

# Inhaltsübersicht

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Abkürzungsverzeichnis..... | 17 |
|----------------------------|----|

## Teil I: Grundlagen

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Einleitung.....                                                    | 21 |
| 1.1. Problemstellung und Zielsetzung.....                             | 21 |
| 1.2. Zur Entstehung der Arbeit.....                                   | 25 |
| 1.3. Aufbau der Arbeit.....                                           | 25 |
| 2. Begriffliche Abgrenzung und Systematisierung.....                  | 27 |
| 2.1. Begriffliche Abgrenzungen.....                                   | 27 |
| 2.2. Systematisierung innerhalb der einzelnen Kategorien.....         | 37 |
| 2.3. Die Grundlagen der wichtigsten Ausserbilanzgeschäfte.....        | 40 |
| 2.4. Zusammenfassung.....                                             | 56 |
| 3. Die externe Berichterstattung und die Informationsbedürfnisse..... | 59 |
| 3.1. Die Unternehmung und ihre Umwelt.....                            | 59 |
| 3.2. Das Rechnungswesen und die externe Berichterstattung.....        | 67 |
| 3.3. Die Geschäfte ausserhalb der Rechnungslegung.....                | 75 |

## Teil II: Inhalt und Verbuchung der Ausserbilanzgeschäfte

|                                                                                      |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4. Systematisierung der Risikoproblematik.....                                       | 89  |
| 4.1. Allgemeine Grundlagen.....                                                      | 89  |
| 4.2. Risiken und Chancen bei traditionellen Ausserbilanzgeschäften.....              | 91  |
| 4.3. Risiken und Chancen bei Derivaten.....                                          | 94  |
| 4.4. Konsequenzen für die Berichterstattung.....                                     | 104 |
| 5. Die Bewertung von Ausserbilanzgeschäften.....                                     | 107 |
| 5.1. Die Grundlagen zur Bewertung.....                                               | 107 |
| 5.2. Die Bewertung von Nicht-Derivaten.....                                          | 118 |
| 5.3. Die Bewertung von Derivaten.....                                                | 121 |
| 5.4. Zusammenfassende Bemerkungen zur Bewertung von Ausserbilanz-<br>geschäften..... | 134 |

|                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|
| 6. Die Verbuchung ausgewählter Geschäfte.....                            | 137 |
| 6.1. Die Verbuchung von Swaps .....                                      | 137 |
| 6.2. Die Verbuchung von Optionen .....                                   | 142 |
| 6.3. Die Erfassung von Forwards und Futures in der Rechnungslegung ..... | 147 |
| 6.4. Forward Rate Agreement (FRA) .....                                  | 152 |

### **Teil III: Bestehende Vorschriften und ein Konzeptvorschlag**

|                                                                                                                                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 7. Die Vorschriften und Empfehlungen in der Schweiz .....                                                                                      | 159 |
| 7.1. Die gesetzlichen Bestimmungen in der Schweiz .....                                                                                        | 159 |
| 7.2. Die Empfehlungen von Fachverbänden.....                                                                                                   | 173 |
| 7.3. Die Empfehlungen anderer Interessensgruppen .....                                                                                         | 180 |
| 8. Ausländische Vorschriften und Empfehlungen .....                                                                                            | 185 |
| 8.1. Die verschiedenen gesetzliche Bestimmungen .....                                                                                          | 186 |
| 8.2. Die Empfehlungen von Fachverbänden.....                                                                                                   | 203 |
| 8.3. Empfehlungen einiger anderer Institutionen .....                                                                                          | 211 |
| 8.4. Gesamtbeurteilung der dargestellten Gesetze und Empfehlungen<br>und Abschätzung einer Entwicklungstendenz .....                           | 213 |
| 9. Konzeptvorschlag zum Ausweis von Ausserbilanzgeschäften - unter Berücksichtigung der schweizerischen und internationalen Entwicklungen..... | 215 |
| 9.1. Vorbemerkungen.....                                                                                                                       | 215 |
| 9.2. Grundsätze des Konzeptes .....                                                                                                            | 217 |
| 9.3. Quantitative Angaben für Nicht-Derivate .....                                                                                             | 219 |
| 9.4. Quantitative Angaben für Derivate .....                                                                                                   | 220 |
| 9.5. Zusätzliche Angaben qualitativer Natur zu den Ausserbilanzgeschäften.....                                                                 | 224 |
| 9.6. Empfehlungen zum Risikomanagement .....                                                                                                   | 227 |
| 9.7. Schlussbemerkungen .....                                                                                                                  | 234 |
| Literaturverzeichnis .....                                                                                                                     | 237 |
| Abbildungsverzeichnis .....                                                                                                                    | 257 |

