

1. Record Nr.	UNISA996568899503316
Autore	Kissling Bernd
Titolo	Die einkommensteuerliche Behandlung börsengehandelter Optionsgeschäfte im Rahmen privater Vermögensverwaltung
Pubbl/distr/stampa	Baden-Baden : , : Nomos Verlagsgesellschaft, , 2022 ©2022
ISBN	3-7489-3080-1
Edizione	[1st ed.]
Descrizione fisica	1 online resource (234 pages)
Collana	Steuerwissenschaftliche Schriften ; ; v.79
Disciplina	346.43092
Soggetti	Options (Finance) - Law and legislation - Germany Income tax - Law and legislation Stock exchanges Wealth - Management
Lingua di pubblicazione	Tedesco
Formato	Materiale a stampa
Livello bibliografico	Monografia
Nota di contenuto	Cover -- Vorwort -- A. Einleitung -- I. Problemstellung -- II. Ziel der Untersuchung -- III. Gang der Untersuchung -- IV. Umfang der Untersuchung -- B. Grundlagen -- I. Begriffsbestimmungen sowie rechtliche und wirtschaftliche Grundlagen -- 1. Optionen -- a) Kaufoption (Call) -- b) Verkaufsoption (Put) -- c) Basiswerte -- d) Optionsstile -- e) Abwicklung -- f) Börsengehandelte Optionen und außerbörsliche Optionen (OTC) -- g) Abgrenzung zu verbrieften Optionen (Optionsscheine) -- h) Abgrenzung zur Optionsanleihe -- 2. Grundzüge der zivilrechtlichen Einordnung des Optionsgeschäfts -- 3. Vier Grundpositionen -- 4. Beendigung eines Optionsgeschäfts -- 5. Motivation/Ziele der Marktteilnehmer -- a) Absicherungsgeschäfte -- b) Spekulationsgeschäfte -- c) Arbitragegeschäfte -- 6. Bildung des Optionspreises -- 7. Optionsstrategien und Kombinationsgeschäfte -- a) Optionsstrategien -- i) Spreads -- ii) Straddle -- iii) Strangle -- b) Kombination zwischen Optionsgeschäft und einer bereits im Depot gehaltenen Position zur Generierung von zusätzlichem Cashflow -- i) Covered Call Writing -- ii) Cash Secured Put -- iii) Poor Man's Covered Call (PMCC) -- II. Rechtshistorische Entwicklung und Grundlagen der Besteuerung -- 1. Entwicklung bis zur Abgeltungsteuer -- a)

