

Inga Breckheimer

Die steuerbilanzielle Behandlung von Sicherungsbeziehungen

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Norbert Herzig



RESEARCH

Inhaltsverzeichnis

Abbildungs- und Tabellenverzeichnis XVII

Abkürzungsverzeichnis XIX

A. Grundlagen der Untersuchung 1

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 Aktivistische 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.	Einsatz von Finanzinstrumenten	59
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
C.	Bilanzielle Behandlung von Finanzinstrumenten als Teil einer Sicherungsbeziehung	79
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
D.	Außerbilanzielle Einkommensermittlung.....	271
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
E.	Zusammenfassende Betrachtung und Ausblick.....	287
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
	Literaturverzeichnis.....	295
	Rechtsquellenverzeichnis.....	351

Rechtsprechungsverzeichnis	355
---	------------

Verzeichnis der Verwaltungsanweisungen	359
---	------------