

Patrick Velte

Intangible Assets und Goodwill im Spannungsfeld zwischen Entscheidungsrelevanz und Verlässlichkeit

Eine normative, entscheidungsorientierte
und empirische Analyse vor dem Hintergrund
internationaler und nationaler
Rechnungslegungs- und Prüfungsstandards

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Carl-Christian Freidank

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Abkürzungsverzeichnis für Zeitschriften und Zeitungen.....	XXXI
Symbolverzeichnis	XXXIII
Abbildungsverzeichnis.....	XXXV
Tabellenverzeichnis	XXXIX
Einleitung.....	1
I. Problemstellung und Zielsetzung	1
II. Gang der Untersuchung	11
Erster Hauptteil: Rahmenkonzeption für das Intangible Asset- und Goodwill Accounting, Reporting und Auditing.....	19
I. Theoretische Fundierung des Financial Accounting und Business Reporting ...	19
A. Neoklassische Kapitalmarkttheorie	19
1. Informationseffizienz	19
2. Entscheidungsrelevanz und Verlässlichkeit als Rahmengrundsätze der Entscheidungsnützlichkeit sowie Zielkonflikte	24
B. Neue Institutionenökonomie.....	31
1. Agency Theory.....	31
2. Transaction Cost- und Property Rights Theory	40
C. Accounting Theory	45
1. Organische Interpretation.....	45
2. Statische Ausprägung sowie Asset and Liability Approach	50
3. Dynamische Ausrichtung sowie Revenue and Expenses Approach....	54
II. Einflüsse auf das Financial Accounting und Business Reporting	61
A. Fortentwicklung des Rules- und Principles Based- zu einem Objective Oriented Accounting.....	61
B. Perspektiven des privatrechtlichen Standardsetting aus nationaler Sicht...68	68
C. Ausrichtung der Unternehmenspolitik am Shareholder Value	71
1. Grundlegendes.....	71

2.	Shareholder- versus Stakeholder Value	79
3.	Investor Relations	82
4.	Intangible Asset- und Goodwill Reporting als Bestandteil des Value Reporting	86
III.	Theoretische Fundierung des Business Risk Auditing	93
A.	Auditing Theory.....	93
1.	Ausprägungen	93
2.	Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung	95
B.	Erwartungslücke	97
C.	Prüfungsgesellschaften und Signalling Theory	103
1.	Prüfungsleistungen als Vertrauens- und Erfahrungsgüter sowie Aufbau von Reputation.....	103
2.	Unabhängigkeit als Surrogat für die Reputation.....	108
IV.	Einflüsse auf das Business Risk Auditing	115
A.	Konkretisierung der Unabhängigkeit.....	115
1.	Gesetzliche Anforderungen.....	115
2.	In- und externe Prüferrotation.....	118
3.	Offenlegung von Honoraren und Verhältnis zwischen Prüfungs- und Nichtprüfungsleistungen	122
B.	Audit- und Disclosure Committees	125
C.	Sekundäres Enforcement und dessen Einfluss auf die Prüfungsqualität .	127
D.	Ausgestaltung der Prüfungsmodelle	130
1.	Risikoorientierung als Basiskonzeption.....	130
a)	Prüfungsrisiko.....	130
b)	Prüfungsmethodik.....	133
2.	Intangible Asset- und Goodwill Auditing als Bestandteil des Business Risk Auditing	137
V.	Zwischenfazit.....	141

