

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	4
Kapitel 1 Betriebswirtschaftliche Grundlagen	
1.1 Potenzielle Risiken	11
1.2 Absicherung (hedging)	12
1.3 Der Begriff des Finanzinstruments	12
1.4 Derivate	13
1.4.1 Derivate zur Besicherung von Fremdwährungsrisiken	14
1.4.2 Derivate zur Besicherung von Zinsrisiken	15
Kapitel 2 Allgemeine Bilanzierungsregeln UGB und IFRS im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten	
2.1 UGB	16
2.2 IFRS	24
2.2.1 Darstellung der Ergebnisrechnung nach IFRS	24
2.2.2 Bilanzierung von Finanzinstrumenten	24
2.2.2.1 Erstmaliger Ansatz und erstmalige Bewertung	24
2.2.2.2 Kategorisierung für Zwecke der Folgebewertung	25
2.2.2.3 Art der Folgebewertung	26
2.2.3 Umrechnung von Fremdwährungsgeschäften	30
2.3 Inkonsistenzen	31
2.4 Steuerrecht	33
2.4.1 Realisationsprinzip im Steuerrecht	33
2.4.1.1 Prinzip der Abschnittsbesteuerung	34
2.4.1.2 Imparitätsprinzip und drohende Verluste	34
2.4.1.2.1 Rückstellungen für sonstige ungewisse Verbindlichkeiten	35
2.4.1.2.2 Rückstellungen für drohende Verluste (Drohverlustrückstellungen)	35
2.4.2 Ausweis von Termin- und Optionsgeschäften und erstmaliger Ansatz	36
2.4.3 Latente Steuern UGB	37
2.4.4 Latente Steuern IFRS	41

Kapitel 3 Beseitigung von Inkonsistenzen nach UGB mittels Bildung einer Bewertungseinheit (kompensatorische Bewertung)

3.1	Einleitung	44
3.2	Arten kompensatorischer Bewertung	45
3.2.1	Festlegung der abgesicherten Position	45
3.2.2	Wertänderungs- und Zahlungsstromrisiken	47
3.3	Voraussetzungen für die Inanspruchnahme einer kompensatorischen Bewertung	48
3.3.1	Allgemeine Voraussetzungen	48
3.3.1.1	Vorliegen eines Absicherungsbedarfs	49
3.3.1.2	Qualitative Eignung des abgesicherten Grundgeschäfts	49
3.3.1.3	Qualitative Eignung des Derivats als Sicherungsinstrument	49
3.3.1.4	Bestehen einer Absicherungsstrategie	51
3.3.1.5	Vorliegen einer dokumentierten Widmung	51
3.3.1.6	Effektivität	52
3.3.2	Zusätzliche Voraussetzungen für die Absicherung zukünftiger Zahlungen (Zahlungsströme)	52
3.3.3	Effektivität	54
3.3.3.1	Prospektive und retrospektive Effektivität	54
3.3.3.2	Methoden zur Messung der Effektivität	54
3.4	Systematik der modifizierten Marktbewertung (Einfrierungsmethode unter Berücksichtigung von Drohverlustrückstellungen)	55
3.5	Beendigung der kompensatorischen Bewertung	62

Kapitel 4 Beseitigung von Inkonsistenzen nach IFRS

4.1	Die Sicherungsbilanzierung (hedge accounting) gemäß IFRS im Vergleich zur kompensatorischen Bewertung nach UGB	64
4.2	Voraussetzungen für die Inanspruchnahme der Sicherungsbilanzierung (hedge accounting) nach IAS 39	66
4.2.1	Anforderungen an Grundgeschäfte	66
4.2.2	Anforderungen an Sicherungsinstrumente	68
4.2.3	Effektivität	69
4.2.3.1	Prospektive Effektivitätsmessung	70
4.2.3.2	Retrospektive Effektivitätsmessung	71

