

Steffen Kuhn/Dirk Hachmeister

# **Rechnungslegung und Prüfung von Finanzinstrumenten**

**Handbuch nach IFRS, HGB und EMIR**

2015

Schäffer-Poeschel Verlag Stuttgart

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Abkürzungsverzeichnis .....	XXXIII
<b>Teil A. Grundlagen</b> .....	<b>1</b>
I. Rechnungslegung nach IFRS .....	1
1. Zu beachtende Vorschriften .....	1
a) Grundlagen .....	1
b) IAS 32 »Finanzinstrumente: Darstellung« .....	3
c) IAS 39 »Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung« .....	4
d) IFRS 7 »Finanzinstrumente: Angaben« .....	6
e) IFRS 9 »Finanzinstrumente« .....	7
f) IFRS 13 »Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts« .....	8
g) IFRIC 2 »Geschäftsanteile an Genossenschaften und ähnliche Instrumente« ..	9
h) IFRIC 9 »Neubeurteilung eingebetteter Derivate« .....	9
i) IFRIC 10 »Zwischenberichterstattung und Wertminderungen« .....	10
j) IFRIC 16 »Absicherungen einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb« .....	10
k) IFRIC 19 »Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente« .....	11
2. Begriffsdefinitionen .....	12
a) Finanzinstrumente .....	12
b) Finanzielle Vermögenswerte .....	13
c) Finanzielle Verbindlichkeiten .....	15
d) Eigenkapitalinstrumente .....	16
da) Eigene Anteile .....	17
db) Transaktionskosten bei Eigenkapitaltransaktionen .....	18
e) Derivate .....	19
ea) Grundlagen .....	19
eb) Optionen .....	20
ec) Termingeschäfte .....	22
ed) Swaps .....	23
ee) Futures .....	25
f) Finanzgarantien .....	26
g) Beizulegender Zeitwert .....	27
h) Zusammengesetzte Finanzinstrumente .....	27
i) Fortgeführte Anschaffungskosten .....	28
j) Effektivzinsmethode .....	29
k) Effektivzins .....	29
ka) Erfassung von Zinserträgen .....	29
kb) Effektivzins bei Anwendung von IAS 39 .....	30
kc) Effektivzinssatz bei Anwendung von IFRS 9 .....	32
l) Transaktionskosten .....	33
3. Zielsetzung und Anwendungsbereich .....	34
a) IAS 32 »Finanzinstrumente: Darstellung« .....	34
aa) Zielsetzung .....	34
ab) Anwendungsbereich .....	35

ac)	Erstmaliger Anwendungszeitpunkt . . . . .	37
b)	IAS 39 »Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung« . . . . .	37
ba)	Zielsetzung . . . . .	37
bb)	Anwendungsbereich . . . . .	37
bc)	Erstmaliger Anwendungszeitpunkt . . . . .	41
c)	IFRS 7 »Finanzinstrumente: Angaben« . . . . .	42
ca)	Zielsetzung . . . . .	42
cb)	Anwendungsbereich von IFRS 7 . . . . .	42
cc)	Änderungen des Anwendungsbereichs von IFRS 7 durch die Einführung von IFRS 9 . . . . .	44
cd)	Erstmaliger Anwendungszeitpunkt . . . . .	45
d)	IFRS 9 »Finanzinstrumente« . . . . .	45
da)	Zielsetzung . . . . .	45
db)	Anwendungsbereich . . . . .	45
dc)	Erstmaliger Anwendungszeitpunkt . . . . .	48
e)	IFRS 13 »Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts« . . . . .	49
ea)	Zielsetzung . . . . .	49
eb)	Anwendungsbereich . . . . .	49
ec)	Erstmaliger Anwendungszeitpunkt . . . . .	50
II.	Rechnungslegung nach HGB . . . . .	50
1.	Zu beachtende Vorschriften . . . . .	50
a)	Gesetzliche Regelungen – Grundlagen . . . . .	50
b)	Berufsständische Verlautbarungen . . . . .	52
2.	Begriffsdefinitionen . . . . .	53
<b>Teil B.</b>	<b>Ansatz und Bewertungsgrundsätze</b> . . . . .	<b>54</b>
I.	Ansatz- und Bewertungsgrundsätze nach IAS 39 . . . . .	54
1.	Finanzielle Vermögenswerte . . . . .	54
a)	Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung . . . . .	54
aa)	Überblick . . . . .	54
ab)	Erfassung marktüblicher Käufe oder Verkäufe (Kassageschäfte) . . . . .	55
ac)	Erfassung von Derivaten . . . . .	57
b)	Zugangsbewertung . . . . .	58
ba)	Überblick . . . . .	58
bb)	Darlehen und Forderungen . . . . .	59
bc)	Wertpapiere . . . . .	60
bd)	Beteiligungen . . . . .	61
be)	Derivate . . . . .	61
bf)	Strukturierte bzw. zusammengesetzte Instrumente . . . . .	61
bg)	Finanzielle Vermögenswerte in fremder Währung . . . . .	62
c)	Kategorisierung und Folgebewertung . . . . .	63
ca)	Überblick . . . . .	63
cb)	Zu Handelszwecken gehalten . . . . .	66
cc)	Erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert . . . . .	67
cd)	Darlehen und Forderungen . . . . .	72
ce)	Gehalten bis zur Endfälligkeit . . . . .	73
cf)	Zur Veräußerung verfügbar . . . . .	77
d)	Umkategorisierung . . . . .	79
da)	Überblick . . . . .	79

db)	Erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert sowie zu Handelszwecken gehalten .....	79
dc)	Von zur Veräußerung verfügbar in gehalten bis zur Endfälligkeit .....	80
dd)	Von gehalten bis zur Endfälligkeit in zur Veräußerung verfügbar .....	80
de)	Besonderheiten bei Darlehen und Forderungen .....	80
e)	Modifikation von erfassten finanziellen Vermögenswerten .....	81
f)	Anhangangaben .....	81
fa)	Klassen und Kategorien von Finanzinstrumenten .....	81
fb)	Angaben bei Umkategorisierung .....	82
2.	Finanzielle Verbindlichkeiten .....	83
a)	Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung .....	83
b)	Zugangsbewertung .....	83
ba)	Überblick .....	83
bb)	Derivate .....	84
c)	Kategorisierung und Folgebewertung .....	85
ca)	Überblick .....	85
cb)	Zu Handelszwecken gehalten .....	86
cc)	Erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert .....	87
cd)	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten .....	88
d)	Umkategorisierung .....	89
da)	Überblick .....	89
db)	Erfolgswirksam bewertet zum beizulegenden Zeitwert .....	90
e)	Modifikation von erfassten finanziellen Verbindlichkeiten .....	90
f)	Anhangangaben .....	91
3.	Finanzgarantien und Kreditzusagen .....	92
a)	Zugangsbewertung .....	92
aa)	Finanzgarantien beim Garantiennehmer .....	92
ab)	Finanzgarantien beim Garantiegeber .....	92
ac)	Kreditzusagen .....	93
b)	Folgebewertung .....	94
ba)	Finanzgarantien beim Garantiennehmer .....	94
bb)	Finanzgarantien beim Garantiegeber .....	94
bc)	Finanzgarantien, die bei Übertragung eines finanziellen Vermögenswerts gegeben werden .....	95
bd)	Kreditzusagen .....	96
c)	Anhangangaben .....	96
II.	Ansatz und Bewertungsgrundsätze nach IFRS 9 .....	97
1.	Zielsetzung .....	97
2.	Finanzielle Vermögenswerte .....	97
a)	Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung .....	97
aa)	Überblick .....	97
ab)	Erfassung marktüblicher Käufe und Verkäufe (Kassageschäfte) .....	99
b)	Zugangsbewertung .....	99
c)	Kategorisierung .....	100
ca)	Überblick .....	100
cb)	Prüfung des Geschäftsmodells .....	103
cba)	Grundlagen .....	103
cbb)	Vereinnahmung durch Erhalt der vertraglichen Zahlungen. ....	104
cbc)	Vereinnahmung sowohl durch Erhalt der vertraglichen Zahlungen als auch durch Verkauf .....	105

