

# Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Einführung	15
§ 1	Einkommensteuer/Abgeltungsteuer
A.	Historie der Besteuerung von Termingeschäften im Privatvermögen
I.	Rechtslage bis 31.12.1998
1.	Grundsatz
2.	Die Rechtsprechung des BFH zu Optionsgeschäften
a)	Glattstellungsgeschäfte
b)	Besteuerung von Stillhalterprämien
II.	Rechtslage bis 31.12.2008
III.	Rechtslage seit 01.01.2009
B.	Der Termingeschäftsbegriff des EStG
I.	Termingeschäft versus Kassageschäft im Zivilrecht und im Steuerrecht
1.	Abgrenzung zu Kassageschäften im zivilrechtlichen Sinn
2.	Keine inhaltliche Änderung durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz
3.	Optionsscheine und Zertifikate, die Aktien vertreten
4.	Neufassung durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008
5.	Fazit und Versuch einer steuerrechtlichen Begriffsfassung
II.	Abgrenzung Zertifikate zu Indexoptionen
III.	Liefergeschäfte versus Termingeschäfte i.S.d. EStG
IV.	OTC-Geschäfte und Geschäfte an Terminbörsen
1.	Optionen an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen
2.	Futures an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen
3.	Zivil- und steuerrechtliche Bewertung
4.	OTC-Geschäfte
C.	Materielles Steuerrecht
I.	§ 20 EStG/Einkünfte aus Kapitalvermögen
1.	Allgemeine Grundsätze
2.	§ 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG
3.	§ 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG
a)	Vertragsabschluss
b)	Ausübung/Lieferung
aa)	Call-Option
bb)	Put-Option
c)	Ausübung/Barausgleich
d)	Glattstellung
e)	Verfall
4.	§ 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 a und b EStG
a)	Optionen
aa)	Vertragsschluss
bb)	Verkauf
cc)	Ausübung/Lieferung
(1)	Call-Option

(2) Put-Option	38
dd) Ausübung/Barausgleich	38
ee) Glattstellung	39
ff) Verfall	39
b) (Index)Optionsscheine	40
aa) Inhalt der Geschäfte	40
bb) Besteuerung	40
c) Zinsbegrenzungsverträge (Caps, Floors, Collars)	40
aa) Inhalt der Geschäfte	40
(1) Cap	40
(2) Floor	41
(3) Collar	41
bb) Besteuerung	41
d) Spreads, Straddles, Strangles	42
aa) Inhalt der Geschäfte	42
bb) Besteuerung	42
e) Capped Warrants	43
aa) Inhalt der Geschäfte	43
bb) Besteuerung	43
f) Futures	43
aa) Inhalt der Geschäfte	43
bb) Zivilrechtliche Einordnung	43
cc) Besteuerung	43
g) Future-Style-Optionen	44
aa) Inhalt der Geschäfte	44
bb) Besteuerung	44
h) Contracts for Difference („CFDs“)	44
aa) Inhalt der Geschäfte	44
bb) Besteuerung	45
i) Swaps	45
aa) Zinsswaps	45
(1) Inhalt der Geschäfte	45
(2) Zivilrechtliche Einordnung	46
(3) Besteuerung	46
bb) Cross-Currency-Swaps	47
(1) Inhalt der Geschäfte	47
(2) Zivilrechtliche Einordnung des reinen Cross-Currency-Swaps	48
(3) Besteuerung	48
cc) Aktienswaps	49
(1) Inhalt der Geschäfte	49
(2) Besteuerung	49
dd) Credit-Default-Swaps	49
(1) Inhalt der Geschäfte	49
(2) Besteuerung	49
ee) Commodity-Swaps	50
(1) Inhalt der Geschäfte	50
(2) Besteuerung	50

