

Inhaltsverzeichnis

Seite

Abkürzungsverzeichnis	VII
A. Einführung	1
B. Grundlegung	6
I. Begriff, Erscheinungsformen und Funktion des Optionsgeschäfts.....	6
1. Der Begriff des Optionsgeschäfts und seine Elemente Optionsrecht, Optionsvereinbarung und Hauptvertrag.....	6
a) Optionsrecht.....	6
b) Optionsvereinbarung.....	7
c) Hauptvertrag.....	8
d) Optionsgeschäft.....	9
2. Erscheinungsformen der Optionsgeschäfte.....	9
a) Überblick.....	9
b) Börsenmäßige Optionsgeschäfte.....	10
aa) Begriff.....	10
bb) Abwicklung.....	13
c) Nichtbörsenmäßige Optionsgeschäfte.....	14
3. Wirtschaftliche Funktion des Optionsgeschäfts...	14
II. Zivilrechtliche Grundlagen.....	18
1. Rechtliche Qualifikation der Options- vereinbarung.....	18
2. Übertragbarkeit des Optionsrechts.....	23
a) Grundsatz: Übertragung nach §§ 413, 398 BGB..	23
b) Börsenmäßiges Optionsrecht.....	24
c) Nichtbörsenmäßiges Optionsrecht.....	24
3. Haftung des Optionsverpflichteten vor Optionsrechtsausübung.....	27



C. Bilanzrechtliche Grundfragen des Optionsgeschäfts.....	29
I. Aktivierungsfähigkeit des Optionsrechts.....	29
1. Maßgeblichkeit des Handelsrechts.....	29
2. Der handelsrechtliche Vermögensgegenstands- begriff.....	35
a) Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buch- führung als Ausgangspunkt.....	35
b) Die selbständige Verkehrsfähigkeit als entscheidendes Definitionsmerkmal.....	37
aa) Interpretation als konkrete Einzel- veräußerbarkeit.....	38
bb) Interpretation als abstrakte Einzel- veräußerbarkeit.....	40
cc) Interpretation als Einzelverwert- barkeit.....	41
c) Ergebnis.....	42
3. Optionsrechte als Vermögensgegenstände.....	42
a) Börsenmäßige Optionsrechte.....	42
b) Nichtbörsenmäßige Optionsrechte.....	43
aa) Unterschiede zum börsenmäßigen Optionsrecht.....	43
bb) Normal-Optionsrechte.....	45
cc) Individual-Optionsrechte.....	46
4. Aktivierbarkeit und Aktivierungspflicht.....	48
5. Ergebnis.....	49
II. Abnutzbarkeit des Optionsrechts.....	50
1. Voraussetzungen der Abnutzbarkeit.....	50
a) Eigenständige Regelungen in Handels- recht und Steuerrecht.....	50
b) Handelsrecht.....	51
c) Steuerrecht.....	52
2. Wertkomponenten des Optionsrechts und ihre Abnutzung.....	54
3. Einheitliche Abschreibung/Absetzung.....	56
4. Ergebnis.....	57

5. Sonderfall: Kurzlebige Optionsrechte.....	58
a) Keine Anwendung von § 7 EStG.....	58
b) Kein Abzug als Betriebsausgabe.....	61
c) Ergebnis.....	63
III. Passivierung der Optionsverpflichtung.....	64
1. Passivierung der Optionsrechtsbindung.....	64
2. Passivierung der Verpflichtung aus dem Hauptvertrag.....	66
a) Erfassung durch § 249 I 1 HGB.....	66
b) Die Voraussetzungen im einzelnen.....	68
aa) "Schwebendes Geschäft".....	68
bb) "Verlust".....	70
cc) "Drohen".....	73
3. Passivierung der Haftungsverpflichtung vor Optionsrechtsausübung.....	76
4. Ergebnis.....	77
D. Bilanzierung des Optionsgeschäfts im einzelnen.....	79
I. Bilanzierung beim Optionsberechtigten.....	79
1. Bilanzierung vor Ausübung des Optionsrechts.....	79
a) Aktivierung der Optionsrechtsaufwendungen.....	79
aa) Aktivierung als Optionsrecht.....	79
bb) Keine Aktivierung als Anzahlung.....	82
cc) Keine Aktivierung als Anschaffungs- nebenkosten.....	84
dd) Keine Aktivierung als Rechnungsab- grenzungsposten.....	86
b) Planmäßige Abschreibungen/Absetzungen.....	88
c) Stichtagsbewertung.....	89
aa) Bewertungsgrundsätze.....	89
bb) Bewertung von Optionsrechten nach Handelsrecht.....	91
a) Optionsrechte im Anlagevermögen.....	91
β) Optionsrechte im Umlaufvermögen.....	97
cc) Bewertung von Optionsrechten nach Steuerrecht.....	98

