

940 317 044

Derivative Finanzinstrumente in Industrieunternehmen

Einsatz, Risikomanagement und Bilanzierung nach HGB und IFRS

4., aktualisierte und erweiterte Auflage

Herausgegeben von PricewaterhouseCoopers

Von Olaf Maulshagen, Folker Trepte und Sven Walterscheidt

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	3
Inhalt	5
Abbildungsverzeichnis	13
Abkürzungsverzeichnis	14
A Sinngemäße Anwendung der MaRisk durch Industrieunternehmen	18
1 Allgemeine Anforderungen	18
1.1 Gesamtverantwortung der Geschäftsleitung.....	22
1.1.1 Qualifikation der Geschäftsleitung	22
1.1.2 Organisatorische Pflichten der Geschäftsleitung	24
1.2 Festlegung von Rahmenbedingungen durch die Geschäftsleitung.....	26
1.2.1 Allgemeine Pflichten der Geschäftsleitung	26
1.2.2 Inhalte der Rahmenbedingungen.....	28
1.2.3 Umsetzung der Rahmenbedingungen und Weiterentwicklung.....	38
1.3 Geschäfte mit neuen Instrumenten oder auf neuen Märkten.....	39
1.4 Qualifikation und Verhalten der Mitarbeiter.....	42
1.5 Marktgerechte Bedingungen.....	43
1.6 Aufbewahrung der Unterlagen	46
2 Risikocontrolling und -management	47
2.1 Definitionen.....	47
2.2 Anforderungen an das System	49
2.3 Systemelemente: Dokumentation und Weiterentwicklung	52
2.4 Risikoanalysen	55
2.5 Unterrichtung der Geschäftsleitung	56
2.6 Ermittlung von Gesamtrisikopositionen.....	57
2.7 Spezielle Anforderungen	59
2.7.1 Adressenausfallrisiken.....	59
2.7.2 Marktpreisrisiken.....	63
2.7.3 Liquiditätsrisiken	67
2.7.4 Rechtliche Risiken	68
2.7.5 Operationelle Risiken.....	73
3 Organisation derivativer Finanzinstrumente	75
3.1 Überblick und Abgrenzungsfragen	75
3.2 Vier Ebenen der Funktionstrennung	78

3.3	Disposition	82
3.3.1	Erfassung der Geschäfte	82
3.3.2	Spätgeschäfte	85
3.3.3	Geschäftsabschlüsse außerhalb der Geschäftsräume.....	86
3.4	Abwicklung und Kontrolle.....	88
3.4.1	Abwicklung der Geschäfte	88
3.4.2	Kontrolltätigkeiten der Abwicklung	90
3.4.3	Bestätigung der Geschäfte	92
3.5	Besonderheiten bei Netting-Vereinbarungen	94
3.6	Einsatz von DV-Systemen	95
3.7	Rechnungswesen	96
3.7.1	Erfassung der Geschäfte	96
3.7.2	Informationsaufbereitung	97
3.7.3	Einsatz von DV-Systemen	100
3.8	Überwachung.....	101
3.8.1	Allgemeine Anforderungen	101
3.8.2	Unterrichtung der Geschäftsleiter	102
3.9	Revisionen	106
3.9.1	Prüfungsfelder und Prüfungsturnus	107
3.9.2	Unterrichtung der Geschäftsleitung.....	111
3.9.3	Abstimmung schwebender Geschäfte	112
3.10	Prolongation von Devisengeschäften.....	115

B	Grundzüge der Sicherungspraxis der Industrieunternehmen	116
1	Vorbemerkungen	116
2	Devisenrisiko	116
3	Devisenposition	117
4	Kurssicherung von Auslandsbeteiligungen	120
5	Wertberichtigungen auf Fremdwährungsforderungen.....	122
6	Zinsposition.....	123
7	Commodity-Position.....	124
8	Organisatorische Besonderheiten des Devisen- und Derivatgeschäfts bei Industrieunternehmen.....	126
8.1	Qualifikation der Geschäftsleitung	126
8.2	Ausgestaltung der Gehälter der Mitarbeiter	126
8.3	Adressenausfallrisiken	127
8.4	Limite	128
8.5	Funktionstrennung	129
8.6	Einzelne Sicherungsinstrumente	133
8.6.1	Vorbemerkungen	133
8.6.2	Devisentermingeschäfte	134
8.6.3	Prolongation von Devisengeschäften.....	136
8.6.4	Devisenoptionen	140

8.6.5	Zins-/Währungsswaps	142
8.6.6	Zinsswaps.....	143
8.6.7	Forward-Zinsswaps	144
8.6.8	Vorratsliquidität.....	145
8.6.9	Zinsfutures	145
8.6.10	Forward Rate Agreements.....	146
8.6.11	Caps, Floors und Collars	147
8.6.12	Swaptions	147
8.6.13	Zusammengesetzte Instrumente	148

C Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente durch

Industrieunternehmen.....	149
1 Vorbemerkungen	149
1.1 Bilanzierung nach HGB	149
1.2 Allgemeine Anforderungen an die bilanzielle Abbildung von Sicherungsbeziehungen nach IFRS.....	153
1.2.1 Allgemeine Anforderungen	153
1.2.2 Zulässige Grund- und Sicherungsgeschäfte	154
1.2.2.1 Welche Posten können als Grundgeschäfte designiert werden?	154
1.2.2.2 Welche Instrumente können als Sicherungsinstrumente designiert werden?	156
1.2.2.2.1 Derivate.....	156
1.2.2.2.2 Nichtderivative Finanzinstrumente	157
1.2.3 Musterdokumentation	158
1.2.4 Effektivität.....	160
1.2.4.1 Prospektive und retrospektive Effektivitätstests	160
1.2.4.2 Welche Methoden können zur Beurteilung der Effektivität des Hedge verwendet werden?	161
1.2.4.2.1 Critical Terms Match	162
1.2.4.2.2 Dollar-Offset-Methode.....	162
1.2.4.2.3 Regressionsanalyse.....	163
1.2.5 Arten von Sicherungsbeziehungen	166
1.2.5.1 Fair Value Hedges	166
1.2.5.2 Cashflow-Hedges	167
1.2.5.3 Hedges of Net Investment in a Foreign Operation.....	168
1.2.6 Beendigung der Anwendung von Hedge Accounting	169
1.2.7 Ausweis von Gewinnen und Verlusten aus Derivaten in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung	171

2	Devisentermingeschäfte	172
2.1	Sicherung von Bilanzposten	172
2.1.1	Bilanzierung nach HGB	172
2.1.2	Bilanzierung nach IFRS	174
2.2	Sicherung von noch nicht bilanzwirksamen, fest kontrahierten Transaktionen	178
2.2.1	Bilanzierung nach HGB	178
2.2.2	Bilanzierung nach IFRS	178
2.3	Sicherung von geplanten Transaktionen	181
2.3.1	Bilanzierung nach HGB	181
2.3.2	Bilanzierung nach IFRS	182
2.4	Sicherung von Auslandsbeteiligungen	184
2.4.1	Bilanzierung nach HGB	184
2.4.2	Bilanzierung nach IFRS	186
2.5	Handelsgeschäfte	189
2.5.1	Bilanzierung nach HGB	189
2.5.2	Bilanzierung nach IFRS	192
3	Devisenoptionen	192
3.1	Sicherung von Bilanzposten	192
3.1.1	Bilanzierung nach HGB	192
3.1.2	Bilanzierung nach IFRS	193
3.2	Sicherung von noch nicht bilanzwirksamen, fest kontrahierten Transaktionen	196
3.2.1	Bilanzierung nach HGB	196
3.2.2	Bilanzierung nach IFRS	197
3.3	Sicherung von geplanten Transaktionen	198
3.3.1	Bilanzierung nach HGB	198
3.3.2	Bilanzierung nach IFRS	199
3.4	Handelsgeschäfte und Verkauf von Optionen	200
3.4.1	Bilanzierung nach HGB	200
3.4.2	Bilanzierung nach IFRS	200
4	Zins-/Währungsswaps	201
4.1	Sicherung von Bilanzposten	201
4.1.1	Bilanzierung nach HGB	201
4.1.2	Bilanzierung nach IFRS	203
4.2	Sicherung von Auslandsbeteiligungen	208
4.2.1	Bilanzierung nach HGB	208
4.2.2	Bilanzierung nach IFRS	209
4.3	Handelsgeschäfte	212
4.3.1	Bilanzierung nach HGB	212
4.3.2	Bilanzierung nach IFRS	212
5	Zinsswaps	213
5.1	Sicherung von Bilanzposten	213
5.1.1	Bilanzierung nach HGB	213

