertorientiertes internes Rechnungswesen .....	183
5.3.3.1	Adressaten des internen Rechnungswesens .....	183
5.3.3.2	Ziele der Adressaten des internen Rechnungswesens .....	187
5.3.3.3	Informationsinteresse der Adressaten des internen Rechnungswesens .....	189
5.3.4	Zwischenergebnis .....	190
<b>5.4</b>	<b>Rechnungszwecke und Informationswünsche .....</b>	<b>191</b>
5.4.1	Externes IFRS-Rechnungswesen .....	191
5.4.1.1	Primärer und sekundärer Rechnungszweck der IFRS .....	191
5.4.1.2	Entscheidungszweck der IFRS .....	195
5.4.1.3	Kontrollzweck der IFRS .....	205
5.4.2	Wertorientiertes internes Rechnungswesen .....	210
5.4.2.1	Primärer und sekundärer Rechnungszweck des internen Rechnungswesens .....	210
5.4.2.2	Entscheidungszweck des internen Rechnungswesens .....	211
5.4.2.3	Kontrollzweck des internen Rechnungswesens .....	215
5.4.3	Zwischenergebnis .....	218
<b>5.5</b>	<b>Idealtypische Rechnungsziele und Rechnungsinhalte .....</b>	<b>220</b>
5.5.1	Rechnungszielbeschränkungen .....	220
5.5.1.1	Einwertigkeit und Typisierung des Rechnungsziels .....	220
5.5.1.2	Going Concern-Perspektive .....	225
5.5.1.3	Einzelbewertungsprinzip .....	226
5.5.1.3.1	Einzel- versus Gesamtbewertung .....	226
5.5.1.3.2	Gemischte Einzel- und Gesamtbewertung .....	229

5.5.2	Externes IFRS-Rechnungswesen .....	236
5.5.2.1	Informationsbereitstellung und -auswertung des IFRS-Abschlusses .....	236
5.5.2.1.1	Unternehmenswertorientierte Auswertung .....	236
5.5.2.1.2	Unmittelbare Informationsvermittlung .....	240
5.5.2.1.3	Mittelbare Informationsvermittlung .....	242
5.5.2.1.4	Bilanz- und GuV-orientierte Auswertungskalküle .....	245
5.5.2.2	Bilanzorientierte Rechnungsziele und -inhalte .....	254
5.5.2.2.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks .....	254
5.5.2.2.1.1	Unternehmenswertapproximierendes Eigenkapital .....	254
5.5.2.2.1.2	Vermögenswerte und Schulden als Ertragswertbeiträge .....	258
5.5.2.2.1.3	Aktivierung des Gesamt-Goodwill .....	261
5.5.2.2.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	267
5.5.2.2.3	Objektivitätsbedingte Goodwill-Vernachlässigung .....	272
5.5.2.3	GuV-orientierte Rechnungsziele und -inhalte .....	275
5.5.2.3.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks .....	275
5.5.2.3.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	292
5.5.2.4	Mischung bilanz- und GuV-orientierter Rechnungsziele und -inhalte .....	297
5.5.2.5	Rechnungsziele und -inhalte für nicht kapitalmarktorientierte Unternehmen .....	298
5.5.3	Wertorientiertes internes Rechnungswesen .....	300
5.5.3.1	Bilanzorientierte Rechnungsziele und -inhalte .....	300
5.5.3.1.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks .....	300
5.5.3.1.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	301
5.5.3.2	GuV-orientierte Rechnungsziele und -inhalte .....	304
5.5.3.2.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks .....	304
5.5.3.2.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	306
5.5.4	Zwischenergebnis .....	308
<b>5.6</b>	<b>Implikationen für das Konvergenzpotential der IFRS .....</b>	<b>310</b>
5.6.1	Theoretisches Konvergenzpotential .....	310
5.6.2	Tatsächliches Konvergenzpotential .....	313
5.6.2.1	Zweckadäquanz der IFRS .....	313
5.6.2.2	Möglichkeiten zur Erhöhung der Zweckadäquanz der IFRS .....	317
5.6.3	Zweckadäquanz und Konvergenzpotential .....	324
<b>6</b>	<b>Konvergenzpotential der Goodwill-Bilanzierung nach IFRS .....</b>	<b>327</b>
