



## Steuertext Long Call

Globale Expertise - lokale Präsenz

### Steuerliche Hinweise

#### **Besteuerung eines in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Kunden**

##### **A. Allgemeines**

Die folgende Darstellung enthält Angaben zum deutschen Steuerrecht, die für einen Kunden von Bedeutung sein können, der in der Bundesrepublik Deutschland ansässig ist oder aus anderen Gründen der deutschen Besteuerung unterliegt.

Die folgende Darstellung der steuerlichen Behandlung des vorliegenden Produktes beruht auf der Interpretation der derzeit gültigen deutschen Steuergesetze und allgemeinen Verlautbarungen von Finanzverwaltung und Gerichten. Zu beachten ist allerdings, dass zu einigen für die steuerliche Würdigung des vorliegenden Produktes erheblichen Punkten Verlautbarungen der Finanzverwaltung oder von Gerichten nicht existieren. Die folgende Zusammenfassung der steuerlichen Behandlung kann daher nur die sorgfältig recherchierte Rechtsauffassung der Bank wiedergeben, für deren Anerkennung durch Finanzverwaltung und Gerichte aber keine Garantie übernommen werden kann.

Darüber hinaus können die Steuergesetze und deren Interpretation durch Finanzverwaltung und Gerichte, soweit vorhanden, Änderungen unterliegen. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die nachfolgend beschriebenen steuerlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Hingewiesen sei in diesem Zusammenhang insbesondere auf die Einführung einer Abgeltungssteuer für im Privatvermögen gehaltene Finanzprodukte durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008, die mit den unten beschriebenen Konsequenzen dazuführt, dass je nach Zeitpunkt des Erwerbs des Wertpapiers, des Zuflusses laufender Erträge bzw. der Veräußerung oder Einlösung bzw. Rückzahlung der Wertpapiere unterschiedliche steuerliche Folgen eintreten.

Die folgende Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch, sämtliche steuerliche Aspekte zu behandeln, die aufgrund der persönlichen Umstände des einzelnen Kunden von Bedeutung sein können. Die folgenden Angaben dürfen daher nicht als steuerliche Beratung verstanden werden. Interessierten Kunden wird wegen der Komplexität der steuerlichen Regelungen und dem teilweisen Fehlen einschlägiger Stellungnahmen der Finanzverwaltung vielmehr empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des vorliegenden Produktes unter besonderer Beachtung ihrer persönlichen Verhältnisse beraten zu lassen.

##### **B. Besteuerung eines in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Kunden, bei dem das Optionsgeschäft dem Privatvermögen zuzuordnen ist (long call)**

Bei dem Optionsgeschäft handelt es sich steuerlich um den Kauf einer Kaufoption durch den Kunden (long call).



## I. Optionsgeschäfte, bei denen das Recht ab dem 01.01.2009 erworben wird

### 1. Allgemeines

Mit dem Unternehmensteuerreformgesetz 2008 wurde für in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtige Kunden eine Abgeltungssteuer auf Kapitalerträge eingeführt. Unter die Abgeltungssteuer fallen neben Zinsen, Dividenden und Stillhalterprämien auch die Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung von Kapitalforderungen sowie von Zertifikaten und Termingeschäften unabhängig von der Haltedauer. Der Steuersatz beläuft sich pauschal auf 25 % (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer). Pro Veranlagungszeitraum wird ein Sparer-Pauschbetrag von € 801 für einzelveranlagte Steuerpflichtige bzw. von € 1602 für zusammenveranlagte Ehegatten als Werbungskosten berücksichtigt. Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten ist ausgeschlossen.

Die Abgeltungssteuer wird durch das jeweils kontoführende inländische Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut einbehalten und hat abgeltende Wirkung. Der Begriff des inländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts schließt inländische Zweigstellen eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts, nicht aber ausländische Zweigstellen eines inländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts ein. Bei einer Verwahrung des Wertpapiers bei einem ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut sind die laufenden Erträge sowie der Ertrag aus einer Veräußerung oder Einlösung vom Steuerpflichtigen in seiner Einkommensteuererklärung anzugeben.

### 2. Anwendungszeitpunkt

Optionsgeschäfte und deren Veräußerung unterliegen der Abgeltungssteuer, wenn der Erwerb des Rechts auf einen Differenzausgleich oder einen durch den Wert einer veränderlichen Bezugsgröße bestimmten Geldbetrag oder Vorteil nach dem 31.12.2008 liegt.

