

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Tabellenverzeichnis.....	XIII
Abbildungsverzeichnis.....	XV
Abkürzungsverzeichnis.....	XVII
1 EINLEITUNG.....	1
1.1 Problemstellung.....	1
1.1.1 Ausgangssituation.....	1
1.1.1.1 Veränderungen am Kapitalmarkt.....	1
1.1.1.2 Veränderungen in der Rechnungslegung.....	2
1.1.2 Annäherung an die Problemstellung.....	3
1.1.3 Formulierung der Problemstellung.....	5
1.2 Zielsetzung.....	7
1.3 Gang der Untersuchung.....	7
1.4 Abgrenzung.....	9
2 GRUNDLAGEN.....	11
2.1 Begriffsverwendung.....	11
2.2 Historischer Rückblick.....	12
2.3 Definition und Arten von Finanzinstrumenten nach IAS 39.....	16
2.3.1 Klassifizierung.....	16
2.3.2 Vermögenswerte.....	17
2.3.3 Verbindlichkeiten.....	17
2.3.4 Eigenkapitalinstrumente.....	17
2.3.5 Exkurs: Derivate und Nichtderivate.....	18
2.4 Bilanzierung und Bewertung von Finanzinstrumenten nach IAS 39....	19
2.4.1 Erstansatz und Erstbewertung.....	20
2.4.1.1 Ansatz (im engeren Sinne).....	20
2.4.1.2 Ausweis.....	21
2.4.1.3 Bewertung.....	22
2.4.2 Kategorisierung.....	24
2.4.2.1 Erstmalige Kategorisierung.....	24
2.4.2.2 Umkategorisierung.....	26
2.4.3 Folgebewertung.....	28
2.4.4 Behandlung von Wertänderungen.....	29
2.4.5 Ausbuchung.....	31
2.4.6 Impairment.....	31
2.5 Hedge Accounting nach IAS 39.....	32
2.5.1 Notwendigkeit und Grundkonzeption.....	32
2.5.2 Anwendungsbereich.....	34

2.5.3	Varianten.....	36
2.5.4	Anwendungsbedingungen.....	38
2.5.5	Bilanzielle Abbildung.....	39
2.6	Die Fair Value-Option nach IAS 39.....	43
2.6.1	Grundkonzeption.....	43
2.6.2	Anwendungsbereich.....	44
2.6.3	Anwendungsbedingungen.....	45
2.6.4	Bilanzielle Abbildung.....	46
3	EINZELASPEKTE DES PROBLEMS.....	47
3.1	Probleme einer Bilanzierungswelt ohne Hedge Accounting.....	47
3.1.1	Erstansatz und Erstbewertung.....	47
3.1.1.1	Ansatz (im engeren Sinne).....	47
3.1.1.2	Ausweis.....	48
3.1.1.3	Bewertung.....	49
3.1.1.4	Resultierende Probleme bei Erstansatz und Erstbewertung.....	50
3.1.2	Kategorisierung.....	51
3.1.2.1	Zweck.....	51
3.1.2.2	Merkmale und Merkmalsausprägungen.....	53
3.1.2.3	Angemessenheit.....	54
3.1.2.4	Resultierende Probleme bei der Kategorisierung.....	58
3.1.3	Folgebewertung.....	59
3.1.3.1	Mögliche Bewertungsmaßstäbe.....	59
3.1.3.2	Bewertungskonzeption mixed model.....	59
3.1.3.3	Bewertungskategorien als Zuordnungslogik.....	60
3.1.3.4	Resultierende Probleme bei der Folgebewertung.....	62
3.1.4	Entstehung und Behandlung von Wertänderungen.....	63
3.1.4.1	Entstehung und Relevanz.....	63
3.1.4.2	Charakter.....	65
3.1.4.3	Behandlung und Ausweis.....	66
3.1.4.4	Resultierende Probleme der Behandlung von Wertänderungen.....	69
3.1.5	Ausbuchung und Wertberichtigung.....	70
3.1.6	Zwischenfazit.....	71
3.2	Probleme einer Bilanzierungswelt mit Hedge Accounting.....	72
3.2.1	Grundkonzeption Hedge Accounting.....	72
3.2.1.1	Sicherungszusammenhang als Ausgangspunkt.....	72
3.2.1.2	Hedge Accounting als Bilanzierungsfolge.....	75
3.2.1.3	Gelöste Problemaspekte.....	77
3.2.1.4	Fortbestehende Probleme.....	79
3.2.2	Anwendungsbereich.....	79
3.2.2.1	Sicherungsgeschäfte.....	79
3.2.2.2	Grundgeschäfte.....	82
3.2.2.3	Resultierende Probleme beim Anwendungsbereich.....	84