# Inhaltsverzeichnis

|                            |    |
|----------------------------|----|
| Abkürzungsverzeichnis..... | 17 |
|----------------------------|----|

## Teil I: Grundlagen

|                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Einleitung.....                                                                     | 21 |
| 1.1. Problemstellung und Zielsetzung.....                                              | 21 |
| 1.2. Zur Entstehung der Arbeit.....                                                    | 25 |
| 1.3. Aufbau der Arbeit.....                                                            | 25 |
| 2. Begriffliche Abgrenzung und Systematisierung.....                                   | 27 |
| 2.1. Begriffliche Abgrenzungen.....                                                    | 27 |
| 2.1.1. Ausserbilanzgeschäfte ('off-balance-sheet businesses').....                     | 27 |
| 2.1.2. Schwebende Geschäfte ('pending businesses').....                                | 28 |
| 2.1.3. Eventualverpflichtungen bzw. -verbindlichkeiten ('contingent liabilities')..... | 30 |
| 2.1.4. Finanzinnovationen.....                                                         | 31 |
| 2.1.5. Derivate bzw. derivative Finanzinstrumente.....                                 | 33 |
| 2.1.6. Termingeschäfte ('forward contracts').....                                      | 34 |
| 2.1.7. Haftungsverhältnisse.....                                                       | 35 |
| 2.1.8. Feste Zusagen.....                                                              | 35 |
| 2.1.9. Securitisation und Off-Balance-Sheet Financing.....                             | 36 |
| 2.2. Systematisierung innerhalb der einzelnen Kategorien.....                          | 37 |
| 2.2.1. Kategorisierung des Cooke-Committee.....                                        | 37 |
| 2.2.2. Kategorisierung des Institutes für schweizerisches Bankwesen.....               | 38 |
| 2.2.3. Die Kategorisierung in der revidierten Verordnung zum Bankengesetz.....         | 38 |
| 2.2.4. Vorschlag der FER.....                                                          | 39 |
| 2.2.5. Zusammenfassende Bemerkungen zur Kategorisierung.....                           | 40 |
| 2.3. Die Grundlagen der wichtigsten Ausserbilanzgeschäfte.....                         | 40 |
| 2.3.1. Bürgschaft.....                                                                 | 41 |
| 2.3.2. Garantie.....                                                                   | 41 |
| 2.3.3. Pfandbestellungen.....                                                          | 42 |
| 2.3.4. Devisentermingeschäft.....                                                      | 42 |
| 2.3.5. Futures.....                                                                    | 43 |
| 2.3.6. Optionen.....                                                                   | 46 |
| 2.3.7. Swaps.....                                                                      | 49 |

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.3.8. Forward Rate Agreements (FRA) .....                                      | 52 |
| 2.3.9. Securitisation .....                                                     | 53 |
| 2.4. Zusammenfassung .....                                                      | 56 |
| 3. Die externe Berichterstattung und die Informationsbedürfnisse .....          | 59 |
| 3.1. Die Unternehmung und ihre Umwelt .....                                     | 59 |
| 3.1.1. Die unternehmensrelevante Umwelt .....                                   | 59 |
| 3.1.2. Die Informationsbedürfnisse der internen Stakeholders .....              | 61 |
| 3.1.2.1. Eigentümer .....                                                       | 61 |
| 3.1.2.2. Management .....                                                       | 62 |
| 3.1.2.3. Mitarbeiter und Gewerkschaften .....                                   | 63 |
| 3.1.2.4. Revisionsorgane .....                                                  | 63 |
| 3.1.3. Die Informationsbedürfnisse der externen Stakeholders .....              | 64 |
| 3.1.3.1. Fremdkapitalgeber .....                                                | 64 |
| 3.1.3.2. Kunden .....                                                           | 64 |
| 3.1.3.3. Lieferanten .....                                                      | 64 |
| 3.1.3.4. Konkurrenten .....                                                     | 65 |
| 3.1.3.5. Staat .....                                                            | 65 |
| 3.1.3.6. Finanzanalysten .....                                                  | 66 |
| 3.1.3.7. Medien .....                                                           | 66 |
| 3.1.3.8. Die Öffentlichkeit .....                                               | 67 |
| 3.1.3.9. Zusammenfassung .....                                                  | 67 |
| 3.2. Das Rechnungswesen und die externe Berichterstattung .....                 | 67 |
| 3.2.1. Das Rechnungswesen .....                                                 | 68 |
| 3.2.1.1. Der Begriff des Rechnungswesens .....                                  | 68 |
| 3.2.1.2. Die Zwecke des Rechnungswesens .....                                   | 68 |
| 3.2.1.3. Die Zwecke des handelsrechtlichen Abschlusses .....                    | 69 |
| 3.2.2. Die externe Berichterstattung und die Publizität .....                   | 70 |
| 3.2.2.1. Der Begriff der externen Berichterstattung und<br>der Publizität ..... | 70 |
| 3.2.2.2. Die Zwecke der externen Berichterstattung .....                        | 71 |
| 3.2.2.3. Der Inhalt der externen Berichterstattung .....                        | 72 |
| 3.3. Die Geschäfte ausserhalb der Rechnungslegung .....                         | 75 |
| 3.3.1. Handels- und Industrieunternehmen in der Schweiz .....                   | 76 |
| 3.3.1.1. Die zahlenmässige Entwicklung .....                                    | 76 |
| 3.3.1.2. Die Konzernrechnung .....                                              | 77 |
| 3.3.1.3. Der Holding- bzw. Stammhausabschluss<br>(gemischte Holding) .....      | 77 |
| 3.3.1.4. Allgemeine Angaben .....                                               | 78 |
| 3.3.2. Die (Gross-)Banken in der Schweiz .....                                  | 78 |
| 3.3.2.1. Die zahlenmässige Entwicklung .....                                    | 79 |

