



Daniel Mitulla (Autor)

Patentbewertung im Bilanzrecht (HGB, IAS/IFRS) und Rating



<https://cuvillier.de/de/shop/publications/822>

Copyright:

Cuvillier Verlag, Inhaberin Annette Jentsch-Cuvillier, Nonnenstieg 8, 37075 Göttingen, Germany

Telefon: +49 (0)551 54724-0, E-Mail: info@cuvillier.de, Website: <https://cuvillier.de>

Inhaltsverzeichnis

INHALTSVERZEICHNIS	I
LITERATURVERZEICHNIS	VIII
I. EINFÜHRUNG	1
A. Patentbewertung als modernes Forschungsgebiet	1
B. Gang der Untersuchung	4
II. GRUNDZÜGE EINER PATENTBEWERTUNG	6
A. Technisches Wissen in der Informationsgesellschaft	6
1. Meinungspluralismus.....	6
2. Patentrecht als Investitionsstimulus technischen Wissens.....	6
B. Patentrecht	8
1. Materialrechtliche Voraussetzungen	8
a. Allgemeines.....	8
b. Neuheit	9
c. Erfinderische Tätigkeit.....	9
d. Gewerbliche Anwendbarkeit.....	9
2. Offenbarung der technischen Lehre	10
3. Wirkung des technischen Schutzrechts gegenüber Dritten.....	10
a. Ausschließlichkeit.....	10
b. Zeitliche Beschränkung	11
c. Weitere patentspezifische Limitationen	11
4. Schutzzumfang	12
a. Zur Ermittlung des Schutzzumfangs	12
b. Gegenstand der Patentansprüche.....	13
C. Ökonomische Bedeutung von Patenten	14
1. Ökonomische Rahmenbedingungen.....	14
2. Intellektuelles Kapital und technische Schutzrechte.....	15
3. Betriebswirtschaftliche Eigenarten technischer Schutzrechte	16
4. Patente als konstitutive Bestandteile des Unternehmenswertes	18
D. Wirtschaftliche Ergiebigkeit eines Patents	20
1. Privatwirtschaftlicher Nutzen	20
a. Patenterträge	20
b. Patentstrategisches Verhalten.....	21
c. Kreativitäts- und Imageförderung.....	22
d. Informationsfunktion	22

2.	Gesamtwirtschaftlicher Nutzen	23
3.	Kostenaspekte einer Patentierung.....	24
a.	Allgemeines.....	24
b.	Direkte Kosten.....	24
c.	Indirekte Kosten	25
E.	Werttheoretische Grundlagen und Patentwert	26
1.	Allgemeines.....	26
2.	Betriebswirtschaftliche Wertkonzeptionen	27
a.	Objektive Werttheorie	27
b.	Subjektive Werttheorie	27
c.	Objektivierte Werttheorie.....	28
3.	Entscheidungs- und Einigungswert bei Transaktionen	29
4.	Preis	30
5.	Patentwert	30
a.	Diskurs.....	30
b.	Mehrdimensionalität des Patentwertes.....	32
c.	Konklusion.....	34
F.	Einordnung von Patenten in den Ratingprozess.....	35
1.	Allgemeines.....	35
2.	Basel II.....	35
a.	3 Säulenmodell.....	35
b.	Standardansatz.....	36
c.	Internal Rating Based-Approach	37
3.	Macht des Ratings.....	37
4.	Rechtsnatur.....	38
a.	Qualifikation des Ratingvertrages	38
b.	Haftungsfragen.....	38
5.	Konfliktpotenzial durch qualitative Kriterien	40
6.	Berücksichtigung technischer Schutzrechte im Ratingverfahren.....	41
a.	Allgemeines.....	41
b.	Grundlegende Ratingmethodik.....	42
c.	Patente im Ratingverfahren	43
7.	Rating und Rechnungslegung biotechnologischer Unternehmen.....	43
a.	Ökonomische Rahmenbedingungen	43
b.	Analyse börsennotierter biotechnologischer Unternehmen	44
c.	Auswertung und Schlussfolgerung.....	45

