

Übungsaufgabe 3 - Goodwill

Teilaufgabe 1

Gegeben:

- Die Aktien haben einen Nennwert von 5 €.
- Das Unternehmen hat liquide Mittel über 4.500.000 €.
- Die Eigenkapitalquote liegt in der Branche bei 22%

Gesucht:

- Wie viele Aktien wurden ausgegeben?
- Was ist der tatsächliche Verkaufspreis der Aktien?
- Was ist die Eigenkapitalquote?

Die Bilanz weist folgende Posten aus:

- Gezeichnetes Kapital 4.500.000 €
- Kapitalrücklage 4.000.000 €

Das gezeichnete Kapital entspricht dem *Nennwert aller verkauften Aktien*. Gezeichnete Aktien = Ausgegebene Aktien. Die Anzahl Aktien ergibt sich also aus der Division

$$\begin{aligned} & \text{Gezeichnetes Kapital} / \text{Nennwert der Aktien} \\ & = 4.500.000 / 5 \\ & = 900.000 \text{ Aktien} \end{aligned}$$

Der tatsächliche Verkaufspreis ergibt sich aus

$$\begin{aligned} & (\text{Gezeichnetes Kapital} + \text{Kapitalrücklage}) / \text{Anzahl Aktien} \\ & = (4.500.000 + 4.000.000) / 900.000 \\ & = 9.44 \text{ €} \end{aligned}$$

Die Eigenkapitalquote ist definiert als

$$\begin{aligned} & \text{Eigenkapital} / \text{Bilanzsumme} = (\text{Gez. Kapital} + \text{Kapitalrücklage} + \text{Gewinn}) / \text{Bilanzsumme} \\ & = (4.500.000 + 4.000.000 + 500.000) / 15.500.000 \\ & = 58 \% \end{aligned}$$

Teilaufgabe 2

Gegeben:

- Die Firma CompuTec kauft MunichPC.
- Der Kaufpreis beträgt 500.000 €.

Fragen:

- Wie hoch ist der Goodwill?
- Darf MunichPC den Goodwill in seiner Bilanz ansetzen?

Der Goodwill ergibt sich aus der Differenz *Kaufpreis minus Sachwerten* der Firma. Laut Bilanz hat die Firma

$$\begin{aligned} & \text{Betriebs und Geschäftsausstattung} 250.000 \text{ €} \\ & \text{Kasse, Bank} 50.000 \text{ €} \end{aligned}$$

also steht ein Sachwert von 300.000 € dem Kaufpreis von 500.000 € gegenüber -> positiver Goodwill von 200.000 €.

OFFENE FRAGE: Gehören Forderungen LuL / Verbindlichkeiten LuL auch mit rein? Man könnte argumentieren: Die Forderungen aus LuL und die Verbindlichkeiten aus LuL heben sich gegenseitig auf. Aber siehe auch Aufgabe 7 weiter unten!

MunichPC darf den Goodwill nicht in seiner eigenen Bilanz ansetzen da originärer Goodwill (nicht derivativer Goodwill) also nicht Bilanzierungsfähig (fehlende Objektivierbarkeit).

Teilaufgabe 3

Aufstellen der Bilanz 2004 für CompuTec. "Möchten Sie in 2004 tendenziell einen höheren oder eher einen niedrigen Gewinn ausweisen?"

Wird der Goodwill aktiviert, erhöht sich die Bilanzsumme und der Gewinn (Jahresüberschuß) bleibt gleich, muß aber in den folgenden Jahren abgeschrieben werden.

Wird der Goodwill dagegen nicht aktiviert, muß der Betrag als Aufwand verbucht werden -> fließt in die GuV ein und vermindert den Gewinn sofort.

Teilaufgabe 4

2004 soll ein höherer Gewinn ausgewiesen werden -> Entscheidung für Aktivierung. In diesem Fall wird das Ergebnis in 2005 schlechter – und zwar um die Abschreibung, also

mindestens 25 % der 200.000 €
= 50.000 €

Teilaufgabe 5

Bilanzen aufstellen.

Anfangsbilanz CompuTec 2004

Aktiva		Passiva	
Grundstücke & Gebäude	5.000.000	Gezeichnetes Kapital	4.500.000
Geschäftsausstattung	3.500.000	Kapitalrücklage	4.000.000
Waren	1.000.000	Jahresüberschuß	500.000
Forderungen LuL	1.500.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	5.500.000
Wertpapiere	1.500.000	Verbindlichkeiten LuL	1.000.000
Kasse, Bank	3.000.000		
Summe	15.500.000	Summe	15.500.000

MünchenPC 2004 vor dem Kauf

Aktiva		Passiva	
Geschäftsausstattung	250.000	Eigenkapital	300.000
Forderungen LuL	100.000	Verbindlichkeiten LuL	100.000
Kasse, Bank	50.000		
Summe	400.000	Summe	400.000

Es geht jetzt darum, die beiden Alternativbilanzen aufzustellen.

- Es dürfen *nur die Sachwerte und die Schulden übernommen werden*, also: Geschäftsausstattung, Forderungen, Kasse, Bank und Verbindlichkeiten.
- Der Kaufpreis (500.000) *wird komplett aus der Bank bezahlt*.

