

**Inna Luft**

# Stock Option Pläne für Führungskräfte

Untersuchung und steuerrechtliche Behandlung in  
Deutschland

**Diplomarbeit**

## **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 © 2005 Diplom.de  
ISBN: 9783832498177

**Inna Luft**

# **Stock Option Pläne für Führungskräfte**

**Untersuchung und steuerrechtliche Behandlung in Deutschland**



---

Inna Luft

# Stock Option Pläne für Führungskräfte

*Untersuchung und steuerrechtliche Behandlung in Deutschland*

Diplomarbeit  
Georg-Simon-Ohm-Fachhochschule Nürnberg  
Fachbereich Betriebswirtschaft  
März 2005



Diplomica GmbH \_\_\_\_\_  
Hermannstal 119k \_\_\_\_\_  
22119 Hamburg \_\_\_\_\_  
Fon: 040 / 655 99 20 \_\_\_\_\_  
Fax: 040 / 655 99 222 \_\_\_\_\_  
agentur@diplom.de \_\_\_\_\_  
www.diplom.de \_\_\_\_\_

Inna Luft

**Stock Option Pläne für Führungskräfte**

Untersuchung und steuerrechtliche Behandlung in Deutschland

ISBN-10: 3-8324-9817-6

ISBN-13: 978-3-8324-9817-7

Druck Diplomica® GmbH, Hamburg, 2006

Zugl. Georg-Simon-Ohm-Fachhochschule Nürnberg, Nürnberg, Deutschland,  
Diplomarbeit, 2005

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Diplomica GmbH

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2006

Printed in Germany

# **SELBSTÄNDIGKEITSERKLÄRUNG**

**Gemäß § 31 Abs.7 RaPo**

Ich versichere, dass ich die Arbeit selbständig angefertigt, nicht anderweitig für Prüfungszwecke vorgelegt, alle benutzten Quellen und Hilfsmittel angegeben sowie wörtliche und sinngemäße Zitate gekennzeichnet habe.

Nürnberg, den 03.03.2005

.....

Inna Luft

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>SELBSTÄNDIGKEITSERKLÄRUNG.....</b>	<b>2</b>
<b>INHALTSVERZEICHNIS.....</b>	<b>3</b>
<b>ABBILDUNGSVERZEICHNIS.....</b>	<b>6</b>
<b>TABELLENVERZEICHNIS.....</b>	<b>7</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS.....</b>	<b>8</b>
<b><u>1. EINLEITUNG.....</u></b>	<b><u>10</u></b>
1.1 Wirtschaftliche Betrachtungsweise und historischer Hintergrund.....	10
1.2 Zielsetzung von Stock Option-Plänen.....	11
1.2.1 Stock Option-Pläne als effizientes Anreizsystem.....	12
1.2.2 Stock Option-Pläne als Instrument zur Steigerung des Shareholder Value.....	13
1.2.3 Stock Option-Pläne als Mittel zur Reduzierung des Principal-Agent-Konflikts.....	14
<b><u>2. GESTALTUNG VON STOCK OPTIONS-PLÄNEN.....</u></b>	<b><u>16</u></b>
2.1 Teilnehmerkreis.....	17
2.2 Laufzeit und Wartefrist.....	18
2.3 Ausübungsbedingungen.....	18
2.3.1 Erfolgsziele.....	18
2.3.2 Ausübungspreis.....	20
2.3.3 Ausübungstermin.....	21
2.3.4 Übertragbarkeit.....	22
<b><u>3. FINFNZIERUNG VON STOCK OPTIONS PROGRAMMEN.....</u></b>	<b><u>22</u></b>
3.1 Kapitalerhöhung.....	22
3.1.1 Bedingte Kapitalerhöhung.....	23
3.1.1.1 Beispielrechnung.....	24
3.2 Erwerb eigener Aktien.....	25
3.3 Sonstige Finanzierungsformen.....	25
3.3.1 Einbeziehung eines Dritten.....	25
3.3.2 Erwerb von Kaufoptionen.....	26