

Inga Breckheimer

# **Die steuerbilanzielle Behandlung von Sicherungsbeziehungen**

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Norbert Herzig



**RESEARCH**

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungs- und Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>XVII</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XIX</b>
<b>A. Grundlagen der Untersuchung.....</b>	<b>1</b>
I. Einführung.....	1
1. Einleitung und Problemstellung.....	1
2. Untersuchungsziel .....	2
3. Untersuchungsaufbau .....	3
II. Abgrenzung von Finanzinstrumenten und deren bilanzielle Behandlung .....	5
1. Begriffliche und charakteristische Abgrenzung von Finanzinstrumenten .....	5
1.1 Originäre Finanzinstrumente .....	8
1.2 Derivative Finanzinstrumente.....	9
1.2.1 Unbedingte Finanzinstrumente.....	12
1.2.1.1 Swaps .....	13
1.2.1.2 Futures und Forwards.....	15
1.2.2 Bedingte Finanzinstrumente.....	16
2. Bilanzielle Behandlung von Finanzinstrumenten nach dem Einzelbewertungsgrundsatz – Analyse und kritische Würdigung .....	20
2.1 Handels- und steuerbilanzielle systematische Grundprinzipien .....	22
2.1.1 Verknüpfung von Handels- und Steuerbilanz .....	22
2.1.2 Grundsätze zur Bilanzierung von Finanzinstrumenten .....	24
2.2 Bilanzielle Behandlung von Finanzinstrumenten .....	29
2.2.1 Bilanzielle Behandlung von originären Finanzinstrumenten .....	29
2.2.1.1 Aktivishe originäre Finanzinstrumente .....	29
2.2.1.1.1 Abweichungen der steuerbilanziellen Folgebewertung .....	33
2.2.1.1.1.1 Teilwert .....	34
2.2.1.1.1.2 Dauernde Wertminderung .....	35
2.2.1.1.2 Teilwertabschreibung als steuerliches Wahlrecht .....	38
2.2.1.2 Passivische originäre Finanzinstrumente .....	39
2.2.2 Bilanzielle Behandlung von derivativen Finanzinstrumenten.....	42
2.2.2.1 Schwebende Geschäfte.....	43
2.2.2.2 Drohverlustrückstellungen .....	44
2.2.2.3 Bilanzielle Behandlung von unbedingten Finanzinstrumenten.....	46
2.2.2.4 Bilanzielle Behandlung von Swaps.....	47

2.2.2.5	Bilanzielle Behandlung von Futures und Forwards .....	49
2.2.2.6	Bilanzielle Behandlung von bedingten Finanzinstrumenten.....	51
2.2.2.6.1	Bilanzierung und Bewertung beim Optionskäufer.....	51
2.2.2.6.2	Bilanzierung und Bewertung beim Stillhalter .....	54
<b>B.</b>	<b>Einsatz von Finanzinstrumenten .....</b>	<b>59</b>
I.	Einsatzzwecke von Finanzinstrumenten nach der Risikoneigung .....	59
1.	Einsatzzweck: Spekulation/Trading/Arbitrage/Handel.....	60
2.	Einsatzzweck: Absicherung .....	61
II.	Sicherungsbeziehungen aus finanzwirtschaftlicher Perspektive.....	62
1.	Allgemeiner Risikobegriff.....	62
1.1	Finanzwirtschaftliche Risiken.....	63
1.2	Zusätzliche Risiken bei derivativen Finanzinstrumenten .....	67
1.3	Finanzwirtschaftliches Risiko versus bilanzielles Risiko.....	69
2.	Risikomanagement .....	71
3.	Systematisierung von Sicherungsbeziehungen .....	75
<b>C.</b>	<b>Bilanzielle Behandlung von Finanzinstrumenten als Teil einer Sicherungsbeziehung .....</b>	<b>79</b>
I.	Konzeptionelle Darstellung von Sicherungszusammenhängen .....	80
1.	Klassifizierung von Sicherungsbeziehungen .....	81
1.1	Grundgeschäft: Bilanzposition / Sicherungsgeschäft: unbedingtes Finanzinstrument .....	82
1.2	Grundgeschäft: Bilanzposition / Sicherungsgeschäft: bedingtes Finanzinstrument .....	87
1.3	Grundgeschäft: Bilanzposition / Sicherungsgeschäft: originäres Finanzinstrument .....	91
1.4	Grundgeschäft: bedingtes Finanzinstrument / Sicherungsgeschäft: originäres Finanzinstrument .....	94
1.5	Grundgeschäft: antizipatives Geschäft / Sicherungsgeschäft: Unbedingtes Finanzinstrument .....	96
2.	Klassifizierung von Problemfeldern.....	99
II.	Bilanzielle Behandlung von Sicherungsbeziehungen .....	104
1.	Entstehung des Konzepts der Bewertungseinheit .....	104
1.1	Die Idee der kompensatorischen Bewertung .....	105
1.1.1	Unrichtige Darstellung von Sicherungsbeziehungen in der Bilanz.....	106
1.1.2	Das Problem des Einzelbewertungsgrundsatzes .....	107
1.1.2.1	Einzelbewertung und Finanzinstrumente .....	108

