

Anja Denise Kleinknecht

Bilanzierung von Aktienoptionen nach US GAAP, IFRS und HGB

Empirische Standardaktienoptionspläne
unter bilanzpolitischer
und normativer Perspektive

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Helmut Kuhnle

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

Inhaltsverzeichnis

Abbildungs- und Diagrammverzeichnis	XVII	
Tabellenverzeichnis	XIX	
Abkürzungsverzeichnis	XXI	
1		
Problemspezifische Einführung	1	
1.1	Entscheidungsumfeld 2002–2004	1
1.1.1	Nationale Entwicklungen	1
1.1.1.1	Deutscher Corporate Governance Kodex (2002)	1
1.1.1.2	Das sogenannte 10-Punkte-Programm der Bundesregierung (2003)	3
1.1.1.3	Bilanzrechtsreformgesetz, Bilanzkontrollgesetz, Abschlussprüferaufsichtsgesetz (2004)	3
1.1.2	Internationale Entwicklungen	4
1.1.2.1	USA: Sarbanes-Oxley Act	4
1.1.2.2	EU: Initiativen der Europäischen Kommission	6
1.2	Problemfelder bei aktionoptionsbasierter Vergütung	7
1.2.1	Betriebswirtschaftliche Ansatzpunkte	7
1.2.2	Zentraler Untersuchungsgegenstand	8
1.3	Konzeption der Arbeit	9
1.4	Grundlagenwissen von Aktienoptionen	10
1.4.1	Begriffsdefinitionen	10
1.4.2	Stellung von Aktienoptionen innerhalb des wertorientierten Anreizsystems	11
1.4.3	Funktionsweise realer und virtueller Aktienoptionen	11
1.4.4	Involvierte Personenkreise	12
1.4.5	Motive aus Unternehmenssicht für die Auflegung eines Aktionoptionsplans	12

2	Aktioptionen im nationalen und internationalen Bilanzrecht	13
2.1	US GAAP als internationaler Pionier	13
2.1.1	Abriss der Entwicklung US-amerikanischer Bilanzierung von Stock Options in der Handelsbilanz.....	13
2.1.2	Gegenwärtiges Bilanzierungswahlrecht.....	16
2.1.2.1	Regelungen nach APB Opinion 25	16
2.1.2.1.1	Geltungsbereich.....	16
2.1.2.1.2	Bewertungswahlrecht bei fixen und variablen Plänen	17
2.1.2.1.3	Stock Appreciation Rights	24
2.1.2.2	Grundkonzeption des FAS 123	26
2.1.2.2.1	Bilanzansatz	26
2.1.2.2.2	Bewertungsmaxime.....	27
2.1.2.2.3	Ausweis.....	30
2.1.2.2.4	Anhangangaben (Neuerungen durch FAS 148).....	33
2.1.2.3	Beispiel: Gegenüberstellung von APB Opinion 25 und FAS 123	36
2.1.3	Sonderaspekte im Rahmen der Bewertung	40
2.1.3.1	Repricing.....	40
2.1.3.2	Adäquate Optionsbewertungsmodelle	42
2.1.3.2.1	Black-Scholes-Modell.....	43
2.1.3.2.2	Binomialmodell nach Cox/Ross/Rubinstein	45
2.1.3.2.3	Modifikationsbedarf und neue Ansätze einer adäquaten Bewertung.....	46
2.1.3.2.4	Position des FASB (Neuerungen durch Exposure Draft „Share-Based Payment“).....	49
2.1.3.3	Earnings per Share	50
2.2	IFRS als neues globales Pendant	51
2.2.1	Selbstverständnis des IASB	51
2.2.2	Entwicklung von IAS 19 zu einem eigenen Standard.....	53
2.2.2.1	IAS 19 als Status quo für die Bilanzierung von Aktioptionen bis 31. 12. 2004	53
2.2.2.2	Exposure Drafts.....	56
2.2.3	IFRS 2 als neuer Bilanzierungsstandard	58
2.2.3.1	Bilanzansatz	59
2.2.3.2	Bewertung zum Fair Value	60
2.2.3.2.1	Bewertung realer Optionen	61
2.2.3.2.2	Bewertung virtueller Optionen.....	72
2.2.3.3	Ausweis.....	74
2.2.3.4	Anhangangaben.....	79
2.2.3.5	Übergangsvorschriften.....	81