cbd)	Vereinnahmung auf anderem Wege	105
cc)	Prüfung der vertraglichen Zahlungsströme	106
cca)	Grundlagen	106
ccb)	Modifizierung des Zeitwerts des Geldes	108
ccc)	Veränderung von zeitlichem Anfall oder Höhe der vertraglichen Zahlungsströme	109
ccd)	Vertraglich verknüpfte Instrumente	110
cce)	Vereinbarungen mit »De-minimis« bzw. »Not-genuine« Eigenschaften	111
cd)	Fair-Value-Option nach IFRS 9	112
ce)	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Eigenkapitalinstrumente	112
d)	Folgebewertung	113
e)	Umkategorisierung	114
f)	Anhangangaben	115
fa)	Anhangangaben bei erstmaliger Anwendung von IFRS 9	115
fb)	Anhangangaben bei laufender Anwendung von IFRS 9	115
3.	Finanzielle Verbindlichkeiten	117
a)	Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung	117
b)	Zugangsbewertung	118
c)	Kategorisierung und Folgebewertung von finanziellen Verbindlichkeiten	118
ca)	Grundlagen	118
cb)	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	119
cc)	Bewertung zusammengesetzter Instrumente	120
cd)	Erfolgserfassung	120
d)	Anhangangaben	121
III.	Rechnungslegung nach HGB	122
1.	Finanzielle Vermögensgegenstände	122
a)	Begriff	122
b)	Ansatz	123
c)	Zugangsbewertung	124
d)	Ertragsvereinnahmung	127
da)	Dividenden	127
db)	Zinsen	128
e)	Umrechnung von Fremdwährungstransaktionen	128
f)	Ausweis und Anhangangaben	129
2.	Finanzielle Verbindlichkeiten	132
a)	Ansatz	132
b)	Zugangsbewertung	133
c)	Folgebewertung	134
d)	Ausweis und Anhangangaben	135
3.	Finanzgarantien und Kreditzusagen	136
a)	Erfassung und Ausweis	136
b)	Bewertung	137
4.	Derivate	138
a)	Ansatz und Zugangsbewertung	138
b)	Folgebewertung	140
c)	Anhangangaben	143

<b>Teil C. Wertminderungen</b> .....	145
I. Wertminderungen nach IFRS .....	145
1. Bilanzierung nach IAS 39 .....	145
a) Wertminderungsmodell nach IAS 39 .....	145
b) Objektive Hinweise auf Wertminderung .....	147
c) Wertminderung und Wertaufholung von Schuldinstrumenten, <i>die zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet werden</i> .....	149
ca) Überblick .....	149
cb) Bestimmung des Wertminderungsbedarfs .....	150
cc) Erfassung der Zinserträge bei wertgeminderten Posten .....	151
cd) Verrechnung von Tilgungsleistungen .....	151
ce) Wertminderung bei gegen Zinsrisiken gesicherten Vermögenswerten <i>(fair value hedge)</i> .....	152
cf) Verhältnis von Einzelbewertungsgrundsatz und Bewertung auf Portfoliobasis .....	152
cfa) Einzelwertberichtigung oder Portfoliobetrachtung. ....	152
cfb) Wertminderungen auf Portfoliobasis .....	154
cfba) Wertminderungsmodell für Wertminderung auf Portfoliobasis .....	154
cfbb) Homogene Portfolios .....	155
cfbc) Berücksichtigung der künftig erwarteten Zahlungsströme und Zinserträge .....	156
cfbd) Bilanzielle Abbildung von Wertminderungen .....	157
cfcc) Forderungen von untergeordneter Bedeutung .....	157
cg) Wertaufholungsgebot .....	158
d) Wertminderung und Wertaufholung von Schuldinstrumenten, <i>die zur Veräußerung verfügbar sind</i> .....	158
e) Wertminderung und Wertaufholung von Eigenkapitalinstrumenten. ....	160
ea) Eigenkapitalinstrumente zur Veräußerung verfügbar .....	160
eb) Eigenkapitalinstrumente zu Anschaffungskosten bewertet .....	163
f) Wertberichtigte Vermögenswerte als Grundgeschäfte .....	163
2. Bilanzierung nach IFRS 9 .....	164
a) Wertminderungsmodell nach IFRS 9 .....	164
aa) Grundkonzept .....	164
ab) Risikovorsorge und Zinsertrag .....	165
ac) Anwendungsbereich des Expected-Credit-Loss-Models .....	166
ad) Erweiterte Anhangangaben .....	166
b) Zuordnung eines Finanzinstruments zu den einzelnen Stufen .....	166
ba) Zuordnung bei Zugangsbewertung .....	166
bb) Zuordnung des Finanzinstruments am folgenden Bilanzstichtag. ....	167
bba) Überblick .....	167
bbb) Signifikante Erhöhung des Kreditrisikos .....	168
bbc) Rückübertragung eines Finanzinstruments .....	171
bbd) Einheitlichkeit der Einordnung. ....	171
bc) Wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte. ....	171
c) Einzelwertberichtigung versus Wertberichtigung auf Portfoliobasis .....	172
d) Modifizierte finanzielle Vermögenswerte. ....	174
e) Vereinfachtes Wertminderungsmodell. ....	175
f) Ermittlung der erwarteten Verluste .....	176
g) Besonderheiten bei Kreditzusagen und Finanzgarantien .....	177

h)	Besonderheiten von Schuldinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden	178
i)	Besonderheiten von Eigenkapitalinstrumenten, die erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden	179
II.	Wertminderungen nach HGB	180
1.	Grundlagen	180
2.	Wertkategorien/Wertmaßstab	181
3.	Gemildertes Niederstwertprinzip im Finanzanlagevermögen	183
a)	Grundsatz	183
4.	Niedrigerer beizulegender Wert von Ausleihungen	185
a)	Un- oder Unterverzinslichkeit von Beginn an	185
b)	Zinssteigerungen	187
c)	Bonitätsverschlechterungen	188
d)	Währungseffekte	190
5.	Niedrigerer beizulegender Wert von Gläubigerwertpapieren	190
6.	Niedrigerer beizulegender Wert ausgesuchter Finanzinstrumente im Umlaufvermögen	191
7.	Börsen- oder Marktpreise, beizulegender Wert von Unternehmensanteilen (Eigenkapitalinstrumente)	192
a)	Bedeutung von Börsen- oder Marktpreisen im Handelsrecht	192
b)	Unternehmensbewertung zur Ermittlung des beizulegenden Werts von Unternehmensanteilen	193
8.	Wertaufholung	196
<b>Teil D.</b>	<b>Ausbuchung</b>	<b>198</b>
I.	Rechnungslegung nach IFRS	198
1.	Finanzielle Vermögenswerte	198
a)	Überblick	198
b)	Konsolidierung aller Tochtergesellschaften	201
c)	Anwendung der Ausbuchungsvorschriften auf einen Teil oder den gesamten Vermögenswert	205
d)	Erlöschen von Rechten	207
e)	Rechtliche Übertragung von finanziellen Vermögenswerten	208
f)	Übertragung in Form einer Durchleitungsvereinbarung	209
g)	Übertragung der Chancen und Risiken	212
h)	Übertragung der Verfügungsmacht	229
i)	Bilanzielle Behandlung	230
ia)	Ausbuchung des finanziellen Vermögenswerts	230
ib)	Weitererfassung des finanziellen Vermögenswerts	231
ic)	Weitererfassung im Umfang des anhaltenden Engagements	232
j)	Anhangangaben	234
2.	Finanzielle Verbindlichkeiten	234
a)	Tilgung einer finanziellen Verbindlichkeit	234
b)	Umschuldung und Schuldumwandlung	236
c)	Bilanzierung bei Ausbuchung der Verbindlichkeit	240
II.	Rechnungslegung nach HGB	241
1.	Finanzielle Vermögensgegenstände	241
a)	Überblick	241
b)	Konsolidierung aller Tochtergesellschaften	242