### 3. Ausübung der Option durch physische Lieferung

Kommt es zur Ausübung, d.h. der Lieferung eines Wirtschaftsguts, so hängt die Besteuerung der Veräußerung von dessen Art ab: handelt es sich um ein solches, das zu Einkünften aus Kapitalvermögen führt – wie z.B. Aktien und zinstragende Finanzinstrumente –, so ist der Gewinn und Verlust aus der Veräußerung stets unter Anwendung der Grundsätze zur Abgeltungssteuer steuerpflichtig (§ 20 Abs. 2 EStG); handelt es sich hingegen um ein anderes Wirtschaftsgut – wie z.B. Edelmetalle oder Devisen –, so kann der Ertrag aus der Veräußerung dieses Wirtschaftsgutes nach Ablauf eines Jahres steuerfrei bezogen werden; die Frist verlängert sich auf 10 Jahre, soweit Einnahmen aus dem Wirtschaftsgut selbst bezogen werden (§ 23 Abs. 1 Nr. 2 EStG).

### 4. Veräußerung der Option

Der Verkauf der Option ist ein steuerpflichtiges Veräußerungsgeschäft, das zu Einkünften aus Kapitalvermögen führt (§ 20 Abs. 3 b EStG).



## 5. Glattstellung des Optionsgeschäftes

Die Finanzverwaltung hat im Nachgang zur Rechtsprechung des BFH die Glattstellung stets als Veräußerungsgeschäft betrachtet. Gewinn und Verlust sollen sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungs- sowie Anschaffungsnebenkosten der Kaufoption und der aus dem glattstellenden Abschluß des Stillhaltergeschäftes erzielten Optionsprämie ergeben (vgl. Tz. 17 des BMF-Schreibens vom 27.11.2001). Im Rahmen der Gesetzesbegründung zur Unternehmensteuerreform 2008 hat der Gesetzgeber deutlich gemacht, dass er an dieser Auffassung festhält – eine Besteuerung nach § 20 Abs. 2 Nr. 3 b EStG zu erfolgen hat -, so dass der Unterschiedsbetrag zu steuerpflichtigen Einkünften aus Kapitalvermögen führt.

## 6. Verfall des Optionsgeschäftes

Da es im Bereich der Besteuerung von Kapitalvermögen keine nicht steuerbare Vermögenssphäre mehr gibt und bei der Glattstellung von Stillhalterprämien es gesetzlich anerkannt ist, stellen nach Ansicht der Bank gezahlte Optionsprämien bei Verfall des Optionsgeschäftes negative Einnahmen dar. Die Finanzverwaltung vertritt demgegenüber weiterhin die Auffassung, dass der bei einem Verfall des Optionsrechtes am Ende der Laufzeit deren Anschaffungskosten und der Anschaffungsnebenkosten einkommensteuerlich ohne Bedeutung sind (BMF-Schreiben v. 13.6.2008 IV C 1 – S 2000/007/0009 II. 5). Die Bank ist angehalten, diese Rechtsauffassung im Rahmen des Steuerabzugsverfahrens anzuwenden.

## 7. Endfällige Beendigung oder Auflösung der Option durch Differenzausgleich

Wird die Option im Zeitpunkt der Endfälligkeit oder durch Auflösung im Wege eines Differenzausgleichs beendet, so ist der Gewinn und Verlust steuerlich zu berücksichtigen (§ 20 Abs. 2 Nr. 3 a EStG).

## 8. Ermittlung des Gewinns und Verlustes sowie Verlustverrechnung

Die Ermittlung des Gewinns und Verlustes hängt davon ab, ob die Option durch Lieferung oder Differenzausgleich beendet wird:

Soweit es zur Lieferung des Wirtschaftsgutes unter der Option kommt und dieses eine Besteuerung nach § 20 EStG nach sich zieht, ermittelt sich ein Gewinn bzw. Verlust aus dem Unterschied zwischen den Einnahmen aus der Veräußerung nach Abzug der Aufwendungen, die im unmittelbaren Zusammenhang mit dem Veräußerungsgeschäft stehen, und den Anschaffungskosten (§ 20 Abs. 4 EStG). Bei nicht in Euro getätigten Geschäften sind die Einnahmen im Zeitpunkt der Veräußerung und die Anschaffungskosten im Zeitpunkt der Anschaffung in Euro umzurechnen.

Soweit es zur Lieferung des Wirtschaftsgutes unter der Option kommt und dieses eine Besteuerung nach § 23 EStG nach sich zieht, ermittelt sich ein Gewinn bzw. Verlust aus dem Unterschied zwischen Veräußerungspreis einerseits und den Anschaffungskosten und den Werbungskosten andererseits (§ 23 Abs. 3 EStG).

