

# Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XIII
Tabellenverzeichnis	XV
Symbolverzeichnis	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Einleitung	1
<b>I Aktienoptionsprogramme: Gestaltung und Rechnungslegungsvorschriften</b>	<b>9</b>
<b>1 Grundlegende Gestaltungsparameter von Aktienoptionsprogrammen</b>	<b>10</b>
1.1 Grundkonstruktion von Optionsprogrammen . . . . .	10
1.2 Sperrfristen . . . . .	11
1.3 Fester vs. variabler Ausübungspreis . . . . .	12
1.3.1 Fixed Stock Options . . . . .	13
1.3.2 Variable Stock Options . . . . .	14
1.4 Reale vs. virtuelle Optionsprogramme . . . . .	15
1.5 Zusammenfassung . . . . .	16
<b>2 Rechnungslegungsvorschriften für Aktienoptionsprogramme</b>	<b>17</b>
2.1 Die Vorschriften der International Financial Reporting Standards . . . . .	17
2.1.1 Anwendungsbereich . . . . .	17

2.1.2	Reale Eigenkapitalinstrumente . . . . .	19
2.1.3	Virtuelle Eigenkapitalinstrumente . . . . .	22
2.1.4	Kombinationsmodelle . . . . .	23
2.1.5	Grant date vs. exercise date accounting am Beispiel . . . . .	24
2.2	Die Bilanzierung nach den Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung . . . . .	25
2.2.1	Überblick . . . . .	25
2.2.2	Die Bedienung mit Aktien . . . . .	26
2.2.2.1	Die Ausgabe auf gesellschaftsrechtlicher Ebene: Kapitaler- höhung . . . . .	26
2.2.2.2	Die Ausgabe auf betrieblicher Ebene: Rückkauf eigener Anteile	28
2.2.3	Bilanzielle Behandlung bei Ausgabe auf gesellschaftsrechtlicher Ebene . . . . .	29
2.2.3.1	Erfolgswirksame Berücksichtigung . . . . .	30
2.2.3.1.1	Buchung in Anlehnung an die internationale Vor- gehensweise . . . . .	30
2.2.3.1.2	Rückstellungsbildung . . . . .	31
2.2.3.2	Erfolgsneutrale Berücksichtigung . . . . .	31
2.2.4	Bilanzielle Behandlung bei Ausgabe auf betrieblicher Ebene . . . . .	33
2.3	Zusammenfassung . . . . .	34

## **II Ökonomische Analyse aus Sicht verschiedener Rechnungslegungszwecke** **35**

<b>3</b>	<b>Rechnungslegung und Entscheidungsunterstützung: Informationsfunktion</b>	<b>36</b>
3.1	Rechnungslegungszwecke . . . . .	36
3.2	Entscheidungsunterstützung: meß- und informationsperspektivische Sichtweise . . . . .	39
3.3	Meßperspektive . . . . .	41
3.3.1	Zerlegung der ökonomischen Gewinne . . . . .	41
3.3.2	Bilanzierung aus Meßperspektive . . . . .	44
3.3.2.1	Ausgangssituation . . . . .	44

Inhaltsverzeichnis	XI	
3.3.2.2	Veränderung der Wahrscheinlichkeitsverteilung . . . . .	47
3.3.2.3	Konsequenzen für die Bilanzierung . . . . .	54
3.3.2.4	Bilanzierungsvorschlag . . . . .	57
3.3.3	Zusammenfassung . . . . .	65
3.4	Informationsperspektive . . . . .	66
3.4.1	Einführung und Modellannahmen . . . . .	66
3.4.2	Buchungsverzicht . . . . .	75
3.4.3	Aufwandbuchung . . . . .	79
3.4.4	Zusammenfassung . . . . .	87
<b>4</b>	<b>Rechnungslegung und Leistungsbeurteilung: Anreizfunktion</b>	<b>89</b>
4.1	Rechnungslegung als anreizkompatibles Entlohnungsinstrument . . . . .	89
4.2	Grundmodell ohne Aktienoptionsprogramm . . . . .	91
4.3	Einführung eines Aktienoptionsprogramms . . . . .	94
4.4	Modifikation des Aktienoptionsprogramms . . . . .	99
4.5	Zusammenfassung . . . . .	102
<b>5</b>	<b>Rechnungslegung und Zahlungsbemessung: Ausschüttungsbemessungsfunktion</b>	<b>104</b>
5.1	Eigner-Gläubiger-Konflikte bei haftungsbeschränkten Unternehmen . . . . .	104
5.1.1	Ausschüttungsrestriktionen in Deutschland . . . . .	105
5.1.2	Ausschüttungsrestriktionen in den USA . . . . .	106
5.2	Grundmodell ohne Aktienoptionsprogramm . . . . .	107
5.3	Einführung eines Aktienoptionsprogramms . . . . .	113
5.4	Beispiel . . . . .	119
5.5	Zusammenfassung . . . . .	123
	<b>Schlußbetrachtung</b>	<b>125</b>
	<b>Anhang</b>	<b>133</b>
<b>A</b>	<b>Berechnung des value shocks der Altaktionäre und des accounting income shocks bei Buchungsverzicht</b>	<b>133</b>

<b>B Berechnung des value shocks der Altaktionäre und des accounting income shocks bei Aufwandbuchung</b>	<b>137</b>
<b>C Indifferenz zwischen Realinvestition und Finanzinvestition aus Altaktionärssicht</b>	<b>142</b>
<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>145</b>
<b>Veröffentlichungen im Bundesanzeiger</b>	<b>154</b>