G. Unternehmenspublizität im Kontext von Rating	46
1. Theoretische Fundierung externer Rechnungslegung	46
2. Externe Rechnungslegung.....	47
a. Allgemeines.....	47
b. Europarecht.....	48
c. Deutsches Handelsrecht.....	48
d. IAS/IFRS	49
3. Bewertung in der externen Rechnungslegung.....	50
a. Bilanzwert	50
b. Kapitalerhaltungskonzeption	50
4. Generalnorm.....	51
a. Bilanzwahrheit und Bilanzklarheit	51
b. Telos der Generalnorm.....	52
c. Rechtsanwendung.....	54
III. PATENTBEWERTUNG IN DER RECHNUNGSLEGUNG	56
A. Handelsrecht	56
1. Bilanzierung technischer Schutzrechte.....	56
a. Abstrakte Aktivierbarkeit	56
b. Konkrete Aktivierbarkeit	58
2. Ansatz von Patenten im Anlagevermögen	59
a. Immaterialität des Vermögensgegenstandes.....	59
b. Anlagevermögen	60
c. Entgeltlicher Erwerb.....	61
3. Ansatz von Patenten im Umlaufvermögen	63
4. Bewertung technischer Schutzrechte	63
a. Allgemeines.....	63
b. Stichtag und Bilanzidentität	64
c. Unternehmensfortführung.....	64
d. Einzelbewertung	64
e. Vorsichtsprinzip	65
4. Zugangsbewertung von Patenten im Anlagevermögen	66
a. Allgemeines.....	66
b. Bewertung.....	67
c. Nachträgliche Anschaffungskosten	67
5. Zugangsbewertung von Patenten im Umlaufvermögen	68
a. Bewertung.....	68
b. Abgrenzung zwischen Forschung und Entwicklung.....	69

6.	Folgebewertung	70
a.	Planmäßige Abschreibung.....	70
b.	Außerplanmäßige Abschreibung.....	71
c.	Wertaufholung	71
7.	Patentspezifische Bilanzierungs- und Bewertungsfragen	72
a.	Bilanzierungshilfen.....	72
b.	Tausch	73
c.	Konzerninterne Veräußerungsgeschäfte	74
d.	Unternehmensakquisitionen.....	76
e.	Sperrpatente	77
8.	Patentbilanzierung im Telos der Generalnorm	78
a.	Bilanzwahrheit und Patente	78
b.	Konklusion.....	80
9.	Bilanzierung im Kontext einer Bonitätsklassifizierung	81
B.	IAS/IFRS	82
1.	Regelungsphilosophie	82
a.	Zwecksetzung.....	82
b.	Grundsätze der Rechnungslegung	82
c.	Spannungsverhältnis zwischen Relevanz und Verlässlichkeit	84
d.	Europarecht.....	84
2.	Ansatzkriterien nach IAS 38	85
a.	Allgemeines.....	85
b.	Definition „Intangible Asset“ gem. IAS 38.8.....	86
c.	Ansatzkriterien gem. IAS 38.21-.23	87
d.	Forschung und Entwicklung	88
e.	Ansatzkriterien der Entwicklungsphase	90
f.	Würdigung der Ansatzkriterien	93
3.	Zugangsbewertung von Patenten	93
a.	Generalklausel und Standards	93
b.	Entgeltlich erworbene Patente	94
c.	Tausch	96
d.	Business Combinations	98
e.	Selbsterstellte Patente	101
4.	Folgebewertung von Patenten.....	102
a.	Allgemeines.....	102
b.	Cost Model.....	103
c.	Revaluation Model.....	104
d.	Außerplanmäßige Abschreibungen und Zuschreibungen	104

5.	IAS/IFRS-Bilanzierung bei Bonitätsklassifizierungen	105
IV.	BEIZULEGENDER ZEITWERT VON PATENTEN	107
A.	Bezugsrahmen.....	107
1.	Genese	107
2.	Zur Ambivalenz des fair value bei Bonitätsklassifizierungen	108
B.	Fundierung des beizulegenden Zeitwerts	109
1.	Makroökonomie	109
a.	Marktpreis des vollkommenen Marktes	109
b.	Wertausprägungen auf einem unvollkommenen Markt.....	110
2.	Rechnungslegung.....	111
a.	Rechnungslegungsspezifische Verortung	111
b.	Patentspezifischer fair value	113
c.	Ökonomisches fair value Modell	113
d.	Konklusion.....	115
C.	Bewertungsanforderung	115
1.	IAS/IFRS.....	115
a.	Rechtsquellen.....	115
b.	Erfassung.....	116
c.	Zugangsbewertung.....	117
d.	Folgebewertung	118
2.	Handelsrecht.....	119
a.	Beizulegender Wert und fair value.....	119
b.	Fazit.....	120
3.	Synopse.....	121
4.	Überschneidungstendenzen des Rechnungswesens.....	121
a.	Controlling als Rationalitätsinstrument der Führung.....	121
b.	Verhältnis zur bilanziellen Generalnorm.....	123
c.	Zur bilanziellen Rationalitätssicherung im Controlling.....	124
V.	VERFAHREN DER PATENTBEWERTUNG	125
A.	IAS/IFRS und IVS	125
B.	Stammzelltechnologie.....	125
1.	Genom und Gene.....	125
2.	Embryonale Stammzellen	126
3.	Adulte Stammzellen – Chancen und Risiken	127
4.	Praktische Anwendung: Myokardinfarkt.....	128
C.	Marktpreisorientierte Patentbewertung	129
1.	Fehlende Marktpreise.....	129

