

**Inhaltsverzeichnis**

Inhaltsverzeichnis .....	3
Abbildungsverzeichnis .....	13
Abkürzungsverzeichnis .....	17
<b>Einführung</b> .....	<b>21</b>
<b>Erster Teil:</b>	
<b>Grundlegung</b> .....	<b>28</b>
<b>A. Grundlagen der Abbildung von Finanzinstrumenten in der externen Bankrechnungslegung</b> .....	<b>28</b>
1. Externe Rechnungslegung .....	28
a) Begriff und Abbildungsobjekte .....	28
b) Adressaten und deren Informationserwartungen .....	30
c) Funktionen .....	32
d) Normative Rahmenbedingungen .....	34
(1) Bilanzrechtliches Normengefüge .....	34
(a) Handels- und Steuerrecht .....	34
(b) Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	36
(2) Überblick über fundamentale Bilanzrechts- prinzipien und deren konkrete Ausprägungen .....	39
(a) Realisationsprinzip .....	39
(i) Wesen und Funktionen .....	39
(ii) Anschaffungswertprinzip .....	41
(iii) Periodisierungsprinzip .....	42
(iv) Grundsatz der quasisicheren Vermögensmehrung .....	43
(b) Imparitätsprinzip .....	47
(i) Wesen und Funktionen .....	47
(ii) Stichtagsprinzip .....	48

	<u>Seite</u>
(iii) Einzelbewertungsprinzip.....	49
(iv) Niederstwertprinzip.....	50
(c) Objektivierungs- und Vereinfachungsprinzip .....	51
2. Bilanzielle Abbildung einzelner Finanzinstrumente .....	53
a) Wechselkursabhängige Finanzinstrumente .....	53
(1) Bilanzierung und Bewertung bei erstmaliger Erfassung im Rechnungswesen .....	53
(2) Währungsumrechnung am Bilanzstichtag .....	54
(a) Überblick über die Währungsumrechnung nach § 340h HGB.....	54
(b) Erfolgswirksamkeit von umrechnungsbedingten Differenzen .....	57
(3) Gesetzlich geforderte Angaben im Anhang .....	58
(4) Abbildung wechselkursabhängiger Finanz- instrumente nach International Accounting Standards .....	59
b) Zinsabhängige Finanzinstrumente.....	62
(1) Bilanzierung und Bewertung bei erstmaliger Erfassung im Rechnungswesen .....	62
(2) Bewertung am Bilanzstichtag .....	64
(a) Bilanzwirksame Finanzinstrumente .....	64
(b) Bilanzunwirksame Finanzinstrumente .....	68
(3) Gesetzlich geforderte Angaben im Anhang .....	70
(4) Abbildung zinsabhängiger Finanzinstrumente nach International Accounting Standards .....	71
<b>B. Risikokompensierende Finanzinstrumente im bank- betrieblchen Zins- und Währungsrisikomanagement .....</b>	<b>74</b>
1. Abgrenzung des Risikobegriffs.....	74
a) Ökonomisches Risiko .....	74
b) Bilanzielles Risiko .....	76

	<u>Seite</u>
2. Risikopolitischer Rahmen der Steuerung von Zinsänderungs- und Währungsrisiken.....	77
a) Bankbetriebliche Risiken.....	78
(1) Begriff und Systematisierung.....	78
(2) Bestimmungsfaktoren und Erscheinungsformen des Zinsänderungsrisikos.....	80
(3) Bestimmungsfaktoren und Erscheinungsformen des Währungsrisikos .....	84
b) Risikopolitik .....	85
(1) Begriff .....	85
(2) Systematisierung risikopolitischer Maßnahmen .....	86
3. Die Kompensation von Zinsänderungs- und Währungsrisiken.....	88
a) Begriff der Risikokompensation .....	88
b) Bestimmung des Absicherungsbedarfs.....	91
(1) Dimensionen des Absicherungsbedarfs .....	91
(a) Micro-hedge .....	91
(b) Portfolio-hedge.....	93
(c) Macro-hedge .....	94
(2) Besonderheiten bei der Bestimmung des Absicherungsbedarfs.....	95
c) Auswahl des Sicherungsgeschäfts .....	96
(1) Arten risikokompensierender Finanzinstrumente .....	96
(2) Art des Basiswertes.....	97
(3) Korrelations- und Regressionskoeffizienten .....	98
d) Ermittlung des optimalen Umfangs des Sicherungsgeschäfts mittels hedge ratio .....	100
e) Überwachung der hedge-Effizienz.....	103