c) Rechtliche Übertragung .....	243
d) Wirtschaftliche Übertragung .....	244
e) Bilanzielle Behandlung .....	249
f) Anhangangaben .....	251
2. Finanzielle Verbindlichkeiten .....	252
a) Beendigung von Schuldverhältnissen .....	252
b) Umstrukturierung von Finanzverbindlichkeiten .....	253
III. Anwendung der Ausbuchungsvorschriften auf ausgewählte Transaktionen .....	255
1. Pensionsgeschäfte .....	255
a) Echte Pensionsgeschäfte .....	256
aa) Bilanzierung nach IFRS .....	256
ab) Bilanzierung nach HGB .....	257
b) Unehchte Pensionsgeschäfte .....	257
ba) Bilanzierung nach IFRS .....	257
bb) Bilanzierung nach HGB .....	261
2. Wertpapierleihegeschäfte .....	262
a) Bilanzierung nach IFRS .....	262
b) Bilanzierung nach HGB .....	263
3. Diskontwechsel .....	264
a) Bilanzierung nach IFRS .....	264
b) Bilanzierung nach HGB .....	265
4. Reverse-Factoring .....	265
a) Bilanzierung nach IFRS .....	266
b) Bilanzierung nach HGB .....	270
5. Debt-for-Equity-Swaps .....	270
a) Bilanzierung nach IFRS .....	270
b) Bilanzierung nach HGB .....	271
<b>Teil E. Besonderheiten bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts .....</b>	<b>274</b>
I. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 13 .....	274
1. Grundlagen .....	274
2. Abgrenzung des Marktbegriffs .....	275
3. Bewertungsverfahren und Inputfaktoren .....	278
a) Grundlagen .....	278
b) Marktpreisorientierte Verfahren .....	278
c) Kapitalwertorientierte Verfahren .....	279
d) Kostenorientierte Verfahren .....	279
e) Geld-Brief-Spannen .....	280
f) Verwendung von Preisen Dritter .....	280
4. Fair-Value-Hierarchie .....	281
a) Grundlagen .....	281
b) Level-1-Inputfaktoren .....	282
c) Level-2-Inputfaktoren .....	282
d) Level-3-Inputfaktoren .....	283
5. Bewertung von Verbindlichkeiten und eigenen Eigenkapitalinstrumenten .....	283
6. Berücksichtigung des Kreditausfallrisikos .....	284
7. Bewertung von Derivaten .....	287
a) Bestimmung des ausfallgefährdeten Betrags .....	287
aa) Vorbemerkung .....	287
ab) Simulationsverfahren .....	287



a)	Add-on-Verfahren	290
b)	Bestimmung der Ausfallwahrscheinlichkeiten	293
c)	Bestimmung der Ausfallrate	294
d)	Einfluss von Sicherheiten	295
8.	Portfoliobasierte Ermittlung des Kreditausfallrisikos	296
a)	Voraussetzungen zur Portfoliobewertung	296
b)	Portfoliobasierte Allokationsmethoden	297
c)	Einfluss auf Effektivitätsmessung	300
9.	Beizulegender Zeitwert bei erstmaliger Erfassung	300
10.	Anhangangaben	303
II.	Reichweite des beizulegenden Zeitwerts nach HGB	303
1.	Überblick	303
2.	Bewertung von Derivaten	305
<b>Teil F.</b>	<b>Sicherungsbeziehungen</b>	<b>306</b>
I.	Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nach IFRS	306
1.	Bilanzierung nach IAS 39	306
a)	Grundlagen	306
aa)	Entstehungsgeschichte	306
ab)	Zielsetzung	309
ac)	Überblick	311
aca)	Umfang und Bezugsgröße von Sicherungsbeziehungen	311
acb)	Absicherung des beizulegenden Zeitwerts	312
acc)	Absicherung von Zahlungsströmen	313
acd)	Absicherung von Nettoinvestitionen in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	314
ace)	Besonderheiten bei Absicherung des Zinsänderungsrisikos auf Portfoliobasis	315
b)	Anforderungen an Sicherungsinstrumente	317
ba)	Derivative Finanzinstrumente	317
bb)	Originäre Finanzinstrumente	319
bc)	Mehrere Instrumente als Kombination	321
bd)	Teil-Designation	324
bda)	Nominalvolumen	324
bdb)	Laufzeit	324
bdc)	Risiken	326
be)	Interne Geschäfte im Konzern	328
bf)	Negativabgrenzung	329
c)	Anforderungen an Grundgeschäfte	330
ca)	Finanzinstrumente	330
cb)	Nicht-finanzielle Posten	332
cc)	Feste Verpflichtungen über Absatz- und Beschaffungsgeschäfte	332
cd)	Geplante Transaktionen	332
ce)	Mehrere Instrumente als Kombination	334
cf)	Teil-Designation	335
cfa)	Nominalvolumen	335
cfb)	Laufzeit	335
cfc)	Risiken	336
cg)	Interne Geschäfte im Konzern	337
cga)	Bilanzposten	337

cgb) Feste Verpflichtungen . . . . .	337
cgc) Geplante Transaktionen . . . . .	337
ch) Negativabgrenzung . . . . .	338
d) Voraussetzungen für die Anwendung . . . . .	340
da) Designation und Dokumentation . . . . .	340
db) Effektivität der Sicherungsbeziehung . . . . .	341
dba) Prospektiver Effektivitätstest . . . . .	341
dbb) Retrospektiver Effektivitätstest . . . . .	344
dbc) Erfassung von Ineffektivität . . . . .	350
e) Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen . . . . .	352
ea) Absicherungen des beizulegenden Zeitwerts . . . . .	352
eaa) Zu Beginn der Sicherungsbeziehung . . . . .	352
eab) Während der Laufzeit der Sicherungsbeziehung . . . . .	353
eac) Bei Beendigung der Sicherungsbeziehung . . . . .	355
eb) Absicherungen von Zahlungsströmen . . . . .	358
eba) Zu Beginn der Sicherungsbeziehung . . . . .	358
ebb) Während der Laufzeit der Sicherungsbeziehung . . . . .	358
ebc) Bei Beendigung der Sicherungsbeziehung . . . . .	360
ec) Absicherungen von Nettoinvestitionen in einen ausländischen Geschäftsbetrieb . . . . .	361
f) Anhangangaben . . . . .	362
2. Bilanzierung nach IFRS 9 . . . . .	362
a) Grundlagen . . . . .	362
aa) Entstehungsgeschichte . . . . .	362
ab) Zielsetzung . . . . .	364
ac) Überblick . . . . .	365
b) Anforderungen an Sicherungsinstrumente . . . . .	365
ba) Derivative Finanzinstrumente . . . . .	365
bb) Originäre Finanzinstrumente . . . . .	366
bc) Mehrere Instrumente als Kombination . . . . .	367
bd) Teil-Designation . . . . .	367
bda) Nominalvolumen . . . . .	367
bdb) Laufzeit . . . . .	367
bdc) Risiken . . . . .	368
be) Interne Geschäfte im Konzern . . . . .	368
bf) Negativabgrenzung . . . . .	368
c) Anforderungen an Grundgeschäfte . . . . .	369
ca) Zulässige Grundgeschäfte . . . . .	369
cb) Aggregierte Risikoposition . . . . .	369
cc) Risiken, die sich auf das Sonstige Ergebnis auswirken . . . . .	372
cd) Gruppen von Instrumenten . . . . .	372
ce) Teil-Designation . . . . .	374
cea) Risikokomponenten . . . . .	374
ceb) Komponenten des Nominalbetrags . . . . .	378
cf) Interne Geschäfte im Konzern . . . . .	379
cg) Negativabgrenzung . . . . .	379
d) Voraussetzungen für die Anwendung . . . . .	379
da) Designation und Dokumentation . . . . .	379
db) Effektivität der Sicherungsbeziehung . . . . .	381
dba) Effektivitätsanforderungen . . . . .	381
dbb) Wirtschaftlicher Zusammenhang . . . . .	382