<b>6.1</b>	<b>Grundlagen der Goodwill-Bilanzierung nach IFRS .....</b>	<b>327</b>
6.1.1	Konzerntheoretische Basis der Goodwill-Bilanzierung .....	327
6.1.1.1	Einheits- versus interessentheoretische Ausrichtung .....	327
6.1.1.2	Konzerntheorie und Konsolidierungsmethode .....	329

6.1.2	Erstbilanzierung des Goodwill .....	334
6.1.2.1	Ansatz und Erstbewertung des Goodwill .....	334
6.1.2.1.1	Erstkonsolidierung nach der Neubewertungsmethode.....	334
6.1.2.1.2	Geplante Anwendung der Full Goodwill Method .....	337
6.1.2.1.3	Kaufpreisallokation.....	342
6.1.2.2	Behandlung eines negativen Goodwill.....	345
6.1.2.3	Zuordnung des Goodwill auf CGU.....	348
6.1.2.3.1	Goodwill-tragende CGU.....	348
6.1.2.3.2	Zuordnungsverfahren .....	351
6.1.2.3.2.1	Akquisitionsstrategie als Zuordnungsbasis.....	351
6.1.2.3.2.2	Ausgangssachverhalt .....	353
6.1.2.3.2.3	Zuordnung bei einer goodwill-tragenden CGU.....	355
6.1.2.3.2.4	Zuordnung bei mehreren goodwill-tragenden CGU.....	356
6.1.3	Folgebilanzierung des Goodwill .....	363
6.1.3.1	Impairment-Only-Approach.....	363
6.1.3.2	Konzeption des Goodwill-Impairment-Tests .....	364
6.1.3.2.1	Impairment-Test von Vermögenswerten .....	364
6.1.3.2.2	Impairment-Test des Goodwill .....	367
6.1.3.3	Goodwill-Substitutionseffekt .....	371
6.1.3.4	Analyse des erfassten Goodwill-Impairment.....	375
6.1.3.4.1	CGU-bezogener Impairment-Bedarf und Zeiteffekt.....	375
6.1.3.4.2	Charakter des verbuchten Goodwill-Impairment.....	380
<b>6.2</b>	<b>Zweckadäquanz der Goodwill-Bilanzierung nach IFRS .....</b>	<b>387</b>
6.2.1	Zweckadäquanz der Konzerntheorie .....	387
6.2.2	Zweckadäquanz der Konsolidierungsmethode .....	388
6.2.2.1	Zweck der Kapitalkonsolidierung .....	388
6.2.2.2	Erfüllung des Informationszwecks .....	390
6.2.2.2.1	Bilanzorientierte Erfüllung des Informationszwecks .....	390
6.2.2.2.2	GuV-orientierte Erfüllung des Informationszwecks.....	394
6.2.3	Zweckadäquanz der Erstbilanzierung des Goodwill .....	398
6.2.3.1	Bilanzorientierte Erfüllung des Informationszwecks.....	398
6.2.3.1.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks.....	398
6.2.3.1.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	401
6.2.3.2	GuV-orientierte Erfüllung des Informationszwecks .....	402
6.2.3.2.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks.....	402
6.2.3.2.2	Erfüllung des Kontrollzwecks .....	404
6.2.3.3	Zweckadäquanz der Behandlung eines negativen Goodwill .....	406
6.2.3.3.1	Bilanzorientierte Erfüllung des Informationszwecks .....	406
6.2.3.3.2	GuV-orientierte Erfüllung des Informationszwecks .....	408

6.2.4	Zweckadäquanz der Folgebilanzierung des Goodwill.....	409
6.2.4.1	Bilanzorientierte Erfüllung des Informationszwecks.....	409
6.2.4.1.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks.....	409
6.2.4.1.2	Erfüllung des Kontrollzwecks.....	412
6.2.4.2	GuV-orientierte Erfüllung des Informationszwecks.....	416
6.2.4.2.1	Erfüllung des Entscheidungszwecks.....	416
6.2.4.2.2	Erfüllung des Kontrollzwecks.....	423
6.2.5	Zweckadäquanz der Zuordnung des Goodwill auf CGU.....	423
<b>6.3</b>	<b>Implikationen für das Konvergenzpotential.....</b>	<b>429</b>
<b>7</b>	<b>Steuerung auf Basis des Goodwill-Impairment-Tests nach IFRS.....</b>	<b>431</b>
<b>7.1</b>	<b>Gründüberlegungen zur Nutzung des Goodwill-Impairment-Tests.....</b>	<b>431</b>
