

Philipp Wiederhold

Segmentberichterstattung und Corporate Governance

Grenzen des Management Approach

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

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Verzeichnis der verwendeten Symbole	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XIX
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung.....	1
1.2 Aufbau der Untersuchung	3
2 Segmentberichterstattung als Instrument der Corporate Governance	6
2.1 Divergierende Interessen und Informationsasymmetrien als Ursache für Corporate Governance-Mechanismen.....	6
2.1.1 Begriff der Corporate Governance	6
2.1.2 Prinzipal-Agenten-Konflikte und Corporate Governance	8
2.2 Governance-Mechanismen zur Linderung von Prinzipal-Agenten-Konflikten	12
2.3 Unternehmensrechnung als Bestandteil der Corporate Governance.....	16
2.3.1 Definition und Abgrenzung des Begriffs der Unternehmensrechnung	16
2.3.2 Aufgaben der Unternehmensrechnung	18
2.3.2.1 Heterogene Funktionen der internen und externen Unternehmensrechnung	18
2.3.2.2 Bereitstellung entscheidungsnützlicher Informationen im Außenverhältnis	21
2.3.2.3 Bereitstellung von Informationen zur Verhaltenssteuerung im Innenverhältnis	24
2.3.3 Instrumente der externen und der internen Unternehmensrechnung	26
2.3.3.1 Kapitalmarktorientierte externe Rechnungslegung	26
2.3.3.2 Wertorientierte interne Unternehmensrechnung	29
2.4 Segmentberichterstattung als Instrument der externen und der internen Unternehmensrechnung.....	32
2.4.1 Diversifikation als Ursache für Informationsdefizite	32
2.4.2 Segmentberichterstattung als mögliches Instrument zur Linderung der Informationsdefizite	36
2.4.3 Internationale Segmentberichterstattungs Vorschriften als Reflex auf Informationsdefizite	40
3 Ausgestaltung der externen Segmentberichterstattung	45
3.1 Mögliche Ausgestaltung der Segmentberichterstattung.....	45
3.1.1 Anwendungsbereich der Segmentberichterstattungs Vorschriften	45
3.1.2 Bestimmung der berichtspflichtigen Segmente	47

3.1.2.1	Segmentierungskonzeptionen	47
3.1.2.1.1	Management Approach	47
3.1.2.1.2	Risks and Rewards Approach	50
3.1.2.2	Segmentierungskriterien	51
3.1.2.2.1	Sektorale Segmentierung	51
3.1.2.2.2	Regionale Segmentierung	53
3.1.2.2.3	Kunden- bzw. lieferantenbezogene Segmentierung	55
3.1.2.2.4	Segmentierung auf Basis der rechtlichen Einheiten	56
3.1.2.3	Auswahl berichtspflichtiger Segmente	58
3.1.3	Ermittlung der Segmentdaten	59
3.1.3.1	Konzeptionen der Segmentdatenermittlung	59
3.1.3.1.1	Management Approach	59
3.1.3.1.2	Risks and Rewards Approach	60
3.1.3.1.3	Autonomous Entity Approach	60
3.1.3.1.4	Disaggregation Approach	63
3.1.3.2	Segmentierungsobjekte	64
3.1.3.2.1	Segmentergebnis	64
3.1.3.2.2	Segmentumsatz	66
3.1.3.2.3	Segmentvermögen	67
3.1.3.2.4	Segmentschulden	67
3.1.4	Segmentberichterstattungspflichten im Rahmen der Zwischenberichterstattung	68
3.2	Segmentberichterstattungsvorschriften von IASB und FASB	70
3.2.1	Segmentberichterstattung nach IAS 14	70
3.2.1.1	Anwendungsbereich der Segmentberichterstattungsvorschriften	70
3.2.1.2	Bestimmung der berichtspflichtigen Segmente	71
3.2.1.2.1	Segmentierungskonzeption	71
3.2.1.2.2	Segmentidentifikation	71
3.2.1.2.3	Berichtspflichtige Segmente	74
3.2.1.3	Segmentangabepflichten	76
3.2.1.3.1	Überblick	76
3.2.1.3.2	Segmentergebnis	78
3.2.1.3.3	Segmenterträge	79
3.2.1.3.4	Segmentvermögen	80
3.2.1.3.5	Segmentschulden	81
3.2.1.3.6	Sonstige Segmentangaben	82
3.2.1.3.7	Segmentübergreifende Angaben	84
3.2.1.4	Überleitung	85
3.2.2	Segmentberichterstattung nach SFAS 131 und IFRS 8	85
3.2.2.1	Anwendungsbereich der Segmentberichterstattungsvorschriften	85
3.2.2.2	Bestimmung der berichtspflichtigen Segmente	86
3.2.2.2.1	Segmentierungskonzeption	86
3.2.2.2.2	Segmentidentifikation	87
3.2.2.2.3	Berichtspflichtige Segmente	88
3.2.2.3	Segmentangabepflichten	90
3.2.2.3.1	Überblick	90
3.2.2.3.2	Segmentergebnis	91
3.2.2.3.3	Segmenterträge	92
3.2.2.3.4	Segmentvermögen	92
3.2.2.3.5	Segmentschulden	93
3.2.2.3.6	Sonstige Segmentangaben	94
3.2.2.3.7	Segmentübergreifende Angaben	96