dbc)	Auswirkungen des Kreditrisikos . . . . .	384
dbd)	Adjustierung des Absicherungsverhältnisses . . . . .	385
dbe)	Erfassung von Ineffektivität . . . . .	389
e)	Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen . . . . .	390
ea)	Absicherung des beizulegenden Zeitwerts . . . . .	390
eb)	Absicherung von Zahlungsströmen . . . . .	391
ec)	Absicherungen von Nettoinvestitionen in einen ausländischen Geschäftsbetrieb . . . . .	394
f)	Beendigung von Sicherungsbeziehungen . . . . .	394
g)	Kosten der Absicherung . . . . .	397
ga)	Bilanzierung des Zeitwerts von Optionen . . . . .	397
gb)	Bilanzierung der Terminkomponente von Termingeschäften und Fremdwährungs-Basis-Spread . . . . .	400
h)	Anhangangaben . . . . .	401
II.	Bilanzierung von Bewertungseinheiten nach HGB . . . . .	401
1.	Grundlagen . . . . .	401
a)	Entstehungsgeschichte . . . . .	401
b)	Zielsetzung . . . . .	402
c)	Überblick . . . . .	404
ca)	Mikro-, Makro- und Portfolio-Hedges . . . . .	404
cb)	Absicherung von Wert- und Zahlungsstromänderungsrisiken . . . . .	405
cc)	Antizipative Bewertungseinheiten . . . . .	406
2.	Anforderungen an Sicherungsinstrumente . . . . .	407
a)	Finanzinstrumente . . . . .	407
b)	Mehrere Instrumente als Kombination . . . . .	410
c)	Teil-Designation . . . . .	410
d)	Negativabgrenzung . . . . .	411
3.	Anforderungen an Grundgeschäfte . . . . .	412
a)	Finanzinstrumente und nicht-finanzielle Posten . . . . .	412
b)	Schwebende Geschäfte über Absatz- und Beschaffungsgeschäfte . . . . .	412
c)	Geplante Transaktionen . . . . .	412
d)	Mehrere Instrumente als Kombination . . . . .	415
e)	Teil-Designation . . . . .	415
f)	Negativabgrenzung . . . . .	416
4.	Voraussetzungen für die Anwendung . . . . .	416
a)	Designation und Dokumentation . . . . .	416
b)	Vergleichbarkeit abzusichernder Risiken . . . . .	419
c)	Fristenkongruenz . . . . .	420
d)	Betragsidentität . . . . .	422
e)	Durchhalteabsicht . . . . .	423
f)	Effektivität der Bewertungseinheit . . . . .	425
fa)	Prospektiver Effektivitätstest . . . . .	425
fb)	Retrospektiver Effektivitätstest . . . . .	428
fc)	Erfassung von Ineffektivität . . . . .	431
5.	Bilanzierung von Bewertungseinheiten . . . . .	433
a)	Zweistufige Bewertungstechnik . . . . .	433
b)	Durchbuchungs- und Einfrierungsmethode . . . . .	437
c)	Beendigung einer Sicherungsbeziehung . . . . .	445
6.	Anhangangaben und Lageberichterstattung . . . . .	447

<b>Teil G. Anhang und Lagebericht</b> .....	448
I. Anhangangaben für Finanzinstrumente nach IFRS .....	448
1. Überblick .....	448
a) Zielsetzung von IFRS 7 und IFRS 13 .....	448
b) Struktur und Umfang der Angabepflichten nach IFRS 7 .....	448
ba) Berichtsumfang und Detaillierungsgrad .....	448
bb) Klassen von Finanzinstrumenten .....	449
bc) Angaben in der Zwischenberichterstattung .....	451
2. Anhangangaben bei Anwendung von IAS 39 .....	452
a) Überblick und allgemeiner Grundsatz .....	452
b) Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	453
c) Angaben zur Gesamtergebnisrechnung: Ertrags-, Aufwands-, Gewinn- oder Verlustposten .....	456
ca) Überblick .....	456
cb) Nettogewinne oder -verluste nach Bewertungskategorien .....	456
cc) Gesamtzinserträge und Gesamtzinsaufwendungen .....	458
cd) Provisionserträge und -aufwendungen .....	459
ce) Wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte .....	460
cea) Zinsen auf wertgeminderte finanzielle Vermögenswerte .....	460
ceb) Aufwand für Wertminderungen .....	460
d) Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen .....	460
da) Sicherungsbeziehungen und abgesicherte Risiken .....	460
db) Angaben zur Absicherung von Zahlungsströmen .....	462
dc) Angaben zur Absicherung des beizulegenden Zeitwerts .....	464
e) Angaben der Buchwerte nach Bewertungskategorien .....	465
f) Angaben zur Fair-Value-Option bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten .....	468
fa) Überblick .....	468
fb) Designation finanzieller Vermögenswerte, die ansonsten zu (fortgeführten) Anschaffungskosten bewertet werden .....	469
fc) Angaben zum maximalen Kreditrisiko .....	470
fd) Angaben zu Kreditderivaten oder ähnlichen Instrumenten .....	470
fe) Angaben zur Änderung des Kreditrisikos .....	471
ff) Finanzielle Verbindlichkeiten .....	472
fg) Ergänzende Angaben zu den angewandten Methoden .....	475
g) Angaben zu Umklassifizierungen .....	476
h) Angaben zur Saldierung von Finanzinstrumenten .....	477
i) Angaben zu gestellten und hereingenommenen Sicherheiten .....	482
ia) Überblick .....	482
ib) Angaben zu gestellten Sicherheiten .....	483
ic) Angaben zu hereingenommenen Sicherheiten .....	484
j) Angaben zum Wertminderungskonto für Kreditausfälle .....	485
k) Angaben zu emittierten zusammengesetzten Finanzinstrumenten mit mehreren eingebetteten Derivaten .....	487
l) Angaben zu Zahlungsstörungen und Vertragsverletzungen .....	488
m) Angaben zur Ausbuchung finanzieller Vermögenswerte .....	489
n) Angaben zum beizulegenden Zeitwert .....	495
na) Grundsätzliche Angabevorschriften .....	495
nb) Angaben zu Zugangsdifferenzen (day-1-profits or losses) .....	497
nc) Angaben zum beizulegenden Zeitwert nach IFRS 13 .....	498

o)	Überblick und allgemeiner Grundsatz der Risikoberichterstattung . . . . .	501
p)	Ort der Risikoberichterstattung . . . . .	503
q)	Qualitative Angaben zu Finanzrisiken . . . . .	504
r)	Quantitative Angaben zu Finanzrisiken . . . . .	505
ra)	Überblick . . . . .	505
rb)	Repräsentative Angaben zu allen Risikoarten . . . . .	506
rc)	Angaben zum Kreditrisiko . . . . .	511
rca)	Allgemeine Angaben zum Kreditrisiko . . . . .	511
rcb)	Finanzielle Vermögenswerte, die entweder überfällig oder wertgemindert sind . . . . .	514
rcc)	Sicherheiten und andere risikomindernde Vereinbarungen . . . . .	518
rd)	Angaben zum Liquiditätsrisiko . . . . .	519
rda)	Überblick . . . . .	519
rdb)	Fälligkeitsanalyse . . . . .	520
rdba)	Zuordnung zu den Laufzeitbändern . . . . .	522
rdbb)	Undiskontierte vertragliche Zahlungsverpflichtungen . . . . .	523
rdc)	Beschreibung der Steuerung des Liquiditätsrisikos . . . . .	527
re)	Angaben zum Marktrisiko . . . . .	528
rea)	Überblick . . . . .	528
reaa)	Währungsrisiko . . . . .	529
reab)	Zinsrisiko . . . . .	530
reac)	Sonstiges Preisrisiko . . . . .	532
read)	Ermittlung der Sensitivitätsanalysen . . . . .	533
reb)	Einfaktorielle Sensitivitätsanalysen . . . . .	534
rec)	Mehrfaktorielle Sensitivitätsanalysen . . . . .	539
red)	Weitere Angaben zum Marktrisiko . . . . .	542
3.	Neue bzw. geänderte Anhangangaben nach IFRS 7 bei Anwendung von IFRS 9 . . . . .	544
a)	Angaben zu den Bewertungskategorien nach IFRS 9 . . . . .	544
b)	Angaben zur Fair-Value-Option nach IFRS 9 . . . . .	544
c)	Angaben für erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumente nach IFRS 9 . . . . .	546
d)	Angaben zu Umklassifizierungen nach IFRS 9 . . . . .	546
e)	Angaben zu gestellten Sicherheiten . . . . .	547
f)	Angaben zum Wertminderungskonto für Kreditausfälle . . . . .	547
g)	Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden . . . . .	547
h)	Angaben zur Gesamtergebnisrechnung: Ertrags-, Aufwands-, Gewinn- oder Verlustposten . . . . .	548
i)	Angaben zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen . . . . .	549
ia)	Grundlagen und Generalnorm . . . . .	549
ib)	Angaben zur Risikomanagementstrategie . . . . .	550
ic)	Angaben zu Betrag, Zeitpunkt und Unsicherheit der künftigen Zahlungsströme . . . . .	550
id)	Angaben zu den Auswirkungen der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage . . . . .	551
j)	Angaben bei Designation von Kreditrisiko in die Fair-Value-Option . . . . .	553
k)	Angaben zum beizulegenden Zeitwert . . . . .	554
l)	Angaben zu Wertminderungen . . . . .	554
la)	Anwendungsbereich und Zielsetzung . . . . .	554
lb)	Angaben zum Kreditrisikomanagement . . . . .	555

