

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXXI
A Einleitung	1
1 Problemstellung und Zielsetzung	1
2 Gang der Untersuchung	9
B Einordnung und Grundlagen	13
1 Vorbemerkungen	13
2 Einordnung des Themas	13
2.1 Das Untersuchungsproblem als Gegenstand der Finanz- und Versicherungsmathematik	13
2.1.1 Finanzmathematik	13
2.1.2 Versicherungsmathematik	15
2.1.3 Begriffsabgrenzung	17
2.1.4 Die anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik	18
2.1.5 Einordnung in die Modellbetrachtung	20
2.2 Das Untersuchungsproblem im Kontext der Bilanztheorie	21
2.2.1 Grundlegendes	21
2.2.2 Einordnung in die Modellbetrachtung	27
2.3 Das Untersuchungsproblem im Kontext der betrieblichen Praxis	29
2.3.1 Status quo	29
2.3.2 Einordnung in die Modellbetrachtung	32
3 Stand der Forschung	33
4 Begriffliche Grundlagen	43
4.1 Allgemeine Grundbegriffe	43
4.1.1 Betriebliche Altersversorgung und Pensionszusage	43
4.1.2 Pensionsverpflichtung	46

XI

4.1.3	Pensionsbeiträge	47
4.1.4	Anwartschafts- und Rentenphase	48
4.1.5	Rente	49
4.1.6	Risiko	50
4.2	Grundbegriffe der Abbildungsebene	51
4.2.1	Pensionsschulden	51
4.2.2	Pensionsrückstellungen	52
4.2.3	Pensionsaufwand und Pensionsertrag	52
4.2.4	Schwebendes Geschäft	54
5	Vertragliche Grundlagen	56
5.1	Vorbemerkungen	56
5.2	Konstitutive Vertragsmerkmale	57
5.2.1	Kreis der Berechtigten	57
5.2.2	Leistungsarten	59
5.2.3	Leistungsvoraussetzungen	60
5.2.4	Leistungshöhe	61
6	Normative und institutionelle Grundlagen	64
6.1	Vorbemerkungen	64
6.2	Handelsrechtliche Vorgaben	66
6.2.1	Ansatzvorschriften	66
6.2.2	Bewertungsvorschriften	68
6.2.3	Weitere relevante Bewertungsparameter	74
6.2.4	Ausweisvorschriften	78
6.3	Steuerrechtliche Vorgaben	81
6.3.1	Ansatzvorschriften	81
6.3.2	Bewertungsvorschriften	82
6.3.3	Ausweisvorschriften	85
6.4	Internationale Normsetzung nach IFRS	86
6.4.1	Ansatzvorschriften	86
6.4.2	Bewertungsvorschriften	88
6.4.3	Ausweisvorschriften	92
C	Modelltheoretische Ansätze	99
1	Vorüberlegungen	99
1.1	Fair Value als Wertmaßstab und Leitbild	99

1.1.1 Fair Value Konzept	99
1.1.2 Einbindung in die Modellbetrachtung	102
1.2 Ergebnisbeeinflussende Faktoren und damit verbundene Risiken	102
1.2.1 Die Merkmale Zeit und Unsicherheit	102
1.2.2 Systematisierung relevanter Risikofaktoren	109
1.3 Bewertungsvorgang	112
2 Vorbemerkungen	115
3 Bewertungsansätze in der Rentenphase	120
3.1 Modellprämissen	120
3.1.1 Annahmen über den Vertrag	120
3.1.2 Annahmen über die Zeitpunkte, die Wahrscheinlichkeiten und den Kalkulationszins	121
3.2 Maximalbelastungsansatz	124
3.2.1 Ohne Abzinsung	124
3.2.1.1 Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	124
3.2.1.2 Auswertung der Ergebnisse	126
3.2.2 Mit Abzinsung	128
3.2.2.1 Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	128
3.2.2.2 Auswertung der Ergebnisse	132
3.2.3 Annahme der ewigen Rente	133
3.3 Erwartungswertansatz	138
3.3.1 Ohne Abzinsung	138
3.3.1.1 Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	138
3.3.1.2 Auswertung der Ergebnisse	145
3.3.2 Mit Abzinsung	146
3.3.2.1 Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	146
3.3.2.2 Auswertung der Ergebnisse	148
3.3.3 Annahme der ewigen Rente	149
3.4 Value-at-Risk Ansatz	152
3.4.1 Vorüberlegungen	152
3.4.2 Modifikation der Modellannahmen	155
3.4.3 Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	158
3.4.4 Auswertung der Ergebnisse	162

