

---

# Inhaltsverzeichnis

## Teil I Theoretische Grundlagen

<b>1</b>	<b>Herausforderung Kapitalmaßnahme</b>	3
1.1	Historische Entwicklung	3
1.1.1	Wirtschaftliche Entwicklung – neue Kapitalmaßnahmen	4
1.2	Versuch einer Definition	5
1.3	Neue steuerliche Regelungen	5
1.4	Ziel dieses Buches	6
<b>2</b>	<b>Abgeltungsteuer im Kurzüberblick</b>	7
2.1	Grundlegende Aspekte der Abgeltungsteuer	7
2.2	Welche Wertpapierbestände werden von der Abgeltungsteuer erfasst?	8
2.3	Begrenzung des Werbungskostenabzugs	10
2.4	„Unvollkommene“ Wertzuwachsbesteuerung	10
2.5	Ermittlung der Abgeltungsteuer ähnelt der Veranlagung	10
2.6	Schema für die Ermittlung der Abgeltungsteuer durch inländische Banken	11
2.7	Für wen gilt die Abgeltungsteuer?	12
2.8	Steuerabzug auf Veräußerungsgewinne bei betrieblichen Anlegern	13
<b>3</b>	<b>Steuerrechtliche Grundlagen</b>	15
3.1	Neues Konzept zur steuerlichen Behandlung von Kapitalmaßnahmen	15
3.2	Kapitalmaßnahmen bei Aktiengesellschaften	18
3.2.1	Gesellschaftsrechtliche Grundlagen	18
3.2.2	Kapitalmaßnahmen nach dem Aktiengesetz	19
3.2.3	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	19
3.2.4	Kapitalerhöhung gegen Einlage	24
3.2.5	Bedingte Kapitalerhöhungen	30
3.2.6	Weitere Formen hybrider Finanzinstrumente	31
3.2.7	Freianteile, Bonusaktien, Wahldividenden	31
3.2.8	Kapitalherabsetzung	34

3.2.9	Erwerb eigener Anteile . . . . .	37
3.2.10	Fälle nach Section 302 des Internal Revenue Code der USA . . .	37
3.2.11	Zwangswise Übertragung von Anteilen (z. B. Squeeze-out) . . .	38
3.2.12	Steuerneutrale Reorganisationsvorgänge . . . . .	39
3.2.13	Kapitalreorganisation bei ausländischen Gesellschaften . . . . .	41
3.2.14	Liquidation einer Kapitalgesellschaft . . . . .	43
3.2.15	Anteilstauschvorgänge durch gesellschaftsrechtliche Maßnahmen	43
3.2.16	Die europäische Aktiengesellschaft „Societas Europaea“ (SE) . .	43
3.3	Erwerb von Aktien über Wandel-, Options-, Umtausch- und Aktienanleihen . . . . .	44
3.3.1	Wandelanleihe . . . . .	44
3.3.2	Optionsanleihen . . . . .	45
3.3.3	Aktienandienungsanleihe . . . . .	47
3.3.4	Umtauschanleihe . . . . .	48
3.3.5	Exkurs: Zertifikate mit Andienungsrecht: . . . . .	49
3.3.6	Behandlung eines Barausgleichs von Bruchteilen . . . . .	50
3.3.7	Teilweise Tilgung der Kapitalforderung in bar . . . . .	51
3.4	Consent Payments . . . . .	52
3.5	Umstrukturierung von Aktiengesellschaften . . . . .	52
3.5.1	Grundlagen des Umwandlungsrechts . . . . .	52
3.5.2	Grundlagen des Umwandlungssteuerrechts . . . . .	53
3.5.3	Sonderregelung des § 20 Abs. 4a Satz 1 EStG . . . . .	55
3.5.4	Verschmelzung von Kapitalgesellschaften . . . . .	57
3.5.5	Spaltung von Kapitalgesellschaften . . . . .	62
3.5.6	Spin-off nach Section 355 des Internal Revenue Code der USA .	66
3.5.7	Exkurs: Das „Spin-off-Dilemma“ . . . . .	68
3.5.8	Anteilstausch . . . . .	68
3.6	Umstrukturierung bei Anleihen . . . . .	72
3.6.1	Rechtliche Grundlagen . . . . .	72
3.6.2	Steuerliche Behandlung des Anleihetauschs . . . . .	74
3.7	Umstrukturierung bei Investmentvermögen . . . . .	79
3.7.1	Grundlagen des Investmentrechts . . . . .	79
3.7.2	Grundlagen des Investmentsteuergesetzes . . . . .	82
3.7.3	Verschmelzung inländischer Fonds . . . . .	85
3.7.4	Verschmelzung ausländischer Investmentvermögen . . . . .	87
3.7.5	Grenzüberschreitende Fondsfusionen . . . . .	89
3.7.6	Fondsliquidation . . . . .	90
<b>4</b>	<b>Besondere Vorschriften für die Bewertung von Kapitalmaßnahmen . . . .</b>	<b>91</b>
4.1	Anschaffung . . . . .	91
4.2	Veräußerung . . . . .	93
4.3	Verbrauchsfolgeverfahren . . . . .	93