2.3	HGB und DRS als nationale Kompromisslösung	82
2.3.1	Regelungslücke im Einzelabschluss	82
2.3.2	Standardentwurf der Arbeitsgruppe „Stock Options“ des DSR für Konzernabschlüsse	84
2.3.2.1	Aufgaben und Organisation des DRSC	84
2.3.2.2	E-DRS 11	86
2.3.2.2.1	Bilanzierung realer Optionen	87
2.3.2.2.2	Bilanzierung virtueller Optionen	100
2.4	Synopse: Konvergenzbestrebungen im nationalen und internationalen Bilanzrecht	102
3	Empirische Untersuchung der Aktienoptionspläne in DAX 30-Unternehmen	107
3.1	Prämisse: § 292a HGB in Einklang mit deutschem Gesellschaftsrecht	107
3.1.1	Chancen und Risiken des § 292a HGB	107
3.1.2	Anforderungen des deutschen Gesellschaftsrechts an die Ausgabe von Aktien	110
3.1.2.1	Emission neuer Aktien	111
3.1.2.2	Erwerb eigener Aktien	116
3.2	Bilanzierungspraxis der DAX 30-Unternehmen im Geschäftsjahr 2002	118
3.2.1	Gang der Untersuchung	118
3.2.2	Darstellung aktienoptionsbasierter Vorstandsvergütung auf Konzernebene	119
3.2.3	Analyse zentraler Ausgestaltungskriterien	135
3.2.3.1	Häufigkeit von Aktienoptionsplänen und ihre Auswirkungen auf das Konzernergebnis	135
3.2.3.2	Angewandte Bilanzierungsstandards in Abhängigkeit des Rechnungslegungssystems	138
3.2.3.3	Klassifizierung als reale oder virtuelle Stock Options mit entsprechender Bedienung	141
3.2.3.4	Aktienrechtlich induzierte Qualitätsindikatoren: Erfolgsziel und Laufzeit	143
3.2.3.5	Einfluss auf die Ausgestaltung durch den Deutschen Corporate Governance Kodex	147
3.3	Ableitung empirischer Standardaktienoptionspläne	148
3.3.1	Realer Aktienoptionsplan: Premium Priced Model (US GAAP)	148

3.3.2	Realer Aktienoptionsplan mit Erfassung von Personalaufwand (IFRS)	151
3.3.3	Virtueller Aktienoptionsplan: Bewertung zum inneren Wert (standardunabhängig)	153
4	Idealtypische Bilanzierung von Aktienoptionen in Deutschland	155
4.1	Standardaktienoptionspläne unter bilanzpolitischen Gesichtspunkten im deutschen Konzernabschluss	155
4.1.1	Bilanzpolitischer Maßstab	156
4.1.2	Bilanzierung nach US GAAP	160
4.1.2.1	Rechtslage bis 31. 12. 2004	161
4.1.2.1.1	Premium Priced Model	161
4.1.2.1.2	Virtueller Aktienoptionsplan	166
4.1.2.2	Ausblick auf Rechtslage ab 1. 1. 2005	170
4.1.3	Bilanzierung nach IFRS	171
4.1.3.1	Rechtslage bis 7. 11. 2002	171
4.1.3.2	Übergangszeitraum vom 8. 11. 2002 bis 31. 12. 2004	172
4.1.3.2.1	Realer Aktienoptionsplan mit Erfassung von Personalaufwand	173
4.1.3.2.2	Virtueller Aktienoptionsplan	175
4.1.3.3	Veränderter Rechtsrahmen ab 1. 1. 2005	178
4.2	Standardaktienoptionspläne unter normativen Gesichtspunkten im deutschen Einzelabschluss	179
4.2.1	Festlegung eines normativen Maßstabs bei fehlendem Bilanzrecht	180
4.2.2	Empirische Bilanzierungspraxis auf dem Prüfstand	185
4.2.2.1	Realer Aktienoptionsplan	186
4.2.2.1.1	Emission neuer Aktien durch eine bedingte Kapitalerhöhung	186
4.2.2.1.2	Erwerb eigener Aktien	194
4.2.2.2	Virtueller Aktienoptionsplan	197
4.2.3	Erläuterungserfordernisse in Anhang und Lagebericht	198
5	Konsequenzen für die Wirtschaftsprüfung	201
5.1	Die Rolle des Abschlussprüfers	201
5.1.1	Grundverständnis vom wirtschaftsprüfenden Beruf	201
5.1.1.1	Anforderungen an Berufszugang und -ausübung	201
5.1.1.2	Aufgabenspektrum eines Wirtschaftsprüfers im Wandel der Zeit	202
5.1.1.3	Kontrollmechanismen	203
5.1.2	Planung und Durchführung einer gesetzlichen Jahresabschlussprüfung bei einer Kapitalgesellschaft	204

5.1.2.1	Risikoorientierter Prüfungsansatz	204
5.1.2.2	Chronologischer Prüfungsablauf.....	205
5.1.2.3	Verhältnis Auftraggeber und Auftragnehmer	207
5.1.2.4	Berichterstattung über Prüfungsergebnisse.....	208
5.2	Adäquate nationale und internationale Prüfungstechniken bei Aktioptionen	209
5.2.1	Aktioptionen als ausgewähltes Prüfungsgebiet.....	209
5.2.2	Nationale Prüfungsstandards des IDW	211
5.2.2.1	Prüfungsauftrag und Prüfungsgegenstand.....	212
5.2.2.2	Prüfungsdurchführung	213
5.2.2.3	Prüfungsbericht und Bestätigungsvermerk	215
5.2.3	Überblick der internationalen Prüfungsstandards der IFAC.....	216
5.2.4	Besonderheiten bei deutschen Konzernabschlüssen gemäß § 292a HGB	219
5.2.5	Beispiel für ein Prüfungsprogramm „Aktioptionen“	219
6	Zusammenfassung	221

Literaturverzeichnis

Printmedien	229
Elektronische Medien.....	239

Rechtsprechungsverzeichnis	240
---	------------

Quellenverzeichnis

Gesetze	241
Richtlinien und Verordnungen.....	242
Verlautbarungen von Standardsettern.....	243
Sonstige Quellen	247