



Marcus Scholz

# Stock Options in Deutschland und in den USA

Besteuerung bei nationalem  
und internationalem Personaleinsatz

Deutscher Universitäts-Verlag

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	XV
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	XVII
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	XIX
<b>Problemstellung, Zielsetzung und Aufbau der Untersuchung</b> .....	1
<b>I. Kapitel: Begriff der Stock Option Plans und Ableitung eines Beurteilungsrahmens</b> .....	9
<b>1 Stock Option Plans als Ausprägung variabler Vergütungskonzeptionen</b> .....	9
1.1 Erscheinungsformen unternehmenswertorientierter Vergütungsmodelle .....	9
1.2 Der untersuchungsrelevante Begriff der Stock Option Plans .....	12
1.3 Die Phasen eines Stock Option Plans .....	18
1.4 Betriebswirtschaftliche Argumente für Stock Option Plans .....	20
1.5 Gestaltungsparameter von Stock Option Plans .....	25
<b>2 Ökonomische Kriterien zur sachlichen und zeitlichen Einordnung von Einkünften</b> .....	29
2.1 Finanzwissenschaftliche Einkommenskonzepte .....	30
2.1.1 Die Quellentheorie .....	31

2.1.2	Die Reinvermögenszugangstheorie .....	34
2.1.3	Implikationen für die Erfassung von Arbeits- und Kapitaleinkommen .....	38
2.2	Konkretisierung der Einkommensbegriffe in den nationalen Steuerrechtsordnungen .....	42
2.2.1	Arbeits- und Kapitaleinkommen im deutschen Steuerrecht .....	42
2.2.1.1	Die Zuordnung zum Arbeitseinkommen .....	43
2.2.1.2	Die Zuordnung zum Kapitaleinkommen .....	50
2.2.1.3	Die zeitliche Erfassung .....	54
2.2.2	Arbeits- und Kapitaleinkommen im US-amerikanischen Steuerrecht .....	61
2.2.2.1	Die Zuordnung zum Arbeitseinkommen .....	62
2.2.2.2	Die Zuordnung zum Kapitaleinkommen .....	63
2.2.2.3	Die zeitliche Erfassung .....	65
2.3	Zwischenergebnis .....	70
<b>3.</b>	<b>Steuersystematische Anforderungen an die nationale und die internationale Besteuerung .....</b>	<b>71</b>
3.1	Die Forderung nach einer gerechten Besteuerung .....	71
3.1.1	Der Grundsatz der Gleichmäßigkeit der Besteuerung .....	72
3.1.1.1	Das Leistungsfähigkeitsprinzip in Deutschland .....	73
3.1.1.2	Das „ability to pay principle“ in den Vereinigten Staaten .....	76
3.1.2	Der Grundsatz der Rechtssicherheit im deutschen und US- amerikanischen Steuerrecht .....	80

3.2	Der Grundsatz der Einmalbesteuerung.....	83
3.2.1	Die Problematik der Doppel- oder Minderbesteuerung.....	83
3.2.2	Die Methoden zur Vermeidung der Doppel- und Minderbesteuerung.....	85
3.2.3	Die Rechtsstellung der Doppelbesteuerungsabkommen .....	87
3.3	Beziehungen der Ziele zueinander und Ergebnis .....	88
<b>4</b>	<b>Merkmale der Besteuerung bei grenzüberschreitenden Sachverhalten .....</b>	<b>90</b>
4.1	Anknüpfungspunkte der Besteuerung und ihre ökonomischen Wirkungen.....	90
4.1.1	Das Wohnsitzprinzip .....	91
4.1.2	Das Ursprungslandprinzip.....	92
4.1.3	Das Staatsangehörigkeitsprinzip .....	93
4.2	Die Besteuerungskonzepte im deutschen internationalen Steuerrecht.....	94
4.2.1	Die unbeschränkte Einkommensteuerpflicht.....	94
4.2.2	Die beschränkte Einkommensteuerpflicht.....	96
4.2.3	Die erweiterte beschränkte Einkommensteuerpflicht.....	97
4.3	Die Besteuerungskonzepte im US-amerikanischen internationalen Steuerrecht.....	99
4.3.1	Die Einkommensteuerpflicht von United States Persons.....	99
4.3.2	Die Einkommensteuerpflicht von Nonresident Aliens.....	100

<b>II. Kapitel: Darstellung und Analyse der sachlichen und zeitlichen Einordnung von Stock Option Plans in Deutschland, den USA und dem DBA-USA .....</b>	<b>105</b>
<b>1 Die Einordnung von Stock Option Plans nach dem deutschen Steuerrecht .....</b>	<b>105</b>
1.1 Der Dualismus zwischen der Privat- und der Erwerbssphäre .....	105
1.2 Die sachliche und zeitliche Einordnung von Stock Options .....	106
1.2.1 Die sachliche Zuordnung zu den Einkunftsarten .....	106
1.2.2 Die zeitliche Einordnung (Besteuerungszeitpunkt) .....	113
1.2.2.1 Die Bewertung von Stock Options .....	116
1.2.2.2 Die materielle Bedeutung des Besteuerungszeitpunktes .....	132
1.2.2.3 Das Kriterium der selbständigen Bewertungsfähigkeit .....	134
1.2.2.4 Das Kriterium der freien Verfügbarkeit .....	146
1.2.2.5 Der Vergleich mit Deferred Compensation und mit Belegschaftsaktien .....	149
1.2.3 Exkurs: Stock Option Plans für Mitglieder des Aufsichtsrates .....	151
1.3 Die sachliche und zeitliche Einordnung von Stock Appreciation Rights .....	157
1.4 Vergleichende Gegenüberstellung und Ergebnis der Analyse .....	158
<b>2 Die Einordnung von Stock Option Plans nach dem US-amerikanischen Steuerrecht .....</b>	<b>161</b>
2.1 Die Grundkonzeption des US-amerikanischen Einkommensteuersystems .....	161
2.2 Die sachliche und zeitliche Einordnung der unterschiedlichen Erscheinungsformen von Stock Options .....	165