**Zweiter Teil:**

<b>Darstellung und kritische Analyse herkömmlicher Konzepte zur Abbildung risikokompensierender Finanzinstrumente</b> .....	105
<b>A. Das Abbildungsproblem risikokompensierender Finanzinstrumente in der externen Rechnungslegung</b> .....	105
1. Vernachlässigung von zukunftsbezogenen Zins- und Währungsrisiken im Jahresabschluß .....	105
2. Konsequenzen eines formal angewandten Imparitätsprinzips .....	107
3. Gründe für die zunehmende Bedeutung der mangelhaften bilanziellen Wertkompensation bei risikokompensierenden Finanzinstrumenten .....	111
4. Schlußfolgerungen .....	112
<b>B. Bewertungseinheiten als Lösungsansatz zur stichtagsbezogenen Abbildung risikokompensierender Finanzinstrumente</b> .....	114
1. Entwicklungsstufen und Wesen von Bewertungseinheiten.....	114
2. Bilanzrechtliche Fundierung von Bewertungseinheiten .....	118
a) Bewertungseinheiten als GoB-konforme Interpretation des Einzelbewertungsprinzips.....	118
b) Kriterien zur Bildung von Bewertungseinheiten bei Banken.....	120
(1) Vorbemerkungen .....	120
(2) Absicherungsbedarf.....	122
(3) Deckungsfähigkeit .....	124
(4) Sicherungszweckbestimmung .....	125
(5) Tatsächliche Risikokompensation .....	127
(a) Hohe Wahrscheinlichkeit der Risikokompensation .....	128
(b) Vollständige Kompensation.....	130

(c) Laufende Überwachung des Sicherungszusammenhangs .....	132
(6) Freiheit von sonstigen Risiken .....	134
3. Erscheinungsformen von Bewertungseinheiten bei Banken .....	135
a) Überblick über die Bandbreite möglicher Anwendungsfälle .....	136
b) Bewertungseinheiten bei der Risikokompensation durch micro-hedges .....	137
(1) Die Abbildung von micro-hedges zur Währungs- risikokompensation .....	137
(a) Konkretisierung der gesetzlichen Anforde- rungen an die besondere Deckung nach § 340h HGB .....	137
(b) Finanz-hedging .....	141
(c) Swap-Depotgeschäfte .....	144
(d) Swap-Arbitragegeschäfte .....	148
(2) Die Abbildung von micro-hedges zur Zinsrisiko- kompensation .....	154
(a) Bilanzwirksame Finanzaktiva .....	154
(b) Matched swaps .....	156
(c) Zinsbezogene Optionen .....	161
(d) Zinstermingeschäfte .....	167
c) Bewertungseinheiten zur Abbildung der risikokom- pensierenden Wirkung von portfolio-hedges .....	171
(1) Modifikationen der Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten bei portfolio-hedges .....	171
(2) Der Portfolio-Ansatz zur bilanziellen Wertkompensation .....	176
(a) Währungsabhängige Finanzinstrumente .....	176
(b) Zinsabhängige Finanzinstrumente .....	177

	<u>Seite</u>
(3) Implikationen für das Realisationsprinzip .....	179
d) Die allgemeine Deckung nach § 340h HGB zur Abbildung der Währungsrisikokompensation im macro-hedge .....	183
(1) Konkretisierung der gesetzlichen Anforderungen .....	184
(2) Darstellung der bilanziellen Konsequenzen .....	186
4. Kritische Würdigung .....	193
a) Subjektivität der Zulässigkeitskriterien .....	193
b) Behandlung von Bewertungsergebnissen .....	196
c) Beendigung von Sicherungszusammenhängen .....	198
d) Operationalisierungsprobleme der Zulässigkeits- kriterien .....	201
<b>C. Hedge accounting als Lösungsansatz zur perioden- übergreifenden Abbildung risikokompensierender Finanzinstrumente .....</b>	<b>203</b>
1. Begriff und Anwendungsvoraussetzungen des hedge accounting .....	204
2. Überblick über grundlegende Methoden des hedge accounting .....	206
3. Technik des mark-to-market hedge accounting .....	209
4. Techniken und Varianten des deferral hedge accounting .....	210
5. Kritische Würdigung .....	214

**Dritter Teil:****Marktbewertung als alternatives Abbildungskonzept für zins- und währungsabhängige Finanzinstrumente bei Banken**