5.1.2	Bilanzierung nach IFRS	216
5.2	Festschreibung der Zinsen aus rollierenden Mittelaufnahmen/-anlagen oder geplanten Transaktionen.....	220
5.2.1	Bilanzierung nach HGB	220
5.2.2	Bilanzierung nach IFRS	221
5.3	Handelsgeschäfte	222
5.3.1	Bilanzierung nach HGB	222
5.3.2	Bilanzierung nach IFRS	223
6	Zinsfutures.....	224
6.1	Sicherung festverzinslicher Aktiva vor Marktwertverlusten	224
6.1.1	Bilanzierung nach HGB	224
6.1.2	Bilanzierung nach IFRS	225
6.2	Festschreibung der Zinsen aus geplanten Mittelanlagen.....	227
6.2.1	Bilanzierung nach HGB	227
6.2.2	Bilanzierung nach IFRS	228
6.3	Handelsgeschäfte	228
6.3.1	Bilanzierung nach HGB	228
6.3.2	Bilanzierung nach IFRS	228
7	Forward Rate Agreements.....	229
7.1	Festschreibung der Zinsen aus bestehenden Bilanzposten	229
7.1.1	Bilanzierung nach HGB	229
7.1.2	Bilanzierung nach IFRS	229
7.2	Festschreibung der Zinsen aus geplanten Mittelanlagen/ -aufnahmen	230
7.2.1	Bilanzierung nach HGB	230
7.2.2	Bilanzierung nach IFRS	231
7.3	Handelsgeschäfte	232
7.3.1	Bilanzierung nach HGB	232
7.3.2	Bilanzierung nach IFRS	232
8	Caps, Floors und Collars	233
8.1	Begrenzung der Zinsen aus variabel verzinslichen Bilanzposten.....	233
8.1.1	Bilanzierung nach HGB	233
8.1.2	Bilanzierung nach IFRS	235
8.2	Sicherung der Zinsen aus rollierenden Mittelanlagen/ -aufnahmen	238
8.2.1	Bilanzierung nach HGB	238
8.2.2	Bilanzierung nach IFRS	238
8.3	Handelsgeschäfte und Verkauf von Optionen	238
8.3.1	Bilanzierung nach HGB	238
8.3.2	Bilanzierung nach IFRS	239
9	Swaptions.....	240
9.1	Begrenzung der Zinsen aus feststehenden künftigen Mittelaufnahmen	240

9.1.1	Bilanzierung nach HGB.....	240
9.1.2	Bilanzierung nach IFRS	241
9.2	Handelsgeschäfte und Verkauf von Swaptions.....	243
9.2.1	Bilanzierung nach HGB.....	243
9.2.2	Bilanzierung nach IFRS	243
10	Zusammengesetzte Instrumente	244
10.1	Bilanzierung nach HGB.....	244
10.2	Bilanzierung nach IFRS	246
11	Fair-Value-Ermittlung.....	246
11.1	Bilanzierung nach IFRS	246
11.1.1	Aktiver Markt.....	248
11.1.2	Transaktionskosten.....	249
11.1.3	Bewertungsmethoden	250
11.2	Bilanzierung nach HGB.....	252
12	Allgemeine Anforderungen bei Hedge Accounting (Bilanzierung nach HGB).....	253
13	Vorzeitige Auflösung/wirtschaftliche Glättstellung, Erfüllung/ Prolongation von Sicherungsgeschäften, Nicht-Eintritt des Grundgeschäfts (Bilanzierung nach HGB).....	255
14	Anhangangaben und Angaben im Lagebericht.....	258
14.1	HGB.....	258
14.2	IFRS.....	260
D	Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente im Commodity-Bereich bei Industrieunternehmen.....	278
1	Vorbemerkungen	278
1.1	Besonderheiten der Commodity-Derivate	278
1.2	Own Use Exemption	280
1.2.1	Own Use Exemption (IAS 39.5)	280
1.2.2	Net Settlement (IAS 39.6).....	281
1.2.3	Written Option (IAS 39.7).....	282
1.3	Besonderheiten beim Hedge Accounting nach IFRS	283
1.4	Besonderheiten: Strommarkt	283
2	Commodity Futures.....	284
2.1	Sicherung des Bezuges von Rohstoffen	284
2.1.1	Bilanzierung nach HGB.....	284
2.1.2	Bilanzierung nach IFRS	286
2.1.2.1	Firm Commitment	286
2.1.2.2	Forecast Transaction	289
2.2	Sicherung von Bilanzposten	290
2.2.1	Bilanzierung nach HGB.....	290
2.2.2	Bilanzierung nach IFRS	290
2.3	Sicherung von künftigen Verkäufen	292
2.3.1	Bilanzierung nach HGB.....	292

2.3.2	Bilanzierung nach IFRS.....	293
2.4	Handelsgeschäfte.....	294
3	Forwards.....	295
3.1	Bilanzierung nach HGB.....	295
3.2	Bilanzierung nach IFRS.....	295
3.2.1	Own Use Exemption.....	295
3.2.2	Allgemeine Bilanzierung von Forwards.....	296
3.3	Forwards als Sicherungsgeschäfte.....	297
4	Optionen.....	297
4.1	Bilanzierung nach HGB.....	297
4.2	Bilanzierung nach IFRS.....	298
4.2.1	Own Use Exemption.....	298
4.2.2	Optionen als Sicherungsgeschäfte.....	300
5	Bilanzierung von eingebetteten Finanzinstrumenten.....	302
5.1	Allgemeine Regelungen.....	302
5.2	<i>Closely related</i> bei Commodities.....	303
5.2.1	Qualitativer Nachweis.....	303
5.2.2	Quantitativer Nachweis.....	305
5.2.3	Zeitpunkt der Untersuchung von eingebetteten Derivaten.....	306
	Ansprechpartner.....	309