

# INHALTSVERZEICHNIS

Verzeichnis der Abkürzungen .....	17
<b>1. Vorwort .....</b>	<b>23</b>
1.1 Begriffliche Klärung.....	23
1.2 Problemstellung und Ziel.....	26
1.3 Vorgehensweise .....	27
<b>2. Grundlagen des Optionsgeschäftes.....</b>	<b>29</b>
2.1 Optionstypen .....	33
2.2 Basiswert.....	34
2.3 Basispreis .....	35
2.4 Laufzeit und Verfalltag.....	35
2.5 Optionspreis .....	36
2.6 Zu hinterlegende Sicherheitsleistung (Margin).....	37
2.7 Entstehungsgeschichte und Charakterisierung der Deutschen Terminbörse.....	37
2.8 Vereinfachte Darstellung des Ablaufes eines Optionsgeschäftes an der Deutschen Terminbörse .....	43
<b>3. Die Besteuerung von erworbenen Kauf-/Verkaufsoptionen im Privatvermögen .....</b>	<b>47</b>
3.1 Beurteilung der Optionsgeschäfte als private Vermögensverwaltung .....	48
3.2 Steuerliche Erfassung der Einnahmen und Werbungskosten aus Optionsgeschäften .....	51
3.2.1 Qualifizierung der Einkünfte als Einkünfte aus Kapitalvermögen .....	52
3.2.2 Qualifizierung der Einkünfte als sonstige Einkünfte .....	52
3.2.2.1 Erwerb einer Option.....	56

3.2.2.2	Ausübung einer Option.....	57
3.2.2.2.1	Ausübung einer Kaufoption.....	57
3.2.2.2.2	Ausübung einer Verkaufsoption .....	63
3.2.2.3	Nichtausübung einer Option.....	65
3.2.2.3.1	Nichtausübung einer Kaufoption .....	65
3.2.2.3.2	Nichtausübung einer Verkaufsoption.....	68
3.2.2.4	Verkauf einer Option während der Laufzeit.....	69
3.2.2.4.1	Ermittlung des Spekulationsgewinns bei nicht sammelverwahrten Papieren .....	71
3.2.2.4.2	Ermittlung des Spekulationsgewinns bei sammelverwahrten Papieren .....	72
3.2.2.4.2.1	Vorschlag von Richter.....	77
3.2.2.4.2.2	Vorschlag von Witt .....	80
3.2.2.4.2.3	Weiterentwicklung beider Vorschläge .....	83
3.2.2.4.2.4	Diskussion und Fazit .....	85
3.2.2.5	Glattstellung einer Option an der DTB .....	91
3.2.2.5.1	Theorie der steuerlichen Erfassung in Analogie zu Geschäften an konventionellen Börsen ("Trennungstheorie") .....	94
3.2.2.5.1.1	Charakterisierung der "Trennungstheorie".....	94
3.2.2.5.1.2	Diskussion und Fazit .....	98
3.2.2.5.2	Theorie der Glattstellungstransaktion als ein nicht steuerbares "Differenzgeschäft" ("Einheitstheorie").....	106
3.2.2.5.2.1	Zivilrechtliche Einordnung als Differenzgeschäft .....	110
3.2.2.5.2.2	Versuch der analogen Anwendung bereits bestehender Rechtsprechung auf die Glattstellungstransaktion an der DTB.....	118
3.2.2.5.2.3	Diskussion und Fazit .....	126
3.2.2.5.3	Theorie der Glattstellungstransaktion als "Entschädigungsgeschäft" ("Entschädigungstheorie").....	134
3.2.2.5.3.1	Charakterisierung der "Entschädigungstheorie" .....	134

3.2.2.5.3.2	Diskussion und Fazit .....	135
3.2.2.5.4	Theorie der Glattstellungstransaktion als "Spekulationsgeschäft" ("Theorie des Spekulationsgeschäftes").....	136
3.2.2.5.4.1	Charakterisierung der "Theorie des Spekulationsgeschäftes" .....	136
3.2.2.5.4.2	Diskussion und Fazit .....	137
4.	<b>Die Besteuerung von erworbenen Kauf-/Verkaufsoptionen im Betriebsvermögen .....</b>	<b>141</b>
4.1	Bilanzrechtliche Behandlung der Optionsgeschäfte .....	145
4.1.1	Ausweis einer erworbenen Option .....	148
4.1.2	Bilanzierung einer erworbenen Option .....	153
4.1.3	Bewertung einer erworbenen Option .....	154
4.1.3.1	Einzelbewertung.....	154
4.1.3.2	Bildung von Bewertungseinheiten .....	156
4.1.3.2.1	Bildung von Bewertungseinheiten zur Absicherung von Aktien durch Put-Optionen .....	157
4.1.3.2.2	Bildung von Bewertungseinheiten für Aktienoptionen untereinander.....	162
4.1.4	Wegfall einer erworbenen Option.....	166
4.1.4.1	Ausübung einer erworbenen Option.....	166
4.1.4.1.1	Ausübung einer erworbenen Kaufoption.....	166
4.1.4.1.1.1	Theorie der Aktivierung als Anschaffungsnebenkosten.....	166
4.1.4.1.1.2	Theorie der Nichtaktivierung .....	168
4.1.4.1.1.3	Diskussion und Fazit .....	169
4.1.4.1.2	Ausübung einer erworbenen Verkaufsoption .....	171
4.1.4.1.2.1	Theorie der Minderung des Verkaufserlöses durch die Optionsprämie .....	171
4.1.4.1.2.2	Theorie der aufwandswirksamen Buchung der Optionsprämie.....	172
4.1.4.1.2.3	Diskussion und Fazit .....	172

