

Marisa Mohr

**Optionsbewertung in Leasingverträgen
nach der kapitalmarktorientierten
Rechnungslegung**

Bachelorarbeit

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2015 Diplomica Verlag GmbH
ISBN: 9783956365768

Marisa Mohr

Optionsbewertung in Leasingverträgen nach der kapitalmarktorientierten Rechnungslegung

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	I
Abbildungsverzeichnis	III
Tabellenverzeichnis	III
Formelverzeichnis	IV
Symbolverzeichnis	IV
Abkürzungsverzeichnis	V
Vorwort	1
1. Einführung	2
1.1. Bedeutung des Leasings – Deutschlands größter Investor	2
1.2. Problemstellung und Zielsetzung	4
1.3. Gang der Untersuchung	5
1.4. Bewertungsmaßstäbe – Das Grundsatzsystem der IFRS	6
1.5. Ergänzende Hinweise zur Literatur	7
2. Neukonzeption der kapitalmarktorientierten Leasingbilanzierung	8
2.1. Chronologie und wesentliche Meilensteine	8
2.2. Hauptkritikpunkte an der gegenwärtigen Leasingbilanzierung	9
2.3. Neukonzeption der Leasingbilanzierung	10
2.3.1. Definition von Leasingverhältnissen	10
2.3.2. Leasingnehmerbilanzierung: Darstellung aller Leasingverhältnisse als Finanzierung	12
2.3.3. Leasinggeberbilanzierung: Zurück zu IAS 17	13
2.3.4. Erleichterungen und Ausnahmen	14
3. Das Konzept der Optionsbewertung in Leasingverträgen nach den Bestrebungen der Boards	16
3.1. Arten von Leasingoptionen	16
3.2. Bilanzierung von Leasingverträgen mit leasingdauerbezogenen Optionen	17
3.2.1. Einbeziehung von Leasingoptionen bei hinreichender Sicherheit	17

3.2.2.	Schätzung der Optionsausübung mittels Erwartungswertkalkül	18
3.2.3.	Die Entscheidung binärer Natur unter dem Aspekt der ökonomischen Vorteilhaftigkeit einer Optionsausübung	19
3.2.4.	More likely than not to occur	20
3.2.5.	Analogie zwischen Kauf- und Verlängerungsoption.....	23
3.3.	Separater Ansatz und separate Bewertung von Leasingoptionen	23
3.3.1.	Components Approach	23
3.3.2.	Bewertung von Leasingoptionen nach IAS 39/ IFRS 9 als derivative Finanzinstrumente	24
3.3.3.	Der Fair Value nach IFRS 13 als zentraler Bewertungsmaßstab	25
3.4.	Kritischer Vergleich der Ansätze und daraus resultierender Bewertungsmethoden sowie aktueller Entwicklungsstand.....	26
4.	Anwendung des Realloptionsansatzes bei der Bewertung von Leasingoptionen.	28
4.1.	Einordnung als Realloption.....	28
4.1.1.	Typen von Realloptionen.....	28
4.1.2.	Charakteristika von Realloptionen	29
4.1.3.	Analogie von Real- und Finanzoption.....	31
4.2.	Realloptionsansatz	33
4.2.1.	PDG-Ansatz.....	35
4.2.1.1.	Analytisches Lösungsverfahren: Black-Scholes-Modell.....	35
4.2.1.2.	Numerisches Lösungsverfahren: Finite-Differenzen-Methode	37
4.2.2.	Dynamische Programmierung: Binomialmodell.....	39
4.2.3.	Simulationen: Monte-Carlo-Verfahren.....	41
5.	Kritische Würdigung der Optionsbewertung in Leasingverträgen und Einbindung des Realloptionsansatzes	43
5.1.	Kritische Würdigung der leasingdauerbezogenen und separaten Optionsbewertung.....	43
5.2.	Separate Optionsbewertung unter Wesentlichkeitsgrenzen und Portfolioansatz	

5.3. Fazit	45
6. Schlussbetrachtungen und Implikationen.....	47
Literaturverzeichnis	50
Rechtsquellenverzeichnis	53
Veröffentlichungen des IASB und des FASB, sowie Comment Letter	53
Internetquellen	55

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1: Leasing-Anteil an Außenfinanzierungen (Quelle: BDL (2015)).....	2
Abb. 2: Leasing beim Leasingnehmer nach ED/2013/6.....	12
Abb. 3: Zeitwert und Innerer Wert eines Calls (in Anlehnung an BÄR (1999), S. 9)	32
Abb. 4: Lösungsverfahren zur Optionsbewertung (in Anlehnung an AMRAM/ KU LATILAKA (1999), S. 108)	34
Abb. 5: Ableitung einer Funktion einer Variable (In Anlehnung an: Goddard Consulting (2015)).....	38

Tabellenverzeichnis

Tab. 1: Ansatzregeln nach IAS 17 (in Anlehnung an HRDINOVA, S. 119).....	9
Tab. 2: Wertentwicklung beim Leasingnehmer über eine Laufzeit von 8 Jahren.....	22
Tab. 3: Wertentwicklung beim Leasingnehmer über eine Laufzeit von 2 Jahren.....	22
Tab. 4: Analogie von Finanz- und Realoption (in Anlehnung an KANTOWSKI (2011), S. 90).....	33