

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---|--------------|
| Literaturverzeichnis | XIII - XXIX |
| Abkürzungsverzeichnis | XXX - XXXIII |
| Einleitung | 1 |
| 1. Kapitel: Erscheinungsformen und Abwicklung von Swapgeschäften | 4 |
| A. Devisen-Swaps | 4 |
| I. Darstellung des finanztechnischen Ablaufs | 4 |
| II. Bestimmungsgrößen und Charakterisierung des Swapsatzes | 5 |
| III. Finanzierungs-Swaps | 8 |
| IV. Gründe für den Abschluß von Devisen-Swaps | 9 |
| 1. Devisen-Swaps zur Ausschaltung von Währungsrisiken | 9 |
| a) Im Bankenbereich | 9 |
| b) Im Industrieunternehmensbereich | 10 |
| 2. Spekulative Motive | 10 |
| a) Devisenkassakurspekulation | 10 |
| b) Ausnutzen von Zinsunterschieden im Devisenterminbereich | 11 |
| 3. Die Swapgeschäfte der Zentralbanken | 13 |
| V. Risiko bei Devisen-Swaps | 14 |
| 1. Irrelevanz des Wechselkursrisikos | 14 |
| 2. Erfüllungsrisiko | 14 |
| 3. Swapsatzrisiko | 16 |
| 4. Anschlußrisiko | 18 |
| B. Währungs-Swaps | 19 |
| I. Charakterisierung | 19 |
| II. Bedingungen und Gründe für das Zustandekommen von Währungs-Swaps | 20 |
| III. Die Rolle der Banken | 21 |
| IV. Risiken bei Währungs-Swaps | 22 |
| C. Zins-Swaps | 24 |
| I. Voraussetzungen und Gründe für den Abschluß von Zins-Swapverträgen | 24 |
| II. Vertragsgestaltung | 27 |
| III. Risiken bei Zins-Swaps | 29 |

| | Seite |
|---|-----------|
| D. Misch- und Sonderformen | 30 |
| 2. Kapitel: Zivilrechtliche Beurteilung von Swapgeschäften | 32 |
| A. Einleitung | 32 |
| B. Devisen-Swaps | 33 |
| I. Die denkbaren Lösungsansätze im Überblick | 33 |
| II. Devisen-Swapgeschäft als eine Form des Tausches | 34 |
| III. Devisen-Swapgeschäft als Kauf | 39 |
| 1. Kassa- und Termingeschäft als Käufe gem. §§ 433 ff. BGB | 39 |
| 2. Rechtliche Verbindung von Kassa- und Termingeschäft | 40 |
| a) Doppelkaufhypothese | 40 |
| b) Wiederkauf gem. §§ 433 ff. BGB | 41 |
| c) Gesetzlich nicht gesondert geregelte Kombination von Kauf und Rückkauf | 43 |
| IV. Devisen-Swapgeschäft als Darlehen | 46 |
| 1. Erklärung der befristeten Überlassung der Fremdwährungsbeträge | 46 |
| 2. Erklärung der befristeten Überlassung der Inlandswährungsbeträge | 48 |
| a) Sicherheitsleistung | 48 |
| b) Doppeldarlehen | 50 |
| C. Währungs-Swaps | 53 |
| D. Zins-Swaps | 55 |
| I. Einführung | 55 |
| II. Vertragsgestaltungen mit korrespondierender Darlehensgewährung | 56 |
| III. Vertragsgestaltung mit Beschränkung auf die Festlegung einer Kapitalsumme als Berechnungsgrundlage | 56 |
| 1. Schuld- oder Erfüllungsübernahme | 56 |
| 2. Doppeldarlehen | 57 |
| 3. Differenzgeschäft | 57 |
| 4. Tausch | 59 |

