

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis .....	XVII
Abbildungsverzeichnis .....	XXI
Tabellenverzeichnis .....	XXIII
<b>Kapitel I</b>	
<b>Einführung</b> .....	1
1 Problemstellung und Ziel der Untersuchung .....	1
2 Gang der Untersuchung .....	4
<b>Kapitel II</b>	
<b>Konzeptionelle Grundlagen der Marktwertbilanzierung</b> .....	7
1 Definition und Abgrenzung des Marktwertbegriffs .....	7
2 Allgemeine Marktwertbilanzierungskonzepte im bilanztheoretischen Kontext. 10	
2.1 Systematisierung der Theorieansätze .....	10
2.2 True Income Theories .....	12
2.3 Decision Usefulness Theories .....	18
2.4 Fazit .....	22
3 Grundkonzeption der partiellen Marktwertbilanzierung nach US-GAAP/IAS .. 23	
3.1 Verankerung im FASB-Framework .....	23
3.1.1 Überblick .....	23
3.1.2 Implikationen der Rechnungslegungsziele und qualitativen Charakteristika für die Bewertung .....	26
3.1.3 Ansatz- und Bewertungskonzeption .....	29
3.1.3.1 Allgemeine Ansatz- und Bewertungsgrundsätze .....	29
3.1.3.2 Verwendung von Cash Flow-Informationen und Barwerten .. 34	
3.1.3.2.1 Anwendungsbereich und Ziel der Barwertermittlung .....	34
3.1.3.2.2 Ausgestaltung der Barwertermittlung .....	36

3.1.4 Erfassung und Ausweis von unrealisierten Erfolgen aus Marktwert- änderungen .....	39
3.2 Vergleich mit den konzeptionellen Regeln des IASC .....	44

## **Kapitel III**

<b>Ausgestaltung und Begründung des partiellen Marktwertbilanzierungs- modells für Finanzinstrumente .....</b>	<b>50</b>
1 Definition und Abgrenzung des Finanzinstrumentebegriffs .....	50
1.1 Finanzielle Vermögensgegenstände, finanzielle Verbindlichkeiten und Eigenkapitalinstrumente .....	50
1.2 Originäre Finanzinstrumente und Derivate .....	53
2 Überblick über die Finanzinstrumente-Projekte des FASB und IASC .....	56
2.1 Hauptproblembereiche der Bilanzierungsvorschriften vor Beginn der Fi- nanzinstrumente-Projekte .....	56
2.2 Abgeschlossene Teilprojekte .....	59
2.2.1 US-GAAP .....	59
2.2.2 IAS .....	65
2.3 Derzeit laufende Teilprojekte .....	67
2.4 Fazit .....	69
3 Inhaltliche Konkretisierung der bestehenden Marktwertbilanzierungsregeln ...	71
3.1 US-GAAP .....	71
3.1.1 Marktwertbilanzierung von originären Finanzinstrumenten .....	71
3.1.1.1 Anwendungsbereich .....	71
3.1.1.2 Ansatz und Abgang .....	72
3.1.1.3 Bewertung und Ausweis .....	74
3.1.1.3.1 Klassifizierungskriterien .....	74
3.1.1.3.2 Grundsätzliche Behandlung .....	77
3.1.1.3.3 Reklassifizierungen .....	81
3.1.2 Marktwertbilanzierung von Derivaten .....	81