.....	218
<b>A. Vorbemerkungen</b> .....	218
<b>B. Grundlegung einer bilanziellen Marktbewertung</b> .....	220
1. Untersuchung von Alternativen der Marktwertermittlung.....	220
a) Allgemeine Aspekte der Bildung von Marktwerten an Finanzmärkten.....	220
b) Empirische Marktwertermittlung.....	222
c) Kalkulatorische Marktwertermittlung.....	224
(1) Duplizierung künftiger Zahlungsströme als Grundmethode.....	224
(2) Beispielhafte Darstellung der Marktwertermittlung zinsabhängiger Finanzinstrumente.....	226
(3) Besonderheiten der Marktwertermittlung von Optionen.....	232
2. Funktionen von Marktwerten in der externen Rechnungslegung.....	235
3. Begründung und Konzeption einer bilanziellen Marktbewertung von Finanzinstrumenten.....	237
4. Buchhaltungstechnische Umsetzung der Marktbewertung.....	245
<b>C. Analyse der Vereinbarkeit einer bilanziellen Marktbewertung von Finanzinstrumenten mit bilanzrechtlichen Fundamentalprinzipien</b> .....	251
1. Realisationsprinzip.....	251
a) Begründung der Notwendigkeit zur Modifikation des Realisationsprinzips.....	251
(1) Problembereiche des Realisationsprinzips bei Finanzinstrumenten.....	251

	<u>Seite</u>
(2) Untersuchung realisationsrelevanter Eigenschaften von Finanzinstrumenten.....	254
(a) Unstofflichkeit.....	254
(b) Abstraktheit.....	256
(c) Homogenität.....	257
b) Wesen und bilanzrechtliche Voraussetzungen der Liquiditätsnähe von Marktwerten.....	259
(1) Marktwerte als quasisicherer Liquiditätszufluß.....	259
(2) Zur bilanziellen Relevanz künftiger exogener Einflüsse auf die Liquiditätsnähe von Marktwerten.....	264
(a) Veränderungen der Zinssätze und Wechselkurse nach dem Bilanzstichtag.....	264
(b) Veränderungen der Zahlungsströme nach dem Bilanzstichtag.....	266
(i) Leistungsstörungen.....	267
(ii) Vorzeitige Tilgungen.....	269
(3) Objektivierung der quasisicheren Liquidität von Marktwerten.....	270
(a) Generelle Anforderungen an Marktwertermittlungsregeln.....	270
(b) Konkretisierung hinsichtlich ausgewählter Bewertungsfaktoren.....	274
c) Anwendung der Marktbewertung als bankenspezifische Ausprägung des Realisationsprinzips für Finanzinstrumente.....	276
(1) Abbau wesentlicher bankleistungsbezogener Risiken durch den Absatzvorgang.....	276
(2) Realisation wirtschaftlich durch die Leistungserstellung verursachter Aufwendungen.....	278
(3) Realisation von Marktwertänderungen bei bereits abgesetzten Finanzinstrumenten.....	281



	<u>Seite</u>
2. Imparitätsprinzip .....	283
a) Abnehmende Bedeutung des Imparitätsprinzips durch die Marktbewertung .....	283
b) Sicherung der Liquiditätsnähe von Marktwerten .....	284
(1) Notwendigkeit einer bilanziellen Berücksichtigung glattstellungsbedingter Restrisiken .....	284
(2) Bilanzielle Reserve für glattstellungsbedingte Restrisiken .....	287
<b>D. Vorsichtsprinzip und Gläubigerschutzgedanke im Rahmen der Marktbewertung .....</b>	<b>289</b>
1. Wesen und Bedeutung von Gläubigerschutz und Vorsichtsprinzip bei Banken .....	289
2. Implikationen der Marktbewertung für rechnungs- legungsabhängige Faktoren des Gläubigervertrauens .....	293
a) Internes Risikodeckungspotential .....	293
(1) Einfluß der Marktbewertung auf das Reinvermögen .....	293
(2) Bildung bankenspezifischer stiller Vorsorge- reserven .....	295
b) Konformität der Jahresabschlußinformationen mit anderen Banken .....	297
c) Kontinuität von Jahresergebnissen .....	301
3. Implikationen der Marktbewertung für rechnungs- legungsunabhängige Faktoren des Gläubigervertrauens .....	303
a) Risikomanagement und Risikocontrolling .....	303
b) Bankenaufsicht .....	305
<b>Zusammenfassung .....</b>	<b>308</b>

	<u>Seite</u>
Literaturverzeichnis	321
Verzeichnis der EU-Richtlinien, Gesetze und Verordnungen	349
Verzeichnis der Rechtsprechung	351
Verzeichnis behördlicher Verlautbarungen	352