Zweiter Hauptteil: Intangible Asset- und Goodwill Accounting	145
I. Bilanzierung und Erstbewertung	145
A. Abstrakte und konkrete Ansatzfähigkeit	145
1. Handels- und Steuerrecht	145
2. IFRS	154
B. Separierung in eine Forschungs- und Entwicklungsphase als Konkretisierung für das originäre immaterielle Vermögen	161
C. Abgrenzung zu Tangible Assets und vorläufiger Klassifizierungsansatz	170
D. Mögliche identifizierbare Intangible Assets	173
1. Software beim Anwender	173
2. Internetauftritte und Domains	177
3. Marken	182
4. Exkurs: Spielerwerte	186
E. Positiver Goodwill	191
1. Grundlegendes	191
a) Definition und Ermittlung	191
b) Abgrenzung zwischen originärem und derivativem Goodwill sowie Intangible Assets	196
c) Wertmäßige Bedeutung des derivativen Goodwill	201
2. Handelsrecht	202
3. Steuerrecht	209
4. IFRS	210
5. Ingangsetzungs- und Erweiterungsaufwendungen des Geschäftsbetriebs als Bestandteile des Goodwill	218
F. Negativer Goodwill (Badwill und Lucky Buy)	221
1. Ursachen und Bedeutung	221
2. Handels- und Steuerrecht	224
3. IFRS	230
II. Folgebewertung und (Konzern-) Anhangangaben	233
A. Identifizierbare Intangible Assets	233
1. Handelsrecht	233
2. Steuerrecht	238

3. IFRS	240
B. Goodwill	247
1. Handelsrecht.....	247
2. Steuerrecht.....	254
3. IFRS	260
a) Impairment Only Approach.....	260
b) Aufbau und Ablauf des Impairment Test	265
(1) Bildung zahlungsmittelgenerierender Einheiten.....	265
(2) Ermittlung des erzielbaren Betrags und Verteilung des Wertminderungsaufwands	268
c) Inkonsistenzen beim Einsatz von Unternehmensbewertungsverfahren aus nationaler und internationaler Sicht.....	276
III. Earnings Management nach IFRS sowie Fortentwicklung des Handels- und Steuerrechts.....	281
A. Ausgewählte Ermessens- und Gestaltungsspielräume nach IFRS.....	281
1. Full Fair Value Accounting.....	281
a) Grundlegendes sowie Grenzen des Stufenkonzepts	281
b) Ergebnisse der empirischen Kapitalmarktforschung.....	286
2. Positiver Goodwill	289
a) Big Bath Accounting	289
b) Abgrenzung und Variation zahlungsmittelgenerierender Einheiten.....	293
c) Erleichterungsvorschriften bei der Ermittlung des erzielbaren Betrags	296
d) Nachaktivierung des originären Goodwill.....	298
3. Negativer Goodwill.....	300
B. Implikationen einer Aktivierung originärer immaterieller Anlagegüter im Handelsrecht für die Zahlungsbemessung	303
1. Grundlegendes.....	303
2. Mögliche Konsequenzen für die Ausschüttungsbemessung	305
a) Institutioneller Gläubigerschutz durch gesetzliche Ausschüttungssperren und Neubewertungsrücklagen.....	305
b) Informationeller Gläubigerschutz durch Solvency Tests	309

c) Informationeller und privatautonomer Gläubigerschutz durch Covenants	313
3. Potenzielle Auswirkungen auf die Steuerbemessung	316
a) Zukunft des Maßgeblichkeitsprinzips	316
b) Übernahme der geplanten IFRS for Small and Medium Sized Entities für die steuerliche Gewinnermittlung.....	320
IV. Zwischenfazit.....	325
 Dritter Hauptteil: Intangible Asset- und Goodwill Reporting337	
I. Interdependenzen zwischen Financial Accounting und Business Reporting ...337	
A. (Konzern-) Lageberichterstattung als Schnittstelle	337
1. Würdigung der Erweiterungstendenzen und Grenzen	337
2. Forschungs- und Entwicklungsbericht.....	344
3. Management Commentary	349
4. Management's Discussion & Analysis sowie Supplement Report....	352
B. Auswirkungen des Business Reporting auf die Unternehmens- steuerung.....	354
1. Konvergenz von Management- und Financial Accounting	354
2. Notwendigkeit eines wertorientierten Kostenmanagements	360
II. Intangible Asset Reporting	367
A. Diversifizierungs-, Standardisierungs- und Quantifizierungs- bestrebungen	367
1. Nationale Institutionen	367
2. US-amerikanische Institutionen	372
3. Grenzen einer Approximierung der Informationslücke durch den Tobin's Q und den Calculated Intangible Value	377
B. Ausgewählte Intangible Asset Reports.....	381
1. Balanced- und Reporting Scorecard als Basiskonzeptionen.....	381
2. Intangible Asset Statement.....	387
3. Intellectual Property Statement.....	389
4. Intellectual Capital Statement	394
5. Skandia Navigator	398
6. Intangible Asset Monitor	402