3.2.3	Varianten	85
3.2.3.1	Hedgetypen	85
3.2.3.2	Hedges nach Art des Grundgeschäfts	87
3.2.3.3	Mikrohedge	88
3.2.3.4	Gruppenhedge	89
3.2.3.5	Portfoliohedge	90
3.2.3.6	Hedges nach Risikoklasse	92
3.2.3.7	Resultierende Probleme bei den Hedgevarianten	93
3.2.4	Anwendungsbedingungen	93
3.2.4.1	Designation und Dokumentation	94
3.2.4.2	Effektivität	95
3.2.4.2.1	Formelle Effektivitätsanforderungen	96
3.2.4.2.2	Materielle Effektivitätsanforderungen	98
3.2.4.2.3	Besonderheiten beim Portfoliohedge	101
3.2.4.3	Resultierende Probleme bei den Anwendungsbedingungen ...	103
3.2.5	Bilanzielle Abbildung	104
3.2.5.1	Fair Value-Hedge	104
3.2.5.2	Cashflowhedge	105
3.2.5.3	Weitere Aspekte der bilanziellen Abbildung	107
3.2.5.4	Resultierende Probleme bei der bilanziellen Abbildung	107
3.2.6	Zwischenfazit	108
3.2.6.1	Gelöste Problemaspekte	108
3.2.6.2	Fortbestehende Problemaspekte	108
3.2.6.3	Zusätzliche Problemaspekte	109
3.2.6.4	Zusammenfassung	109
4	LÖSUNGSANSÄTZE	111
4.1	Bisherige Änderungen als Lösungsansätze	111
4.1.1	Portfoliohedge	111
4.1.1.1	Darstellung des Ansatzes	111
4.1.1.2	Vorteile	112
4.1.1.3	Nachteile	112
4.1.1.4	Beurteilung	112
4.1.2	Die Fair Value-Option	114
4.1.2.1	Darstellung des Ansatzes	114
4.1.2.2	Vorteile	114
4.1.2.3	Nachteile	116
4.1.2.4	Beurteilung	119
4.2	Lösungsansätze im Rahmen des Hedge Accounting	120
4.2.1	Zulässigkeit aller externen Finanzinstrumente	121
4.2.1.1	Mikro-Hedge Accounting	122
4.2.1.1.1	Darstellung des Ansatzes	122
4.2.1.1.2	Vorteile	122

4.2.1.1.3	Nachteile	123
4.2.1.1.4	Beurteilung.....	124
4.2.1.2	Portfolio-Hedge Accounting	124
4.2.1.2.1	Darstellung des Ansatzes	124
4.2.1.2.2	Vorteile.....	124
4.2.1.2.3	Nachteile	124
4.2.1.2.4	Beurteilung.....	125
4.2.2	Zulässigkeit interner Derivate als Sicherungsgeschäft	126
4.2.2.1	Darstellung des Ansatzes	126
4.2.2.2	Vorteile.....	127
4.2.2.3	Nachteile	128
4.2.2.4	Beurteilung.....	129
4.2.3	Zulässigkeit aller Risikoarten.....	130
4.2.3.1	Darstellung des Ansatzes	130
4.2.3.2	Vorteile.....	131
4.2.3.3	Nachteile	132
4.2.3.4	Beurteilung.....	132
4.2.4	Veränderte Risikobetrachtung – Zinsmargenhedge	133
4.2.4.1	Darstellung des Ansatzes	133
4.2.4.2	Vorteile.....	135
4.2.4.3	Nachteile	135
4.2.4.4	Beurteilung.....	136
4.2.5	Einheitliche Risikobetrachtung	139
4.2.5.1	Darstellung des Ansatzes	139
4.2.5.2	Vorteile.....	140
4.2.5.3	Nachteile	140
4.2.5.4	Beurteilung.....	140
4.2.6	Veränderte Designations- und Dokumentationsanforderungen ..	141
4.2.6.1	Darstellung des Ansatzes	141
4.2.6.2	Vorteile.....	142
4.2.6.3	Nachteile	142
4.2.6.4	Beurteilung.....	142
4.2.7	Veränderter Effektivitätstest	142
4.2.7.1	Gegenstand des Effektivitätstests.....	143
4.2.7.1.1	Darstellung des Ansatzes	143
4.2.7.1.2	Vorteile.....	145
4.2.7.1.3	Nachteile	146
4.2.7.1.4	Beurteilung.....	146
4.2.7.2	Methode des Effektivitätstests	147
4.2.7.3	Konsequenz des Effektivitätstests.....	148
4.2.7.3.1	Darstellung des Ansatzes	148
4.2.7.3.2	Vorteile.....	148