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| 3.3.2.2. Die Stammhausrechnung.....                  | 80 |
| 3.3.2.3. Die Konzernrechnung .....                   | 80 |
| 3.3.2.4. Zusätzliche allgemeine Angaben .....        | 82 |
| 3.3.3. Eine Beurteilung der heutigen Situation ..... | 84 |

## **Teil II: Inhalt und Verbuchung von Ausserbilanzgeschäften**

|                                                                                |     |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 4. Systematisierung der Risikoproblematik .....                                | 89  |
| 4.1. Allgemeine Grundlagen.....                                                | 89  |
| 4.2. Risiken und Chancen bei traditionellen Ausserbilanzgeschäften .....       | 91  |
| 4.2.1. Marktrisiko.....                                                        | 92  |
| 4.2.2. Kreditrisiko .....                                                      | 93  |
| 4.2.3. Liquiditätsrisiko.....                                                  | 93  |
| 4.2.4. Systemisches Risiko .....                                               | 93  |
| 4.2.5. Juristisches Risiko .....                                               | 93  |
| 4.2.6. Operatives Risiko .....                                                 | 94  |
| 4.3. Risiken und Chancen bei Derivaten.....                                    | 94  |
| 4.3.1. Marktrisiko.....                                                        | 95  |
| 4.3.2. Kreditrisiko .....                                                      | 95  |
| 4.3.3. Liquiditätsrisiko.....                                                  | 96  |
| 4.3.4. Systemisches Risiko .....                                               | 97  |
| 4.3.5. Juristisches Risiko .....                                               | 99  |
| 4.3.6. Operatives Risiko .....                                                 | 101 |
| 4.4. Konsequenzen für die Berichterstattung .....                              | 104 |
| 5. Die Bewertung von Ausserbilanzgeschäften .....                              | 107 |
| 5.1. Die Grundlagen zur Bewertung .....                                        | 107 |
| 5.1.1. Einleitende Bemerkungen .....                                           | 107 |
| 5.1.2. Die Grundsätze ordnungsmässiger Rechnungslegung .....                   | 108 |
| 5.1.2.1. Das Vorsichtsprinzip.....                                             | 108 |
| 5.1.2.2. Das Realisationsprinzip.....                                          | 109 |
| 5.1.2.3. Das Imparitätsprinzip .....                                           | 110 |
| 5.1.2.4. Das Niederstwertprinzip .....                                         | 111 |
| 5.1.2.5. Das Prinzip der periodengerechten Abgrenzung .....                    | 112 |
| 5.1.2.6. Das Verrechnungsverbot .....                                          | 112 |
| 5.1.2.7. Weitere Grundsätze ordnungsmässiger Rechnungs-<br>legung .....        | 113 |
| 5.1.3. Weitere Aspekte.....                                                    | 116 |
| 5.1.3.1. Die Berücksichtigung von Ereignissen nach dem<br>Bilanzstichtag ..... | 116 |