lc) Quantitative und qualitative Angaben zu Beträgen, die aus erwarteten Kreditausfällen resultieren .....	557
ld) Angaben zum Kreditrisiko .....	560
m) Angaben bei erstmaliger Anwendung von IFRS 9 .....	561
<b>II. Anhangangaben für Finanzinstrumente nach HGB .....</b>	<b>564</b>
1. Grundlagen und Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden .....	564
2. Angaben zu Verbindlichkeiten .....	566
3. Angaben zu nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäften .....	568
4. Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen .....	570
5. Angaben zu Drohverlustrückstellungen .....	572
6. Angaben zu bestimmten Finanzinstrumenten des Finanzanlagevermögens .....	572
7. Angaben zu nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten derivativen Finanzinstrumenten .....	575
8. Angaben zu Bewertungseinheiten .....	578
a) Überblick und einführende Bemerkungen .....	578
b) Angaben zu den Grundgeschäften, zum abgesicherten Risiko und zur Art von Bewertungseinheiten .....	579
c) Angaben zur Wirksamkeit von Bewertungseinheiten .....	581
d) Angaben zu antizipativen Bewertungseinheiten .....	583
e) Angaben zu in Bewertungseinheiten einbezogenen Vermögensgegenständen des Anlagevermögens .....	584
9. Größenabhängige Erleichterungen .....	584
<b>III. Angaben zu Finanzinstrumenten im (Konzern-)Lagebericht .....</b>	<b>585</b>
1. Grundlagen .....	585
2. Berichterstattung über die wesentlichen Chancen und Risiken .....	586
3. Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten ..	588
4. Berichterstattung zum rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystem .....	591
5. Zusammengefasste Angaben zu Finanzinstrumenten und Sicherungsbeziehungen im Risikobericht .....	595
<b>Teil H. Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital beim Emittenten .....</b>	<b>597</b>
<b>I. Bilanzierung nach IFRS .....</b>	<b>597</b>
1. Grundlagen von IAS 32 .....	597
a) Entstehungsgeschichte von IAS 32 .....	597
b) Wirtschaftlicher Kontext und Zielsetzung von IAS 32 .....	598
c) Begriffsdefinitionen .....	599
2. Kriterien zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	602
a) Überblick .....	602
b) Arten von vertraglichen Zahlungsverpflichtungen .....	603
ba) Fest vereinbarte Zahlungsverpflichtungen .....	603
bb) Zahlungsverpflichtungen aus bedingten Zahlungs- bzw. Erfüllungsvereinbarungen .....	607
bc) Zahlungsverpflichtungen aus Inhaberkündigungsrechten .....	612
c) Ausnahmeregelungen zu kündbaren Finanzinstrumenten und bei Liquidation entstehenden Verpflichtungen .....	613
ca) Problematik im Zusammenhang mit kündbaren Finanzinstrumenten ..	613

cb)	Überblick über die Ausnahmeregelungen zur Einstufung von kündbaren Finanzinstrumenten und zu bei Liquidation entstehenden Verpflichtungen	615
cc)	Praktische Auslegung der Kriterien für die Eigen- und Fremdkapitalabgrenzung von kündbaren Finanzinstrumenten	617
cca)	Beteiligungsproportionaler Anspruch am Nettovermögen im Liquidationsfall (IAS 32.16A(a))	617
ccb)	Zugehörigkeit zur nachrangigsten Klasse der Finanzinstrumente des Unternehmens (IAS 32.16A(b))	617
ccc)	Identische Ausstattungsmerkmale aller Instrumente in der nachrangigsten Klasse (IAS 32.16A(c))	618
ccd)	Keine weiteren Zahlungsverpflichtungen (IAS 32.16A(d))	619
cce)	Zulässige Grundlagen der erwarteten Zahlungen (IAS 32.16A(e))	621
ccf)	Keine schädlichen anderen Finanzinstrumente oder Verträge (IAS 32.16B))	623
cd)	Ausweis kündbarer Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehender Verpflichtungen im Konzernabschluss	624
ce)	Umklassifizierung von kündbaren Finanzinstrumenten und bei Liquidation entstehenden Verpflichtungen	624
cf)	Bewertung von als Verbindlichkeiten eingestuftem kündbaren Finanzinstrumenten und bei Liquidation entstehenden Verpflichtungen	625
cg)	Anhangangaben zu kündbaren Finanzinstrumenten und bei Liquidation entstehenden Verpflichtungen	626
ch)	Zusammenhang zwischen IAS 32.16A-16D und IFRIC 2 - Geschäftsanteile an Genossenschaften und ähnliche Instrumente	627
d)	Erfüllung von Verträgen in eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Emittenten	628
da)	Grundlagen	628
db)	Als Eigenkapital einzustufende Instrumente	629
dba)	Lieferung einer festen Anzahl eigener Eigenkapitalinstrumente gegen einen festen Geldbetrag	629
dbb)	Nachträgliche Anpassung eines fixierten Austauschverhältnisses aufgrund von Kapitalmaßnahmen	630
dbc)	Stufenweise Anpassung des Ausübungspreises	631
dbd)	Tausch einer festgelegten Anzahl eigener Eigenkapitalinstrumente (Eigenkapital vs. Eigenkapital)	631
dc)	Als finanzieller Vermögenswert oder finanzielle Verbindlichkeit einzustufende Instrumente	632
dca)	Lieferung einer festen Anzahl kündbarer eigener Eigenkapitalinstrumente gegen einen festen Geldbetrag	632
dcb)	Lieferung einer variablen Anzahl eigener Eigenkapitalinstrumente	632
dcc)	Lieferung einer festen Anzahl eigener Eigenkapitalinstrumente bei Erhalt einer variablen Gegenleistung	633

dcd)	Lieferung einer festen Anzahl eigener Eigenkapitalinstrumente mit einem variablen Wert .....	633
dce)	Lieferung eines Geldbetrags, dessen Höhe in Abhängigkeit des Werts der eigenen Eigenkapitalinstrumente bestimmt wird .....	633
dcf)	Lieferung eines festen Geldbetrags, der in einer von der funktionalen Währung des Emittenten abweichenden Währung denominiert ist .....	634
dcg)	Derivative Finanzinstrumente mit Erfüllungsalternativen .....	635
dch)	Option zur Lieferung eigener Eigenkapitalinstrumente, deren Wert wesentlich höher ist als der Wert alternativ zu liefernder flüssiger Mittel .....	636
dd)	Verbindlichkeiten aus auf Bruttobasis zu erfüllenden Instrumenten zum Kauf eigener Eigenkapitalinstrumente .....	637
de)	Auf Bruttobasis erfüllte Verträge über den Verkauf oder die Emission eigener Eigenkapitalinstrumente des Emittenten .....	639
e)	Prüfschema zur Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital .....	639
f)	Zusammengesetzte Finanzinstrumente .....	641
fa)	Erstmalige Erfassung und Aufteilung .....	641
fb)	Folgebilanzierung .....	642
fc)	Beispiele für zusammengesetzte Finanzinstrumente .....	642
g)	Zinsen, Dividenden, Gewinn, Verluste und Transaktionskosten .....	643
h)	Vom Emittenten gehaltene eigene Eigenkapitalinstrumente (Treasury-Shares) .....	646
i)	Umgliederungen zwischen Eigen- und Fremdkapital .....	647
ia)	Darstellung der Umgliederungsproblematik .....	647
ib)	Nachträgliche Änderung der vertraglichen Bedingungen .....	648
iba)	Umgliederung von Eigen- in Fremdkapital .....	648
ibb)	Umgliederung von Fremd- in Eigenkapital .....	648
ic)	Nachträgliche Änderung der äußeren Umstände .....	649
j)	Saldierung finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten .....	650
ja)	Grundlagen .....	650
jb)	Einklagbarer Rechtsanspruch auf Aufrechnung von Beträgen .....	652
jc)	Absicht zur Begleichung gegenseitiger Ansprüche auf Nettobasis oder durch zeitgleichen Austausch .....	654
jd)	Szenarien, in denen eine Saldierung grundsätzlich nicht sachgerecht ist .....	655
je)	Saldierung von Sicherheiten und Margin-Zahlungen .....	656
k)	IFRIC 19 – Tilgung finanzieller Verbindlichkeiten durch Eigenkapitalinstrumente .....	657
ka)	Anwendungsbereich .....	657
kb)	Bilanzierungsleitlinien in IFRIC 19 .....	657
kc)	Debt-Equity-Swaps mit Anteilseignern des Unternehmens .....	658
3.	Praktische Anwendung der Abgrenzungskriterien auf ausgewählte Finanzinstrumente .....	659
a)	Wandelanleihen .....	659
aa)	Grundlagen .....	659
ab)	Wandelanleihe mit festem Wandlungsverhältnis .....	661
ac)	Wandelanleihe mit festem Wandlungsverhältnis und einem Erfüllungswahlrecht des Inhabers .....	663
ad)	Wandelanleihe mit vollständig variablem Wandlungsverhältnis .....	665