4.1.4.2	<b>Verfall einer erworbenen Option.....</b>	<b>174</b>
4.1.4.3	<b>Verkauf einer erworbenen Option.....</b>	<b>175</b>
4.1.4.4	<b>Glattstellung einer erworbenen Option an der DTB.....</b>	<b>175</b>
4.1.5	<b>Ergänzende Angaben über den Optionsbesitz im Anhang und Lagebericht der Kapitalgesellschaft .....</b>	<b>176</b>
4.2	<b>Steuerrechtliche Behandlung der Optionsgeschäfte.....</b>	<b>178</b>
4.2.1	<b>Die prinzipielle Maßgeblichkeit der Handelsbilanz für die Steuerbilanz .....</b>	<b>178</b>
4.2.2	<b>Einkommensteuerliche Behandlung der Gewinne und Verluste .....</b>	<b>179</b>
4.2.2.1	<b>Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich nach § 5 EStG .....</b>	<b>180</b>
4.2.2.2	<b>Gewinnermittlung durch Betriebsvermögensvergleich nach § 4 Abs.1 EStG .....</b>	<b>181</b>
4.2.2.3	<b>Überschussermittlung durch Einnahme-Ausgabe-Rechnung nach § 4 Abs. 3 EStG .....</b>	<b>182</b>
4.2.3	<b>Körperschaftsteuerliche Behandlung der betrieblich entstandenen Verluste aus Börsentermingeschäften, deren Abschluß durch die Geschäftsführungsbefugnis des Geschäftsführers nicht gedeckt ist .....</b>	<b>183</b>
4.2.3.1	<b>Rechtliche Anspruchsgrundlagen der Gesellschaft für eine Haftung des Geschäftsführers.....</b>	<b>185</b>
4.2.3.1.1	<b>Die Pflichtverletzung.....</b>	<b>187</b>
4.2.3.1.2	<b>Die Pflicht zur Ausführung von Weisungen.....</b>	<b>197</b>
4.2.3.1.3	<b>Ursächlichkeit des Handelns für den Schaden.....</b>	<b>199</b>
4.2.3.1.4	<b>Vorsatz oder Fahrlässigkeit .....</b>	<b>199</b>
4.2.3.1.5	<b>Darlegungs- und Beweislast .....</b>	<b>200</b>
4.2.3.1.6	<b>Verjährung .....</b>	<b>201</b>
4.2.3.1.7	<b>Entlastung .....</b>	<b>202</b>

4.2.3.1.8	Haftungsbeschränkungen und Verzicht auf Ersatzansprüche.....	204
4.2.3.1.8.1	Generalbereinigung .....	204
4.2.3.1.8.2	Vertragliche Haftungsmilderung.....	206
4.2.3.1.9	Fazit.....	207
4.2.3.2	Geltend gemachter Schadensersatzanspruch der Gesellschaft gegen den Geschäftsführer.....	208
4.2.3.3	Nicht geltend gemachter Schadensersatzanspruch der Gesellschaft gegen den Geschäftsführer.....	210
4.2.3.3.1	Begriff und Wesen einer verdeckten Gewinnausschüttung.....	211
4.2.3.3.2	Tatbestandsvoraussetzungen einer verdeckten Gewinnausschüttung.....	213
4.2.3.3.2.1	Vermögensminderung oder verhinderte Vermögensmehrung .....	214
4.2.3.3.2.2	Veranlassung durch das Gesellschaftsverhältnis .....	214
4.2.3.3.2.3	Auswirkung auf die Höhe des Einkommens.....	222
4.2.3.3.2.4	Kein Zusammenhang mit einer offenen Ausschüttung .....	223
4.2.3.3.3	Steuerliche Folgen einer verdeckten Gewinnausschüttung .....	225
4.2.3.3.3.1	Geschäftsführer ist gleichzeitig Gesellschafter.....	234
4.2.3.3.3.2	Geschäftsführer ist eine dem Gesellschafter nahestehend Person .....	235
4.2.4	Körperschaftsteuerliche Behandlung der betrieblich entstandenen Gewinne aus Börsentermingeschäften, deren Abschluß durch die Geschäftsführungsbefugnis des Geschäftsführers nicht gedeckt ist .....	238
4.2.5	Körperschaftsteuerliche Behandlung der betrieblich entstandenen Gewinne und Verluste aus Börsentermingeschäften, deren Abschluß durch die Geschäftsführungsbefugnis des Geschäftsführers gedeckt ist .....	240

<b>5.</b>	<b>Zusammenfassung der Ergebnisse und Ausblick.....</b>	<b>241</b>
	Verzeichnis der Anlagen.....	251
	Literaturverzeichnis.....	257
	Entscheidungsnachweis.....	283