1.1.2.2	Bewertungseinheit i. e. S.....	109
1.1.2.3	Bewertungseinheit i. w. S. bzw. kompensatorische Bewertung.....	109
1.2	Risikoverständnis der kompensatorischen Bewertung.....	111
1.3	Ausgangsbasis der Bewertungseinheitskonzeption.....	112
1.3.1	Handelsbilanzielle Ausgangsbasis.....	112
1.3.2	Steuerbilanzielle Ausgangslage.....	115
1.3.2.1	Verfassungsrechtliche Prinzipien einer gerechten Besteuerung.....	115
1.3.2.2	Steuerbilanzielle Ausgangsbasis.....	118
1.3.2.3	Einfluss der Besteuerung auf den Einsatzzweck der Sicherung.....	120
1.4	Ausgangsbasis nach IFRS und Implikationen für die Bewertungseinheitskonzeption.....	121
1.4.1	Behandlung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 und der Mixed- Model-Ansatz.....	123
1.4.2	Eingeschränkte Fair-Value-Option für Finanzinstrumente.....	127
2.	Bisherige Vorschläge zur Behandlung von Bewertungseinheiten und gesetzliche Umsetzung.....	128
2.1	Handelsbilanzielle Behandlung vor Einführung des BilMoG.....	129
2.2	Steuerbilanzielle Behandlung vor Einführung des BilMoG.....	132
2.2.1	Einführung des § 5 Abs. 1a EStG.....	135
2.2.1.1	Erweiterte Maßgeblichkeit.....	136
2.2.1.2	Ansatznorm versus Bewertungsvorschrift.....	138
2.2.1.3	Handelsrechtliche Ergebnisse der Bewertungseinheiten.....	139
2.2.1.4	Vermeidung zunehmender Differenzierung.....	139
2.2.2	Ausnahme vom steuerlichen Verbot der Drohverlustrückstellung.....	140
3.	Gesetzliche Kodifizierung von Bewertungseinheiten und Begründung durch das BilMoG.....	142
3.1	Gesetzliche Umsetzung.....	143
3.1.1	Kodifizierung einer bilanziellen Behandlung von Bewertungseinheiten – § 254 HGB Bildung von Bewertungseinheiten–.....	143
3.1.2	Einführung einer branchenübergreifenden Währungsumrechnungsvorschrift – Änderung des § 340h HGB/Einführung § 256a HGB.....	144
3.1.3	Bezugsnorm für die steuerliche Gewinnermittlung.....	147
3.2	Anwendungsbereich der gesetzlich möglichen Sicherungsbeziehungen.....	148
3.2.1	Konkretisierung der bisher ungeklärten Begriffsdefinitionen.....	148
3.2.2	Implementierung von Risikosicherungsstrategien.....	149
3.2.2.1	Nach IAS 39 angewandte Risikoverständnisse.....	151