3.2.2.4	Überleitung	100
3.2.3	Segmentberichtsspflichten im Rahmen der Zwischenberichterstattung	102
3.2.3.1	Anwendungsbereich	102
3.2.3.2	Segmentangabepflichten	103
3.3	Zusammenfassung	104
4	Entscheidungsnutzen der Segmentberichterstattung.....	107
4.1	Entscheidungsnützlichkeit aus theoretischer Sicht	107
4.1.1	Entscheidungstheoretischer Ansatz	107
4.1.2	Informationsökonomischer Ansatz	109
4.1.3	Zwischenergebnis	113
4.2	Entscheidungsnützlichkeit aus empirischer Sicht	115
4.2.1	Grundlagen und Bedeutung der empirischen Rechnungslegungsforschung	115
4.2.2	Untersuchungen zur Prognoseeignung	116
4.2.2.1	Grundlagen	116
4.2.2.2	Untersuchungen mit Bezug zur Segmentberichterstattung	118
4.2.3	Verhaltensbezogene Untersuchungen	125
4.2.3.1	Grundlagen	125
4.2.3.2	Untersuchungen mit Bezug zur Segmentberichterstattung	127
4.2.4	Kapitalmarktorientierte Untersuchungen	131
4.2.4.1	Grundlagen	131
4.2.4.2	Konzepte der Kapitalmarktrelevanz	135
4.2.4.3	Untersuchungsmethoden	138
4.2.4.3.1	Event Studies	138
4.2.4.3.2	Association Studies	139
4.2.4.4	Untersuchungen mit Bezug zur Segmentberichterstattung	141
4.2.4.4.1	Auswirkungen auf Aktienkurse	141
4.2.4.4.2	Auswirkungen auf Risikoparameter	146
4.2.5	Exkurs: Bilanzierung versus Ausweis (<i>recognition versus disclosure</i>)	149
4.3	Zusammenfassung	153
5	Harmonisierung der internen und externen Segmentberichterstattung.....	156
5.1	Konvergenz von interner und externer Unternehmensrechnung	156
5.1.1	Vorbemerkungen	156
5.1.2	Motive einer Harmonisierung	159
5.1.3	Konzeptionelle Bewertung	163
5.1.4	Anreiznützlichkeit und Entscheidungsnützlichkeit	166
5.2	Harmonisierung auf der Grundlage der <i>fair value</i> -Bewertung	171
5.2.1	Bewertungstendenzen in der internationalen Rechnungslegung	171
5.2.2	Entscheidungsnutzen von <i>fair values</i>	173
5.2.3	Steuerung auf der Basis von Zeitwerten	178
5.2.3.1	Zielkongruenz und <i>fair values</i>	178
5.2.3.1.1	Schwache Zielkongruenz	178
5.2.3.1.2	Starke Zielkongruenz	179
5.2.3.2	Volatilität und <i>fair values</i>	181
5.2.3.3	Gestaltungsspielräume und <i>fair values</i>	182
5.2.4	Schlussfolgerungen	183
5.3	Kompatibilität der Segmentberichterstattungsnormen mit den Anforderungen an die interne und externe Segmentberichterstattung	184
5.3.1	Allgemeine Kriterien	184
5.3.2	Anwendungsbereich der Segmentberichterstattungs Vorschriften	186

5.3.3	Bestimmung der berichtspflichtigen Segmente	187
5.3.4	Ermittlung der Segmentdaten	191
5.3.4.1	Konzeptionen der Segmentdatenermittlung	191
5.3.4.2	Segmentierungsobjekte.....	195
5.3.5	Segmentberichtspflichten im Rahmen der Zwischenberichterstattung	197
5.4	Ableitung weiterer Forschungsfragen	198
6	Thesenförmige Zusammenfassung.....	200
	Literaturverzeichnis.....	207