2.	Analogiemethode	129
a.	Identifikation vergleichbarer Transaktionen	129
b.	Bewertung.....	130
3.	Vorgehensweise bei Stammzellpatenten	131
4.	Zum Innovationsgrad von Stammzellpatenten	131
a.	Herleitung	131
b.	Würdigung des Innovationsparameters	132
5.	Analogieverfahren im Lichte der Generalnorm	133
D.	Patentbewertung mittels DCF-Verfahren.....	134
1.	Grundlagen des DCF-Verfahrens.....	134
a.	Ausprägungsformen	134
b.	Ermittlung Free Cashflow	135
2.	Abgrenzung patentspezifischer <i>Cashflows</i>	136
a.	Unmittelbare Cashflow Prognose.....	136
b.	Methode der Lizenzpreisanalogie	137
c.	Richtlinien für die Vergütung von Arbeitnehmererfindungen	139
d.	Mehrgewinnmethode	141
e.	Residualwertmethode.....	142
3.	Kapitalisierung patentspezifischer Cashflows	143
a.	Ableitung gewogener durchschnittlicher Kapitalkosten	143
b.	Eigenkapitalkostensatz	144
c.	Fremdkapitalkostensatz	145
d.	Anpassung an patentspezifische Risiken	146
4.	Objektivierung patentspezifischer Zuschläge	147
a.	Notwendigkeit vermögenswertspezifischer Zuschläge	147
b.	Komponenten des patentspezifischen Zuschlages	148
c.	Bewertungsheuristik zur Validierung von Stammzellen.....	149
d.	Bewertung rechtlicher und technischer Einflussfaktoren	151
e.	Kritische Würdigung der objektivierten Risikozuschlagsmethode	152
5.	Arbitragepreistheorie.....	154
a.	Grundlagen	154
b.	Patentspezifische Rendite mittels Arbitragepreistheorie.....	155
c.	Würdigung.....	155
6.	Berücksichtigung der Besteuerung im Bewertungskalkül.....	156
a.	Ertragsteuer	156
b.	Abschreibungsbedingte Steuervorteile.....	156
7.	DCF-Verfahren im Lichte der Generalnorm.....	157

E. Kostenorientierte Bewertungsverfahren	158
1. Grundlagen	158
a. Fokussierung auf die Richtigkeit des Wertansatzes.....	158
b. Ökonomisches Substitutionsprinzip.....	158
2. Ausprägungsformen.....	159
a. Allgemeines und Abgrenzung.....	159
b. Cost approach bei Stammzellpatenten	159
3. Würdigung kostenorientierter Bewertungsverfahren.....	160
F. Würdigung bilanzieller Patentbewertung und Rating	161
G. Qualitatives Potenzial von Patenten.....	162
1. Ratingspezifische Betrachtung.....	162
2. Indikatorenmodelle	163
a. Allgemeines.....	163
b. Bibliographische Wertindikatoren	164
c. Prozedurale Wertindikatoren.....	165
d. Textbezogene Wertindikatoren.....	166
3. Patentportfolios	167
a. Struktur	167
b. Patentportfolio-Ansatz nach Ernst	167
c. Technologiebezogene Patent-Portfolio-Analyse nach Brockhoff	168
d. Patentportfolio-Konzept bei Bonitätsklassifizierung	168
e. Würdigung.....	169
4. Chaotischer Patentwert und Rating	169
VI. AUSBLICK	170
VII. ZUSAMMENFASSUNG.....	172
ANHANG	174