3.2.2.1.1	Fair Value Hedge – Absicherung des beizulegenden Zeitwertes .....	151
3.2.2.1.2	Cash Flow Hedge – Absicherung von Zahlungsströmen .....	153
3.2.2.2	Abgrenzung zwischen Fair Value und Cash Flow Hedge.....	154
3.2.3	Bestandteile einer Sicherungsbeziehung .....	154
3.2.3.1	Grundgeschäft .....	157
3.2.3.1.1	Bilanzpositionen und schwebende Geschäfte .....	157
3.2.3.1.2	Mit hoher Wahrscheinlichkeit erwartete Transaktionen .....	158
3.2.3.2	Sicherungsgeschäft.....	160
3.2.3.3	Designation der gesamten Sicherungs- und Grundgeschäfte.....	162
3.2.3.3.1	Betrachtung in Anlehnung an IAS 39 .....	163
3.2.3.3.2	Einbeziehung mehrerer Risiken.....	166
3.2.3.3.3	Besonderheiten bei strukturierten Produkten .....	167
3.2.3.3.3.1	Rechtliche Zulässigkeit der Zerlegung strukturierter Produkte .....	170
3.2.3.3.3.2	Auffassung des Schrifttums zur Zerlegung von strukturierten Produkten .....	173
3.2.3.3.3.3	Bilanzielle Behandlung von Strukturierten Produkten .....	177
3.2.4	Voraussetzungen zur Bildung von Bewertungseinheiten.....	178
3.2.4.1	Untersuchung der bisher vom BFH und Schrifttum geforderten Voraussetzungen .....	178
3.2.4.2	Voraussetzungen nach BilMoG .....	182
3.2.5	Wahlrecht oder Pflicht zur Bildung von Bewertungseinheiten .....	187
3.2.5.1	Bisherige Diskussion.....	187
3.2.5.2	Auffassung nach dem BilMoG.....	188
3.2.6	Reichweite der Bewertungseinheiten .....	190
3.2.6.1	Die Definition und der Einsatz von Micro Hedges nach Auffassung des Schrifttums und im Rahmen des BilMoG .....	191
3.2.6.2	Faktische Bewertungseinheiten.....	193
3.2.6.3	Macro und Portfolio Hedges .....	195
3.2.6.3.1	Macro Hedges .....	195
3.2.6.3.1.1	Bisherige Definitionen und Auslegungen des Macro Hedges im Schrifttum .....	195
3.2.6.3.1.2	Dynamische Absicherung .....	198
3.2.6.3.1.3	Definition und Auslegung des Macro Hedges nach § 254 HGB .....	199
3.2.6.3.1.4	Auslegung des Macro Hedges nach IAS 39.....	201
3.2.6.3.2	Portfolio Hedges.....	202