ae)	Pflichtwandelanleihe mit festem Wandlungsverhältnis . . . . .	666
af)	Pflichtwandelanleihe mit variablem Wandlungsverhältnis, das nach oben und unten begrenzt ist . . . . .	667
ag)	Pflichtwandelanleihe mit variablem Wandlungsverhältnis und einer Option des Emittenten zur Lieferung einer festen, maximalen Anzahl eigener Aktien . . . . .	669
ah)	Weitere Varianten von Wandelanleihen . . . . .	671
ai)	Ausübung des Wandlungsrechts vor Fälligkeit der Anleihe . . . . .	673
aj)	Vorzeitige/r Rückkauf/Rücknahme einer Wandelanleihe . . . . .	673
ak)	Modifikation der ursprünglichen Konditionen einer Wandelanleihe . . . . .	675
al)	Optionsanleihen . . . . .	675
b)	Derivate auf eigene Eigenkapitalinstrumente. . . . .	676
ba)	Grundlagen . . . . .	676
bb)	Kauf eigener Eigenkapitalinstrumente auf Termin . . . . .	677
bc)	Verkauf eigener Eigenkapitalinstrumente auf Termin . . . . .	677
bd)	Erworbene Option auf den Kauf eigener Eigenkapitalinstrumente. . . . .	678
be)	Geschriebene Option auf den Kauf eigener Eigenkapitalinstrumente. . . . .	679
bf)	Erworbene Option auf den Verkauf eigener Eigenkapitalinstrumente . . . . .	680
bg)	Geschriebene Option auf den Verkauf eigener Eigenkapital- instrumente . . . . .	681
c)	Genussrechte und ähnliche hybride/mezzanine Finanzierungsformen. . . . .	682
d)	Kündbare Anteile deutscher Personenhandelsgesellschaften . . . . .	683
II.	Bilanzierung nach HGB . . . . .	685
1.	Handelsrechtlicher Eigenkapitalbegriff . . . . .	685
2.	Eigen- und Fremdkapitalabgrenzung der Gesellschaftereinlagen von Kapital- und Personenhandelsgesellschaften . . . . .	686
3.	Eigen- und Fremdkapitalabgrenzung im Zusammenhang mit Genussrechten . . . . .	688
a)	Grundlagen . . . . .	688
b)	Abgrenzungskriterien nach HFA 1/1994 . . . . .	689
ba)	Nachrangigkeit . . . . .	689
bb)	Erfolgsabhängigkeit der Vergütung. . . . .	689
bc)	Verlustteilnahme bis zur vollen Höhe . . . . .	690
bd)	Längerfristigkeit der Kapitalüberlassung. . . . .	690
c)	Erstmalige Erfassung von Genussrechten . . . . .	691
d)	Bilanzielle Abbildung von Vergütungen und Verlustbeteiligungen . . . . .	693
e)	Anwendung von HFA 1/1994 auf andere mezzanine Finanzierungsformen . . . . .	694
4.	Bilanzielle Abbildung von Wandel- und Optionsanleihen . . . . .	694
a)	Grundlagen . . . . .	694
b)	Wandel- bzw. Optionsanleihen mit marktüblicher Verzinsung und einem Aufgeld (Agio) . . . . .	695
c)	Unterverzinsliche Wandel- bzw. Optionsanleihen. . . . .	696
d)	Pflichtwandelanleihen . . . . .	698
5.	Rückkauf eigener Eigenkapitalinstrumente. . . . .	699
6.	Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten . . . . .	701
<b>Teil I.</b>	<b>Eingebettete Derivate</b> . . . . .	<b>702</b>
I.	Bilanzierung nach IFRS . . . . .	702
1.	Grundlagen zu eingebetteten Derivaten . . . . .	702
a)	Überblick . . . . .	702

b)	Definitionen . . . . .	702
c)	Abspaltung von eingebetteten Derivaten . . . . .	704
d)	Interpretation des Merkmals nicht eng verbunden (not closely related) . . . . .	705
e)	Vertragsbedingungen von Basisvertrag und eingebettetem Derivat . . . . .	707
ea)	Bestimmung der Vertragsbedingungen . . . . .	707
eb)	Eingebettetes Derivat ohne Optionscharakter . . . . .	707
ec)	Eingebettetes Derivat mit Optionscharakter . . . . .	708
f)	Zeitpunkt der Abspaltungsprüfung . . . . .	708
g)	Anwendungsbereich der Neubeurteilung . . . . .	711
ga)	Neubeurteilung nach IFRIC 9 und IAS 39 . . . . .	711
gb)	Neubeurteilung nach IFRS 9 . . . . .	712
h)	Mehrere eingebettete Derivate . . . . .	712
i)	Anwendung der Fair-Value-Option . . . . .	713
ia)	Fair-Value-Option nach IAS 39 . . . . .	713
ib)	Fair-Value-Option nach IFRS 9 . . . . .	714
2.	Kriterien für eine Abspaltungspflicht . . . . .	715
a)	Grundlagen . . . . .	715
b)	Schuldinstrument mit eingebetteter Verkaufsoption auf Eigenkapital- oder Güterpreis oder einen Index . . . . .	715
c)	Eigenkapitalinstrument mit eingebetteter Kaufoption . . . . .	716
d)	Schuldinstrument mit eingebetteter Laufzeitverlängerungsoption . . . . .	716
e)	Schuldinstrument oder Versicherungsvertrag mit eingebetteten eigenkapitalindizierten Zins- oder Tilgungszahlungen . . . . .	717
f)	Schuldinstrument mit eingebetteten erfolgsabhängigen Zahlungen . . . . .	720
g)	Schuldinstrument mit eingebetteten güterindizierten Zins- oder Tilgungszahlungen . . . . .	721
h)	Schuldinstrument mit eingebettetem Recht zur Wandlung in ein Eigenkapitalinstrument . . . . .	722
i)	Schuldinstrument oder Versicherungsvertrag mit eingebetteter Kauf-, Verkaufs- oder vorzeitiger Rückzahlungsoption . . . . .	724
j)	Schuldinstrument mit eingebettetem Kreditderivat . . . . .	726
k)	Beteiligungskaufvertrag mit eingebettetem Recht zum Erwerb weiterer Anteile . . . . .	730
3.	Kriterien für ein Abspaltungsverbot . . . . .	730
a)	Grundlagen . . . . .	730
b)	Schuldinstrument oder Versicherungsvertrag mit Zinszahlungen, die an einen Zinssatz oder einen Zinsindex gekoppelt sind . . . . .	731
c)	Schuldinstrument oder Versicherungsvertrag mit eingebetteter Zinsober- oder Zinsuntergrenze . . . . .	736
d)	Schuldinstrumente mit eingebetteten Fremdwährungsderivaten . . . . .	738
e)	Nicht-finanzielle Basisverträge mit eingebetteten Fremdwährungsderivaten . . . . .	739
ea)	Grundregel . . . . .	739
eb)	Bestimmung der funktionalen Währung . . . . .	740
ec)	Bestimmung der substanziell beteiligten Vertragspartei . . . . .	740
ed)	Bestimmung der im internationalen Handel üblichen Währung . . . . .	741
ee)	Bestimmung der üblicherweise verwendeten Währungen . . . . .	741
f)	Zins- oder Kapitalstrip mit eingebettetem Kündigungsrecht . . . . .	744
g)	Leasingverträge mit eingebetteten Derivaten . . . . .	744

