

# Inhaltsverzeichnis

## Teil I Einkommensteuer/Abgeltungsteuer

<b>1</b>	<b>Historie der Besteuerung von Termingeschäften im Privatvermögen</b>	<b>3</b>
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
<b>2</b>	<b>Der Termingeschäftsbegriff des EStG</b>	<b>7</b>
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	Zivil- und steuerrechtliche Bewertung	18
2.4.4	OTC-Geschäfte	19
<b>3</b>	<b>Materielles Steuerrecht</b>	<b>21</b>
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
<b>4</b>	<b>Kapitalertragsteuer .....</b>	<b>63</b>
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
<b>5</b>	<b>Ausblick .....</b>	<b>77</b>

**Teil II Umsatzsteuer**

<b>6 Die Einordnung der Termingeschäfte im Umsatzsteuersystem</b>	<b>81</b>
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
<b>7 Geschäftsarten</b>	<b>97</b>
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	Aktienwaps .....	112
7.10.4	Credit-Default-Swaps .....	112
7.10.5	Commodity-Swaps .....	113
7.10.6	Swaptions .....	113
7.11	Warentermingeschäfte .....	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	CO <sub>2</sub> Emissionsrechte .....	121
7.13.1	Inhalt der Geschäfte .....	121
7.13.2	Umsatzsteuer .....	122
<b>8</b>	<b>Börsentätigkeit .....</b>	<b>125</b>
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

---

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