ff) Swaptions	50
(1) Inhalt der Geschäfte	50
(2) Besteuerung	50
gg) Forward Rate Agreements	50
(1) Inhalt der Geschäfte	50
(2) Besteuerung	51
hh) Sonstiges	51
(1) Kombinationsgeschäfte	51
(2) Abgetrennte Optionsscheine aus Optionsanleihen	51
(3) Teilweise Beendigung von Kontrakten	51
5. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG	51
6. § 20 Abs. 4a EStG	52
a) Inhalt	52
b) Wandelanleihen und sonstige Kapitalforderungen mit Umtauschrecht (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG)	52
7. Währungsumrechnung	54
II. § 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 EStG	54
III. Termingeschäfte in Investmentvermögen	55
1. Erträge des Investmentvermögens	55
a) Laufende Erträge	55
aa) Ausschüttung	55
bb) Thesaurierung	55
b) Erträge/Gewinne aus Veräußerungs- und Termingeschäften	55
aa) Ausschüttung	55
bb) Thesaurierung	56
c) Veräußerung der Anteilscheine	57
IV. Übergangsregelungen	58
1. Laufende Erträge i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	58
2. § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG	58
3. Veräußerungsgeschäfte i.S.d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG	59
4. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 a) und b) EStG	59
5. Verluste aus Stillhaltergeschäften i.S.d. § 22 Nr. 3 EStG-alt	59
6. Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften i.S.d. § 23 Abs. 1 Satz Nr. 1 – 4 EStG-alt	60
7. Veräußerungsgewinne bei Zertifikaten	60
8. Bonuszahlungen bei Vollrisikozertifikaten	61
9. § 20 Abs. 4a Satz 6 EStG	61
10. Erträge aus Investmentvermögen	61
a) Grundsatz	61
b) Spezialfonds (§ 18 Abs. 2a InvStG)	61
c) Geldmarktnahe Fonds	62
D. Kapitalertragsteuer	63
I. Grundsatz	63
II. Zur Vornahme des Kapitalertragsteuerabzugs Verpflichteter/auszahlende Stelle	63
III. Depotüberträge	64
IV. Fifo	66
V. Ausnahmen vom Kapitalertragsteuerabzug	66

1. Steuerausländer	66
2. Interbankenprivileg	67
3. NV-Fälle	68
4. Freistellungsbescheide	68
5. Körperschaften	68
a) Körperschaften i.S.d § 1 Abs. 1 Nr. 1 – 3, 6 KStG	68
b) Körperschaften i.S.d § 1 Abs. 1 Nr. 4 und 5 KStG	69
6. Betriebliche Einkünfte	69
7. Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung	71
8. Anzeige der vom Kapitalertragsteuerabzug befreiten Sachverhalte nach § 43 Abs. 2 Satz 5 und 6 EStG	71
<b>VI. Steuerbescheinigungen</b>	72
1. Muster I	73
2. Muster II	73
3. Muster III	73
<b>E. Ausblick</b>	74
<b>§ 2 Umsatzsteuer</b>	75
<b>A. Die Einordnung der Termingeschäfte im Umsatzsteuersystem</b>	75
I. Historie der Umsatzbesteuerung von Termingeschäften	75
II. Gesetzliche Grundlagen	77
1. EG-Recht	77
2. Nationales Recht	79
III. Gründe für die Steuerbefreiungen	80
IV. Einzelne Steuerbefreiungen nach europäischem und nationalem Recht	83
1. Grund für die Steuerbefreiung der Kreditgewährung	83
2. Grund für die Steuerbefreiung des Zahlungs- und Überweisungsverkehrs	84
3. Grund für die Steuerbefreiung des Einlagengeschäfts	86
4. Grund für die Steuerbefreiung der Wertpapier- und Devisengeschäfte und der Übertragung von Anteilen an Gesellschaften	87
5. Grund für die Steuerbefreiung der Verwaltung von Sondervermögen	87
<b>B. Geschäftsarten</b>	88
I. Optionen	88
1. Inhalt der Geschäfte	88
2. Umsatzsteuer	88
a) Differenzgeschäft bei börsenmäßigen Optionen	88
aa) Rückveräußerung ?	89
bb) Die BFH-Rechtsprechung zum Ertragsteuerrecht	90
cc) EG-rechtliche Implikationen	91
b) Befreiung bei Verneinung eines Differenzgeschäftes	91
II. Index-Optionen	92
1. Inhalt der Geschäfte	92
2. Umsatzsteuer	92
a) Rechtsprechung des BFH	92
b) Die Sichtweise des BVerfG	93
c) Die Gesetzesänderung	93
III. (Index)Optionsscheine	94

