

Inhaltsverzeichnis

Teil I Einkommensteuer/Abgeltungsteuer

1 Historie der Besteuerung von Termingeschäften im Privatvermögen	3
1.1 Rechtslage bis 31.12.1998	3
1.1.1 Grundsatz	3
1.1.2 Die Rechtsprechung des BFH zu Optionsgeschäften	3
1.2 Rechtslage bis 31.12.2008	5
1.3 Rechtslage seit 01.01.2009	6
2 Der Termingeschäftsbegriff des EStG	7
2.1 Termingeschäft versus Kassageschäft im Zivilrecht und im Steuerrecht	7
2.1.1 Abgrenzung zu Kassageschäften im zivilrechtlichen Sinn	9
2.1.2 Keine inhaltliche Änderung durch das Vierte Finanzmarktförderungsgesetz	10
2.1.3 Optionsscheine und Zertifikate, die Aktien vertreten	10
2.1.4 Neufassung durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008	11
2.1.5 Fazit und Versuch einer <i>steuerrechtlichen</i> Begriffsfassung	12
2.2 Abgrenzung Zertifikate zu Indexoptionen	14
2.3 Liefergeschäfte versus Termingeschäfte i.S.d. EStG	15
2.4 OTC-Geschäfte und Geschäfte an Terminbörsen	16
2.4.1 Optionen an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen	16
2.4.2 Futures an der Eurex und vergleichbaren Terminbörsen	17
2.4.3 Civil- und steuerrechtliche Bewertung	18
2.4.4 OTC-Geschäfte	19
3 Materielles Steuerrecht	21
3.1 § 20 EStG/Einkünfte aus Kapitalvermögen	21
3.1.1 Allgemeine Grundsätze	21
3.1.2 § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG	21
3.1.3 § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	22
3.1.4 § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG	24

3.1.5	§ 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 a und b EStG	27
3.1.6	§ 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG	46
3.1.7	§ 20 Abs. 4a EStG	47
3.1.8	Währungsumrechnung	49
3.2	§ 23 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 EStG	50
3.3	Termingeschäfte in Investmentvermögen	50
3.3.1	Erträge des Investmentvermögens	51
3.4	Übergangsregelungen	56
3.4.1	Laufende Erträge i. S. d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG	56
3.4.2	§ 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG	56
3.4.3	Veräußerungsgeschäfte i. S. d. § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG	57
3.4.4	§ 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 a) und b) EStG	57
3.4.5	Verluste aus Stillhaltergeschäften i. S. d. § 22 Nr. 3 EStG-alt	58
3.4.6	Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften i. S. d. § 23 Abs. 1 Satz Nr. 1–4 EStG-alt	58
3.4.7	Veräußerungsgewinne bei Zertifikaten	58
3.4.8	Bonuszahlungen bei Vollrisikozertifikaten	59
3.4.9	§ 20 Abs. 4a Satz 6 EStG	60
3.4.10	Erträge aus Investmentvermögen	60
4	Kapitalertragsteuer	63
4.1	Grundsatz	63
4.2	Zur Vornahme des Kapitalertragsteuerabzugs Verpflichteter/auszahlende Stelle	64
4.3	Depotüberträge	64
4.4	Fifo	66
4.5	Ausnahmen vom Kapitalertragsteuerabzug	67
4.5.1	Steuerausländer	67
4.5.2	Interbankenprivileg	67
4.5.3	NV-Fälle	68
4.5.4	Freistellungsbescheide	68
4.5.5	Körperschaften	69
4.5.6	Betriebliche Einkünfte	70
4.5.7	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung	72
4.5.8	Anzeige der vom Kapitalertragsteuerabzug befreiten Sachverhalte nach § 43 Abs. 2 Satz 7 und 8 EStG	72
4.6	Steuerbescheinigungen	73
4.6.1	Muster I	74
4.6.2	Muster II	75
4.6.3	Muster III	75
5	Ausblick	77