4	Bewertungsansätze in der Voranwartschafts- und Anwartschaftsphase	166
4.1	Modellprämissen	166
4.1.1	Verdiensthypothese	166
4.1.2	Annahmen über den Vertrag	167
4.1.3	Annahmen über die Zeitpunkte, die Wahrscheinlichkeiten und den Kalkulationszins	168
4.2	Maximalbelastungsansatz	173
4.2.1	Ohne Abzinsung	173
4.2.1.1	Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	173
4.2.1.2	Auswertung der Ergebnisse	175
4.2.2	Mit Abzinsung	175
4.2.2.1	Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	175
4.2.2.2	Auswertung der Ergebnisse	178
4.3	Erwartungswertansatz	179
4.3.1	Ohne Abzinsung	179
4.3.1.1	Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	179
4.3.1.2	Auswertung der Ergebnisse	190
4.3.2	Mit Abzinsung	192
4.3.2.1	Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	192
4.3.2.2	Auswertung der Ergebnisse	194
4.4	Value-at-Risk Ansatz	195
4.4.1	Modifikation der Modellannahmen	195
4.4.2	Formale Darstellung und Anwendungsbeispiel	197
4.4.3	Auswertung der Ergebnisse	200
5	Analyse der Bewertungsansätze	201
5.1	Vorgehen	201
5.2	Fair Value	204
5.2.1	Maximalbelastungsansatz	204
5.2.1.1	Finanzmathematische Methode	204
5.2.1.2	Pensionslandschaft	208
5.2.2	Erwartungswertansatz	211
5.2.2.1	Finanzmathematische Methode	211
5.2.2.2	Pensionslandschaft	214
5.2.3	Value-at-Risk Ansatz	218

5.2.3.1 Finanzmathematische Methode	218
5.2.3.2 Pensionslandschaft	224
5.2.4 Reflexionen	226
5.2.4.1 Abzinsung von Pensionsschulden	226
5.2.4.2 Annahme der ewigen Rente	234
5.3 Bilanzrecht, -theorie und -analyse	239
5.3.1 Einordnung in das geltende Bilanzrecht	239
5.3.2 Bilanztheoretischer Hintergrund	242
5.3.3 Mögliche Fortentwicklung des Bilanzrechts	249
5.3.4 Weitere bilanzrechtliche Implikationen	255
5.3.4.1 Grundsatz der Einzelbewertung nach § 252 Abs. 1 Nr. 3 HGB	255
5.3.4.2 Der Rückstellungsbegriff nach § 253 Abs. 1 Satz 2 HGB und der Fair Value nach § 255 Abs. 4 HGB	257
5.3.4.3 Die „anerkannten Regeln der Versicherungsmathematik“ nach § 6a Abs. 3 Satz 3 EStG	258
5.3.4.4 Abzinsungspflicht nach § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB und § 6a Abs. 3 Satz 3 EStG	260
5.3.4.5 GuV Angaben nach § 275, 277 HGB	265
5.3.4.6 Anhangangaben nach § 285 HGB	266
5.3.5 Jahresabschlussanalytische Implikationen	268
5.4 Betriebliche Praxis	275
5.4.1 Praktische Relevanz	275
5.4.2 Handhabung	277
6 Zusammenfassung und Einordnung der Ergebnisse	280
D Vergleichende Gegenüberstellung der modelltheoretischen Ansätze und praktizierten Verfahren	289
1 Vorbemerkungen	289
2 Rechentechnische Grundlagen	291
2.1 Teilwertverfahren	291
2.2 Projected Unit Credit Method	295
3 Vergleichende Analyse	298
3.1 Modellbeispiel	298

3.1.1 Annahmen	298
3.1.2 Ergebnisse	298
3.1.3 Vergleichende Gegenüberstellung	308
3.1.4 Jahresabschluss und Jahresabschlusskennzahlen	318
3.2 Kritische Betrachtung und Würdigung	323
3.2.1 Ökonomische Betrachtung	323
3.2.1.1 Leistungswirtschaftlicher Vorgang	323
3.2.1.2 Kritische Würdigung	325
3.2.2 Bilanztheoretische und -rechtliche Betrachtung und Würdigung	328
3.2.2.1 Bilanztheoretischer Hintergrund	328
3.2.2.2 Bilanzrechtliche Betrachtung	331
3.2.2.3 Kritische Würdigung	336
4 Reflexionen	338
4.1 Konzeption der Direktzusage als schwebendes Geschäft	338
4.2 Pensionsrückstellungen und die Finanzierung von Direktzusagen	342
5 Zusammenfassung und Einordnung der Ergebnisse	350
E Schlussbetrachtung und Ausblick	359
Anhang 1	371
Literaturverzeichnis	373
Verzeichnis der verwendeten Gesetzestexte, Parlamentaria, Richtlinien und Verordnungen	405
Verzeichnis der verwendeten Standards, Frameworks, Interpretationen und Kommentare	413
Verzeichnis der verwendeten Rechtsprechung und sonstigen Quellen	415