

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Zum 24. November 2004 gab die Convertible AG die Absicht zur Ausgabe einer Nullkupon-Wandelanleihe zum 01.01.2005 mit einem Gesamtvolumen von bis zu 20 Mio. € bekannt. Die Nullkupon-Wandelanleihe hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2008 und ist eingeteilt in Teilschuldverschreibungen zum Nennwert von 1 €. Wesentliche Ausstattungsmerkmale der Nullkupon-Wandelanleihe sind der Rückzahlungsbetrag von 1,46 € je Teilschuldverschreibung am Ende der Laufzeit, sofern nicht gewandelt wurde, was einer effektiven Verzinsung von 9,923 % p. a. entspricht, sowie das Wandlungsrecht in stimm-berechtigte Inhaberstammaktien der Gesellschaft mit Nennwert 1 € zu bestimmten Ausübungszeitpunkten (erstmalig zum 31.12.2006). Der Wandlungspreis beträgt jeweils 1 €. Am 1. Januar 2005 gab die Convertible AG die erfolgreiche Platzierung der Wandelanleihe bekannt. Es wurden Teilschuldverschreibungen aus der Wandelanleihe im Gegenwert von 11.331.000 € gezeichnet.

Die Einnahmen aus der Begebung der Wandelanleihe wurden in eine Fremdkapital- sowie eine Eigenkapitalkomponente aufgeteilt. Im ersten Wandlungsfenster (31. Dezember 2006) wurden 4.886.402 Wandelschuldverschreibungen in Aktien der Gesellschaft

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



gewandelt, das entspricht einem Anteil von 43,124 %. Für die Berechnung des Fremdkapitalanteils wurde ein Zinssatz von 15 % zugrunde gelegt. Der verwendete Zinssatz entspricht einer marktüblichen Verzinsung für Fremdfinanzierungen bei vierjährigen Laufzeiten und einer Bonität, die mit der von der Convertible AG vergleichbar ist. Der Effektivzinssatz beträgt 18,7146 % pro Jahr. Es fielen Emissionskosten in Höhe von 1.353.000 € an.

(in Anlehnung an: Intershop AG, Geschäftsbericht 2005, S. 58)

Aufgabe:

Stellen Sie die bilanzielle Behandlung der Wandelanleihe dar. Latente Steuern bleiben unberücksichtigt.

Literatur:

Isert/Schaber, Betriebs-Berater 2005, S. 2287 ff.

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung:

- IAS 32.28: Der Emittent eines nicht derivativen Fi hat anhand der Konditionen des Fi festzustellen, ob das Instrument sowohl eine Fremd- als auch eine Eigenkapitalkomponente aufweist. Diese Komponenten sind zu trennen und als finanzielle Verbindlichkeiten, finanzielle Vermögenswerte oder Eigenkapitalinstrumente zu klassifizieren.
- Wandelanleihe verbrieft neben den Zins- und Rückzahlungen ein Optionsrecht: Der Besitzer einer Wandelanleihe kann diese innerhalb einer bestimmten Frist und zu einem festgelegten Preis gegen Aktien des Unternehmens tauschen.
- Komponenten:
 - Anleihe → finanzielle Verbindlichkeit, bewertet mittels Effektivzinsmethode
 - Verkauf einer Call-Option → Eigenkapital-Instrument, ermittelt als Residuum

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung: Ermittlung der Fremdkapitalkomponente
(IAS 32.31 f., IAS 32.A31, IAS 39.43)

= beizulegender Zeitwert einer ähnlichen Verbindlichkeit ohne Wandeloption

	01.01.2005	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Zahlungsreihe					
Barwerte					

Abzgl. anteilige Transaktionskosten	
Fremdkapitalanteil	

$$\frac{9.458.663 * 1.353.000}{11.331.000}$$

Effektivzins: 18,7146%

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung: Ermittlung der Eigenkapitalkomponente
(IAS 32.31 f., IAS 32.A31, IAS 39.43)

$$\begin{aligned} & \text{beizulegender Zeitwert der Wandelanleihe} \\ & \text{./. beizulegender Zeitwert des Fremdkapitalanteils} \\ & \text{(incl. der darauf entfallenden Emissionskosten i.H.v. 1.129.430)} \\ \hline & = \text{Wert der Eigenkapitalkomponente} \\ & \text{(inkl. der darauf entfallenden Emissionskosten i.H.v. 223.570} \\ & \qquad \qquad \qquad = 1.353.000 - 1.129.430) \end{aligned}$$

Buchungssätze per 01.01.2005:

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung: Folgebewertung zum 31.12.2005 und 31.12.2006

Fortgeführter Buchwert der Fremdkapitalkomponente nach der Effektivzinsmethode:

	01.01.2005	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Fortgef. Wert des Fremdkapitalanteils				Effektivzins: 18,7146%	

Buchungssätze per 31.12.2005 und 31.12.2006:

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung: Wandlung von 4.886.402 Anteilen in Aktien zum 31.12.2006:

	Fremdkapitalkomponente	Eigenkapitalkomponente	
		Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage
31.12.2006 vor Wandlung			
Auf gewandelte SV entfallender Anteil		„gezahltes“ Entgelt für erhaltene Aktien, davon für: Aktiennennwert Aufgeld	
31.12.2006 nach Wandlung			

Buchungssatz per 31.12.2006:

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Lösung: Folgebewertung zum 31.12.2007 und 31.12.2008

Fortgeführter Buchwert der Fremdkapitalkomponente nach der Effektivzinsmethode:

	01.01.2005	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Fortgef. Wert des Fremdkapitalanteils					
... nach Wandlung					

Effektivzins: 18,7146%

Buchungssätze per 31.12.2007 und 31.12.2008:

Aufgabe 7.2 – Finanzinstrumente (IAS 32, 39)



Bilanz	01.01.05	31.12.05	31.12.06 Vor Wandlung	31.12.06 Nach Wandlung	31.12.07	31.12.08
Bank						
Kfr. Finanzschulden						
Lfr. Finanzschulden						
Gez. Kapital						
KapitalRL						
Kum. Periodenergebnis						

GuV	2005	2006	2006	2007	2008
Zinsaufwand					
Periodenergebnis					