Teil II Umsatzsteuer

6 Die Einordnung der Termingeschäfte im Umsatzsteuersystem	81
6.1 Historie der Umsatzbesteuerung von Termingeschäften	81
6.2 Gesetzliche Grundlagen	83
6.2.1 EG-Recht	83
6.2.2 Nationales Recht	86
6.3 Gründe für die Steuerbefreiungen	88
6.4 Einzelne Steuerbefreiungen nach europäischem und nationalem Recht ...	90
6.4.1 Grund für die Steuerbefreiung der Kreditgewährung	90
6.4.2 Grund für die Steuerbefreiung des Zahlungs- und Überweisungsverkehrs	92
6.4.3 Grund für die Steuerbefreiung des Einlagengeschäfts	94
6.4.4 Grund für die Steuerbefreiung der Wertpapier- und Devisengeschäfte und der Übertragung von Anteilen an Gesellschaften	95
6.4.5 Grund für die Steuerbefreiung der Verwaltung von Sondervermögen	95
7 Geschäftarten	97
7.1 Optionen	97
7.1.1 Inhalt der Geschäfte	97
7.1.2 Umsatzsteuer	97
7.2 Index-Optionen	101
7.2.1 Inhalt der Geschäfte	101
7.2.2 Umsatzsteuer	102
7.3 (Index)Optionsscheine	104
7.3.1 Inhalt der Geschäfte	104
7.3.2 Umsatzsteuer	105
7.4 Zinsbegrenzungsverträge	105
7.4.1 Inhalt der Geschäfte	105
7.4.2 Umsatzsteuer	105
7.5 Spreads, Straddles, Strangles	107
7.5.1 Inhalt der Geschäfte	107
7.5.2 Umsatzsteuer	108
7.6 Capped Warrants	108
7.6.1 Inhalt der Geschäfte	108
7.6.2 Umsatzsteuer	108
7.7 Futures	108
7.7.1 Inhalt der Geschäfte	108
7.7.2 Umsatzsteuer	108

7.8 Future-Style-Optionen	109
7.8.1 Inhalt der Geschäfte	109
7.8.2 Umsatzsteuer	109
7.9 Contracts for Difference („CFDs“)	110
7.9.1 Inhalt der Geschäfte	110
7.10 Swaps	110
7.10.1 Zinsswaps	110
7.10.2 Cross-Currency-Swaps	112
7.10.3 Aktienswaps	112
7.10.4 Credit-Default-Swaps	112
7.10.5 Commodity-Swaps	113
7.10.6 Swaptions	113
7.11 Warenermingeschäfte	113
7.11.1 Future-Kontrakte	114
7.11.2 Optionen auf Waren	114
7.11.3 Tätigkeit der WTB-Clearing-Bank	115
7.12 Goldwarrants	115
7.12.1 Anleihe mit Goldoptionsrecht	115
7.12.2 Anleihe mit Gewinnrecht	118
7.12.3 Anleihe mit Wertfindungsklausel	119
7.13 CO₂ Emissionsrechte	121
7.13.1 Inhalt der Geschäfte	121
7.13.2 Umsatzsteuer	122
 8 Börsentätigkeit	 125
8.1 Börsenorganisation im dualen System	125
8.1.1 Grundsätzliche Struktur	125
8.1.2 Rechte und Pflichten	127
8.1.3 Gebührenarten	128
8.2 Die Börse als hoheitlicher Bereich	129
8.2.1 Herkömmliche Betrachtung der Beleihung	130
8.2.2 Rechtsprechung des EuGH	130
8.2.3 Zwischenergebnis	134
8.3 Hilfsweise: Steuerbefreiung	136
8.3.1 Umsätze im Geschäft mit Geldforderungen	136
8.3.2 Anwendung dieser Grundsätze auf die Anschlussgebühr	137
8.3.3 Transaktionsentgelte	138
8.4 Besondere Entgelte an Forderungs-Terminbörsen	138
8.5 Sicherheitsleistungen (Margins)	141
8.6 Der zentrale Kontrahent	141

9 Ermittlung der abziehbaren Vorsteuern, insbesondere bei Kreditinstituten	143
9.1 Gesetzliche Aufteilungsregeln	143
9.2 „Bankenschlüssel“: Marginmodell zur Vorsteueraufteilung	144
9.2.1 Grundumsätze und Margenumsätze	144
9.2.2 Behandlung des Derivategeschäfts im Margenschlüssel	146
10 Umsatzsteuerliche Behandlung in ausgewählten EU-Mitgliedstaaten	147
10.1 Frankreich	147
10.1.1 Finanztermingeschäfte	147
10.1.2 Warentermingeschäfte	148
10.2 Belgien	149
10.3 Italien	149
11 Entwicklungen auf EU-Ebene	151
Teil III Anhang	
12 Darstellung Ablauf Eurex-Geschäfte	155
12.1 Optionen	155
12.2 Futures	159
13 B. DTB-Erlass	163
Sachverzeichnis	169