

*Bachelorarbeit*

**Anna Stadler**

**Grundlagen der  
Bilanzierung und Verbuchung  
von Finanzinstrumenten nach HGB**

---

**in der Lindner Gruppe**



**Bachelor + Master  
Publishing**

Anna Stadler

**Grundlagen der Bilanzierung und Verbuchung von Finanzinstrumenten nach HGB in der Lindner Gruppe**

Originaltitel der Abschlussarbeit: Grundlagen der Bilanzierung und Verbuchung von Finanzinstrumenten nach HGB in der Lindner Gruppe

ISBN: 978-3-86341-572-3

Druck Bachelor + Master Publishing, ein Imprint der Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2011

Zugl. Europäische Fachhochschule Rhein/Erft GmbH, Brühl, Deutschland, Bachelorarbeit, 2010

---

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Bachelor + Master Publishing, ein Imprint der Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2011

<http://www.diplom.de>, Hamburg 2011

Printed in Germany

## **Danksagung**

Ich möchte dieses Buch zum Anlass nehmen, mich bei einigen Personen recht herzlich für die Unterstützung zu bedanken,

bei Herrn Professor Doktor Jürgen Dröge, der mich während der Anfertigung meiner Bachelorarbeit mit zahlreichen Tipps und Anregungen, Engagement, Geduld und wertvollen Hinweisen bestens betreut und unterstützt hat,

bei Frau Petra Kasbeizer, Frau Christina Söver und Herrn Peter Schädelbauer, meine fachlichen Betreuer in der Lindner AG, die mit Verbesserungsvorschlägen und Literaturhinweisen stets engagiert zur Stelle waren,

sowie bei Frau Christine Nußbaumer, die während des ganzen Studiums eine moralische Stütze war und immer ein offenes Ohr für meine Probleme hatte.

Natürlich gilt mein Dank auch allen nicht persönlich genannten Mitarbeitern der Lindner AG, die mit hilfreichen fachlichen Hinweisen meine Arbeit verbesserten, meine Praxisphasen im Unternehmen positiv bereicherten und meine persönliche Entwicklung in den letzten drei Jahren wesentlich beeinflussten.

Nicht zuletzt bedanke ich mich bei meinen Eltern, die mir in allen Lebenslagen unterstützend zur Seite standen und ständig großes Interesse an meinem Studium und meiner beruflichen Weiterentwicklung gezeigt haben.

Arnstorf, September 2010

Anna Stadler

# Inhaltsverzeichnis

<b>DANKSAGUNG</b> .....	<b>5</b>
<b>INHALTSVERZEICHNIS</b> .....	<b>7</b>
<b>ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS</b> .....	<b>10</b>
<b>ABBILDUNGSVERZEICHNIS</b> .....	<b>12</b>
<b>1. EINLEITUNG</b> .....	<b>13</b>
Motivation .....	13
Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit .....	13
Gliederung der Arbeit .....	14
Vorstellung der Lindner Gruppe .....	15
<b>2. DEFINITION VON FINANZINSTRUMENTEN</b> .....	<b>19</b>
2.1 Devisentermingeschäft .....	21
2.1.1 Begriffsbestimmung .....	21
2.1.2 Ermittlung des Devisenterminkurses .....	22
2.1.3 Chancen (Vorteile) .....	23
2.1.4 Risiken (Nachteile) .....	23
2.2 Devisentermingeschäft mit Laufzeitoption .....	23
2.2.1 Begriffsbestimmung .....	23
2.2.1.1 Beispiel 1: Zahlungseingänge vor dem Stichtag .....	24
2.2.1.2 Beispiel 2: Zahlungseingänge bis zum Stichtag .....	24
2.2.2 Chancen (Vorteile) .....	25
2.2.3 Risiken (Nachteile) .....	25
2.3 Plain Vanilla Put Option .....	26
2.3.1 Begriffsbestimmung .....	26
2.3.1.1 Prämie .....	26
2.3.1.1.1 Innerer Wert .....	27
2.3.1.1.2 Zeitwert .....	27
2.3.2 Chancen (Vorteile) .....	28
2.3.3 Risiken (Nachteile) .....	28
2.4 Vergleich Devisentermingeschäft, Plain Vanilla Option und Kasse .....	29
2.4.1 Ausgangssituation .....	29
2.4.2 Vergleich bei verschiedenen Kassakursen am Fälligkeitstag .....	29
<b>3. OPTIMALE VERBUCHUNG UND BEWERTUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH HGB I.D.F DES BILMOG IN DER LINDNER GRUPPE</b> .....	<b>33</b>

3.1 Änderungen bei der Bilanzierung von Finanzinstrumenten nach HGB i.d.F. des BilMoG.....	33
3.1.1 Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung .....	33
3.1.2 Bildung von Bewertungseinheiten (Hedge-Accounting) .....	34
3.1.2.1 Grundgeschäft.....	35
3.1.2.2 Sicherungsinstrumente.....	35
3.1.2.3 Voraussetzungen zur Bildung von Bewertungseinheiten .....	35
3.1.2.4 Die drei Arten von Bewertungseinheiten .....	36
3.1.2.4.1 Mikro-Hedge.....	37
3.1.2.4.2 Makro-Hedge.....	37
3.1.2.4.3 Portfolio-Hedge .....	37
3.1.2.5 Bewertungsmethoden.....	38
3.1.2.6 Bilanzierung von Bewertungseinheiten i.S.d. § 254 HGB .....	39
3.1.3 Dokumentation, Berichtspflichten und Effektivität .....	39
3.2.1 Fallbeispiel 1: Devisentermingeschäft.....	42
3.2.1.1 Ausgangssituation.....	42
3.2.1.2 Problematik .....	42
3.2.1.3 Bewertung und Verbuchung unterjährig.....	42
3.2.1.4 Bewertung und Verbuchung zum Jahresabschluss .....	44
3.2.2 Fallbeispiel 2: Devisentermingeschäft mit Laufzeitoption zum Jahreswechsel	
44	
3.2.2.1 Ausgangssituation.....	44
3.2.2.2 Problematik .....	44
3.2.2.3 Bewertung und Verbuchung unterjährig.....	45
3.2.2.4 Bewertung und Verbuchung zum Jahresabschluss .....	46
3.2.3 Fallbeispiel 3: Devisentermingeschäft mit Laufzeitoption mit Teilabrufen	
während der Laufzeit.....	46
3.2.3.1 Ausgangssituation.....	46
3.2.3.2 Problematik .....	47
3.2.3.3 Bewertung und Verbuchung unterjährig.....	47
3.2.3.4 Bewertung und Verbuchung zum Jahresabschluss .....	49
3.2.4 Fallbeispiel 4: Devisentermingeschäft mit Laufzeitoption mit Zahlungen in der	
Lindner Gruppe .....	50
3.2.4.1 Ausgangssituation.....	50
3.2.4.2 Bewertung und Verbuchung unterjährig.....	52
3.2.4.3 Bewertung und Verbuchung zum Jahresabschluss .....	54

<b>4. FAZIT .....</b>	<b>55</b>
<b>GLOSSAR .....</b>	<b>56</b>
<b>RECHTLICHE MATERIALIEN .....</b>	<b>60</b>
<b>INTERNETQUELLEN .....</b>	<b>61</b>
<b>BILDERQUELLEN.....</b>	<b>62</b>
<b>FIRMENINTERNE QUELLEN .....</b>	<b>62</b>