

# Fallbeispiel Cash Flow Hedge

## Ausgangslage

Die Cash AG bestellt am 30.9.2017 eine Maschine in Deutschland zu einem Kaufpreis von EUR 100,000. Die Lieferung der Maschine wird auf den 4.1.2018 vereinbart mit Fälligkeit der Rechnung am 4.3.2018 (d.h. einer Zahlungsfrist von 60 Tagen). Zur Absicherung des Währungsrisikos schliesst die Cash AG per Bestellzeitpunkt am 30.9.2017 ein Devisentermingeschäft ab, mit dem sie sich verpflichtet, per Zahlungszeitpunkt am 4.3.2018 EUR 100,000 zu einem Kurs von CHF/EUR 1.10 (CHF 110,000) zu kaufen. Die Wechselkurse entwickeln sich wie folgt:

- Bestelldatum 30.9.2017: CHF / EUR 1.10
- Bilanzstichtag 31.12.2017: CHF / EUR 1.15
- Lieferdatum 4.1.2018: CHF / EUR 1.20
- Zahlungsdatum 4.3.2018: CHF / EUR 1.25

## Lösungsvorschlag

Datum	Durchbuchungsmethode		Einfrierungsmethode	
	Buchung	Erläuterung	Buchung	Erläuterung
Bestellung 30.9.2017	--	Keine Buchung (Wert Devisentermingeschäfts beträgt null)	--	Keine Buchung
Abschluss 31.12.2017	--	Keine Buchung (Derivat wird bis Eintritt des Grundgeschäfts nur im Anhang ausgewiesen)	--	Keine Buchung
Lieferung 4.1.2018	1. Sachanlagen / Verbindlichkeiten CHF 120,000	1. Einbuchung der Maschine zum aktuellen Kurs von CHF / EUR 1.20	1. Sachanlagen / Verbindlichkeiten CHF 110,000	1. Einbuchung der Maschine zum abgesicherten Kurs von CHF / EUR 1.10
	2. Derivat / Sachanlagen CHF 10,000	2. Erfassung des Derivats zum Marktwert aufgrund Eintritt Grundgeschäft (erfolgsneutral gegen Sachanlagen)		
Zahlung 4.3.2018	1. Fremdwährungserfolg / Verbindlichkeiten CHF 5,000	1. Bewertung der Verbindlichkeit zum aktuellen Kurs von CHF / EUR 1.25	1. Flüssige Mittel EUR / Flüssige Mittel CHF CHF 110,000	1. Abwicklung Devisen- termingeschäft (Kurs CHF / EUR 1.10)
	2. Derivat / Fremdwährungserfolg CHF 5,000	2. Bewertung des Derivats zum Marktwert (erfolgswirksam, da Sicherungsbeziehung nach Eintritt Grundgeschäft aufgehoben)	2. Verbindlichkeiten / Flüssige Mittel EUR CHF 110,000	2. Bezahlung Kreditoren- rechnung
	3. Flüssige Mittel EUR / Flüssige Mittel CHF CHF 110,000	3. Abwicklung Devisentermingeschäft (Kurs von CHF / EUR 1.10)		
	4. Fremdwährungserfolg / Derivat CHF 15,000	4. Ausbuchung des Derivats		
	5. Flüssige Mittel EUR / Fremdwährungserfolg CHF 15,000	5. Bewertung EUR-Bestand zum aktuellen Kurs von CHF / EUR 1.25		
	6. Verbindlichkeiten / Flüssige Mittel EUR CHF 125,000	6. Bezahlung der Kreditorenrechnung		