

Rechnungslegungspolitik im Rahmen der Kaufpreisallokation

Eine theoretische und empirische Analyse
deutscher kapitalmarktorientierter Unternehmen

Verena Hill

Betriebswirtschaftliche Forschung im Rechnungswesen

Herausgegeben von Nils Crasselt, Rolf Uwe Fülbier, Joachim Gassen,
Bernhard Pellens und Thorsten Sellhorn

11

2.3.5.1	Definition	85
2.3.5.2	Ansatz	88
2.3.5.3	Bewertung	91
2.3.5.3.1	Erstbewertung	91
2.3.5.3.1.1	Nutzungsdauer	92
2.3.5.3.1.2	Lizenzpreisanalogie (relief from royalty method)	94
2.3.5.3.1.3	Mehrgewinnmethode (incremental cash flow method)	95
2.3.5.3.1.4	Residualwertmethode (multi period excess earnings method)	96
2.3.5.3.2	Folgebewertungsmodelle	98
2.3.5.3.3	Wertminderungstest	101
2.3.6	Geschäfts-oder Firmenwert	106
2.3.6.1	Definition und Ansatz	106
2.3.6.2	Bewertung	108
2.3.7	Ausweis und Angaben	110
2.4	Zwischenfazit	113
3	Theorie des Bilanzierungsverhaltens (accounting choice theory)	117
3.1	Einleitende Überlegungen	117
3.2	Theoretische Grundlagen	120
3.2.1	Informationseffizienz	120
3.2.2	Neue Institutionenökonomik	126
3.3	Anreize zur Rechnungslegungspolitik	135
3.3.1	Definition von Rechnungslegungspolitik	135
3.3.2	Eine Systematisierung anreizinduzierter Rechnungslegungspolitik	138
3.3.3	Zahlungsstromwirksame Rechnungslegungsentscheidungen ...	141
3.3.3.1	Berufsmanager – Eigenkapitalgeber	141
3.3.3.1.1	Problemstellung	141
3.3.3.1.2	Bonuspläne	143
3.3.3.1.3	Horizontproblem	148
3.3.3.1.4	Aktienoptionen	151
3.3.3.2	Eigentümermanager – Fremdkapitalgeber	156
3.3.3.2.1	Problemstellung	156
3.3.3.2.2	Kreditvertragsklauseln	157
3.3.3.3	Eigentümermanager – Regulierungsinstanzen	162

3.3.4	Zahlungsstromneutrale Rechnungslegungsentscheidungen	167
3.3.5	Konkurrenz der Anreizstrukturen untereinander	174
3.3.6	Restriktionen anreizinduzierter Rechnungslegungspolitik	175
3.4	Zwischenfazit	177
4	Rechnungslegungspolitik und Kaufpreisallokation	181
4.1	Hypothesenbildung	181
4.1.1	Zielsetzung des Kapitels	181
4.1.2	Zahlungsstromwirksame Rechnungslegungsentscheidungen ...	182
4.1.2.1	Berufsmanager – Eigenkapitalgeber	182
4.1.2.2	Eigentümermanager – Fremdkapitalgeber	189
4.1.2.3	Eigentümermanager – Regulierungsinstanzen	195
4.1.3	Zahlungsstromneutrale Rechnungslegungsentscheidungen	204
4.2	Abhängige Variable(n)	205
4.3	Unabhängige Variablen	207
4.4	Kontrollvariablen	208
4.4.1	Ökonomische Faktoren	208
4.4.2	Kosten-/Nutzaspekte	215
4.4.3	Erwerber-/Akquisitionsmerkmale	217
4.5	Regressionsmodell	220
5	Empirische Untersuchung	223
5.1	Datensatz	223
5.2	Deskriptive Analyse	235
5.2.1	Analyse der Akquisitionen	235
5.2.2	Analyse der abhängigen Variablen	240
5.2.3	Analyse der unabhängigen Variablen	245
5.3	Korrelationsanalyse	246
5.4	Regressionsanalyse	250
5.4.1	Testauswertung	250
5.4.2	Robustheitstest	255
5.4.2.1	Ausreißerbereinigung	255
5.4.2.2	Subdatensatz	256
5.4.2.3	Definition der abhängigen Variablen	260
5.4.2.4	Definition und Wahl der unabhängigen Variablen ...	261
5.4.3	Zusammenfassung der Ergebnisse und Fazit	265
5.4.4	Einschränkung der Ergebnisse	267
6	Zusammenfassung und Ausblick	271
	Anhang	277

A Angabepflichten für wesentliche Unternehmenszusammenschlüsse	277
B Liste der Akquisitionen	279
C Tabellen	282
C.1 Tabellen zur deskriptiven Analyse der Akquisitionen	282
C.2 Tabelle zur deskriptiven Analyse der abhängigen Variablen	285
C.3 Tabelle zur Korrelationsanalyse	286
C.4 Tabellen zur Regressionsanalyse – Testauswertung	287
C.5 Tabellen zur Regressionsanalyse – Robustheitstest – Ausreißerbereinigung	289
C.6 Tabellen zur Regressionsanalyse – Robustheitstest – Subdatensatz	291
C.7 Tabellen zur Regressionsanalyse – Robustheitstest – Definition der abhängigen Variablen	297
C.8 Tabellen zur Regressionsanalyse – Robustheitstest – Definition und Wahl der unabhängigen Variablen	299
Literaturverzeichnis	305
Verzeichnis der Gesetze, Verordnungen und Richtlinien	332
Verzeichnis der Rechnungslegungsvorschriften	333
Verzeichnis der zitierten Geschäftsberichte	337