| | Seite |
|--|-----------|
| 3. Kapitel: Swappeschäfte in der Handelsbilanz | 61 |
| A. Devisen-Swaps | 61 |
| I. Bilanzielle Erfassung unter Ausklammerung des Deports/Reports | 61 |
| 1. Die gesetzliche Regelung als Ausgangspunkt | 61 |
| 2. Bilanzierung nach Abschluß des Devisen-Swapvertrages | 62 |
| a) Aus einem Devisen-Swap resultierende Forderungen und Verbindlichkeiten als Vermögensgegenstände und Schulden im Sinne des § 246 Abs. 1 HGB | 62 |
| b) Einschränkung des Vollständigkeitsgrundsatzes in bezug auf Forderungen und Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | 66 |
| aa) Nichtbilanzierung schwebender Geschäfte als anerkannte Konvention | 66 |
| bb) Saldierung der Ansprüche und Verpflichtungen aus dem schwebenden Geschäft unter Berücksichtigung der §§ 387 ff. BGB | 67 |
| cc) Nichtbilanzierung nach Maßgabe des Realisationsprinzips | 68 |
| 3. Bilanzierung nach Erfüllung des Kassageschäfts | 69 |
| II. Bilanzielle Erfassung des Deports/Reports | 73 |
| 1. In voller Höhe | 73 |
| 2. Im Rahmen einer zeitanteiligen Abgrenzung | 73 |
| III. Bewertungsfragen bei Devisen-Swaps | 78 |
| 1. Die Bewertung der zu bilanzierenden Fremdwährungspositionen nach Erfüllung des Kassageschäfts | 78 |
| 2. Zusammenhang zwischen Wechselkursänderungen und Bewertungsgrundsätzen | 79 |
| a) Anschaffungskostenprinzip und Realisationsprinzip | 79 |
| b) Imparitätsprinzip | 82 |
| c) Der Grundsatz der Einzelbewertung | 83 |

VIII

| | Seite |
|---|-------|
| 3. Zusammenfassung der Ergebnisse bei Anwendung der dargestellten Bewertungsgrundsätze und Forderung nach einer kompensatorischen Bewertung von Wechselkursänderungen | 84 |
| 4. Ansätze für die Vereinbarkeit einer kompensatorischen Bewertung mit dem Gesetz | 86 |
| a) Argumentation mit dem Begriff der Bewertungseinheit | 86 |
| b) Kompensatorische Bewertung als Ausnahme vom Grundsatz der Einzelbewertung | 88 |
| aa) Die Ausnahmeregelung für die Fest- und Gruppenbewertung in § 240 Abs. 3 und 4 HGB | 88 |
| bb) Die kompensatorische Bewertung als Fall "vernünftiger kaufmännischer Beurteilung" im Sinne des § 253 Abs. 1 S. 2 HGB | 89 |
| cc) Die Generalnorm in § 264 Abs. 2 S. 1 HGB als Ansatzpunkt für eine kompensatorische Bewertung | 90 |
| dd) Die kompensatorische Bewertung als "begründeter Ausnahmefall" im Sinne des § 252 Abs. 2 HGB | 91 |
| 5. Wertende Betrachtung zum Problem der kompensatorischen Bewertung bei Devisen-Swaps unter Einbeziehung der Rechtsprechung zu ähnlichen Fragestellungen | 92 |
| 6. Wahlrecht auf kompensatorische Bewertung? | 99 |
| 7. Möglichkeiten der Durchführung einer kompensatorischen Bewertung | 100 |
| 8. Zulässigkeit einer kompensatorischen Bewertung bei Weiterverwendung der im Kassageschäft erhaltenen Fremdwährungsbeträge | 104 |
| a) Bei fristenkongruenter Weiterverwendung | 104 |
| b) Bei fristeninkongruenter Weiterverwendung | 107 |

| | Seite |
|---|-------|
| 9. Bewertung nach der Stellungnahme BFA 1/75 bei fristeninkongruenter Weiterverwendung | 110 |
| 10. Lösungsmöglichkeiten für die Durchführung einer kompensatorischen Bewertung bei fristeninkongruenter Weiterverwendung | 113 |
| a) Bilanzierung vor Fälligkeit des Anschlußgeschäfts | 113 |
| b) Bilanzierung bei Erfüllung des Anschlußgeschäfts | 113 |
| aa) Für den Fall der Gewährung eines Anschlußdarlehens | 113 |
| bb) Beurteilung für Swaparbitragegeschäfte | 115 |
| 11. Berücksichtigung des Swapsatzrisikos | 118 |
| a) Verdeutlichung der Problemstellung | 118 |
| b) Berücksichtigung des Swapsatzrisikos im Rahmen einer Rückstellung für drohende Verluste (\$ 249 Abs. 1 S. 2 2. Hs. HGB) | 120 |
| aa) Ohne Berücksichtigung der Weiterverwendung im Rahmen des Kassageschäfts erhaltener Kapitalbeträge | 120 |
| bb) Unter Berücksichtigung der Weiterverwendung im Rahmen des Kassageschäfts erhaltener Kapitalbeträge | 122 |
| 1) Für den Fall eines "Anschlußdarlehens" | 122 |
| 2) Für den Fall der Swaparbitrage | 124 |
| IV. Die bilanzielle Behandlung der sogenannten "Finanzierungs-Swaps" | 127 |
| V. Zusammenfassung der Ergebnisse der handelsbilanzrechtlichen Beurteilung von Devisen-Swaps | 128 |
| VI. Bilanzierung und Bewertung von Devisen-Swaps nach den ergänzenden Vorschriften für Kreditinstitute - insbesondere § 340 h HGB | 130 |