**Teil II Kapitalertragsteuerliche Beurteilung in der Praxis**

<b>5</b>	<b>Kapitalertragsteuerliche Bewertung einzelner Kapitalmaßnahmen</b>	<b>97</b>
5.1	Vorbemerkung	97
5.2	Fußstapfentheorie	97
5.2.1	Trennung einer Optionsanleihe „cum“	98
5.2.2	Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	100
5.2.3	Verschmelzung mit Beteiligung einer deutschen Gesellschaft	103
5.2.4	Verschmelzung ausländischer Gesellschaften	104
5.2.5	Spaltung	105
5.2.6	Aktiensplit	108
5.2.7	Reverse Split	109
5.2.8	Steuerneutrale Fondsverschmelzung	111
5.2.9	Split und Reverse Split bei einem Fonds	113
5.2.10	Mischfälle beim Anteilstausch	114
5.2.11	Tausch von Depositary Receipts in Ursprungsaktien	116
5.2.12	Umtausch im Sinne des § 20 Abs. 4a Satz 1 EStG	117
5.3	Fußstapfentheorie mit Barkomponente	118
5.3.1	Fusion mit Barkomponente	119
5.3.2	Fondsverschmelzung mit Spitzenausgleich in bar	121
5.4	Anschaffung zu 0,00 Euro zum bisherigen Anschaffungsdatum	123
5.4.1	Kapitalerhöhung gegen Einlage	123
5.4.2	Trennung einer Optionsanleihe „cum“ ohne Aufteilungsverhältnis	130
5.5	Steuerpflichtige Sachausschüttung	131
5.5.1	Wahldividenden	132
5.5.2	Stockdividende	136
5.5.3	Wiederanlage von Dividende mit Quellensteuerabzug	138
5.5.4	Steuerrelevante Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	139
5.5.5	Gratis-Ausgabe von Optionsscheinen	142
5.5.6	Ausländische Spin-off-Vorgänge	143
5.5.7	Consent Payment	145
5.5.8	Unklare Fälle	146
5.6	Kein Kapitalertrag, Neuanschaffung in Höhe des Ausschüttungsbetrages	146
5.6.1	Stockdividende aus dem steuerlichen Einlagekonto	146
5.6.2	Umtauschanspruch bei Dividendenzahlung aus steuerlichem Einlagekonto	148
5.7	Kapitalertrag als Veranlagungsfall	149
5.8	Klassischer Veräußerungsvorgang	149
5.8.1	Squeeze-out	150
5.8.2	Bezugsrechtsverkauf	151
5.8.3	Fusion gegen Barabfindung	151
5.8.4	Aktienrückkaufprogramme	153