3.1.2.1 Anwendungsbereich .....	81
3.1.2.1.1 Nicht erfaßte Vertragsformen .....	81
3.1.2.1.2 Eingebettete Derivate .....	83
3.1.2.2 Ansatz und Abgang .....	85
3.1.2.3 Bewertung und Ausweis .....	86
3.1.2.3.1 Nicht in das Hedge Accounting einbezogene Derivate .....	86
3.1.2.3.2 Hedge Accounting .....	86
3.1.2.3.2.1 Notwendigkeit des Hedge Accounting ..	86
3.1.2.3.2.2 Fair Value Hedges .....	88
3.1.2.3.2.2.1 Anwendungsvoraussetzungen ...	88
3.1.2.3.2.2.2 Fair Value Hedge Accounting ..	91
3.1.2.3.2.3 Cash Flow Hedges .....	93
3.1.2.3.2.3.1 Anwendungsvoraussetzungen ...	93
3.1.2.3.2.3.2 Cash Flow Hedge Accounting ..	94
3.1.2.3.2.4 Foreign Currency Hedges .....	96
3.1.2.3.2.4.1 Grundlagen .....	96
3.1.2.3.2.4.2 Foreign Currency Fair Value Hedges .....	97
3.1.2.3.2.4.3 Foreign Currency Cash Flow Hedges .....	99
3.1.2.3.2.4.4 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation .....	100
3.1.3 Offenlegung .....	100
3.1.3.1 Allgemeine Pflicht zur Offenlegung von Marktwerten .....	100
3.1.3.2 Angaben über die zu Marktwerten bilanzierten Finanz- instrumente .....	102
3.2 Vergleich mit den IAS .....	104
3.2.1 Marktwertbilanzierung von originären Finanzinstrumenten .....	104
3.2.2 Marktwertbilanzierung von Derivaten .....	109
3.2.3 Offenlegung .....	111

## Kapitel IV

<b>Rückwirkungen auf das Entscheidungsverhalten des Managements</b> .....	113
1 Stellenwert der Diskussion möglicher Entscheidungswirkungen .....	113
2 Methodische Vorüberlegungen .....	118
2.1 Rückwirkungsprozeß und Information Inductance-Ansatz .....	118
2.2 Systematisierung wesentlicher Managementziele .....	123
2.2.1 Empirischer Ansatz .....	123
2.2.1.1 Hypothesen und Ergebnisse .....	123
2.2.1.2 Kritische Würdigung .....	127
2.2.2 Normativer Ansatz .....	128
2.2.2.1 Abgrenzung der Zielgruppen .....	128
2.2.2.2 Unternehmenspolitische Ziele .....	130
2.2.2.2.1 Finanzpolitische Ziele .....	130
2.2.2.2.2 Sonstige publizitätspolitische Ziele .....	132
2.2.2.3 Individualziele des Managements .....	133
2.2.2.3.1 Vergütungsorientierte Ziele .....	133
2.2.2.3.2 Kontrollorientierte Ziele .....	134
2.3 Fazit .....	135
3 Anreiz- und Entscheidungswirkungen der bestehenden Marktwertbilanzierungsregeln .....	137
3.1 Wirkung auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ..	137
3.1.1 Empirische Beispiele .....	137
3.1.2 Systematisierung der bilanziellen Auswirkungen .....	142
3.1.2.1 Nicht in das Hedge Accounting einbezogene Finanzinstrumente .....	142
3.1.2.2 Hedge Accounting .....	146
3.1.2.2.1 Bedeutung der Anwendungsvoraussetzungen .....	146
3.1.2.2.2 Bedeutung der Ausgestaltung des Hedge Accounting .....	150

