

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	8
Symbolverzeichnis	9
I. Symbole	9
II. Indizes	9
A. Einleitung	11
B. Theoretische Überlegungen zu einer effizienten Besteuerung von Währungsgewinnen und -verlusten	15
I. Allokative Effizienz	16
1. Effizienz der Kapitalmärkte	16
2. Allokative Effizienz bei Besteuerung	18
a) Kapitalexportneutralität	19
b) Kapitalimportneutralität	20
c) Zur Kritik an beiden Ansätzen in der Literatur	21
II. Zur Bedeutung von Währungsrisiko und Besteuerung bei den Investitions- und Finanzierungsentscheidungen der Unternehmen	24
1. Zahlen zum Währungsrisiko	24
2. Definitionen für Währungsrisiken in Unternehmen	26
a) Transaktionsrisiko	27
b) Buchrisiko	27
c) Das ökonomische Risiko	28
3. Irrelevanz der Währung für die Finanzierung	29
4. Währungsrisiko	32
5. Konkretisierung der Kapitaleinkommensteuer	33
a) Zur Finanzierungsneutralität	33
b) Investitionsneutralität	34
α) Unvollkommener Verlustausgleich als Optionsposition	34
β) Kapitalwertabschreibung	36
6. Zu inframarginalen Gewinnen	37
III. Optimale Kapitaleinkommensbesteuerung bei erwarteten Wechselkursänderungen	38
1. Kaufkraftparitätshypothesen: Gleichgewichtsbeziehungen der Gütermärkte	39
2. Zinsparitätshypothese: Gleichgewichtsbeziehung der internationalen Kapitalmärkte	42
3. Implikationen für neutrale Besteuerung	46
a) Besteuerung nach dem Wohnsitzlandprinzip	48
α) Nominalwertprinzip	48
β) Freistellung von Scheingewinnen	52
b) Besteuerung nach dem Quellenlandprinzip	55
IV. Asymmetrische Besteuerung ausländischen Kapitaleinkommens und unerwartete Wechselkursänderungen	58
1. Anrechnungsverfahren bei isolierter Betrachtung	59
2. Anrechnungsverfahren mit Verlustausgleich	67
a) Bedeutung des Verlustabzugsverbots in der isolierten Betrachtung	67
b) Verlustausgleich beim Anrechnungsverfahren	68
3. Anrechnungsverfahren mit Abzugsmethode als Wahlrecht	69
4. Gegenüberstellung der Ergebnisse	71
V. Zur Quelle von Währungsgewinnen und -verlusten	72
VI. Zusammenfassung	77

C. Währungsgewinne und -verluste im U.S.-amerikanischen Steuerrecht	80
I. Grundlagen zur Besteuerung ausländischer Einkünfte	81
1. Steuersubjekte der U.S.-Einkommensteuer	81
2. Besteuerung von Kapitaleinkommen	83
a) Ordentliches Einkommen („Ordinary Income“)	84
b) Veräußerungsgewinne und -verluste	87
3. Quelle und Arten von Einkünften	88
4. Zurechnung von Zinsaufwendungen	90
5. Anrechnung ausländischer Steuern	92
II. Die einkommensteuerliche Behandlung von Währungsgewinnen und -verlusten	96
1. Grundlagen zur steuerrechtlichen Ermittlung	96
a) Umsatzmethode („Separate Transaction Method“)	97
b) Stichtagmethode („Profit and Loss Method“)	100
c) Fristigkeitmethode („Net Worth Method“)	101
2. Der Kern der Steuerreform von 1986: Stichtagmethode reformiert	104
a) Qualifizierte wirtschaftliche Einheiten („Qualified Business Units“)	105
b) Die Bestimmung der funktionalen Währung („Functional Currency“)	106
c) Bestimmung des steuerpflichtigen Erfolgs der QBU in U.S.-Dollar	107
d) Umrechnung der Gewinn- und Verlustrechnung: Durchschnitts- oder Stichtagskurs?	108
e) Zurechnung von Zinsaufwendungen	111
f) Kapitalherabsetzungen und Entnahmen	111
α) Bestimmung der Höhe des Währungsergebnisses	111
β) Quelle und Art des Währungsergebnisses	114
g) Besonderheiten bei Ausschüttungen ausländischer Tochtergesellschaften	116
α) Währungsgewinne und -verluste bei der Ausschüttung von einbehaltenen Gewinnen	117
β) Anrechnung ausländischer Steuern	120
3. Eine Variante der „Net Worth Method“: Spezielle Rechtsverordnungen für stark inflationäre Währungen	123
a) Theoretische Überlegungen	124
b) Die geltende Rechtslage	127
4. Umsatzmethode mit Neuerungen: „Section 988 Transactions“	131
a) Zu nichtmonetären Aktiva	133
b) Anlage- und Finanzierungsinstrumente mit Fremdkapitalcharakter	134
α) § 988-Währungsgewinn oder -verlust	136
β) Quelle und Art des Währungsergebnisses	139
c) Währungstermingeschäfte	141
d) § 988-Kurssicherungstransaktionen („Section 988 Hedging Transactions“)	145
5. Privatvermögen	149
III. Zusammenfassende Beurteilung	150
D. Währungsgewinne und -verluste im deutschen Steuerrecht	155
I. Grundlagen zur Besteuerung ausländischer Einkünfte	156
1. Steuersubjekte und Steuersätze	156
2. Arten von Einkünften	157
3. Arten von ausländischen Einkünften	159
4. Zurechnung von Betriebsausgaben	161
5. Anrechnungs-, Freistellungs- und Abzugsmethode	161
6. Eine Anmerkung zum Solidaritätszuschlag	165

II. Die einkommensteuerliche Behandlung von Währungsgewinnen und -verlusten	165
1. Elementare Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung	165
2. Transaktionen von Steuerinländern	168
a) Anschaffungskosten und Veräußerungszeitpunkt	169
b) Quelle des Währungsergebnisses	170
c) Teilwertabschreibungen bei Wechselkursbedingten Wertminderungen	171
α) Freistellungsverfahren	174
β) Anrechnungsverfahren	176
d) Währungstermingeschäfte	177
e) Einzelbewertungsgrundsatz, Bewertungseinheiten und Kurssicherungstransaktionen	178
3. Ausländische Betriebstätten	182
a) Zulässigkeit der Umrechnungsmethoden	182
b) Quelle des Währungsergebnisses	185
c) Wechselkursbedingte Wertminderungen	188
α) Freistellungsverfahren	188
β) Anrechnungsverfahren	189
4. Wesentliche Beteiligungen an ausländischen Kapitalgesellschaften	190
a) Freistellungsverfahren	191
b) Anrechnungsverfahren	192
5. Zur Umrechnung ausländischer Steuern im Anrechnungsverfahren	193
6. Einnahmenüberschubrechnung und Privatvermögen	194
III. Wirkung der deutschen Besteuerung bei erwarteten Wechselkursänderungen	196
1. Zur erwarteten Währungsentwicklung	196
2. Zur Quelle von Währungsgewinnen und -verlusten im Freistellungsverfahren	198
3. Anrechnungsverfahren und stark inflationäre Währungen	201
4. Exkurs: Freistellungsverfahren weltweit	201
IV. Zusammenfassende Beurteilung im Vergleich zu der Besteuerung in den USA	203
E. Zusammenfassung	207
<i>Anhang</i>	211
<i>Literaturverzeichnis</i>	233