5.8.5	Fondsliquidation	154
5.8.6	Ausübung einer Verkaufsoption	156
5.9	Verkauf und Neuanschaffung mit Überkreuz-Bewertung	157
5.9.1	Steuerrelevante Fondsfusion	157
5.9.2	Anleihetausch	159
5.9.3	Reorganisation	164
5.9.4	Freiwilliger Anteilstausch	165
5.10	Veräußerung und Neuanschaffung zu ursprünglichen Anschaffungskosten	166
5.10.1	Ausübung einer Wandelanleihe	167
5.10.2	Rückzahlung einer Umtauschanleihe in Wertpapieren	168
5.10.3	Tilgung einer Aktienanleihe in Wertpapieren	169
5.10.4	Vollrisikozertifikate mit Andienungsrecht	171
5.11	Kein Verkauf, jedoch Neuanschaffung	172
5.11.1	Ausübung einer Kaufoption	172
5.11.2	Ausübung eines Optionsscheins	174
5.12	Kauf	176
5.12.1	Ausgabe von Belegschaftsaktien	176
5.12.2	Vorrechtszeichnungen	178
5.12.3	Kapitalerhöhung ohne Bezugsrechte	178
5.13	Steuerneutrale Auszahlung, Minderung der Anschaffungskosten	179
5.13.1	Kapitalherabsetzung mit Auskehr an die Aktionäre	179
5.13.2	Liquidation einer Gesellschaft	181
5.14	Steuerlich nicht relevante Stückerbuchungen	182
5.14.1	Kapitalherabsetzung ohne Auskehr an die Aktionäre	182
5.14.2	Verfall eines Optionsscheins	183
5.14.3	Forderungsausfall	184
<b>6</b>	<b>Steuerliche Möglichkeiten des Anlegers</b>	<b>185</b>
6.1	Besteuerung durch das inländische Kreditinstitut	185
6.2	Möglichkeit zur Veranlagung	185
6.3	Steuerliche Behandlung bei Auslandsverwahrung	186
<b>7</b>	<b>Exkurs: Finanztransaktionssteuer</b>	<b>187</b>
7.1	Internationale Pläne für eine Finanztransaktionssteuer	187
7.2	Finanztransaktionssteuer in Frankreich	190
7.2.1	Grundzüge der französischen Finanztransaktionssteuer	190
7.2.2	Betroffene Kapitalmaßnahmen	193
7.3	Fazit	193
<b>8</b>	<b>Anhang</b>	<b>195</b>
8.1	Steuergesetze zu Kapitalmaßnahmen und Begründungen	195
8.1.1	Auszug aus dem Einkommensteuergesetz	195

---

8.1.2	Auszug aus dem Investmentsteuergesetz . . . . .	201
8.2	Verwaltungsanweisungen . . . . .	207
8.2.1	Anwendungsschreiben zur Abgeltungsteuer vom 9.10.2012 (Auszug) . . . . .	207
8.2.2	BMF-Antwortschreiben vom 05.05.2010 zum Argentinien- Umtausch . . . . .	225
8.2.3	BMF-Antwortschreiben vom 10.06.2010 zum Argentinien- Umtausch . . . . .	226
8.2.4	BMF-Antwortschreiben vom 15.09.2010 zu IRC Section 302 . .	227
8.2.5	Ergänzungsschreiben vom 14.12.2010 zu IRC Section 302 . . .	227
8.2.6	BMF-Schreiben vom 03.11.2010 zu ausländischen Kapitalmaßnahmen . . . . .	228
8.2.7	BMF-Schreiben vom 09.03.2012 Invitation Memorandum der Republik Griechenland vom 24. Februar 2012; Steuerliche Behandlung im Rahmen des § 20 EStG und im Kapitalertrag- steuerverfahren . . . . .	228
8.2.8	BMF-Schreiben vom 28.11.2013 – Vermeidung der Doppelbe- steuerung bei der steuerrechtlichen Abwicklung des Umtausches von Griechenland-Anleihen . . . . .	230
8.2.9	Anwendungsschreiben zur Investmentbesteuerung vom 18.08.2009 (Auszug) . . . . .	231
8.3	Urteile . . . . .	235
8.3.1	Anerkennung ausländischer Kapitalerhöhungen (§ 7 KapErhStG) – 1 . . . . .	235
8.3.2	Anerkennung ausländischer Kapitalerhöhungen (§ 7 KapErhStG) – 2 . . . . .	236
8.3.3	Bonusaktien . . . . .	236
8.3.4	Wahldividende bei einer niederländischen Kapitalgesellschaft . .	237
8.3.5	Beurteilung eines Spin-off . . . . .	237
8.4	Kapitalmaßnahmen im Überblick . . . . .	238
	<b>Stichwortverzeichnis . . . . .</b>	<b>257</b>

Kapitalmaßnahmen

Steuerliche Bewertung und Einstufung

Port, M.; Steinlein, F.

2015, XI, 259 S. 11 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-06975-9