3.2 Wirkung auf die Zielerreichung .....	153
3.2.1 Vorbemerkung .....	153
3.2.2 Wirkung auf die Erreichung unternehmenspolitischer Ziele.....	154
3.2.2.1 Finanzpolitische Ziele.....	154
3.2.2.1.1 Minimierung der Kapitalkosten.....	154
3.2.2.1.1.1 Kapitalkosteneffekt und „mechanistische“ Kennzahlenanalyse .....	154
3.2.2.1.1.2 Kapitalkosteneffekt und „individuelle“ Analysemodelle.....	161
3.2.2.1.1.2.1 Ergebnisse empirischer Studien .....	161
3.2.2.1.1.2.2 Schlußfolgerungen .....	168
3.2.2.1.2 Bemessung der erfolgsabhängigen Auszahlungen	172
3.2.2.2 Sonstige publizitätspolitische Ziele.....	175
3.2.3 Wirkung auf die Erreichung der Individualziele .....	178
3.2.3.1 Vergütungsorientierte Ziele .....	178
3.2.3.2 Kontrollorientierte Ziele .....	180
3.3 Mögliche Anpassungen des Entscheidungsverhaltens .....	183
3.3.1 Vorbemerkung .....	183
3.3.2 Entscheidungsalternativen bei der Sachverhaltsabbildung .....	185
3.3.2.1 Nicht in das Hedge Accounting einbezogene Finanzinstrumente .....	185
3.3.2.1.1 Wahlrechte .....	185
3.3.2.1.2 Ermessensspielräume.....	188
3.3.2.2 Hedge Accounting.....	197
3.3.2.2.1 Wahlrechte .....	197
3.3.2.2.2 Ermessensspielräume.....	199
3.3.3 Realwirtschaftliche Entscheidungsalternativen.....	203
3.3.3.1 Investitions- und Finanzierungsentscheidungen.....	203
3.3.3.2 Absicherungsentscheidungen.....	207
3.4 Fazit.....	211

## Kapitel V

### Änderungen bei Umsetzung der Vorschläge für ein „vollständiges“

<b>Marktwertbilanzierungsmodell</b> .....	215
1 Ausgestaltung und Begründung der Vorschläge des FASB und der JWG .....	215
1.1 Vorbemerkung .....	215
1.2 Grundlegende Argumente für den höheren Entscheidungsnutzen .....	216
1.3 Anwendungsbereich .....	218
1.4 Ansatz und Abgang .....	221
1.5 Fair Value-Bewertung .....	222
1.5.1 Fair Value-Definition .....	222
1.5.2 Exit Price-Schätzung .....	223
1.5.2.1 Überblick .....	223
1.5.2.2 Verfügbarkeit umfassender Marktpreisinformationen .....	224
1.5.2.2.1 Grundsätzliche Behandlung .....	224
1.5.2.2.2 Preisfindung in speziellen Situationen .....	225
1.5.2.3 Verfügbarkeit keiner oder nur weniger Marktpreisinformationen .....	227
1.5.3 Berücksichtigung des eigenen Kreditrisikos .....	229
1.6 Erfolgserfassung und -ausweis .....	230
1.7 Hedge Accounting .....	233
2 Rückwirkungen auf das Entscheidungsverhalten des Managements.....	235
2.1 Vorbemerkung .....	235
2.2 Wirkung auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage ..	237
2.2.1 Nicht in das Hedge Accounting einbezogene Finanzinstrumente ....	237
2.2.2 Hedge Accounting .....	240
2.3 Wirkung auf die Zielerreichung .....	244
2.3.1 Wirkung auf die Erreichung unternehmenspolitischer Ziele.....	244
2.3.1.1 Finanzpolitische Ziele.....	244
2.3.1.1.1 Minimierung der Kapitalkosten.....	244
2.3.1.1.2 Bemessung der erfolgsabhängigen Auszahlungen	247

2.3.1.2 Sonstige publizitätspolitische Ziele .....	250
2.3.2 Wirkung auf die Erreichung der Individualziele .....	251
2.3.2.1 Vergütungsorientierte Ziele .....	251
2.3.2.2 Kontrollorientierte Ziele .....	253
2.4 Mögliche Anpassungen des Entscheidungsverhaltens .....	256
2.4.1 Entscheidungsalternativen bei der Sachverhaltsabbildung .....	256
2.4.2 Realwirtschaftliche Entscheidungsalternativen.....	261
2.4.2.1 Investitions- und Finanzierungsentscheidungen.....	261
2.4.2.2 Absicherungsentscheidungen.....	267
3 Abschließende Würdigung der unterschiedlichen Ausgestaltungsmodelle.....	272
 <b>Kapitel VI</b>	
<b>Zusammenfassung und Ausblick .....</b>	<b>278</b>
 <b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>284</b>