d) Besonderheiten bei der Bilanzierung von Kaufoptionsrechten.....	101
aa) Möglichkeit der internen Erfüllung.....	101
bb) Kein Einfluß des Optionsrechts auf die Bewertung des Optionsgegenstandes.....	102
cc) Einzelne Fallkonstellationen.....	104
a) Buchwert niedriger als Basispreis....	104
B) Buchwert höher als Basispreis.....	105
2. Bilanzierung nach Ausübung des Optionsrechts...106	
a) Positive Optionsrechtsausübung.....	106
aa) Ausbuchung des Optionsrechts.....	106
bb) Besonderheiten bei Kaufoptionsrechten...106	
b) Negative Optionsrechtsausübung.....	110
3. Bilanzierung bei Veräußerung des Optionsrechts.....	111
II. Bilanzierung beim Optionsverpflichteten.....	112
1. Vor Ausübung des Optionsrechts.....	112
a) Bilanzielle Erfassung des Optionsentgelts...112	
aa) Möglichkeiten der Erfassung.....	112
bb) Zeitraumbezogene Erfassung.....	113
cc) Die Gegenmeinungen.....	115
a) Sofortige erfolgswirksame Vereinbarung.....	115
B) Passivierung einer sonstigen Verbindlichkeit.....	117
b) Passivierung des Optionsrisikos.....	119
aa) Verpflichtung aus Kaufoptionsrecht.....	119
a) Externe Erfüllung.....	119
B) Interne Erfüllung.....	121
bb) Verpflichtung aus Verkaufsoptionsrecht..124	

2. Bilanzierung nach Ausübung des Optionsrechts...	125
a) Positive Optionsrechtsausübung.....	125
aa) Auflösung des passiven Rechnungsabgrenzungspostens.....	126
bb) Auflösung/Anpassung der Drohverlustrückstellung.....	126
cc) Aktivierung des zwangsweise erworbenen Optionsgegenstandes.....	127
b) Negative Optionsrechtsausübung.....	128
3. Bilanzierung bei Übertragung der Optionsverpflichtung.....	129
E. Ausweis des Optionsgeschäfts.....	130
I. Bedeutung und rechtliche Regelung der Ausweisfrage.....	130
II. Ausweisfragen beim Optionsberechtigten.....	132
1. Ausweis in der Bilanz.....	132
a) Zuordnung des Optionsrechts zum Anlage- oder Umlaufvermögen.....	132
b) Ausweis des Optionsrechts beim Anlagevermögen.....	136
aa) Erwerb des Optionsrechts.....	136
bb) Ausübung des Optionsrechts.....	138
c) Ausweis des Optionsrechts beim Umlaufvermögen.....	140
2. Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung.....	140
a) Aufwendungen für nichtaktivierungsfähige Optionsrechte.....	140
b) Abschreibung/Zuschreibung des Optionsrechts.....	144
c) Umbuchung/Ausbuchung des Optionsrechts.....	145
aa) Umbuchung bei Ausübung des Kaufoptionsrechts.....	145
bb) Ausbuchung bei Ausübung des Verkaufsoptionsrechts.....	146
3. Angabepflichten im Anhang.....	147

III. Ausweisfragen beim Optionsverpflichteten.....	149
1. Ausweis in der Bilanz.....	149
a) Passiver Rechnungsabgrenzungsposten.....	150
b) Drohverlustrückstellung.....	151
2. Ausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung.....	152
a) Saldierungsverbot zwischen Options- vertrag und Hauptvertrag.....	152
b) Bildung und Auflösung der Drohverlust- rückstellung.....	153
c) Auflösung/Ausbuchung des passiven Rech- nungsabgrenzungspostens.....	154
3. Angabepflichten im Anhang.....	155
a) Sonstige finanzielle Verpflichtungen (§ 285 Nr. 3 HGB).....	155
b) Sonstige Rückstellungen (§ 285 Nr. 12 HGB).....	158
F. Zusammenfassung.....	160
Literaturverzeichnis.....	166