

**Anna Chau**

# **Bewertung von Finanzinstrumenten nach Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes**

Überschneidungen und Abweichungen zu IFRS

**Bachelorarbeit**

 **BACHELOR  
MASTER  
Publishing**

**Chau, Anna: Bewertung von Finanzinstrumenten nach Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes: Überschneidungen und Abweichungen zu IFRS. Hamburg, Bachelor + Master Publishing 2014**

Originaltitel der Abschlussarbeit: Bewertung von Finanzinstrumenten nach Einführung des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes: Überschneidungen und Abweichungen zu IFRS

Buch-ISBN: 978-3-95684-412-6

PDF-eBook-ISBN: 978-3-95684-912-1

Druck/Herstellung: Bachelor + Master Publishing, Hamburg, 2014

Covermotiv: © Kobes - Fotolia.com

Zugl. Hochschule für angewandte Wissenschaften - Fachhochschule München, München, Deutschland, Bachelorarbeit, April 2012

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

---

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Bearbeitung in elektronischen Systemen.

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 Diplomica Verlag GmbH, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Alle Rechte vorbehalten

© Bachelor + Master Publishing, Imprint der Diplomica Verlag GmbH  
Hermannstal 119k, 22119 Hamburg  
<http://www.diplomica-verlag.de>, Hamburg 2014  
Printed in Germany

## Kurzfassung

Seit Inkrafttreten des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes zum 01.10.2010 werden Finanzinstrumente, die zu Handelszwecken erworben sind, mit dem Fair Value (Marktwert) bewertet. Dieser Paradigmenwechsel führt zur Durchbrechung des jahrzehntelang gültigen Prinzips, dass Vermögensgegenstände maximal mit den Anschaffungs- und Herstellungskosten bewertet werden können. Das den HGB-Jahresabschluss bestimmende Vorsichtsprinzip wird dadurch aufgeweicht. Dies führte bereits zu Diskussionen, bevor das Gesetz in Kraft trat. Kritisiert wird dabei, dass die an die internationale Rechnungslegung angepasste Zeitwertbilanzierung sogar mit ursächlich für Finanzkrisen sein könne. Diesem Vorwurf sowie das Ausmaß, inwieweit sich das deutsche Recht bei der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert an die internationale Rechnungslegung anlehnt, soll in der vorliegenden Arbeit nachgegangen werden.

*Schlagerwörter:* Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz, Finanzinstrument, Fair Value, beizulegender Zeitwert, HGB, IFRS

## Abstract

Since the introduction of the modernization of German Generally Accepted Accounting Principles in 2009, financial instruments which are acquired for trading have been measured at fair value (market value). This paradigm shift breaks the principle which determines that assets can be measured maximal at acquisition and production cost. Thus the precautionary principle is weakened that affects the HGB annual financial statement. This has already led to considerable debates before the law came into force. The fair value accounting, which is based on international accounting standards under IFRS, is even criticized to cause financial crisis. This reproach and also to which extent the German law was inspired by the fair value accounting will be analysed in the present paper.

*Keywords:* modernization of German Generally Accepted Accounting Principles, financial instrument, fair value, German commercial code, IFRS



# Inhaltsverzeichnis

Kurzfassung

Abstract

Abbildungsverzeichnis

Tabellenverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis

1.	BilMoG – Internationalisierung der deutschen Rechnungslegung.....	1
1.1	Grundlegende Motive und Zielsetzung des Gesetzgebers.....	1
1.2	Spezielle Motive und Zielsetzung des Gesetzgebers bei der Bewertung von Finanzinstrumenten.....	3
2.	Einführung der Fair-Value-Bewertung für Finanzinstrumente .....	6
2.1	Definition und Klassifizierung von Finanzinstrumenten nach HGB .....	6
2.2	Bewertung von Finanzinstrumenten .....	11
2.2.1	Gesetzliche Regelung vor dem BilMoG .....	12
2.2.2	Gesetzliche Neuregelung.....	14
3.	Vergleich zu IFRS .....	27
3.1	Definition und Klassifizierung von Finanzinstrumenten nach IFRS .....	27
3.1.1	Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss .....	28
3.1.2	Available for Sale Financial Assets .....	29
3.1.3	Held to Maturity Investments .....	29
3.1.4	Loans and Receivables.....	30
3.2	Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS .....	30
3.3	Überschneidungen und Abweichungen zum HGB .....	33
4.	Wirtschaftliche Auswirkungen der neuen Bewertungsvorschrift.....	36
4.1	Positive Auswirkungen der Fair-Value-Konzeption.....	36
4.2	Negative Auswirkungen der Fair-Value-Konzeption .....	37
4.3	Mögliche Konsequenzen in Boomzeiten der Wirtschaft .....	40
4.4	Mögliche Konsequenzen in Krisenzeiten der Wirtschaft.....	41
5.	Fazit und Ausblick .....	44
5.1	Fair Value - mehr Fluch als Segen .....	45
5.2	Vorschläge für die Anwendung des Fair Value in Maßen.....	46
	Literaturverzeichnis .....	48

## Abbildungsverzeichnis

Abb. 1: Prämissen von Finanzinstrumenten im Handelsbestand .....	10
Abb. 2: Stufenkonzept zur Bewertung von Finanzinstrumenten des Handelsbestands .....	15
Abb. 3: Bewertung von Finanzinstrumenten im Handelsbestand vor und nach dem BilMoG .....	19
Abb. 4: Vergleich von Bewertung zum Fair Value und zu Anschaffungskosten während der .....	44

## Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Gliederung der Finanzinstrumente .....	11
Tabelle 2: Unterschiede zwischen Banken und Nicht-Banken bei der Fair-Value-Bewertung .....	23
Tabelle 3: Bewertung von Finanzinstrumenten nach IFRS.....	32
Tabelle 4: Gegenüberstellung von HGB und IFRS zur Bewertung von Finanzinstrumenten .....	34

## Abkürzungsverzeichnis

BilMoG	=	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
IFRS	=	International Financial Reporting Standards
HGB	=	Handelsgesetzbuch
Begr. RegE BilMoG	=	Begründung des Gesetzentwurfs der Bundesregierung eines Gesetzes zur Modernisierung des Bilanzrechts
AHK	=	Anschaffungs- und Herstellungskosten
GoB	=	Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung
KWG	=	Kreditwesengesetz
Rz.	=	Randzahl