h)	Finanzinstrumente bzw. Versicherungsverträge mit eingebettetem Recht auf Investmentfondsanteile .....	745
i)	Versicherungsvertrag mit eingebettetem Derivat .....	746
j)	Bausparverträge mit eingebetteten Derivaten .....	746
k)	Verträge zum Kauf oder Verkauf von nicht-finanziellen Vermögenswerten, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind .....	747
l)	Verträge zum Kauf oder Verkauf von nicht-finanziellen Vermögenswerten mit eingebetteten Preisleitklauseln .....	747
m)	Schuldinstrument mit eingebettetem Versicherungsvertrag .....	748
4.	Ansatz und Bewertung bei Abspaltung eingebetteter Derivate .....	749
a)	Ansatz und Bewertung des Basisvertrags .....	749
b)	Ansatz und Bewertung des abgespaltenen Derivats .....	751
II.	Bilanzierung nach HGB .....	752
1.	Grundlagen zu eingebetteten Derivaten .....	752
a)	Strukturierte Finanzinstrumente nach IDW RS HFA 22 .....	752
b)	Dokumentation .....	754
c)	Strukturiertes Finanzinstrument als einheitliches Bilanzierungsobjekt .....	755
d)	Rückausnahmen von der Abspaltungspflicht .....	756
e)	Getrennte Bilanzierung nach wirtschaftlicher Betrachtungsweise .....	757
f)	Interpretation des Merkmals wesentlich erhöhte oder zusätzliche (andersartige) Risiken oder Chancen .....	758
g)	Über das Zinsrisiko hinausgehendes Marktpreisrisiko .....	759
h)	Weitere Risiken neben dem Bonitätsrisiko des Emittenten .....	761
i)	Möglichkeit einer Negativverzinsung .....	762
j)	Möglichkeit der Verdoppelung der Rendite .....	763
k)	Abnahmeverpflichtungen für weitere Finanzinstrumente .....	764
l)	Vereinbarung zur Verlängerung der Laufzeit .....	764
m)	Eingebettete Kauf-, Verkaufs-, Verzichts- oder Vorfälligkeitsoptionen .....	765
n)	Zeitpunkt der Abspaltungsprüfung .....	766
2.	Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente beim Erwerber .....	767
a)	Einheitliche Bilanzierung beim Erwerber .....	767
aa)	Zugangsbewertung .....	767
ab)	Folgebewertung .....	767
b)	Getrennte Bilanzierung beim Erwerber .....	769
3.	Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente beim Emittenten .....	769
4.	Anhangangaben .....	770
<b>Teil J.</b>	<b>Besonderheiten bei der Absicherung von Commodity-Risiken .....</b>	<b>771</b>
I.	Einführung .....	771
II.	Rechnungslegung nach IFRS .....	771
1.	Bilanzierung von Warentermingeschäften und Sicherungsbeziehungen nach IAS 39 .....	771
a)	Verträge über Kauf oder Verkauf nicht-finanzieller Posten .....	771
aa)	Nettoaussgleich und Eigenbedarfsausnahme .....	771
ab)	Prüfschritte zur Bilanzierung von Verträgen über den Kauf oder Verkauf nicht-finanzieller Posten .....	774
ac)	Erfüllung ähnlicher Verträge für gewöhnlich durch Nettoaussgleich (IAS 39.6(b)) .....	777

ad)	Gewinne aus kurzfristigen Preisschwankungen oder Händlermargen (IAS 39.6(c))	777
ae)	Ähnliche Verträge gemäß IAS 39.6(a) und (b)	778
af)	Einrichtung einer Buchstruktur	780
ag)	Jederzeitige Umwandelbarkeit in Zahlungsmittel (IAS 39.6(d))	781
ah)	Geschriebene Optionen	782
ai)	Eingebettete Derivate	784
aia)	Einführung	784
aib)	Mengenoptionalitäten	785
aic)	Fremdwährungsderivate	785
aid)	Inflationsindex	786
aie)	Preisformeln und Preisleitklauseln	786
aif)	Bilanzierung eingebetteter Derivate	788
b)	Besonderheiten der Energiewirtschaft: Kaskadierung und Profilierung	788
c)	Besonderheiten bei der Bilanzierung der Absicherung von Risiken nicht-finanzieller Posten	790
ca)	Überblick	790
cb)	Nicht-finanzieller Posten als Grundgeschäft	791
cc)	Absicherbare Risiken	792
cd)	Sicherungsinstrumente	793
ce)	Absicherung von Risikokomponenten und Effektivitätsnachweis bei nicht-finanziellen Posten	793
cf)	Besonderheiten bei Absicherung von Zahlungsströmen nicht-finanzieller Posten	796
2.	Bilanzierung von Warentermingeschäften und Sicherungsbeziehungen nach IFRS 9	797
III.	Rechnungslegung nach HGB	799
1.	Grundlagen der Bilanzierung von Warentermingeschäften	799
2.	Besonderheiten der Bewertung von Rückstellungen schwebender Warentermingeschäfte	800
3.	Besonderheiten der Energiewirtschaft: Kaskadierung und Profilierung	803
4.	Besonderheiten der Energiewirtschaft: Energiebeschaffungs- und Energieabsatzverträge	804
a)	Grundlagen	804
b)	Bewertung schwebender Verträge und Vertragsportfolios	805
c)	Besonderheiten bei Bewertungseinheiten	809
d)	Anhang und Lagebericht	809
5.	Besonderheiten bei der Bildung von Bewertungseinheiten	810
<b>Teil K.</b>	<b>Derivateregulierung und EMIR-Prüfungspflicht</b>	<b>812</b>
I.	Derivateregulierung durch EMIR	812
1.	Zu beachtende Vorschriften	812
2.	Anwendungsbereich und Zielsetzung	813
a)	Zielsetzung der EMIR-Verordnung	813
b)	Persönlicher Anwendungsbereich	813
ba)	Grundlegender Anwendungsbereich von Unternehmen	813
bb)	Finanzielle und nicht-finanzielle Gegenpartei	814
bc)	Gruppe	815
c)	Sachlicher Anwendungsbereich	816
ca)	Überblick	816