|          |                                                                            |     |
|----------|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 5.1.3.2. | Die Einzelbewertung und die Bildung von Bewertungseinheiten .....          | 116 |
| 5.2.     | Die Bewertung von Nicht-Derivaten.....                                     | 118 |
| 5.2.1.   | Die Bewertung schwebender Geschäfte .....                                  | 118 |
| 5.2.1.1. | Ausweis und Bilanzierung .....                                             | 118 |
| 5.2.1.2. | Erfassung in der Erfolgsrechnung .....                                     | 119 |
| 5.2.2.   | Die Bewertung von Haftungsverhältnissen .....                              | 119 |
| 5.2.2.1. | Ausweis und Bilanzierung .....                                             | 119 |
| 5.2.2.2. | Erfassung in der Erfolgsrechnung .....                                     | 120 |
| 5.2.3.   | Die Bewertung von Eventualverbindlichkeiten .....                          | 120 |
| 5.2.3.1. | Ausweis und Bilanzierung .....                                             | 120 |
| 5.2.3.2. | Erfassung in der Erfolgsrechnung .....                                     | 120 |
| 5.3.     | Die Bewertung von Derivaten .....                                          | 121 |
| 5.3.1.   | Die Wertansätze bei der Bewertung von Derivaten .....                      | 121 |
| 5.3.1.1. | Anschaffungskosten .....                                                   | 121 |
| 5.3.1.2. | Marktwerte .....                                                           | 122 |
| 5.3.1.3. | Wiederbeschaffungswerte.....                                               | 124 |
| 5.3.1.4. | Das Kontraktvolumen.....                                                   | 124 |
| 5.3.1.5. | Die Bewertung von OTC-Derivaten .....                                      | 125 |
| 5.3.2.   | Die Differenzierung nach dem Transaktionsmotiv .....                       | 126 |
| 5.3.2.1. | Einsatz von Derivaten zur Absicherung ('Hedging') .....                    | 126 |
| 5.3.2.2. | Der Einsatz von Derivaten zur Spekulation oder Arbitrage .....             | 128 |
| 5.3.3.   | Besondere Probleme bei der Bewertung von Derivaten .....                   | 129 |
| 5.3.3.1. | Die Bewertung von Optionen .....                                           | 129 |
| 5.3.3.2. | Die Bewertung von Forwards .....                                           | 130 |
| 5.3.3.3. | Die Bewertung von Futures .....                                            | 131 |
| 5.3.3.4. | Die Bewertung von Swaps .....                                              | 132 |
| 5.4.     | Zusammenfassende Bemerkungen zur Bewertung von Ausserbilanzgeschäften..... | 134 |
| 6.       | Die Verbuchung ausgewählter Geschäfte .....                                | 137 |
| 6.1.     | Die Verbuchung von Swaps .....                                             | 137 |
| 6.1.1.   | Die Verbuchung eines Währungsswaps.....                                    | 137 |
| 6.1.2.   | Die Verbuchung eines Zinssatzswaps .....                                   | 139 |
| 6.2.     | Die Verbuchung von Optionen .....                                          | 142 |
| 6.2.1.   | Die Verbuchung von gekauften Devisenoptionen .....                         | 142 |
| 6.2.2.   | Interest Rate Cap .....                                                    | 144 |
| 6.3.     | Die Erfassung von Forwards und Futures in der Rechnungslegung .....        | 147 |
| 6.3.1.   | Financial Futures.....                                                     | 148 |
| 6.3.2.   | Devisentermingeschäft .....                                                | 150 |

|                                                                    |     |
|--------------------------------------------------------------------|-----|
| 6.4. Forward Rate Agreement (FRA) .....                            | 152 |
| 6.4.1. Forward Rate Agreement zur Absicherung .....                | 152 |
| 6.4.2. Forward Rate Agreement zur Spekulation oder Arbitrage ..... | 154 |
| 6.4.3. Weitere Aspekte zu Forward Rate Agreements .....            | 155 |