Soweit sind beide Alternativen gleich. Bei der Aktivierung gibt es auf der Aktivseite einen neuen Posten Goodwill:

Aktiva		Passiva	
Grundstücke & Gebäude	5.000.000	Gezeichnetes Kapital	4.500.000
Geschäftsausstattung	$3.500.000 + 250.000 =$ 3.750.000	Kapitalrücklage	4.000.000
Waren	1.000.000	Jahresüberschuß	500.000
Forderungen LuL	$1.500.000 + 100.000 =$ 1.600.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	5.500.000
Wertpapiere	1.500.000	Verbindlichkeiten LuL	$1.000.000 + 100.000 =$ 1.100.000
Kasse, Bank	$3.000.000 + 50.000 - 500.000 \text{ Kaufpreis} =$ 2.550.000		
Goodwill	200.000		
Summe	15.600.000	Summe	15.600.000

Wird hingegen der Goodwill nicht aktiviert, muß er als Aufwand verbucht werden. Es ergeben sich gegenüber obigem Bild also zwei Abweichungen:

- Es gibt keinen Eintrag Goodwill bei den Aktiva
- Der Gewinn ist um den Goodwill-Betrag kleiner

Aktiva		Passiva	
Grundstücke & Gebäude	5.000.000	Gezeichnetes Kapital	4.500.000
Geschäftsausstattung	$3.500.000 + 250.000 =$ 3.750.000	Kapitalrücklage	4.000.000
Waren	1.000.000	Jahresüberschuß	$500.000 - 200.000 \text{ Goodwill} =$ 300.000
Forderungen LuL	$1.500.000 + 100.000 =$ 1.600.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	5.500.000
Wertpapiere	1.500.000	Verbindlichkeiten LuL	$1.000.000 + 100.000 =$ 1.100.000
Kasse, Bank	$3.000.000 + 50.000 - 500.000 \text{ Kaufpreis} =$ 2.550.000		
Summe	15.400.000	Summe	15.400.000

Teilaufgabe 6

Kauf der Firma Frankenrechner für 1.000.000 €

Aktiva		Passiva	
Grundstücke & Gebäude	650.000	Eigenkapital	1.150.000
Waren	500.000		
Summe	1.150.000	Summe	1.150.000

Es handelt sich um einen negativen Goodwill:

$$\text{Kaufpreis } 1.000.000 - \text{Sachwerte } 1.150.000 = -150.000$$

Dieser *wird in die Kapitalrücklage verbucht* und erhöht diese.

Ansonsten werden wie oben

- Die Sachwerte auf die Aktiva addiert
- Der Kaufpreis vermindert die Kasse / Bank

Ferner wird der Goodwill abgeschrieben, weil es die Bilanz 2005 ist (die Bilanz 2004 ist ja bereits fertig). Die Abschreibung vermindert den Goodwill und das Ergebnis (weil in die GuV gebucht).

Aktiva		Passiva	
Grundstücke/Gebäude	5.000.000 + 650.000 Frankenrechner = 5.650.000	Gezeichnetes Kapital	4.500.000
Geschäftsausstattung	3.500.000 + 250.000 MunichPC = 3.750.000	Kapitalrücklage	4.000.000 + 150.000 Negativer Goodwill = 4.150.000
Waren	1.000.000 + 500.000 Waren Frankenrechner = 1.500.000	Jahresüberschuß	500.000 - 50.000 Abschreibung = 450.000
Forderungen LuL	1.500.000 + 100.000 MunichPC = 1.600.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	5.500.000
Wertpapiere	1.500.000	Verbindlichkeiten LuL	1.000.000 + 100.000 = 1.100.000
Kasse, Bank	3.000.000 + 50.000 - 500.000 Kaufpreis MunichPC - 1.000.000 Kaufpreis Frankenrechner = 1.550.000		
Goodwill	200.000 - 50.000 Abschreibung 1. Jahr = 150.000		
Summe	15.700.000	Summe	15.700.000

Teilaufgabe 7

Kauf der Firma Schwabentechnologie für 600.000 €

Aktiva		Passiva	
Geschäftsausstattung	1.000.000	Eigenkapital	800.000
Waren	200.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	600.000
Forderungen aus LuL	300.000	Verbindlichkeiten LuL	100.000
Summe	1.500.000	Summe	1.500.000

Es handelt sich um einen negativen Goodwill:

$$\begin{aligned}
 & \text{Kaufpreis } 600.000 - \text{Sachwerte } 800.000 \\
 & = 600.000 - 1.000.000 \\
 & = - 200.000
 \end{aligned}$$

Argumentation, warum (Forderungen – Verbindlichkeiten) nicht in den Goodwill einfließen: ????

Dieser wird als Rückstellung verbucht. Ansonsten werden wie oben

- Die Sachwerte auf die Aktiva addiert
- Der Kaufpreis vermindert die Kasse / Bank.

Aktiva		Passiva	
Grundstücke/Gebäude	5.000.000 + 650.000 Frankenrechner = 5.650.000	Gezeichnetes Kapital	4.500.000
Geschäftsausstattung	3.500.000 + 250.000 MunichPC + 1.000.000 Schwabentech = 4.750.000	Kapitalrücklage	4.000.000 + 150.000 Negativer Goodwill = 4.150.000
Waren	1.000.000 + 500.000 Waren Frankenrechner + 200.000 Waren Schwabentech = 1.700.000	Jahresüberschuß	500.000 - 50.000 Abschreibung = 450.000
Forderungen LuL	1.500.000 + 100.000 MunichPC + 300.000 Schwaben = 1.900.000	Verbindlichkeiten Kreditinstitute	5.500.000 + 600.000 = 6.100.000
Wertpapiere	1.500.000	Verbindlichkeiten LuL	1.000.000 + 100.000 + 100.000 = 1.200.000
Kasse, Bank	3.000.000 + 50.000 - 500.000 Kaufpreis MunichPC - 1.000.000 Kaufpreis Frankenrechner - 600.000 Kaufpreis Schwabentech = 950.000	Rückstellung wg. Risiken Schwabentech	200.000
Goodwill	200.000 - 50.000 Abschreibung 1. Jahr = 150.000		
Summe	16.600.000	Summe	16.600.000