

# **Wirtschaftswissenschaftliches Forum der FOM**

## **Besteuerung derivativer Finanzinstrumente im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft**

Lenka Shaqiri

Wirtschaftswissenschaftliches Forum der FOM

Band 67

**Lenka Shaqiri**

**Besteuerung derivativer Finanzinstrumente im  
Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft**

Shaker Verlag  
Düren 2020

**Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek**

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Herausgebende Institution ist die FOM Hochschule für Oekonomie & Management gemeinnützige Gesellschaft mbH

Copyright Shaker Verlag 2020

Alle Rechte, auch das des auszugsweisen Nachdruckes, der auszugsweisen oder vollständigen Wiedergabe, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen und der Übersetzung, vorbehalten.

Printed in Germany.

ISBN 978-3-8440-7187-0

ISSN 2192-7855

Shaker Verlag GmbH • Am Langen Graben 15a • 52353 Düren  
Telefon: 02421 / 99 0 11 - 0 • Telefax: 02421 / 99 0 11 - 9  
Internet: [www.shaker.de](http://www.shaker.de) • E-Mail: [info@shaker.de](mailto:info@shaker.de)

## VORWORT DES HERAUSGEBERS

Die private FOM Hochschule für Oekonomie & Management versteht sich mit ihrem ausbildungs- und berufsbegleitenden Studienangebot im wirtschaftswissenschaftlichen Bereich als eine Ergänzung der deutschen Hochschullandschaft. Durch die Schaffung zielgruppenadäquater, attraktiver Studienbedingungen ermöglicht sie gleichzeitig den Beschäftigten viele Chancen zur Weiterentwicklung und den Unternehmen die Anpassung an die Anforderungen, die sich aus der demografischen Entwicklung und den gestiegenen Qualifikationsbedarfen ergeben.

Die 1991 auf Initiative von Wirtschaftsverbänden gegründete FOM arbeitet seit ihrem Bestehen eng mit Unternehmen und Verbänden zusammen und unternimmt mit der vorliegenden Schriftenreihe einen weiteren Schritt zur Verzahnung von Theorie und Praxis. Studierenden mit herausragenden Studienleistungen wird hierin ein Forum gegeben, der interessierten Fachöffentlichkeit empirische Ergebnisse, innovative Konzepte und fundierte Analysen im Zuge einer breiten Veröffentlichung ihrer Abschlussarbeiten mitzuteilen. Daneben finden exzellente Dissertationen von FOM Dozenten Eingang in die Schriftenreihe.

Unser herzlicher Dank gilt Herrn Prof. Dr. Manfred Klein und Herrn Dressen, die die Abschlussarbeit von Frau Lenka Shaqiri als Erst- bzw. Zweitgutachter betreut haben.

Die Arbeit thematisiert die handelsrechtliche und steuerrechtliche Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente, wie Optionen, Futures und Swaps, im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft. Die Besonderheit liegt dabei in der praktischen Ausarbeitung mit Fallunterscheidungen und zahlreichen Buchungsbeispielen.

Wir hoffen, den vielfach regen und fruchtbaren Dialog zwischen Hochschule und Praxis mit dieser Reihe um eine weitere Facette zu bereichern. Als Herausgeber freuen wir uns, herausragende Leistungen unserer Studierenden durch eine Veröffentlichung würdig honorieren zu können.

Essen, im Dezember 2019

Prof. Dr. Burghard Hermeier  
Rektor

Prof. Dr. Thomas Heupel  
Prorektor für Forschung

## VORWORT DES GUTACHTERS

Dieses Kompendium über die Besteuerung derivativer Finanzinstrumente im Betriebsvermögen einer Kapitalgesellschaft gibt einen akademisch fundierten und für den Praktiker hilfreichen Überblick. Eine vergleichbare Zusammenstellung einschließlich von Buchungsvarianten existiert bisher in der Literatur noch nicht.

Den wirtschaftlichen Gehalt derivativer Finanzierungsinstrumente zu erfassen und diesen in das Konzept handelsrechtlicher Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung einzupassen, hat sich das vorliegende Werk zur Aufgabe gemacht. Steuerliche Hinweise komplementieren die handelsrechtliche Betrachtung, wo angezeigt. Das Kompendium gibt jedem mit der Thematik befassten Praktiker einen roten Faden und navigiert ihn durch die komplexe Thematik, wie bereits ein Blick in das klar gegliederte Inhaltsverzeichnis zeigt.

Der Mix zwischen Darstellung der praktischen Handhabung und theoretischer Grundlegung gelingt gleichermaßen fundiert und anschaulich.

Das Kompendium ist jedem mit der Thematik befassten Praktiker zu empfehlen.

Bonn, Dezember 2019

Prof. Dr. Manfred Klein LL.M, (LSE)

Steuerberater, Rechtsanwalt

Professor für Wirtschafts- und Steuerrecht an der FOM Hochschule Bonn

## INHALTSVERZEICHNIS

|                                                                          |      |
|--------------------------------------------------------------------------|------|
| Abkürzungsverzeichnis .....                                              | VI   |
| Abbildungsverzeichnis .....                                              | VIII |
| Tabellenverzeichnis .....                                                | IX   |
| 1 Einleitung .....                                                       | 1    |
| 2 Qualifizierung derivativer Finanzinstrumente .....                     | 3    |
| 2.1 Definition .....                                                     | 3    |
| 2.2 Arten .....                                                          | 3    |
| 2.2.1 Optionen .....                                                     | 5    |
| 2.2.2 Futures und Forwards .....                                         | 12   |
| 2.2.3 Swaps .....                                                        | 13   |
| 3 Bilanzierung derivativer Finanzinstrumente bei Einzelbetrachtung ..... | 14   |
| 3.1 Optionen .....                                                       | 14   |
| 3.1.1 Bilanzierung der Optionen aus Verkäufersicht .....                 | 15   |
| 3.1.2 Bilanzierung der Optionen aus Käufersicht .....                    | 22   |
| 3.1.3 Besonderheiten des § 8b KStG bei Optionsprämien .....              | 28   |
| 3.2 Futures .....                                                        | 31   |
| 3.2.1 Ansatz, Ausweis und Bewertung des Futures .....                    | 31   |
| 3.2.2 Glattstellung eines Futures .....                                  | 33   |
| 3.2.3 Fälligkeit eines Futures aus Verkäufersicht .....                  | 33   |
| 3.2.4 Fälligkeit eines Futures aus Käufersicht .....                     | 34   |
| 3.3 Swaps .....                                                          | 35   |
| 3.3.1 Ansatz, Ausweis und Bewertung eines Swaps .....                    | 35   |
| 3.3.2 Glattstellung eines Swaps .....                                    | 37   |
| 3.3.3 Fälligkeit eines Swaps .....                                       | 37   |
| 4 Bildung von Bewertungseinheiten .....                                  | 38   |
| 4.1 Bewertungseinheiten in der Handelsbilanz .....                       | 39   |
| 4.1.1 Arten .....                                                        | 39   |
| 4.1.2 Voraussetzungen .....                                              | 40   |
| 4.1.3 Methoden .....                                                     | 41   |
| 4.2 Bewertungseinheiten in der Steuerbilanz .....                        | 43   |

|                                            |    |
|--------------------------------------------|----|
| 5 Angaben im Anhang.....                   | 44 |
| 5.1 Im Rahmen der Einzelbewertung.....     | 44 |
| 5.2 Im Rahmen der Bewertungseinheiten..... | 45 |
| 6 Kritische Würdigung .....                | 46 |
| Literaturverzeichnis .....                 | 48 |