4.2.7.3.3	Nachteile	148
4.2.7.3.4	Beurteilung.....	149
4.2.8	Veränderte bilanzielle Abbildung	150
4.2.8.1	Vereinheitlichte bilanzielle Abbildung	150
4.2.8.1.1	Darstellung des Ansatzes	150
4.2.8.1.2	Vorteile.....	150
4.2.8.1.3	Nachteile	151
4.2.8.1.4	Beurteilung.....	153
4.2.8.2	Alternative bilanzielle Abbildung.....	155
4.2.8.2.1	Darstellung des Ansatzes	155
4.2.8.2.2	Vorteile.....	155
4.2.8.2.3	Nachteile	155
4.2.8.2.4	Beurteilung.....	156
4.2.8.3	Alternative bilanzielle Abbildung in modifizierter Form	156
4.2.8.3.1	Darstellung des Ansatzes	156
4.2.8.3.2	Beurteilung.....	157
4.2.9	Zwischenfazit	157
4.3	Lösungsansätze außerhalb des Hedge Accounting	158
4.3.1	Modifikationen im Rahmen der bisherigen Bewertung.....	159
4.3.1.1	Ausweitung der Bewertungswahlrechte.....	159
4.3.1.1.1	Darstellung des Ansatzes	159
4.3.1.1.2	Vorteile.....	160
4.3.1.1.3	Nachteile	160
4.3.1.1.4	Beurteilung.....	160
4.3.1.2	Neuordnung der Bewertungskategorien.....	161
4.3.1.2.1	Darstellung des Ansatzes	161
4.3.1.2.2	Beurteilung.....	164
4.3.2	Fair Value Measurement.....	166
4.3.2.1	Darstellung des Ansatzes	166
4.3.2.2	Vorteile.....	168
4.3.2.3	Nachteile	169
4.3.2.4	Beurteilung.....	169
4.3.3	Risk Accounting.....	170
4.3.3.1	Alternativer Bewertungsmaßstab.....	170
4.3.3.1.1	Darstellung des Ansatzes	170
4.3.3.1.2	Vorteile.....	173
4.3.3.1.3	Nachteile	174
4.3.3.1.4	Beurteilung.....	175
4.3.3.2	Neuordnung der Bewertungskategorien.....	179
4.3.3.2.1	Darstellung des Ansatzes	179
4.3.3.2.2	Beurteilung.....	182
4.3.4	Full Fair Value-Accounting	185

4.3.4.1	Allgemeiner Lösungsansatz	185
4.3.4.1.1	Darstellung des Ansatzes	185
4.3.4.1.2	Vorteile.....	185
4.3.4.1.3	Nachteile	186
4.3.4.1.4	Beurteilung.....	187
4.3.4.2	Lösungsansatz mit Zusatzerläuterungen	188
4.3.4.2.1	Darstellung des Ansatzes	188
4.3.4.2.2	Beurteilung.....	189
4.3.4.3	Lösungsansatz bei abweichender Erfassung	190
4.3.4.3.1	Darstellung des Ansatzes	190
4.3.4.3.2	Beurteilung.....	190
4.3.5	Zwischenfazit.....	191
5	EMPFEHLUNGEN UND GESAMTLÖSUNG	193
5.1	Vorgestellte Lösungsansätze	193
5.1.1	Ansätze im Rahmen des Hedge Accounting.....	193
5.1.2	Ansätze außerhalb des Hedge Accounting.....	195
5.2	Vergleich der Lösungsansätze.....	196
5.2.1	Vergleichskriterien.....	196
5.2.1.1	Anwendungsvoraussetzungen	197
5.2.1.2	Abbildungsergebnisse	197
5.2.2	Darstellung des Vergleichs	198
5.2.3	Analyse des Vergleichs	200
5.2.3.1	Anwendungsvoraussetzungen	200
5.2.3.2	Abbildungsergebnisse	202
5.3	Empfehlungen	203
5.3.1	Ansätze im Rahmen des Hedge Accounting.....	203
5.3.1.1	Anwendungsbereich.....	204
5.3.1.2	Hedgetypen	204
5.3.1.3	Bilanzielle Abbildung	205
5.3.1.4	Anwendungsbedingungen.....	206
5.3.2	Ansätze außerhalb des Hedge Accounting.....	208
5.3.2.1	Erstansatz und Erstbewertung.....	208
5.3.2.2	Kategorisierung.....	208
5.3.2.3	Folgebewertung.....	209
5.3.2.4	Entstehung und Behandlung von Wertänderungen.....	210
5.4	Gesamtlösung.....	213
6	ZUSAMMENFASSENDE WÜRDIGUNG UND AUSBLICK.....	217
	Literaturverzeichnis.....	221