



AXER PARTNERSCHAFT

Rechtsanwälte Wirtschaftsprüfer Steuerberater

Köln • Düsseldorf

Dürener Straße 295
50935 Köln

Fon 0221/47 43 440
Fax 0221/47 43 499
info@axis.de

Uerdinger Str. 12
40474 Düsseldorf

Fon 0211 / 43 83 56 0
Fax 0211 / 43 83 56 11
info@axis.de

Eine Einheit der axis-Beratungsgruppe

Bezugsrechte unterliegen dem Halbeinkünfteverfahren

Bei einem Bezugsrecht handelt sich um das gesetzliche Recht des Aktionärs, bei einer Kapitalerhöhung der Gesellschaft entsprechend seinem Aktienbesitz am bisherigem Grundkapital junge Aktien zu erwerben, § 186 AktG. Das Bezugsrecht wird zwei Wochen lang an der Börse gesondert gehandelt. Durch die Ausgabe von Bezugsrechten an die Aktionäre werden grundsätzlich keine Kapitaleinnahmen i.S.d. § 20 EStG erzielt. Ein Erlös aus dem Verkauf der Rechte kann jedoch ein steuerpflichtiges Veräußerungsgeschäft auslösen. Das ist dann der Fall, wenn die Altaktien, aus denen die Bezugsrechte stammen, noch nicht mehr als ein Jahr im Depot lagern.

Der BFH hat in einem am 7.12.2005 veröffentlichten Urteil (vom 27.10.05, IX R 15/05) entschieden, dass der Verkauf der Bezugsrechte im Rahmen von § 23 EStG dem Halbeinkünfteverfahren unterliegt, da § 17 Abs.1 EStG zu den Anteilen auch Anwartschaften auf Beteiligungen an einer Kapitalgesellschaft zählt. Damit widerspricht der BFH der Auffassung der Vorinstanz (FG Niedersachsen vom 10.2.2005, 11 K 483/04, EFG 05, 1753, DStRE 05, 1374), die Anteile an einer Kapitalgesellschaft bei Bezugsrechten verneint hatte.

Hinweis: Die Ermittlung der steuerpflichtigen Vorgänge, die sich anlässlich einer Kapitalerhöhung ergeben, sind im BMF-Schreiben vom 25.10.2004 (IV C 3 - S 2256 - 238/04, TZ. 20, BStBl I 2004, 1034) dargelegt.

Ihre Ansprechpartner bei der Axer Partnerschaft zu Fragen der Vermögensanlage:

**Rechtsanwalt,
Fachanwalt für Steuerrecht
Rolfjosef Hamacher
Fon 0221/47 43 440
Fax 0221/47 43 499
hamacher@axis.de**

**Rechtsanwalt, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Dipl.-Betriebswirt Bernhard Fuchs
Uerdinger Strasse 12 * 40474 Düsseldorf
Fon: 0211/43 83 560
Fax: 0211/43 83 5611
E-Mail: bernhard.fuchs@rafuchs.de
E-Mail: fuchs@axis.de**