

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	XI
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis.....	XIX
Abkürzungsverzeichnis.....	XXI
Variablen-/Symbolverzeichnis.....	XXV

1	Einleitung	1
2	Hedging im Kontext von Fremdwährungsrisiken	9
2.1	Risikobegriff.....	9
2.2	Fremdwährungsrisiko	10
2.3	Hedging.....	12
2.3.1	Begriff und Merkmale.....	13
2.3.2	Hedging-Grundsätze	16
2.3.3	Hedging von Fremdwährungsrisiken bei Industrie- und Handelsunternehmen	21
2.3.4	(Konzern-)Interne Sicherungsgeschäfte.....	23
2.4	Zwischenergebnis	25
3	Systematisierung und Bewertung derivativer Finanzinstrumente	27
3.1	Begriff und Eigenschaften von Derivaten	27
3.2	Differenzierung nach Bezugsobjekten und Art der Erfüllung	28
3.3	Differenzierung nach Handelsort	29
3.3.1	OTC-Derivate	29
3.3.2	Börsengehandelte Derivate.....	32
3.4	Differenzierung nach dem Grad der Erfüllungspflicht.....	34
3.4.1	Unbedingte Termingeschäfte.....	34
3.4.1.1	Beschreibung ausgewählter forwards und futures	35
3.4.1.2	Beschreibung ausgewählter Swapgeschäfte	38
3.4.2	Bedingte Termingeschäfte.....	40
3.5	Marktbewertung ausgewählter Derivate.....	43

3.5.1	Ausgewählte forwards und futures	43
3.5.2	Ausgewählte Swapgeschäfte	48
3.5.3	Ausgewählte Optionen	52
3.6	Zwischenergebnis	56
4	Hedge accounting nach IFRS 9	59
4.1	EXKURS: Geschichtlicher Abriss zur Entwicklung des hedge accounting im Zeitablauf.....	59
4.2	Notwendigkeit eigener hedge accounting Abbildungsvorschriften	63
4.3	Zielsetzung des hedge accounting nach IFRS 9.....	66
4.4	Anwendungskriterien.....	68
4.4.1	Grundgeschäfte	69
4.4.1.1	Kreis der zulässigen und unzulässigen Grundgeschäfte.....	69
4.4.1.2	Designation von Grundgeschäften	77
4.4.2	Sicherungsinstrumente	81
4.4.2.1	Kreis der zulässigen und unzulässigen Sicherungsinstrumente.....	81
4.4.2.2	Designation von Sicherungsinstrumenten	85
4.4.3	Effektivitätsnachweis	90
4.4.3.1	Effektivitätsbeurteilung	90
4.4.3.1.1	Potentielle Ursachen für Ineffektivität als Ausgangspunkt	91
4.4.3.1.2	Ökonomische Beziehung	97
4.4.3.1.3	Berücksichtigung des Bonitätsrisikos	100
4.4.3.1.4	Sicherungsquote.....	104
4.4.3.2	Effektivitätsmessung und hypothetische Derivatmethode	108
4.4.4	Dokumentation und Designation	112
4.5	Abbildungsvorschriften	114
4.5.1	Fair value hedge.....	115
4.5.2	Cash flow hedge.....	119
4.5.3	Partielle und vollständige Beendigung sowie partielle Aufstockung des hedge accounting	126
4.5.4	EXKURS: Net investment hedge einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb	130
4.6	Ergänzungen und Alternativen zur hedge accounting Abbildung	134
4.6.1	Bilanzierung nicht designierter Zeitwert- und Terminkomponenten sowie nicht designierter Währungsbasisaufschläge.....	135

