

Inhaltsübersicht

Vorwort	5
Einführung	15
§ 1 Einkommensteuer/Abgeltungsteuer	19
A. Historie der Besteuerung von Termingeschäften im Privatvermögen	19
I. Rechtslage bis 31.12.1998	19
1. Grundsatz	19
2. Die Rechtsprechung des BFH zu Optionsgeschäften	19
a) Glattstellungsgeschäfte	19
b) Besteuerung von Stillhalterprämien	20
II. Rechtslage bis 31.12.2008	20
III. Rechtslage seit 01.01.2009	21
B. Der Termingeschäfts begriff des EStG	22
I. Termingeschäft versus Kassageschäft im Zivilrecht und im Steuerrecht	22
1. Abgrenzung zu Kassageschäften im zivilrechtlichen Sinn	23
2. Keine inhaltliche Änderung durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz	24
3. Optionsscheine und Zertifikate, die Aktien vertreten	25
4. Neufassung durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008	25
5. Fazit und Versuch einer steuerrechtlichen Begriffsfassung	26
II. Abgrenzung Zertifikate zu Indexoptionen	27
III. Liefergeschäfte versus Termingeschäfte i.S.d. EStG	28
IV. OTC-Geschäfte und Geschäfte an Terminbörsen	29
1. Optionen an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen	29
2. Futures an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen	30
3. Zivil- und steuerrechtliche Bewertung	30
4. OTC-Geschäfte	32
C. Materielles Steuerrecht	32
I. § 20 EStG/Einkünfte aus Kapitalvermögen	32
1. Allgemeine Grundsätze	32
2. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	32
3. § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG	34
a) Vertragsabschluss	34
b) Ausübung/Lieferung	34
aa) Call-Option	35
bb) Put-Option	35
c) Ausübung/Barausgleich	35
d) Glattstellung	36
e) Verfall	36
4. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 a und b EStG	37
a) Optionen	37
aa) Vertragsschluss	37
bb) Verkauf	38
cc) Ausübung/Lieferung	38
(1) Call-Option	38

(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) Aktienschwaps	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
VI.	Steuerbescheinigungen	72
1.	Muster I	73
2.	Muster II	73
3.	Muster III	73
E.	Ausblick	74
§ 2	Umsatzsteuer	75
A.	Die Einordnung der Termingeschäfte im Umsatzsteuersystem	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.	Geschäftsarten	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
IV.	Zinsbegrenzungsverträge	94
1.	Inhalt der Geschäfte	94
2.	Umsatzsteuer	94
a)	Übernahme von Verbindlichkeiten	95
b)	Übernahme einer Sicherheit	95
V.	Spreads, Straddles, Strangles	96
1.	Inhalt der Geschäfte	96
2.	Umsatzsteuer	96
VI.	Capped Warrants	97
1.	Inhalt der Geschäfte	97
2.	Umsatzsteuer	97
VII.	Futures	97
1.	Inhalt der Geschäfte	97
2.	Umsatzsteuer	97
VIII.	Future-Style-Optionen	98
1.	Inhalt der Geschäfte	98
2.	Umsatzsteuer	98
IX.	Contracts for Difference („CFDs“)	98
1.	Inhalt der Geschäfte	98
X.	Swaps	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
XI.	Warentermingeschäfte	102
1.	Future-Kontrakte	102
2.	Optionen auf Waren	103
3.	Tätigkeit der WTB-Clearing-Bank	103
XII.	Goldwarrants	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
XIII. CO 2 Emissionsrechte		109
1.	Inhalt der Geschäfte	109
2.	Umsatzsteuer	109
a)	Übertragung von Emissionsberechtigungen	109
b)	Derivate auf Emissionsberechtigungen	110
c)	Neue Entwicklung	111
C. Börsentätigkeit		111
I. Börsenorganisation im dualen System		111
1.	Grundsätzliche Struktur	111
2.	Rechte und Pflichten	112
a)	Träger	112
b)	Börse	113
c)	Fazit	113
3.	Gebührenarten	114
II. Die Börse als hoheitlicher Bereich		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 die 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
III. Hilfsweise: Steuerbefreiung		120
1.	Umsätze im Geschäft mit Geldforderungen	120
2.	Anwendung dieser Grundsätze auf die Anschlussgebühr	122
3.	Transaktionsentgelte	122
IV. Besondere Entgelte an Forderungs-Terminbörsen		122
V. Sicherheitsleistungen (Margins)		125
VI. Der zentrale Kontrahent		125
D. Ermittlung der abziehbaren Vorsteuern, insbesondere bei Kreditinstituten		126
I. Gesetzliche Aufteilungsregeln		126
II. „Bankenschlüssel“: Marginmodell zur Vorsteueraufteilung		127
1.	Grundumsätze und Margenumsätze	127

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