### **Teil III: Bestehende Vorschriften und ein Konzeptvorschlag**

|                                                                                                                                          |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 7. Die Vorschriften und Empfehlungen in der Schweiz .....                                                                                | 159 |
| 7.1. Die gesetzlichen Bestimmungen in der Schweiz .....                                                                                  | 159 |
| 7.1.1. Das Obligationenrecht .....                                                                                                       | 159 |
| 7.1.2. Das Bundesgesetz über die Banken und Sparkassen .....                                                                             | 164 |
| 7.1.3. Das Kotierungsreglement .....                                                                                                     | 171 |
| 7.1.4. Eine Würdigung der gesetzlichen Bestimmungen für Ausserbilanzgeschäfte .....                                                      | 172 |
| 7.1.4.1. Eine Beurteilung der Vorschriften im Obligationenrecht .....                                                                    | 172 |
| 7.1.4.2. Eine Beurteilung der Vorschriften im Bankengesetz und der Rundschreiben .....                                                   | 172 |
| 7.1.4.3. Eine Beurteilung der Vorschriften im Kotierungsreglement .....                                                                  | 172 |
| 7.2. Die Empfehlungen von Fachverbänden .....                                                                                            | 173 |
| 7.2.1. Die Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (FER) .....                                                                              | 173 |
| 7.2.1.1. Entstehung, Organisation und Ziele der FER .....                                                                                | 173 |
| 7.2.1.2. Die Vorschriften für Ausserbilanzgeschäfte .....                                                                                | 175 |
| 7.2.1.3. Eine Beurteilung der Empfehlungen der FER .....                                                                                 | 176 |
| 7.2.2. Das Revisionshandbuch der Schweiz .....                                                                                           | 178 |
| 7.2.2.1. Entstehung, Organisation und Ziele des Revisionshandbuches .....                                                                | 178 |
| 7.2.2.2. Die Empfehlungen für Ausserbilanzgeschäfte .....                                                                                | 178 |
| 7.2.2.3. Eine Beurteilung der Empfehlungen im Revisionshandbuch .....                                                                    | 180 |
| 7.3. Die Empfehlungen anderer Interessensgruppen .....                                                                                   | 180 |
| 7.3.1. Die Kommission "Information der Aktionäre" der Schweizerischen Vereinigung für Finanzanalyse und Vermögensverwaltung (SVFV) ..... | 180 |
| 7.3.2. Die Schweizerische Investor Relations Vereinigung (SIRV) .....                                                                    | 181 |
| 7.3.3. Swiss Options and Financial Futures Exchange AG (SOFFEX) .....                                                                    | 182 |
| 7.3.4. Eine Beurteilung des Einflusses der beschriebenen Interessensgruppen .....                                                        | 182 |

|                                                                                                                                                   |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 8. Ausländische Vorschriften und Empfehlungen .....                                                                                               | 185 |
| 8.1. Die verschiedenen gesetzliche Bestimmungen .....                                                                                             | 186 |
| 8.1.1. Die gesetzlichen Bestimmungen der EU.....                                                                                                  | 186 |
| 8.1.1.1. Grundlagen zur EU.....                                                                                                                   | 186 |
| 8.1.1.2. Die 4. Richtlinie (Bilanzrichtlinie, 78/660/EWG).....                                                                                    | 186 |
| 8.1.1.3. Die 7. Richtlinie (Konzernbilanzrichtlinie,<br>83/349/EWG).....                                                                          | 188 |
| 8.1.1.4. Die Bankbilanzrichtlinie (86/635/EWG).....                                                                                               | 188 |
| 8.1.1.5. Würdigung .....                                                                                                                          | 190 |
| 8.1.2. Die gesetzlichen Bestimmungen für Ausserbilanzgeschäfte in<br>Deutschland.....                                                             | 191 |
| 8.1.2.1. Grundlagen.....                                                                                                                          | 191 |
| 8.1.2.2. Vorschriften für Ausserbilanzgeschäfte .....                                                                                             | 193 |
| 8.1.2.3. Würdigung der deutschen Bestimmungen .....                                                                                               | 193 |
| 8.1.3. Die gesetzlichen Bestimmungen in den USA.....                                                                                              | 193 |
| 8.1.3.1. Grundlagen.....                                                                                                                          | 193 |
| 8.1.3.2. Vorschriften für Ausserbilanzgeschäfte in den USA .....                                                                                  | 197 |
| 8.1.3.3. Würdigung der US-amerikanischen Bestimmungen .....                                                                                       | 202 |
| 8.2. Die Empfehlungen von Fachverbänden.....                                                                                                      | 203 |
| 8.2.1. Das International Accounting Standards Committee (IASC) .....                                                                              | 203 |
| 8.2.1.1. Grundlagen des IASC.....                                                                                                                 | 203 |
| 8.2.1.2. Vorschriften für Ausserbilanzgeschäfte in den IAS .....                                                                                  | 206 |
| 8.2.1.3. Würdigung des IASC .....                                                                                                                 | 209 |
| 8.2.2. Fédération des Experts-Comptables Européenne (FEE).....                                                                                    | 210 |
| 8.3. Empfehlungen einiger anderer Institutionen .....                                                                                             | 211 |
| 8.3.1. Organization for Economic Cooperation and Development<br>(OECD).....                                                                       | 211 |
| 8.3.2. United Nations Organization (UNO).....                                                                                                     | 212 |
| 8.3.3. International Organisation of Securities<br>Commissions (IOSCO) .....                                                                      | 212 |
| 8.4. Gesamtbeurteilung der dargestellten Gesetze und Empfehlungen und<br>Abschätzung einer Entwicklungstendenz.....                               | 213 |
| 9. Konzeptvorschlag zum Ausweis von Ausserbilanzgeschäften - unter Berücksichtigung<br>der schweizerischen und internationalen Entwicklungen..... | 215 |
| 9.1. Vorbemerkungen.....                                                                                                                          | 215 |
| 9.1.1. Das Einheitsprinzip des Aktienrechts .....                                                                                                 | 215 |
| 9.1.2. Das Hauptziel des Jahresabschlusses .....                                                                                                  | 216 |
| 9.1.3. Die internationale Entwicklung und ihre Auswirkungen .....                                                                                 | 216 |
| 9.2. Grundsätze des Konzeptes .....                                                                                                               | 217 |
| 9.2.1. Der Geltungsbereich .....                                                                                                                  | 217 |