4.6.2	Marktbewertungsoption für Eigenbedarfsverträge	141
4.6.3	Hedging von Kreditrisiken	143
4.7	Zwischenergebnis	146
4.8	Beurteilung ausgewählter Anwendungskriterien	148
4.8.1	Effektivitätsnachweis	149
4.8.2	Grundgeschäfte	150
4.8.2.1	Risikopositionen ohne Auswirkungen auf das Periodenergebnis	150
4.8.2.2	Komponenten inklusive Schichtkomponenten	152
4.8.2.3	Nettopositionen	153
4.8.2.4	Sub-LIBOR Thematik	156
4.8.2.4.1	Ursprung der sub-LIBOR Thematik	156
4.8.2.4.2	Argumentation des IASB Fachpersonals aus staff paper 1	157
4.8.2.4.3	Argumentation ausgewählter Bankenvertreter	159
4.8.2.4.4	Argumentation des IASB Fachpersonals aus staff paper 2	160
4.8.2.4.5	Argumentation des Verfassers	161
4.8.3	Sicherungsinstrumente	165
4.8.3.1	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Sicherungsinstrumente	165
4.8.3.2	Komponentendesignation bei Sicherungsinstrumenten	166
4.8.3.3	Konzerninterne Sicherungsgeschäfte	182
4.8.3.4	EXKURS: Berechnung des inneren Wertes von Optionen	183
4.8.4	Gesamtwürdigung	190
5	Systematisierung der empirischen Bilanzforschung	193
5.1	Inhalt der empirischen Bilanzforschung und Abgrenzung zu anderen Forschungssträngen im Bereich der Bilanzforschung	193
5.2	Nutzenstiftungsforschungsstrang	196
5.2.1	Nutzenstiftung von Rechnungslegungsinformationen nach dem IASB Rahmenkonzept und deren Messbarkeit	196
5.2.2	Prognoserelevanz	197
5.2.3	Entscheidungsrelevanz	198
5.2.4	Bewertungsrelevanz	199
5.3	Markteffizienzforschungsstrang	201
5.3.1	Markteffizienzhypothese nach Fama (1970) und ihre Bedeutung für die empirische Bilanzforschung	201

5.3.2	Untersuchungsmethodik bei Markteffizienzstudien	205
5.3.3	Ausgewählte Marktanomalien im Überblick	208
5.3.3.1	Dynamikanomalie.....	208
5.3.3.2	Größenanomalie	209
5.3.3.3	Buchwert-Marktwert Verhältnis-anomalie	210
5.3.3.4	Gewinn-Kurs Verhältnis-anomalie	211
5.3.3.5	Verschuldungsgradanomalie	212
5.3.3.6	Accrual Anomalie.....	213
5.3.3.7	Cash flow hedge Anomalie	216
6	Empirische Untersuchung	219
6.1	Theoretischer Bezugsrahmen zur Untersuchung der cash flow hedge Anomalie	219
6.1.1	Auswirkungen der beobachtbaren Wertänderungen von Währungsderivaten auf den künftigen operativen Zahlungsstrom eines Unternehmens	219
6.1.2	Prinzipal-Agenten-Theorie und cash flow hedge	224
6.1.3	Einschätzung dieser Auswirkungen durch die Kapitalmarktteilnehmer ...	229
6.1.4	Implikationen von unvollständiger Information auf den Kapitalmarkt.....	231
6.2	Formulierung der nicht operationalisierten Hypothesen	233
6.3	Ziel und Vorgehensweise bei der quantitativen Hypothesenprüfung	234
6.4	Festlegung der Datenbasis	237
6.4.1	Untersuchungsdesign	237
6.4.2	Zusammensetzung der Stichprobe	238
6.4.3	Betrachtungszeitraum.....	243
6.5	Formulierung der statistischen Modelle und Auswahl der Variablen.....	244
6.5.1	Untersuchung der Prognoserelevanz und der Einschätzung durch die Kapitalmarktteilnehmer.....	244
6.5.2	Untersuchung der Bewertungsrelevanz	251
6.5.3	Formeln zur Berechnung der einzelnen Variablen	254
6.5.4	Datenquellen und Datensatz	258
6.5.5	Umgang mit Fehlerkorrekturen in den Abschlüssen	259
6.6	Ergebnisse der statistischen Untersuchungen	260
6.6.1	OLS-Regression des operativen Zahlungsstroms.....	260
6.6.2	Mishkin-Test.....	263

6.6.3 OLS-Regression Aktienrenditen.....	264
6.7 Prüfung der Modellprämissen	266
6.7.1 OLS-Regression des operativen Zahlungsstroms.....	266
6.7.2 OLS-Regression Aktienrenditen.....	272
6.8 Sensitivitätsanalysen.....	273
6.9 Limitationen der Untersuchung.....	277
6.10 Implikationen der Untersuchung.....	279
6.11 Zwischenergebnis und Ergebnisvergleich	280
6.12 Mögliche Gründe für abweichende Ergebnisse	280
6.12.1 Teststärke.....	281
6.12.2 Unterschiede in den Rechnungslegungsnormen.....	284
6.12.3 Vernachlässigung gegenläufiger Effekte aus mehreren Währungspaaren	289
6.12.4 Konsequenzen einer ausbleibenden Prognoserelevanz.....	292
6.13 Zusammenfassung des empirischen Teils	294
Anhangverzeichnis.....	301
Literaturverzeichnis.....	373
Comment letter Verzeichnis	399

Hedge Accounting nach IFRS 9
Analyse des Regelwerks unter besonderer
Berücksichtigung des Cash Flow Hedge
Hochreiter, G.
2017, XXVII, 399 S. 25 Abb., Softcover
ISBN: 978-3-658-17871-0