3.2.6.3.2.1 Bisheriges Verständnis in der Literatur.....	202
3.2.6.3.2.2 Auslegung nach dem BilMoG.....	204
3.2.6.3.2.3 Die Behandlung von Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken erworben wurden bzw. von Handelsbeständen .....	205
3.2.6.3.2.4 Steuerbilanzielle Auswirkungen der Zeitwertbilanzierung.....	210
4. Bilanzielle Abbildung der Sicherungsbeziehung.....	211
4.1 Bilanzielle Behandlung nach dem BilMoG.....	211
4.1.1 Behandlung des effektiven Teils.....	212
4.1.1.1 Bestimmung des effektiven Anteils einer Sicherung.....	217
4.1.1.2 Bandbreite und Anlehnung an IAS.....	218
4.1.1.3 Bandbreiten im nationalen Bilanzrecht.....	221
4.1.2 Behandlung der Überhänge.....	223
4.1.2.1 Behandlung von Bewertungsspitzen.....	226
4.1.2.2 Steuerbilanzielle Behandlung.....	228
4.1.2.3 Probleme bei der Behandlung von Überhängen.....	229
4.1.2.3.1 Differenzierung zwischen ineffektivem und ungesichertem Teil.....	229
4.1.2.3.2 Getrennte Behandlung des ungesicherten Teils im Handelsrecht.....	230
4.1.2.3.3 Getrennte Behandlung im Steuerrecht.....	232
4.1.2.3.4 Steuerbilanzielle Probleme bei strukturierten Produkten.....	235
4.1.3 Rechtsfolgen – die Paragrafenkette des § 254 HGB.....	236
4.2 Methoden zur Bilanzierung von Bewertungseinheiten.....	239
4.2.1 Bilanzierungsmethoden und deren Einklang mit § 254 HGB.....	241
4.2.2 Präferierte Bilanzierungsmethoden.....	241
4.2.2.1 Einfriermethode / Festbewertungsmethode.....	242
4.2.2.1.1 Vollständige Festbewertung.....	243
4.2.2.1.2 Eingeschränkte Festbewertung.....	245
4.2.2.1.3 Einklang der Methode mit Intention und § 254 HGB.....	246
4.2.2.1.4 Wirkungen der Einfriermethode insgesamt und auf ausgewählte Problembereiche.....	247
4.2.2.1.4.1 Micro Hedges.....	248
4.2.2.1.4.2 Macro Hedges.....	250
4.2.2.1.5 Zusätzliche steuerbilanzielle Probleme.....	253
4.2.2.2 Durchbuchungsmethode / Marktbewertung.....	254
4.2.2.2.1 Vollständige Durchbuchung.....	255
4.2.2.2.2 Eingeschränkte Durchbuchung.....	256

4.2.2.2.3	Einklang der Methode mit der Intention des Gesetzgebers und § 254 HGB.....	256
4.2.2.3	Zusätzliche steuerbilanzielle Probleme.....	258
4.3	Beendigung eines Sicherungszusammenhangs.....	259
4.3.1	Beendigung der Bewertungseinheit.....	261
4.3.1.1	Gleichzeitige Abwicklung aller Geschäfte.....	263
4.3.1.2	Verbleib eines Geschäftes im Betriebsvermögen.....	263
4.3.1.3	Verbleib aller Geschäfte im Betriebsvermögen.....	266
4.3.2	Vorschläge des Schrifttums.....	266
4.3.3	Anschlussicherungsgeschäft.....	267
<b>D.</b>	<b>Außerbilanzielle Einkommensermittlung.....</b>	<b>271</b>
I.	Auswirkungen von Bewertungseinheiten bei der Bemessung der Körperschaftsteuer.....	272
1.	Anwendungsbereich des § 8b KStG.....	272
2.	Auswirkungen der Bewertungseinheiten auf die steuerliche Gewinnermittlung... 273	273
2.1	Behandlung während der Laufzeit der Bewertungseinheit.....	273
2.2	Behandlung bei Beendigung der Sicherungsbeziehung.....	275
2.2.1	Gleichzeitige Beendigung.....	275
2.2.2	Nicht gleichzeitige Beendigung.....	277
II.	Steuerliche Verlustverrechnung.....	278
1.	Verlustnutzungsbeschränkung nach § 15 Abs. 4 EStG.....	279
2.	Abgrenzung zwischen Termingeschäften und anderen Finanzinstrumenten.....	281
3.	Ausnahme der Verlustnutzungsbeschränkung.....	282
4.	Behandlung von Verlusten aus Sicherungsbeziehungen.....	284
<b>E.</b>	<b>Zusammenfassende Betrachtung und Ausblick.....</b>	<b>287</b>
I.	Ausgangssituation bei der Einführung des BilMoG.....	287
II.	Untersuchungshergang und Problemanalyse.....	288
III.	Fazit und Ausblick.....	290
1.	Designierung von Bewertungseinheiten.....	290
2.	Reichweite von Bewertungseinheiten.....	291
3.	Methodenwahl bei Bewertungseinheiten.....	292
4.	Beendigung von Bewertungseinheiten.....	293
	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>295</b>
	<b>Rechtsquellenverzeichnis.....</b>	<b>351</b>

---

<b>Rechtsprechungsverzeichnis .....</b>	<b>355</b>
<b>Verzeichnis der Verwaltungsanweisungen .....</b>	<b>359</b>