| | Seite |
|--|---------|
| B. Währungs-Swaps | 138 |
| I. Bilanzierung des Kapitalaustausches und Bewertung der daraus resultierenden Vermögensgegenstände und Schulden | 138 |
| II. Bilanzierung und Bewertung der Zinszahlungsansprüche und der Zinszahlungsverpflichtungen | 140 |
| 1. Bildung einer Verlustrückstellung für Zinszahlungsüberschüsse | 140 |
| 2. Antizipative Abgrenzung | 142 |
| 3. Bildung von Verlustrückstellungen bei Änderung der Marktzinskonditionen für Währungs-Swaps? | 144 |
| C. Zins-Swaps | 146 |
| I. Der Zins-Swap als schwebendes Geschäft | 146 |
| II. Ausweis der aus Zins-Swaps resultierenden Erträge und Aufwendungen in der GuV | 146 |
| III. Zur Bildung einer Verlustrückstellung bei isolierter Betrachtung eines Zins-Swaps | 148 |
| 1. Bei einem Verpflichtungsüberschuß aus einem schwebenden Zins-Swap | 148 |
| 2. Bei nach Maßgabe der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätzen ungünstigen Geschäftsabschlüssen | 150 |
| IV. Vermeidung einer Rückstellungsbildung bei kompensierender Betrachtungsweise? | 152 |
| 4. Kapitel: Steuerechtliche Beurteilung von Swappgeschäften | 155 |
| A. Einkommensteuer | 155 |
| I. Devisen-Swaps | 155 |
| 1. Gewerbliche Einkünfte (\$ 2 Abs. 1 Nr. 2, 15 EStG) - Gewinnermittlung im Rahmen einer Steuerbilanz (§§ 4 Abs. 1, 5 Abs. 1 EStG) | 155 |
| a. Einführung | 155 |
| b. Auswirkungen des Maßgeblichkeitsgrundsatzes | 155 |

| | Seite |
|---|-------|
| c. Auswirkungen des steuerrechtlichen Bewertungssystems gem. § 6 EStG | 157 |
| aa. Ohne Berücksichtigung einer kompensatorischen Bewertung hinsichtlich des Währungsrisikos | 157 |
| bb. Einschränkung einer strikten Einzelbewertung in der Steuerbilanz | 160 |
| 2. Einkünfte aus Kapitalvermögen (§§ 2 Abs. 1 Nr. 5, 20 EStG) | 162 |
| a. Wert der im Rahmen eines Devisen-Swaps gewährten Kapitalüberlassung als Zins aus einer Kapitalforderung gem. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG | 162 |
| b. Deport/Report als Werbungskosten bei den Einkünften aus Kapitalvermögen | 164 |
| II. Währungs-Swaps | 165 |
| 1. Gewerbliche Einkünfte (§§ 2 Abs. 1 Nr. 2, 15 EStG) - Steuerbilanz (§§ 4 Abs. 1, 5 Abs. 1 EStG) | 165 |
| 2. Einkünfte aus Kapitalvermögen §§ 2 Abs. 1 Nr. 5, 20 EStG) | 166 |
| III. Zins-Swaps | 167 |
| 1. Gewerbliche Einkünfte (§§ 2 Abs. 1 Nr. 2, 15 EStG) - Steuerbilanz (§§ 4 Abs. 1, 5 Abs. 1 EStG) | 167 |
| 2. Einnahmen aus Zins-Swaps als Einkünfte aus Kapitalvermögen | 168 |
| 3. Einnahmen aus Zins-Swaps als wiederkehrende Bezüge i.S. des § 22 Nr. 1 S. 1 EStG | 169 |
| 4. Der Ausgabenüberschuß aus einem Zins-Swap als Werbungskosten | 170 |
| B. Gewerbesteuer | 171 |
| I. Zins-Swaps | 171 |
| 1. Gewerbesteuerliche Relevanz der aus Zins-Swaps resultierenden Zahlungsverpflichtungen | 171 |
| 2. Berücksichtigung der im Rahmen der Erfüllung des Zins-Swaps anfallenden Zahlungen bei anderweitig anfallenden Dauerschuldzinsen | 173 |

| | Seite |
|---|-------|
| 3. Verknüpfung kurzfristiger Schuldverhältnisse durch Zins-Swapverträge zu gewerbesteuerlichen Dauerschulden? | 176 |
| II. Devisen- und Währungs-Swaps | 178 |