cb)	Derivate . . . . .	817
cc)	Clearingpflichtige Derivate (OTC-Derivatekontrakt) . . . . .	820
cd)	Geregelter Markt . . . . .	820
ce)	Multilaterales Handelssystem . . . . .	821
II.	Clearingpflicht . . . . .	821
1.	Überblick und clearingpflichtige Derivate . . . . .	821
2.	Clearingpflicht für nicht-finanzielle Gegenparteien . . . . .	822
a)	Berechnung der Clearingschwelle . . . . .	822
b)	Hedging-Ausnahme . . . . .	823
c)	Nachweis der risikomindernden Wirkung von in Portfolien einbezogenen OTC-Derivatekontrakten . . . . .	825
d)	Besonderheiten bei gruppenintern geschlossenen OTC-Derivatekontrakten . . . . .	828
3.	Meldung der Clearingpflicht . . . . .	829
4.	Durchführungsmöglichkeiten des Clearings . . . . .	829
III.	Risikominderungstechniken . . . . .	830
1.	Grundlagen . . . . .	830
2.	Allgemeine Anforderungen an Risikominderungstechniken . . . . .	831
3.	Konkretisierte Anforderungen an Risikominderungstechniken . . . . .	832
a)	Bestätigung von OTC-Derivatekontrakten . . . . .	832
b)	Portfolioabgleich . . . . .	833
c)	Portfoliokomprimierung . . . . .	835
d)	Prozess und Anforderungen zur regelmäßigen Marktbewertung ausstehender Kontrakte . . . . .	835
e)	Risikomanagementverfahren zum Austausch von Sicherheiten . . . . .	836
ea)	Risikomanagementverfahren für gruppeninterne Geschäfte . . . . .	837
eb)	Prozess zum Nachweis des Nichtvorliegens von Hinderungsgründen zur Übertragung von Eigenmitteln oder zur Rückzahlung von Verbindlichkeiten zwischen den Gegenparteien . . . . .	837
ec)	Benachrichtigung der zuständigen Behörden über gruppeninterne Geschäfte . . . . .	837
ed)	Veröffentlichung von Informationen zur Freistellung für gruppeninterne Geschäfte . . . . .	838
f)	Streitbeilegung . . . . .	839
IV.	Meldung an ein Transaktionsregister . . . . .	839
1.	Meldepflichtige Transaktionen . . . . .	839
2.	Meldestellen . . . . .	840
3.	Meldepflichtige Gesellschaften . . . . .	840
4.	Meldefristen . . . . .	841
5.	Meldeinhalte . . . . .	842
6.	Meldeprozess . . . . .	844
7.	Aufbewahrungspflichten . . . . .	846
V.	EMIR-Prüfung . . . . .	846
1.	Prüfungsgrundsätze . . . . .	846
a)	Zu beachtende Vorschriften . . . . .	846
b)	Begriffsdefinitionen . . . . .	847
2.	Anwendungsbereich . . . . .	849
a)	Persönlicher Anwendungsbereich . . . . .	849
b)	Sachlicher Anwendungsbereich . . . . .	850

3. Prüfer, Prüfungsbestellung und Berichtszeitraum .....	851
a) Zulässige Prüfer .....	851
b) Prüferbestellung .....	851
c) Prüfungs- und Berichtszeitraum .....	852
4. Gegenstand, Art und Ziel der Prüfung .....	853
5. Umfang der Prüfung .....	854
6. Prüfungsanforderungen .....	856
a) Berufspflichten und Verantwortung des Prüfers .....	856
b) Auftragsannahme .....	857
c) Grundsätze zur Prüfungsdurchführung bei EMIR-Prüfungen .....	857
ca) Prüfungsplanung .....	857
cb) Bestimmung der Wesentlichkeit .....	858
cc) Risikoorientierter Prüfungsansatz nach EMIR .....	859
d) Prüfungsdurchführung .....	859
da) Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung des EMIR-Systems .....	859
db) Aufbau- und Funktionsprüfung .....	860
dc) Weitere Prüfungshandlungen .....	861
dca) Beurteilung von Fehlern .....	861
dcb) Verwertung der Arbeit von Sachverständigen .....	862
dcc) Outsourcing .....	862
dcd) Ereignisse nach dem Stichtag .....	863
dce) Vollständigkeitserklärung .....	863
dd) Auswertung der Prüfungsergebnisse .....	864
e) Dokumentation .....	864
f) Berichterstattung .....	865
fa) Allgemeine Anforderungen .....	865
fb) Besondere Berichtspflichten nach EMIR .....	869
fc) Weitere Mitteilungspflichten des EMIR-Prüfers gegenüber der BaFin ..	870
fd) Zusätzliche Bescheinigung nach § 19 Abs. 3 WpHG .....	870
g) Aufsicht und Sanktionen .....	871
<b>Teil L. Prüfung von derivativen Finanzinstrumenten .....</b>	<b>873</b>
I. Risikoorientierter Prüfungsansatz .....	873
1. Ziele und allgemeine Grundsätze der Durchführung von Abschlussprüfungen ...	873
2. Aussagen der Rechnungslegung und besondere Herausforderungen bei der Prüfung von derivativen Finanzinstrumenten .....	874
3. Risiken beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten .....	875
4. Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten .....	878
5. Grundsätze der Prüfungsplanung .....	879
6. Planungsüberlegungen bei der Prüfung von derivativen Finanzinstrumenten ...	880
7. Zusammenhang zwischen Wesentlichkeit und Prüfungsrisiko .....	884
8. Arten von Prüfungshandlungen .....	885
9. Prüfungsrisiko und risikoorientierter Prüfungsansatz .....	890
a) Grundlagen .....	890
b) Unternehmensinterne Kontrollen .....	890
c) Überlegungen zur Gestaltung von Kontrollen und Risikomanagement .....	894
ca) Grundlagen .....	894
cb) Das Kontrollumfeld .....	894
cc) Der Risikomanagementprozess .....	896

cd) Die Kontrollaktivitäten . . . . .	899
ce) Die Überwachung von Kontrollen. . . . .	901
d) Feststellung und Beurteilung von Fehlerrisiken. . . . .	901
e) Prüfungshandlungen als Reaktion auf die beurteilten Fehlerrisiken . . . . .	904
f) Überlegungen hinsichtlich der Wahl des Prüfungsansatzes . . . . .	906
10. Zeitlicher Ablauf der Prüfungshandlungen . . . . .	909
11. Gesamtwürdigung der erlangten Prüfungsnachweise . . . . .	910
<b>II. Ausgewählte Prüfungshandlungen zu einzelnen Prüfungsaussagen. . . . .</b>	<b>911</b>
1. Prüfungshandlungen im Zusammenhang mit dem Ansatz und Ausweis von derivativen Finanzinstrumenten . . . . .	911
2. Prüfungshandlungen im Zusammenhang mit der Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten . . . . .	912
3. Prüfungshandlungen im Zusammenhang mit den Anhangangaben zu derivativen Finanzinstrumenten . . . . .	917
<b>III. Ausgewählte Praxisbeispiele und Darstellung der Prüfungsstrategie . . . . .</b>	<b>919</b>
1. Praxisbeispiel für eine vermehrt aussagebezogene Prüfungsstrategie . . . . .	919
a) Skizze des Komplexitätsgrads im Treasury . . . . .	919
b) Bestandsführung und Bewertung von Derivaten . . . . .	919
c) Prüfungsansatz mit einzelnen Prüfungshandlungen . . . . .	920
ca) Bestandsprüfung . . . . .	920
cb) Bewertungsprüfung. . . . .	920
cc) Prüfung der Voraussetzungen für die Bilanzierung der Absicherung von Zahlungsströmen . . . . .	921
2. Beispiel für eine vermehrt kontrollbasierte Prüfungsstrategie . . . . .	922
a) Skizze des Komplexitätsgrads im Treasury . . . . .	922
b) Aussagebezogene Prüfungen für die Bewertung . . . . .	922
c) Prozessbeschreibungen für den Handel, die bilanzielle Erfassung und die Bewertung von Derivaten . . . . .	923
d) Mögliche Fehler und darauf abgestimmte Kontrollen einschließlich Testbeschreibung . . . . .	925
3. Weitere praktische Prüfungshinweise für Prozessprüfungen im Bereich Treasury . . . . .	926
a) Ausgestaltung der Aufbauorganisation im Treasury . . . . .	926
aa) Front-Office . . . . .	926
ab) Middle-Office. . . . .	927
ac) Back-Office . . . . .	927
ad) Treasury-Komitee . . . . .	927
b) Prüfung der Ablauforganisation . . . . .	928
ba) Vorbemerkung . . . . .	928
bb) Prüfung des Geschäftsabschlusses . . . . .	928
bc) Prüfung der Verarbeitung im Back-Office. . . . .	929
bd) Risikoüberwachung. . . . .	930
be) Prüfung der Bilanzierung . . . . .	930
4. Prüfung von Risikomessverfahren . . . . .	930
a) Prüfung der Datengrundlage (Dateninput) . . . . .	931
b) Bestimmung der Modellinputparameter. . . . .	931
c) Modellierung . . . . .	931
d) Modelloutput . . . . .	932
e) Modellüberwachung/-kontrolle . . . . .	932

---

IV. Weitere relevante Prüfungsüberlegungen .....	932
1. Bestätigungen Dritter .....	932
2. Dokumentation .....	934
3. Schriftliche Erklärungen .....	935
4. Kommunikation mit den Aufsichtsorganen .....	935
Literaturverzeichnis .....	937
Stichwortverzeichnis .....	953