Rechtslage bis zum 31.12.1998 -- b) Rechtslage bis zum 31.12.2008
-- 2. Einführung der sogenannte Abgeltungsteuer zum 01.01.2009 --
a) Zweck der Abgeltungsteuer -- b) Normenkomplexe der
Abgeltungsteuer -- i) Aufzählung der Einkünfte aus Kapitalvermögen -
20 EStG -- ii) Gesonderter Steuertarif - 32d EStG -- iii)
Kapitalertragsteuer - 43 ff. EStG -- 3. Abgrenzung gewerblichen
Optionshandels von privater Vermögensverwaltung -- a) Abgrenzung
nach den Kriterien des 15 Abs. 2 Satz 1 EStG unter besonderer
Berücksichtigung der Rechtsprechung zum Handel mit Wertpapieren --
i) Selbstständigkeit.
ii) Nachhaltigkeit -- iii) Gewinnerzielungsabsicht -- iv) Teilnahme am
allgemeinen wirtschaftlichen Verkehr -- v) Überschreiten rein privater
Vermögensverwaltung -- (1) Übergreifende Aspekte -- (2)
Wertpapierhandel im Allgemeinen -- (3) Kriterien der älteren
Rechtsprechung -- (4) Kriterien der neueren Rechtsprechung -- (5)
Optionsgeschäfte -- b) Zwischenergebnis -- C. Einkommensteuerliche
Behandlung de lege lata -- I. Stillhalter -- 1. Schreiben einer Option --
a) Besteuerungstatbestand - 20 Abs. 1 Nr. 11 Hs. 1 EStG -- b) In
Fremdwährung eingenommene Stillhalterprämie -- c)
Besteuerungszeitpunkt -- 2. Beendigung eines Stillhaltergeschäfts
durch Glattstellung -- a) Begriffsdefinition -- i) Rechtliche (beendende)
Glattstellung -- ii) Wirtschaftliche (einfache) Glattstellung -- iii)
Finanzverwaltung -- iv) Rechtsprechung -- v) Stellungnahme und
eigene Ansicht -- b) Abziehbarkeit von Glattstellungsprämien -- i)
Qualifikation der Glattstellungsprämien als Werbungskosten oder
negative Einnahmen? -- ii) Zwischenergebnis: Durchbrechung des
Werbungskostenabzugsverbots nach 20 Abs. 9 Satz 1 Hs. 2 EStG -- iii)
Verstoß gegen Prinzip der Bruttobesteuerung? -- iv) Verstoß gegen
allgemeinen Gleichheitssatz (Art. 3 Abs. 1 GG)? -- v) Verstoß gegen
Prinzip der Folgerichtigkeit? -- vi) Rechtfertigung des Verstoßes gegen
das Prinzip der Folgerichtigkeit -- c) Abziehbarkeit von sonstigen
Aufwendungen im Zusammenhang mit der Stillhaltertätigkeit -- i)
Berücksichtigung von sonstigen Aufwendungen bei der Minderung der
eingenommenen Stillhalterprämie -- ii) Keine Berücksichtigung
sonstiger Aufwendungen bei der Minderung der eingenommenen
Stillhalterprämie -- iii) Stellungnahme -- iv) Verstoß gegen allgemeinen
Gleichheitssatz (Art. 3 Abs. 1 GG)? -- d) Höhe der Abziehbarkeit -- e)
Gewinnermittlung bei mehreren gleichartigen Stillhalterpositionen.
f) Glattstellungsprämien in Fremdwährungen -- g)
Besteuerungszeitpunkt -- i) Strikte Berücksichtigung im
Abflusszeitpunkt -- ii) Berücksichtigung im Veranlagungszeitraum der
vereinnahmten Stillhalterprämie -- iii) Stellungnahme -- h) Steuerliche
Behandlung der wirtschaftlichen Glattstellung -- i) Zwischenergebnis
zur Glattstellung -- 3. Beendigung eines Stillhaltergeschäfts durch
Ausübungsentscheidung -- a) Physische Lieferung des Basiswerts -- i)
Ausübung einer Kaufoption -- (1) Gedeckte Position -- (a) Problem:
Umfang der Einnahmen aus der Veräußerung des Basiswerts -- (aa)
Getrennte Betrachtung von Options- und Basisgeschäft -- (bb)
Einheitliche Betrachtung von Options- und Basisgeschäft -- (cc)
Stellungnahme: Berücksichtigung beim Basisgeschäft -- (b)
Stillhalterprämien in Fremdwährung: Umrechnung in Euro -- (c)
Besteuerungszeitpunkt -- (2) Ungedeckte Position (Leerverkauf) -- (a)
Stillhalterprämien in Fremdwährung: Umrechnung in Euro -- (b)
Besteuerungszeitpunkt - Sonderregel für inländische Broker in 43a
Abs. 2 Satz 7 EStG -- ii) Ausübung einer Verkaufsoption -- (1)
Steuerliche Behandlung der Stillhalterprämie als Anschaffungskosten
des Basiswerts? -- (a) Getrennte Betrachtung von Options- und
Basisgeschäft -- (b) Einheitliche Betrachtung von Options- und

Basisgeschäft -- (c) Stellungnahme: Berücksichtigung beim Basisgeschäft -- (2) Umrechnung in Euro bei Stillhalterprämien in Fremdwährung, 20 Abs. 4 Satz 1 Hs. 2 EStG -- (3) Besteuerungszeitpunkt -- iii) Zwischenergebnis zur Ausübung einer Option mit physischer Lieferung des Basiswerts -- b) Zahlung eines Differenzausgleichs -- i) Grundsätze der Besteuerung beim Differenzausgleich aus rechtshistorischer Sicht -- ii) Steuerliche Behandlung nach Einführung des UntStReformG 2008 -- (1) Differenzausgleichszahlung steuerlich unbeachtlich.