Soweit es zu einem Differenzausgleich kommt, sind Gewinne bzw. Verluste aus der Option der vom Kunden empfangene bzw. gezahlte Betrag abzüglich der Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit der Option stehen (§ 20 Abs. 4 EStG)

Verluste aus Optionsgeschäften können uneingeschränkt mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden; ein Verlustrücktrag ist nicht, ein Verlustvortrag ist unbegrenzt möglich. Verluste aus Optionsgeschäften, deren Rechtserwerb vor dem 1.1.2009 liegt können zeitlich begrenzt (bis 2013) mit Gewinnen aus Veräußerungstatbeständen des § 20



Abs. 2 EStG verrechnet werden, die bereits der Abgeltungsteuer unterliegen. Verluste, die jedoch aus der Veräußerung von Aktien resultieren, können nur mit Gewinnen aus der Veräußerung von Aktien verrechnet werden.

### **C. Besteuerung eines in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Kunden, bei dem das Termingeschäft dem Betriebsvermögen zuzuordnen ist**

Soweit eine Steuerpflicht von Erträgen gegeben ist, handelt es sich um Einkünfte aus Gewerbebetrieb, die der Körperschaft- bzw. Einkommensteuer (zuzügl. Solidaritätszuschlag von 5,5% darauf) und der Gewerbesteuer unterliegen.

#### **1. Abbildung bei Eingehung der Option**

Bei einem bilanzierenden Steuerpflichtigen ist die Option mit den Anschaffungskosten in Höhe der gezahlten Optionsprämie und etwaigen Anschaffungsnebenkosten zu aktivieren. Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) ist die Optionsprämie als Betriebsausgabe im Zeitpunkt der Zahlung steuerlich abzugsfähig, wenn die Option dem Umlaufvermögen zuzuordnen ist.

#### **2. Ausübung des Option durch physische Lieferung**

Bei Erwerb eines Wirtschaftsgutes unter dem Optionsgeschäft handelt es sich um ein Anschaffungsgeschäft, das isoliert betrachtet keine steuerlichen Folgen auslöst.

Das aktivierte Optionsrecht ist beim bilanzierenden Steuerpflichtigen auszubuchen und den zu aktivierenden Anschaffungskosten des Wirtschaftsgutes hinzuzurechnen.

Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) sind die Anschaffungskosten des Wirtschaftsgutes abzugsfähige Betriebsausgaben; die Optionsprämie ist jedoch nicht mehr den Anschaffungskosten hinzuzurechnen, da sie bereits eine sofort abzugsfähige Betriebsausgabe dargestellt hat.

Bei Veräußerung eines Wirtschaftsgutes unter dem Optionsgeschäft handelt es sich um ein Veräußerungsgeschäft, das steuerpflichtig ist.

Das aktivierte Optionsrecht ist beim bilanzierenden Steuerpflichtigen auf die Anschaffungskosten des Wirtschaftsgutes umzubuchen und der Abgang des Wirtschaftsgutes erfolgswirksam zu verbuchen.

Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) sind die Einnahmen aus der Veräußerung zu vereinnahmen, da die Optionsprämie wegen des sofortigen Betriebsausgaben nicht mehr den Anschaffungskosten hinzuzurechnen ist.

Der Erwerb sowie die Veräußerung eines Wirtschaftsgutes (z.B. Devisen, Aktien oder Metalle) durch physische Lieferung auf Termin stellt nach Auffassung der Bank und nach der bisher herrschenden Meinung auch im betrieblichen Bereich kein Termingeschäft im Sinne des § 15 Abs. 4 S. 3 EStG dar, sondern ist entweder eine steuerpflichtiges Veräußerungsgeschäft oder ein Anschaffungsgeschäft, das als solches nicht zu steuerpflichtigen Einnahmen führt. Die Finanzverwaltung hat in einem BMF-Schreiben vom 22. September 2005 eine Formulierung gewählt, wonach auch Termingeschäfte, die auf physische Lieferung gerichtet sind, dem Termingeschäftsbegriff des § 15 Abs. 4 S. 3 EStG unterliegen könnten. Die Bank teilt diese Auffassung nicht. Das Schreiben der Finanzverwaltung könnte in der Weise auszulegen sein, dass der Erwerb sowie die Veräußerung eines Wirtschaftsgutes (z.B. Devisen, Aktien oder Metalle) durch physische Lieferung auf Termin als Ter-



mingeschäft im Sinne des § 15 Abs. 4 S. 3 EStG zu qualifizieren ist. Das BMF hat sich in diesem Schreiben nicht konkret mit den steuerlichen Folgen einer solchen Auffassung befasst. Konsequenz dürfte aber sein, dass die Differenz zwischen dem zum Terminkurs zu liefernden Wirtschaftsgut und dessen Anschaffungskosten bzw. zwischen dem Terminkurs des zu beziehenden Wirtschaftsgutes und dessen zum Lieferungszeitpunkt maßgeblichen Marktwerts zu versteuern wäre. Ein sich daraus ergebender Gewinn wäre nach den allgemeinen Regel zu versteuern, ein etwaiger Verlust würde jedoch der Verlustnutzungsbeschränkung des § 15 Abs. 4 S. 3ff unterliegen. Insbesondere hinsichtlich der Bestimmung der Anschaffungskosten des Wirtschaftsgutes kann es infolge die Rechtsauffassung der Finanzverwaltung zu einer Abweichung zwischen Handels- und Steuerbilanz kommen.