2.2.1	Die Nonqualified Stock Options .....	166
2.2.1.1	Anforderungen .....	166
2.2.1.2	Sachliche und zeitliche Erfassung .....	167
2.2.2	Die Incentive Stock Options.....	169
2.2.2.1	Anforderungen .....	169
2.2.2.2	Sachliche und zeitliche Erfassung.....	172
2.2.3	Die Employee Stock Purchase Plans .....	174
2.2.3.1	Anforderungen .....	174
2.2.3.2	Sachliche und zeitliche Erfassung.....	176
2.2.4	Die Stock Appreciation Rights .....	177
2.2.4.1	Anforderungen .....	177
2.2.4.2	Sachliche und zeitliche Erfassung.....	179
2.2.5	Vergleichende Gegenüberstellung.....	180
2.3	Ergebnis der Analyse.....	190
<b>3</b>	<b>Die Einordnung von Stock Option Plans nach dem Abkommensrecht .....</b>	<b>192</b>
3.1	Rechtscharakter der Doppelbesteuerungsabkommen.....	192
3.2	Auslegungsprinzipien der Doppelbesteuerungsabkommen .....	194
3.3	Relevante Abkommensnormen .....	196
3.3.1	Arbeitseinkünfte .....	197
3.3.2	Veräußerungsgewinne .....	199
3.3.3	Dividenden .....	200
3.3.4	Andere Einkünfte.....	201

3.4. Ergebnis.....	202
<b>4 Internationaler Vergleich der einkommensteuerlichen Qualifikation von Stock Option Plans.....</b>	<b>202</b>
<b>5. Ergebnis der Analyse.....</b>	<b>209</b>
<b>III. Kapitel: Analyse der Besteuerungsfolgen von Stock Option Plans bei ihrem grenzüberschreitenden Einsatz.....</b>	<b>213</b>
<b>1 Die Methoden zur Vermeidung der internationalen Doppelbesteuerung in den betroffenen Rechtskreisen.....</b>	<b>213</b>
1.1 Nationale Vorschriften in Deutschland.....	214
1.1.1 Die Vermeidung der Doppelbesteuerung bei internationalen Sachverhalten.....	214
1.1.2 Die Wirkungsweise der Maßnahmen zur Vermeidung von Doppelbesteuerungen.....	217
1.2 Nationale Vorschriften in den USA.....	224
1.2.1 Die Vermeidung der Doppelbesteuerung bei internationalen Sachverhalten.....	224
1.2.2 Die Wirkungsweise der Maßnahmen zur Vermeidung von Doppelbesteuerungen.....	226
1.3 Vorschriften des DBA Deutschland-USA.....	233
<b>2 Die grundsätzliche Gefahr von Qualifikationskonflikten beim grenzüberschreitenden Einsatz von Stock Option Plans.....</b>	<b>239</b>
2.1 Personalentsendung und inländische Ausübungsbesteuerung.....	239

2.2	Personalentsendung und inländische upfront-Besteuerung .....	243
2.3	Personalentsendung und inländische Veräußerungsgewinnbesteuerung .....	244
2.4	Zwischenergebnis .....	245
<b>3</b>	<b>Teilnahme an einem US-amerikanischen Stock Option Plan .....</b>	<b>245</b>
3.1	Betrachtete Konstellationen aus der Sicht eines deutschen ProgrammtTeilnehmers.....	245
3.2	Nonqualified Stock Option mit bestimmbarem Marktwert.....	248
3.3	Nonqualified Stock Option ohne bestimmbaren Marktwert .....	256
3.4	Incentive Stock Option .....	263
3.5	Änderungen bei einem US-amerikanischen ProgrammtTeilnehmer .....	269
3.6	Zwischenergebnis .....	270
<b>4</b>	<b>Teilnahme an einem deutschen Stock Option Plan .....</b>	<b>271</b>
4.1	Betrachtete Konstellationen aus der Sicht eines deutschen ProgrammtTeilnehmers.....	271
4.2	Bei Einräumung bewertbare Stock Option.....	274
4.3	Bei Einräumung nicht bewertbare Stock Option.....	278
4.4	Änderungen bei einem US-amerikanischen ProgrammtTeilnehmer .....	281
4.5	Zwischenergebnis .....	282
<b>5</b>	<b>Zusammenfassende Würdigung der Ergebnisse .....</b>	<b>283</b>



<b>IV. Kapitel: Reformvorschläge</b> .....	285
<b>1 Reformüberlegungen auf Basis des nationalen Einsatzes von Stock Option Plans</b> .....	285
<b>2 Reformüberlegungen auf Basis des grenzüberschreitenden Einsatzes von Stock Option Plans</b> .....	287
2.1 Die Beseitigung von-Minderbesteuerungen .....	287
2.2 Die Beseitigung von Doppelbesteuerungen .....	289
<b>Zusammenfassung der Ergebnisse in Thesen</b> .....	293
<b>Anhang</b> .....	295
<b>Literaturverzeichnis</b> .....	307
<b>Verzeichnis der Entscheidungen</b> .....	345
<b>Verzeichnis der Erlasse, Schreiben und Verfügungen der Finanzverwaltungen und der sonstigen Quellen</b> .....	351