	Seite
4.2.4	Designation und Dokumentation 73
4.2.5	Eintrittswahrscheinlichkeit erwarteter Geschäfte 75
4.3	Voraussetzungen für die Inanspruchnahme der Sicherungsbilanzierung (hedge accounting) nach IFRS 9 76
4.3.1	Anforderungen an Grundgeschäfte 76
4.3.2	Anforderungen an Sicherungsinstrumente 77
4.3.3	Effektivität 78
4.3.3.1	(Prospektive) Effektivitätsmessung 79
4.3.3.2	Rebalancing 80
4.4	Bilanzierung und Buchungstechnik 81
4.4.1	Einführende Beispiele zur Zeitwertsicherung (fair value hedge) und zur Zahlungsstromsicherung (cash flow hedge) 81
4.4.2	Ineffektivitäten 85
4.4.3	Behandlung der Sicherungsrücklage bei Durchführung des Grundgeschäfts 88
4.5	Beendigung der Sicherungsbilanzierung 88
4.6	Zeitwertoption (fair value option) als Alternative bzw Ergänzung zur Zeitwertsicherung 89

Kapitel 5 Abbildung von Sicherungsbeziehungen nach Steuerrecht

5.1	Einleitung 91
5.2	Grundsatz der Einzelbewertung im Steuerrecht 91
5.3	Voraussetzungen für die Bildung einer Bewertungseinheit 92
5.3.1	Allgemeine Voraussetzungen 92
5.3.2	Währungsidentität 92
5.3.3	Betragsidentität 92
5.3.4	Laufzeitkongruenz 92
5.4	Steuerliche Bilanzierung von Bewertungseinheiten und geschlossenen Positionen 93
5.4.1	Sicherungsgeschäfte (hedge accounting) 93
5.4.2	Absicherung von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten durch Devisentermingeschäfte 93
5.4.3	Zinsenabhängige Forderungen und Verbindlichkeiten 94
5.4.4	Maßgeblichkeit der Unternehmensbilanz 95

Kapitel 6 Auswirkungen von Derivaten und Sicherungsbeziehungen auf Bilanz und GuV nach UGB und IFRS

6.1	UGB	96
6.1.1	Sicherung von Fremdwährungsrisiken	96
6.1.2	Sicherung von Zinsrisiken	97
6.2	IFRS	97
6.2.1	Sicherung von Fremdwährungsrisiken	98
6.2.2	Sicherung von Zinsrisiken	99
6.3	Steuerrecht	100
6.3.1	Sicherung von Fremdwährungsrisiken	100
6.3.2	Sicherung von Zinsrisiken	101

Kapitel 7 Bewertung von Derivaten

7.1	Einleitung	102
7.2	Symmetrische Derivate	102
7.2.1	Forward	102
7.2.2	Future	102
7.2.3	Bewertung von Forward und Future Kontrakten	103
7.2.3.1	Plain vanilla forward	103
7.2.3.2	Fremdwährungsforward	106
7.2.3.3	Zinsfuture	108
7.2.3.4	Swaps	109
7.2.3.4.1	Zinsswaps	109
7.2.3.4.1.1	Bewertung von Zinsswaps	109
7.2.3.4.2	Währungsswaps (quanto swaps)	113
7.3	Asymmetrische Derivate – Optionen	114
7.3.1	Arten von Optionen	114
7.3.2	Optionsstrategien	117
7.3.3	Bewertung von Optionen	122
7.3.3.1	Bewertung mittels Binomialmodell	122
7.3.3.2	Bewertung mittels Black-Scholes-Modell	123
7.3.3.3	Bewertung mittels Monte Carlo Simulation	131

	Seite
Kapitel 8 Anhang und Lagebericht	
8.1 Jahresabschluss nach UGB	133
8.1.1 Anhang	133
8.1.2 Lagebericht	134
8.2 Jahresabschluss nach IFRS	134
8.2.1 Anhang	134
8.2.2 Lagebericht	135
Anhang	
Beispielverzeichnis	136
Stichwortverzeichnis	138