### **3. Veräußerung der Option**

Bei Verkauf der Option handelt es sich um ein Veräußerungsgeschäft, das zu steuerpflichtigen Einnahmen führt. Das aktivierte Optionsrecht ist beim bilanzierenden Steuerpflichtigen erfolgswirksam auszubuchen.

Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) sind die Einnahmen aus der Veräußerung steuerpflichtig, da die Optionsprämie bereits als sofort abzugsfähige Betriebsausgaben berücksichtigt wurden.

### **4. Glattstellung der Option**

Die Finanzverwaltung hat im Nachgang zur Rechtsprechung des BFH die Glattstellung im Privatvermögen stets als Veräußerungsgeschäft gem. § 23 Abs. 1 Nr. 2 EStG betrachtet. Gewinn und Verlust sollen sich aus dem Unterschiedsbetrag zwischen Anschaffungs- sowie Anschaffungsnebenkosten der Kaufoption und der aus dem glattstellenden Abschluß des Stillhaltergeschäftes erzielten Optionsprämie ergeben (vgl. Tz. 17 des BMF-Schreibens vom 27.11.2001).

Dementsprechend sind das aktivierte Optionsrecht und die passivierte Stillhalterprämie beim bilanzierenden Steuerpflichtigen erfolgswirksam auszubuchen.

Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) sind die Einnahmen aus der Stillhalterprämie, da die Optionsprämie bereits als sofort abzugsfähige Betriebsausgaben berücksichtigt wurden.

### **5. Verfall der Option**

Bei Verfall des Optionsgeschäftes, ist die Option vom Bilanzierenden steuerwirksam auszubuchen. Bei einer Gewinnermittlung nach Einnahmen-Überschuß (§ 4 Abs. 3 EStG) ist die Optionsprämie bereits als eine sofort abzugsfähige Betriebsausgabe berücksichtigt worden, so dass der Verfall keine weiteren steuerlichen Wirkungen entfaltet.

### **6. Endfällige Beendigung oder Auflösung der Option durch Differenzausgleich**

Ein Optionsgeschäft, durch das der Steuerpflichtige einen Differenzausgleich oder einen durch den Wert einer veränderlichen Bezugsgröße bestimmten Geldbetrag oder Vorteil erlangt, ist ein Termingeschäft i.S.d. § 23 Abs. 1 Nr. 4 S. 1 i.V.m. § 15 Abs. 4 S. 3 EStG. Dies gilt entsprechend, wenn vor Endfälligkeit des Termingeschäftes nach den jeweiligen Bedingungen eine Auflösung durch Differenzausgleich erfolgt.

Nach Ansicht der Bank wandelt sich bei Beendigung sowie Auflösung durch Differenzausgleich das Lieferungsgeschäft in ein Termingeschäft i.S.d. § 23 Abs. 1 Nr. 4 i.V.m. § 15 Abs. 4 S. 3 EStG, denn die Lieferverpflichtung wird zu einem An-



spruch auf bzw. zu einer Verpflichtung zur Zahlung eines Ausgleichsbetrages. Die Höhe des von der jeweiligen Vertragspartei bei Beendigung oder Auflösung zu leistenden Ausgleichsbetrages knüpft an den maßgeblichen Marktwert (z.B. Wechselkurs oder Aktienbörsenkurs) und damit an eine veränderliche Größe an.

Erhält der Kunden einen Differenzausgleich so unterliegt dieser Betrag als Gewinn aus einem Termingeschäft der Besteuerung nach den allgemeinen Regeln.

Ein Verlust aus der Beendigung bzw. Auflösung kann als Verlust aus einem Termingeschäft i.S.d. § 15 Abs. 4 Satz 3 EStG regelmäßig nur mit anderen Einkünften ausgeglichen werden, wenn das Termingeschäft der Absicherung von Geschäften des gewöhnlichen Geschäftsbetriebes des Kunden diene und es sich bei dem abgesicherten Geschäft nicht um ein Aktiengeschäft handelte. Ist dies nicht der Fall, kann ein Verlust aus der Auflösung unter Beachtung der allgemein geltenden Verlustnutzungsbeschränkungen nur mit steuerpflichtigen Gewinnen aus Termingeschäften des laufenden, des vorangegangenen oder der folgenden Steuerjahre verrechnet werden. Für Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsunternehmen und Finanzunternehmen i.S.d. Kreditwesengesetzes gelten Sondervorschriften.