7.	Intellectual Capital Navigator	404
8.	Wissensbilanz-Report	406
9.	Technologiebilanz	409
10.	Gesamtwürdigung der Modelle	412
C.	Ergebnisse der empirischen Kapitalmarktforschung	414
1.	Studien und Expertenbefragungen	414
a)	Grundlegendes zum Framing Effect.....	414
b)	Forschung und Entwicklung.....	416
c)	Software.....	420
d)	Marken.....	421
2.	Konsequenzen für das Intangible Asset Reporting	422
III.	Goodwill Reporting	425
A.	Komponentenansatz.....	425
B.	Erweiterter Anlagespiegel für den Goodwill sowie Prognosepublizität nach den IFRS.....	431
C.	Konvergenzpotenziale zwischen Goodwill Reporting und Management Accounting nach den IFRS	434
1.	Unternehmenssteuerung auf Basis des Economic Value Added	434
a)	Gültigkeit des Preinreich/Lücke-Theorems.....	434
b)	Komponenten des Economic Value Added und kritische Würdigung.....	436
c)	Fortentwicklung zum Real Asset Value Enhancer.....	441
d)	Fortentwicklung zum Market Value Added	443
2.	Segment Reporting und Cash Generating Unit-Allokation	446
3.	Chancen und Risiken vor dem Hintergrund der Signalling-Theorie ..	449
a)	Kosten- und Nutzen-Aspekte	449
b)	Management Approach	451
c)	Information Overload	453
d)	Konkurrenzanalyse	455
IV.	Empirische Untersuchung.....	457
A.	Zielsetzungen und Untersuchungsgegenstand.....	457
B.	Methodische Vorgehensweise	458

C.	Auswertung	461
1.	Repräsentativität	461
2.	Einzelfragen	464
a)	Einführung eines Ansatzgebots für originäre immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens im Handelsrecht	464
b)	Separierung in eine Forschungs- und Entwicklungsphase im Handelsrecht und Ansatzpflicht für Entwicklungsaufwendungen	466
c)	Entscheidungsrelevanz von originären Intangible Assets	468
d)	Stellenwert des Value Reporting	470
e)	Spitzenkennzahlen zur Unternehmenssteuerung	472
f)	Selbstverpflichtung zur wertorientierten Unternehmenssteuerung	473
g)	Modelle für das Intangible Asset Reporting	475
h)	(Konzern-) Lageberichterstattung und Anlageentscheidung sowie Prüfungsintensität	478
i)	Berichterstattung über Forschung und Entwicklung	481
j)	Berichterstattung über ausgewählte immaterielle Vermögenswerte	482
k)	Beurteilung handelsrechtlicher Konsolidierungswahlrechte	483
l)	Immaterielle Vermögenswerte versus Goodwill	485
m)	Planmäßige Abnutzung des derivativen Goodwill	487
n)	Entscheidungsnützlichkeit des Impairment Only Approach sowie Meinungsbild bezüglich einer handelsrechtlichen Übernahme	489
o)	Verlässlichkeit der Goodwill-Allokation auf Cash Generating Units	491
p)	Entscheidungsnützlichkeit des originären Goodwill Reporting ..	493
V.	Normierung und Konzeption eines Best Practice Model	497
A.	Intangible Asset- und Goodwill Reporting Kodex sowie flankierende gesetzliche Novellierungen	497
1.	Grundlegendes	497
2.	Modifizierungen des Aktiengesetzes und des Handelsgesetzbuchs ..	501
3.	Kodex	502