(2) Differenzausgleichszahlung nach 20 Abs. 1 Nr. 11 Hs. 2 EStG analog zu berücksichtigen -- (3) Differenzausgleichszahlung nach 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. b) EStG zu berücksichtigen -- (4) Differenzausgleichszahlung nach 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. a) EStG zu berücksichtigen -- iii) Stellungnahme -- (1) Analoge Anwendung von 20 Abs. 1 Nr. 11 Hs. 2 EStG -- (2) Zur Anwendung von 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. b) EStG -- (3) Kritik an einer Anwendung des 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. a) EStG auf den Differenzausgleich -- iv) Bewertung und Fazit -- v) Gewinnermittlung nach 20 Abs. 4 Satz 5 EStG, insbesondere im Hinblick auf die Stillhalterprämie -- (1) BFH geht auf Thematik nicht ein -- (2) Eigene Auffassung -- (3) Zwischenergebnis -- vi) Sonstige abzugsfähige Aufwendungen -- vii) Fremdwährungen im Rahmen von 20 Abs. 4 Satz 5 EStG -- viii) Besteuerungszeitpunkt -- ix) Zwischenergebnis zum Differenzausgleich -- c) Differenzausgleich zusätzlich zur Lieferung der Basiswerte -- d) Zwischenergebnis zur Ausübung -- 4. Beendigung eines Stillhaltergeschäfts durch Verfall -- 5. Zwischenergebnis zur steuerlichen Behandlung des Stillhalters -- II. Optionsinhaber -- 1. Erwerb der Option -- 2. Beendigung eines Optionsgeschäfts durch Glattstellung -- a) Rechtliche Glattstellung -- i) Kaufoption (Call) - keine Anwartschaft i.S.d. 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 1 Satz 2 EStG -- ii) Steuerliche Erfassung nach 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. b) EStG -- (1) Option - ein als Termingeschäft ausgestaltetes Finanzinstrument -- (2) Glattstellung als „Veräußerung“ -- b) Besteuerungsumfang - Gewinnermittlung nach 20 Abs. 4 EStG -- c) Gewinnermittlung bei mehreren gleichartigen Optionspositionen -- d) Glattstellungsprämien in Fremdwährungen -- e) Besteuerungszeitpunkt -- f) Steuerliche Behandlung der wirtschaftlichen Glattstellung.

g) Zwischenergebnis zur Glattstellung -- 3. Beendigung eines Optionsgeschäfts durch Ausübungsentscheidung -- a) Physische Lieferung des Basiswerts -- i) Ausübung einer Kaufoption -- (1) Steuerliche Beachtlichkeit der Optionsprämie auf Ebene des angeschafften Basiswerts? -- (a) Getrennte Betrachtung von Options- und Basisgeschäft -- (b) Einheitliche Betrachtung -- (c) Stellungnahme: Berücksichtigung beim Basisgeschäft -- (2) „Vorteil“ wegen günstigen Kaufs des Basiswerts -- (a) Separate Vorabbesteuerung des „Erfolgs“ einer Kaufoption -- (b) Keine separate steuerliche Behandlung des „Erfolgs“ einer Kaufoption -- (c) Stellungnahme -- (3) Zwischenergebnis -- (4) Aufgewandte Optionsprämien in Fremdwährung: Umrechnung in Euro -- (5) Besteuerungszeitpunkt -- ii) Verkaufsoptionen -- (1) Gedeckte Position -- (a) Problem: Verbuchung der gezahlten Optionsprämien -- (b) Problem: „Vorteil“ aufgrund besseren Verkaufspreises -- (c) Problem: Umrechnung in Euro bei in Fremdwährung aufgewandten Optionsprämien bei Verkaufsoptionen -- (d) Besteuerungszeitpunkt -- (e) Zwischenergebnis gedeckte Position -- (2) Ungedeckte Position (Leerverkauf) -- (a) Aufgewandte Optionsprämien in Fremdwährung: Umrechnung in Euro -- (b) Besteuerungszeitpunkt -- (c) Zwischenergebnis ungedeckte Position -- b) Zahlung eines

Differenzausgleichs -- i) Besteuerungstatbestand -- ii) Gewinnermittlung -- iii) Fremdwährungen im Rahmen von 20 Abs. 4 Satz 5 EStG -- iv) Besteuerungszeitpunkt -- v) Zwischenergebnis Differenzausgleich -- c) Differenzausgleich zusätzlich zur Lieferung der Basiswerte -- 4. Beendigung eines Optionsgeschäfts durch Verfall -- a) Problem: Berücksichtigung der Optionsprämien und weiterer Nebenkosten -- i) Rechtliche Entwicklung seit 1999 -- ii) Verfall als Veräußerung in Form der Rückzahlung i.S.d. 20 Abs. 2 Satz 2, Satz 1 Nr. 3 Buchst. b) EStG. iii) Steuerliche Erfassung nach 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 Buchst. a) EStG.

Sommario/riassunto

Die Rechtslage ist unklar und in ihrer Komplexität schwer zu entwirren. Diese Dissertation gibt Antworten und neue Impulse für die einkommensteuerrechtliche Behandlung von Optionsgeschäften. Das Werk hilft dem Rechtsanwender und vertieft das Verständnis des geltenden Einkommensteuerrechts auf den genannten Feldern. Der Autor untersucht und stellt die steuerliche Behandlung borsengehandelter Optionsgeschäfte im Rahmen privater Vermögensverwaltung in sämtlichen Varianten und Verstärkungen - auch mit Fremdwahrungsbezug - dar. Offene Fragen werden aufgedeckt, erörtert und einer bestandigen und praxisgerechten Lösung zugeführt. Im aktuellen Normtext bestehen Besteuerungslücken. Der Autor empfiehlt daher de lege ferenda Ergänzungen des Wortlauts.