**Abbildungsverzeichnis**

Abb 1: Arten und Herkunft von Umrechnungsdifferenzen nach § 340h Abs. 2 HGB .....	57
Abb 2: Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten .....	122
Abb. 3: Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten bei der besonderen Deckung nach § 340h HGB .....	139
Abb 4: Bilanz nach Ersterfassung einer USD-Geldanlage .....	145
Abb. 5: Ermittlung der Aufwands- und Ertragswirkungen bei einem swap-Depotgeschäft .....	147
Abb. 6: Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung bei einem swap-Depotgeschäft .....	148
Abb. 7: Strukturbeispiel eines swap-Arbitragegeschäfts .....	150
Abb. 8: Tabellarische Darstellung der DM-Zahlungsströme bei einem swap-Arbitragegeschäft .....	150
Abb. 9: Bilanz bei einem swap-Arbitragegeschäft .....	152
Abb. 10: Gewinn- und Verlustrechnung bei einem swap- Arbitragegeschäft .....	153
Abb. 11: Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten bei asset swaps .....	159
Abb. 12: Fallkonstellationen für micro-hedges mit swap- Optionen und Festzinskündigungsrechten .....	164
Abb. 13: Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten bei Eigenhandels-Portfolios .....	174
Abb. 14: Zulässigkeitskriterien für Bewertungseinheiten bei der allgemeinen Deckung nach § 340h HGB .....	186

	<u>Seite</u>
Abb. 15: Währungserfolgsbeiträge bei Spaltung der Währungsposition in Bilanz- und Terminposition .....	187
Abb. 16: Beispielhafte Darstellung der Zusammensetzung einer Fremdwährungsposition.....	189
Abb. 17: Währungsumrechnung nach § 340h Abs. 1 HGB und Ermittlung der Umrechnungsgewinne und -verluste bei allgemeiner Deckung .....	190
Abb. 18: Aufteilung der Umrechnungsergebnisse auf offene und geschlossene Position nach § 340h Abs. 2 HGB .....	191
Abb. 19: Ermittlung und Zusammensetzung des bilanziellen Korrekturpostens aus der Währungsumrechnung nach § 340h HGB .....	192
Abb. 20: Bilanz nach Durchführung der Währungsumrechnung gemäß § 340h HGB .....	192
Abb. 21: Überblick über die Grundmethoden des hedge accounting .....	207
Abb. 22: Varianten des deferral hedge accounting.....	208
Abb. 23: Beispieldaten zum hedge accounting.....	209
Abb. 24: Mark-to-market hedge accounting.....	209
Abb. 25: Grundmethode des deferral hedge accounting .....	210
Abb. 26: Modifizierte Abgrenzungsmethode des hedge accounting .....	211
Abb. 27: Partielle Abgrenzungsmethode .....	212
Abb. 28: Ermittlung des Abgrenzungskontos bei der partiellen Abgrenzungsmethode.....	213
Abb. 29: Hedge accounting nach IASC bei temporären hedge-Ineffizienzen .....	214

	<u>Seite</u>
Abb. 30: Hedge accounting nach IASC bei dauerhaften hedge-Ineffizienzen .....	214
Abb. 31: Beispielhafte Zinsstruktur am 01.07.00 .....	227
Abb. 32: Darstellung der Zahlungsströme bei strukturkon- gruenter Refinanzierung .....	228
Abb. 33: Berechnung von Zerobond-Abzinsungsfaktoren .....	229
Abb. 34: Marktwertermittlung für einen Festzinskredit mit Zerobond-Abzinsungsfaktoren.....	230
Abb. 35: Marktwertermittlung für eine Geldaufnahme mit Zerobond-Abzinsungsfaktoren.....	230
Abb. 36: Ermittlung des Netto-Marktwertes zweier Finanz- instrumente .....	231
Abb. 37: Typologie von Kapital- und Zinsbindungsdauer bei der Marktbewertung .....	232
Abb. 38: Modifiziertes Black / Scholes-Modell für Wertpapier- optionen .....	234
Abb. 39: Beispielhafte Zinsstrukturen am 01.01.00, 31.12.00 und am 31.12.01 .....	246
Abb. 40: Zerobond-Abzinsungsfaktoren zum 01.07.00 .....	246
Abb. 41: Netto-Marktwert zum 01.01.00 .....	247
Abb. 42: Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung zum 01.01.00 (nach Vornahme der Marktbewertung) .....	247
Abb. 43: Zerobond-Abzinsungsfaktoren zum 31.12.00 .....	247
Abb. 44: Netto-Marktwert zum 31.12.00 .....	247
Abb. 45: Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.00.....	248

	<u>Seite</u>
Abb. 46: Netto-Marktwert zum 31.12.01 .....	248
Abb. 47: Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.01 .....	249
Abb. 48: Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.02 .....	249
Abb. 49: Zeitliche Verteilung von Jahresergebnissen bei herkömmlicher Bilanzierung und bei Marktbewertung .....	250
Abb. 50: Alternativen der Liquiditätsnähe von marktbeurte- ten Finanzinstrumenten .....	260
Abb. 51: Generelle Anforderungen an die Ermittlung objektiver Marktwerte .....	272
Abb. 52: Faktoren des Gläubigervertrauens bei Banken .....	292