a)	Präambel	502
b)	Intangible Asset Report	503
c)	Goodwill Report	505
d)	Vorstand und Berichterstattungsausschuss	506
e)	Aufsichtsrat und Prüfungsausschuss	506
f)	Transparenz	506
g)	Freiwillige Prüfung oder prüferische Durchsicht des Intangible Asset- und Goodwill Reports	507
B.	Anlage I: Intangible Asset Report	508
1.	Quantitativer Teil	508
2.	Qualitativer Teil und Erläuterung von Interdependenzen	511
C.	Anlage II: (Core) Goodwill Report	512
D.	Anlage III: Intangible Asset- und Goodwill Scorecard	514
VI.	Zwischenfazit	517
 Vierter Hauptteil: Intangible Asset- und Goodwill Auditing		525
I.	Operationalisierung des Business Risk Auditing	525
A.	Schätzung des Geschäftsrisikos und Prüfung des wertorientierten Risikomanagementsystems	525
B.	Konkretisierung des Wesentlichkeitsgrundsatzes	531
II.	Prüfung des Intangible Asset- und Goodwill Accounting	535
A.	Schätzwerte	535
B.	Zeitwerte	537
C.	Identifizierbare Intangible Assets	542
1.	Prüfungsstrukturierung und Trennung in Forschungs- und Entwicklungsphase	542
2.	Software beim Anwender	548
3.	Internetauftritte und Domains	552
4.	Marken	555
5.	Exkurs: Spielerwerte	558
D.	Positiver Goodwill	560
1.	Kaufpreisallokation	560

2.	Impairment Test	563
3.	Ingangsetzungs- und Erweiterungsaufwendungen des Geschäftsbetriebs	566
E.	Negativer Goodwill (Badwill und Lucky Buy)	568
F.	(Konzern-) Lagebericht	570
1.	Interdependenzen zwischen (Konzern-) Abschluss- und -Lageberichtsprüfung	570
2.	Forschungs- und Entwicklungsbericht.....	572
III.	Rahmenbedingungen für die Beurteilung des Intangible Asset- und Goodwill Reporting	577
A.	Kritisches Lesen.....	577
B.	Prüferische Durchsicht.....	578
IV.	Konzeption eines Standards zur Prüfung und prüferischen Durchsicht von Intangible Asset- und Goodwill Reports	583
A.	Vorbemerkungen	583
B.	Gegenstand und Zielsetzung.....	583
C.	Beauftragung zur Prüfung oder prüferischen Durchsicht.....	586
1.	Strukturierung	586
2.	Auftragsinhalte.....	587
D.	Prüfungsziele	590
1.	Angemessenheit	590
2.	Entscheidungsrelevanz.....	591
3.	Verlässlichkeit.....	591
4.	Wesentlichkeit als Begrenzung der Vollständigkeit	592
5.	Klarheit und Übersichtlichkeit.....	593
6.	Vergleichbarkeit und Regelmäßigkeit	594
7.	Management Approach und Segmentierung	595
8.	Ausgewogenheit.....	596
E.	Auftragsdurchführung.....	596
1.	Quantifizierung des Geschäftsrisikos.....	596
2.	Prüfungsplanung	597
3.	Prüfung von Intangible Asset- und Goodwill Reports	599
a)	Prüfung des Reporting-Systems	599

b) Aussagebezogene Prüfungshandlungen	600
(1) Analytische Prüfungshandlungen	600
(2) Einzelfallprüfungen.....	601
4. Prüferische Durchsicht von Intangible Asset- und Goodwill Reports	603
5. Beurteilung der Gesamtaussage	605
6. Hinzuziehung von Experten und Gutachtern.....	605
7. Dokumentation.....	606
8. Ausstellung einer Bescheinigung.....	607
9. Berichterstattung	610
V. Zwischenfazit.....	613
 Schlussbetrachtung und Ausblick	619
 Anhang	633
 Quellenverzeichnis	663
 Stichwortverzeichnis	831