

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis.....	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XIX

1 Einleitung 1

1.1 Problemstellung	1
1.2 Einordnung der Arbeit in die bisherige Forschung.....	4
1.3 Aufbau der Arbeit	6

2 Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen nach IAS 19 de lege lata 9

2.1 Entwicklungslinie des IAS 19 de lege lata	10
2.2 Aufbau des IAS 19 und thematische Abgrenzung.....	12
2.3 Beitragsorientierte Pensionszusagen.....	14
2.4 Leistungsorientierte Pensionszusagen	15
2.4.1 Ermittlung des Bilanzansatzes.....	16
2.4.1.1 Barwert der Pensionsverpflichtungen	18

2.4.1.1.1	Parameter zur Bewertung der Pensionsverpflichtung	18
2.4.1.1.1.1	Demographische Annahmen.....	19
2.4.1.1.1.2	Ökonomische Annahmen.....	20
2.4.1.1.2	Periodisierungsverfahren	23
2.4.1.2	Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	26
2.4.1.2.1	Definition und Bewertung des Planvermögens	26
2.4.1.2.2	Spezialproblem: Asset Ceiling	28
2.4.1.3	Noch unberücksichtigte versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	30
2.4.1.4	Noch unberücksichtigter nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand.....	32
2.4.2	Ermittlung des Gesamtpensionsaufwandes	33
2.4.3	Fallstudie zur Verdeutlichung der Bilanzierungsvorschriften zu Pensionsverpflichtungen.....	38
2.4.3.1	Ausgangssituation	38
2.4.3.1	Änderung der Rechnungsparameter	44
2.4.3.2	Finanzierung mit externem Planvermögen.....	50
2.4.4	Anhangangaben	57
2.5	Einordnung der Regelungen nach IAS 19 in den deutschen Rechtskreis.....	59
2.5.1	Der Begriff der Pensionsverpflichtungen nach BetrAVG.....	59
2.5.2	Zusagearten.....	62
2.5.3	Durchführungswege der betrieblichen Altersversorgung.....	65
2.5.3.1	Direktzusage.....	66
2.5.3.1.1	Klassische interne Finanzierung.....	66
2.5.3.1.2	Contractual Trust Arrangement	67
2.5.3.2	Direktversicherung	69
2.5.3.3	Pensionskasse	70
2.5.3.4	Pensionsfonds.....	71
2.5.3.5	Unterstützungskasse	72
2.5.4	Zuordnung der deutschen Durchführungswege.....	73
2.6	Abweichende Bilanzierungsregelungen nach US-GAAP.....	75

2.7	Abweichende Bilanzierungsregelungen nach HGB	77
2.7.1	Ansatzvorschriften zu Pensionsverpflichtungen	77
2.7.2	Bewertungsvorschriften zu Pensionsverpflichtungen	79
2.7.2.1	Periodisierungsverfahren	79
2.7.2.2	Rechnungsgrundlagen	81
2.8	Ausblick: Änderungen nach IAS 19 (rev. 2011)	84
2.8.1	Entwicklungslinie des IAS 19 (rev. 2011)	85
2.8.2	Wesentliche Änderungen aufgrund von IAS 19 (rev. 2011)	89
3	Überblick über den aktuellen Forschungsstand	95
3.1	Earnings-Management-Studien	96
3.1.1	EM-Studien im Allgemeinen	96
3.1.2	Earnings Management und die Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen	98
3.1.2.1	Bewusste Wahl des Erstanwendungszeitpunkts beim Übergang auf neue Bilanzierungsvorschriften	99
3.1.2.2	Ermessensspielräume innerhalb der Rechnungsgrundlagen	101
3.2	Wertrelevanzstudien	105
3.2.1	Wertrelevanzstudien im Allgemeinen	105
3.2.2	Wertrelevanz und die Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen	106
3.3	Markteffizienzstudien	109
3.3.1	Markteffizienzstudien im Allgemeinen	109
3.3.2	Markteffizienz und die Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen	110

4	Empirische Untersuchung I: Gestaltungspotenziale bei der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen nach IAS 19	113
4.1	Vorgehensweise	113
4.1.1	Untersuchungsgegenstand	113
4.1.2	Datenbasis	114
4.1.3	Grundlegende Erkenntnisse	116
4.2	Gestaltungsspielräume bei Pensionsverpflichtungen	119
4.3	Sachverhaltsgestaltungen	120
4.3.1	Beitrags- versus leistungsorientierte Pensionspläne	120
4.3.2	Erfüllung der Planvermögensdefinition	121
4.3.3	Ausgestaltung der Planformel	123
4.4	Sachverhaltsabbildung	124
4.4.1	Materielle Aspekte	125
4.4.1.1	Bewertungswahlrechte bei versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten	125
4.4.1.2	Ermessensspielräume bei den Rechnungsgrundlagen	129
4.4.2	Formale Aspekte	136
4.4.2.1	Ausweis des Zinsanteils	136
4.4.2.2	Angabe von Bandbreiten	137
4.5	Schlussfolgerungen in Bezug auf den überarbeiteten IAS 19 (rev. 2011)	137
5	Empirische Untersuchung II: Bilanzpolitik und der erwartete Planvermögensertrag nach IAS 19	143
5.1	Vorgehensweise	143
5.1.1	Untersuchungsgegenstand	143

5.1.2	Der Planvermögensertrag als bilanzpolitisches Instrument	145
5.1.3	Datenbasis.....	150
5.2	Hypothesen	154
5.2.1	Statistische Hypothesen	154
5.2.2	Hypothesenentwicklung.....	155
5.3	Untersuchungsmethodik	162
5.3.1	Vorbemerkungen	162
5.3.1.1	Verwendung von Regressionsanalysen	162
5.3.1.2	Größeneffekte in der empirischen Bilanzforschung.....	163
5.3.1.3	Technische Hinweise.....	165
5.3.2	Erster Schritt: Ermittlung der Manipulationshöhe	166
5.3.3	Zweiter Schritt: Analyse der Anreizsituation	169
5.3.4	Dritter Schritt: Erwarteter Planvermögensertrag als abhängige Variable	170
5.4	Ergebnisse und Interpretation	172
5.4.1	Deskriptive Statistik	172
5.4.2	Univariate Untersuchung.....	175
5.4.2.1	Methodische Grundlagen	175
5.4.2.2	Univariate Ergebnisse und Robustheit	176
5.4.3	Multivariate Untersuchung.....	179
5.4.3.1	Methodische Grundlagen	179
5.4.3.1.1	Panel-Daten	179
5.4.3.1.2	Multikollinearität.....	180
5.4.3.1.3	Eigenschaften der Residuen.....	183
5.4.3.1.4	Sample Split oder Dummyvariable.....	187
5.4.3.2	Multivariate Ergebnisse.....	188
5.4.3.3	Robustheit der Ergebnisse	191
5.4.3.3.1	Robustheit des Hauptmodells	191
5.4.3.3.2	Alternative Regressionsmodelle.....	192

5.4.3.3.3 Selbstselektion	193
5.5 Schlussfolgerungen in Bezug auf die Reformbestrebungen des IASB.....	200
 6 Schlussbetrachtung.....	 203
 Anhang	 213
Literaturverzeichnis.....	219

Bilanzpolitik und Pensionsverpflichtungen nach IAS 19
Eine empirisch-ökonomische Untersuchung am
deutschen Kapitalmarkt

Ljubicic, M.

2013, XXIV, 255 S. 21 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-01702-6