<b>7.2</b>	<b>Eignung des VIU einer CGU für die wertorientierte Bereichssteuerung.....</b>	<b>434</b>
7.2.1	Bereichsabgrenzung nach dem CGU-Konzept.....	434
7.2.2	Bereichsbewertung zum VIU.....	437
<b>7.3</b>	<b>Bereichssteuerungskonzept auf Basis des VIU einer CGU.....</b>	<b>442</b>
7.3.1	Ökonomischer Gewinn auf Basis des VIU einer CGU.....	442
7.3.2	Beurteilung des ökonomischen Gewinns auf Basis des VIU einer CGU.....	447
7.3.2.1	Anforderungen an eine unternehmenswertorientierte Steuerungsrechnung.....	447
7.3.2.2	Analysefähigkeit.....	449
7.3.2.3	Anreizverträglichkeit.....	451
7.3.2.4	Kommunikationsfähigkeit.....	457
7.3.2.5	Wirtschaftlichkeit.....	459
7.3.2.6	Erfüllung der Anforderungen.....	460
<b>7.4</b>	<b>Kontrolle und Abweichungsanalyse auf Basis des VIU einer CGU.....</b>	<b>460</b>
7.4.1	Kontrolle und Gesamtabweichung.....	460
7.4.2	Erwartete operative und strategische Wertbeiträge.....	462
7.4.3	„Realisierte“ operative und strategische Wertbeiträge.....	464
7.4.4	Operative und strategische Abweichungen.....	465
<b>7.5</b>	<b>Vorgehensweise bei der Bereichssteuerung auf Basis des VIU einer CGU.....</b>	<b>469</b>
7.5.1	Ausgangssachverhalt.....	469
7.5.2	Kontrolle und Gesamtabweichung.....	471
7.5.3	Operative und strategische Abweichungen.....	473
7.5.4	Erwartete operative und strategische Wertbeiträge.....	473
7.5.5	„Realisierte“ operative und strategische Wertbeiträge.....	474
7.5.6	Interpretation der Teilergebnisse und -abweichungen.....	475
7.5.7	Abweichungsanalyse unter Bezugnahme auf eine Trägheitsprojektion.....	479
7.5.7.1	Vernachlässigung von Zinsänderungseffekten.....	479
7.5.7.2	Berücksichtigung von Zinsänderungseffekten.....	482

<b>7.6 Weiterentwicklung zu einer mehrperiodischen „Projektabrechnung“ .....</b>	<b>491</b>
<b>7.7 Einbindung des VIU einer CGU in den wertorientierten Steuerungsprozess ..</b>	<b>494</b>
<b>7.8 Implikationen für das konvergente Rechnungswesen.....</b>	<b>496</b>
<b>8 Zweckadäquate Ausgestaltung einer IFRS-Informationsbilanz.....</b>	<b>497</b>
<b>8.1 Begriff der Informationsbilanz.....</b>	<b>497</b>
<b>8.2 Ausgestaltung von Informationsbilanzen.....</b>	<b>498</b>
8.2.1 Entobjektivierungsnotwendigkeit.....	498
8.2.2 Informationsbilanzkonzepte .....	499
8.2.2.1 Ansatz des Gesamt-Goodwill .....	499
8.2.2.2 CGU-basierte Segmentberichterstattung .....	504
8.2.2.3 Bilanz der „kleinen Unternehmenswerte“ .....	505
8.2.2.4 Goodwill-Bilanz.....	508
8.2.3 Beurteilung der Informationsbilanzkonzepte .....	508
<b>8.3 Konzeption einer einzelbewertungsorientierten CGU-Informationsbilanz .....</b>	<b>510</b>
8.3.1 Erfassung der Substanz- und Goodwill-Komponenten.....	510
8.3.1.1 Bilanzierung der Substanz.....	510
8.3.1.1.1 Ansatzkonzeption.....	510
8.3.1.1.2 Bewertungskonzeption .....	511
8.3.1.2 Bilanzierung des Goodwill.....	512
8.3.1.2.1 Ansatz des Übergewinnpotentials als Goodwill.....	512
8.3.1.2.2 Komponentenbilanzierung des Goodwill .....	514
8.3.2 Grundstruktur einer CGU-Informationsbilanz .....	515
8.3.3 Grundstruktur CGU-Informations-GuV .....	517
8.3.4 Grundstruktur einer CGU-Informationskapitalflussrechnung .....	521
8.3.5 Ergänzende Abweichungsanalyse.....	524
8.3.6 Berichtsebenen, Berichtsformate und Berichtsdimensionen .....	526
<b>8.4 Entobjektivierte Informationsbilanzen im externen Rechnungswesen?.....</b>	<b>527</b>
<b>9 Zusammenfassung.....</b>	<b>531</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>537</b>