|          |                                                                            |     |
|----------|----------------------------------------------------------------------------|-----|
| 9.2.2.   | Ort der Angaben zu den Ausserbilanzgeschäften .....                        | 217 |
| 9.2.3.   | Die Datenbeschaffung für den Ausweis .....                                 | 217 |
| 9.2.4.   | Die Bereitschaft des Managements .....                                     | 218 |
| 9.2.5.   | Quintessenz .....                                                          | 218 |
| 9.3.     | Quantitative Angaben für Nicht-Derivate .....                              | 219 |
| 9.3.1.   | Ein Offenlegungsvorschlag .....                                            | 219 |
| 9.3.2.   | Hinweise zum Produktkatalog für Nicht-Derivate .....                       | 220 |
| 9.4.     | Quantitative Angaben für Derivate .....                                    | 220 |
| 9.4.1.   | Ein Offenlegungsvorschlag .....                                            | 220 |
| 9.4.2.   | Hinweise zum Produktkatalog für Derivate .....                             | 222 |
| 9.4.3.   | Die Kontraktvolumen .....                                                  | 222 |
| 9.4.4.   | Die positiven und negativen Wiederbeschaffungswerte .....                  | 223 |
| 9.5.     | Zusätzliche Angaben qualitativer Natur zu den Ausserbilanzgeschäften ..... | 224 |
| 9.5.1.   | Die Offenlegung der Bewertungs- und Buchführungsgrundsätze .....           | 224 |
| 9.5.2.   | Die mit dem Einsatz von Derivaten verfolgten Zwecke .....                  | 225 |
| 9.5.3.   | Die Gegenparteien .....                                                    | 225 |
| 9.5.4.   | Die Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....                               | 226 |
| 9.5.5.   | Angaben zum Risikomanagement .....                                         | 226 |
| 9.5.5.1. | Organisatorische Massnahmen .....                                          | 226 |
| 9.5.5.2. | Eingesetzte Instrument im Risikomanagement .....                           | 227 |
| 9.6.     | Empfehlungen zum Risikomanagement .....                                    | 227 |
| 9.6.1.   | Festlegung des Risikomanagements .....                                     | 227 |
| 9.6.2.   | Empfehlungen zur Aufbau- und Ablauforganisation .....                      | 229 |
| 9.6.2.1. | Der Verwaltungsrat und die operative Geschäftsleitung .....                | 229 |
| 9.6.2.2. | Ein Audit Committee .....                                                  | 229 |
| 9.6.2.3. | Die interne Revision .....                                                 | 230 |
| 9.6.2.4. | Das interne Kontrollsystem .....                                           | 230 |
| 9.6.3.   | Massnahmen zur Senkung des Kreditrisikos .....                             | 231 |
| 9.6.4.   | Einsatz von Instrumenten zur Bewertung und Überwachung .....               | 232 |
| 9.7.     | Schlussbemerkungen .....                                                   | 234 |
|          | Literaturverzeichnis .....                                                 | 237 |
|          | Abbildungsverzeichnis .....                                                | 257 |