1. Inhalt der Geschäfte	94
2. Umsatzsteuer	94
<b>IV. Zinsbegrenzungsverträge</b>	94
1. Inhalt der Geschäfte	94
2. Umsatzsteuer	94
a) Übernahme von Verbindlichkeiten	95
b) Übernahme einer Sicherheit	95
<b>V. Spreads, Straddles, Strangles</b>	96
1. Inhalt der Geschäfte	96
2. Umsatzsteuer	96
<b>VI. Capped Warrants</b>	97
1. Inhalt der Geschäfte	97
2. Umsatzsteuer	97
<b>VII. Futures</b>	97
1. Inhalt der Geschäfte	97
2. Umsatzsteuer	97
<b>VIII. Future-Style-Optionen</b>	98
1. Inhalt der Geschäfte	98
2. Umsatzsteuer	98
<b>IX. Contracts for Difference („CFDs“)</b>	98
1. Inhalt der Geschäfte	98
<b>X. Swaps</b>	98
1. Zinsswaps	98
a) Inhalt der Geschäfte	98
b) Umsatzsteuer	99
2. Cross-Currency-Swaps	100
a) Inhalt der Geschäfte	100
b) Umsatzsteuer	100
3. Aktienswaps	101
a) Inhalt der Geschäfte	101
b) Umsatzsteuer	101
4. Credit-Default-Swaps	101
a) Inhalt der Geschäfte	101
b) Umsatzsteuer	101
5. Commodity-Swaps	101
a) Inhalt der Geschäfte	101
b) Umsatzsteuer	101
6. Swaptions	101
a) Inhalt der Geschäfte	101
b) Umsatzsteuer	102
<b>XI. Warentermingeschäfte</b>	102
1. Future-Kontrakte	102
2. Optionen auf Waren	103
3. Tätigkeit der WTB-Clearing-Bank	103
<b>XII. Goldwarrants</b>	104
1. Anleihe mit Goldoptionsrecht	104
a) Inhalt der Geschäfte	104
b) Umsatzsteuer	104

aa) Anleihe	104
bb) Optionsrechte	105
2. Anleihe mit Gewinnrecht	106
a) Inhalt der Geschäfte	106
b) Umsatzsteuer	106
aa) Anleihe	106
bb) Optionsrechte	106
(1) Ersterwerb	107
(2) Zweiterwerb	107
3. Anleihe mit Wertfindungsklausel	107
a) Inhalt der Geschäfte	107
b) Umsatzsteuer	108
<b>XIII. CO 2 Emissionsrechte</b>	109
1. Inhalt der Geschäfte	109
2. Umsatzsteuer	109
a) Übertragung von Emissionsberechtigungen	109
b) Derivate auf Emissionsberechtigungen	110
c) Neue Entwicklung	111
<b>C. Börsentätigkeit</b>	111
<b>I. Börsenorganisation im dualen System</b>	111
1. Grundsätzliche Struktur	111
2. Rechte und Pflichten	112
a) Träger	112
b) Börse	113
c) Fazit	113
3. Gebührenarten	114
<b>II. Die Börse als hoheitlicher Bereich</b>	114
1. Herkömmliche Betrachtung der Beleihung	115
2. Rechtsprechung des EuGH	116
a) EuGH-Urteil vom 25.07.1991, Ayuntamiento de Sevilla	116
b) EuGH-Urteil vom 26.03.1987, Kommission gegen Niederlande	116
c) EuGH-Urteil vom 15.05.1990, Commune de Carpanetto	117
d) EuGH-Urteil vom 14.12.2000, Fazenda Publica	117
e) Schlussantrag des Generalanwalts vom 07.09.2006, T-Mobile Austria	118
f) Schlussantrag des Generalanwalts vom 07.09.2006, Hutchison	119
3. Zwischenergebnis	119
<b>III. Hilfsweise: Steuerbefreiung</b>	120
1. Umsätze im Geschäft mit Geldforderungen	120
2. Anwendung dieser Grundsätze auf die Anschlussgebühr	122
3. Transaktionsentgelte	122
<b>IV. Besondere Entgelte an Forderungs-Terminbörsen</b>	122
<b>V. Sicherheitsleistungen (Margins)</b>	125
<b>VI. Der zentrale Kontrahent</b>	125
<b>D. Ermittlung der abziehbaren Vorsteuern, insbesondere bei Kreditinstituten</b>	126
<b>I. Gesetzliche Aufteilungsregeln</b>	126
<b>II. „Bankenschlüssel“: Margenmodell zur Vorsteueraufteilung</b>	127
1. Grundumsätze und Margenumsätze	127

2. Behandlung des Derivategeschäfts im Margenschlüssel	128
<b>E. Umsatzsteuerliche Behandlung in ausgewählten EU-Mitgliedstaaten</b>	<b>129</b>
<b>I. Frankreich</b>	<b>129</b>
1. Finanztermingeschäfte	129
2. Waretermingeschäfte	130
<b>II. Belgien</b>	<b>131</b>
<b>III. Italien</b>	<b>131</b>
<b>F. Aktuelle Entwicklungen auf EU-Ebene</b>	<b>132</b>
<b>Anhang</b>	<b>137</b>
<b>A. Darstellung Ablauf Eurex-Geschäfte</b>	<b>137</b>
<b>I. Optionen</b>	<b>137</b>
<b>II. Futures</b>	<b>140</b>
<b>B. DTB-Erlass</b>	<b>143</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>148</b>