

JACHMANN-MICHEL



# Die Besteuerung der Kapitaleinkünfte

3. Auflage

 BOORBERG

# Die Besteuerung der Kapitaleinkünfte

Prof. Dr. Monika Jachmann-Michel  
Vors. Ri'in BFH, München

3., vollständig überarbeitete Auflage 2024

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek |  
Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation  
in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische  
Daten sind im Internet über [www.dnb.de](http://www.dnb.de) abrufbar.

3. Auflage, 2024

ISBN 978-3-415-07567-2

E-ISBN 978-3-415-07585-6

© 2021 Richard Boorberg Verlag

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt.  
Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zu-  
gelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlages. Dies gilt  
insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen,  
Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in  
elektronischen Systemen.

Titelfoto: © fotomek – [stock.adobe.com](http://stock.adobe.com)

Satz: abavo GmbH, Nebelhornstraße 8, 86807 Buchloe |

Druck und Bindung: Plump Druck & Medien GmbH, Rolandsecker Weg 33,  
53619 Rheinbreitbach

Richard Boorberg Verlag GmbH & Co KG | Scharrstraße 2 | 70563 Stuttgart  
Stuttgart | München | Hannover | Berlin | Weimar | Dresden  
[www.boorberg.de](http://www.boorberg.de)

# Inhaltsverzeichnis

Abkürzungen (Auswahl) .....	9
Vorbemerkung .....	11
<b>A. Materiell-rechtliche Grundsätze der Kapitaleinkommensbesteuerung .....</b>	<b>13</b>
I. Laufende Erträge .....	13
1. § 20 Abs. 1 Nr. 1 EStG .....	13
a) Einzelfragen der Einkünftequalifikation .....	13
b) Verdeckte und satzungsdurchbrechende Gewinnausschüttungen .....	14
c) Auslandssachverhalte .....	18
d) Zufluss beim beherrschenden Gesellschafter .....	21
e) Gewinne aus der Zeit vor Auflösung einer Gesellschaft .....	24
2. § 20 Abs. 1 Nr. 4 EStG .....	25
3. § 20 Abs. 1 Nr. 6 EStG .....	26
4. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG .....	31
a) Steuerbare Kapitalforderung .....	31
b) Abgrenzung zu anderen Einkunftsarten .....	33
c) Veräußerungszeitrente .....	35
d) Widerruf von Darlehensverhältnissen .....	38
e) Einnahmen aus einem Schneeballsystem .....	40
f) Negative Einnahmen .....	40
g) Zufluss von Bonuszinsen .....	41
h) Aufteilung einer Forderung in einen Zins- und Tilgungsanteil .....	41
i) Beschränkt steuerpflichtige Zinsen aus Wandelanleihen .....	43
5. § 20 Abs. 1 Nr. 9 EStG .....	44
6. § 20 Abs. 1 Nr. 10 EStG .....	45
7. § 20 Abs. 1 Nr. 11 EStG .....	52
II. Substanzbesteuerung .....	55
1. § 20 Abs. 2 EStG .....	55
a) Erfasste Tatbestände .....	55
b) Substanzverluste .....	61
aa) Veräußerung von Aktien .....	61

	bb) Einlösung einer Kapitalforderung .....	63
	cc) Forderungsausfall, insbes. eines Gesellschafters .....	64
	dd) Forderungsverzicht, insbes. eines Gesellschafters .....	66
	ee) Insolvenzbedingter Untergang und entschädigungsloser Entzug von Aktien .....	70
	ff) Ausbuchung wertloser Aktien .....	74
	gg) Termingeschäfte, einschließlich Knock-out-Zertifikate .....	74
	c) § 42 AO .....	79
	d) Bondstripping .....	81
	e) Besteuerung der Rückzahlung einer unter Nominalwert erworbenen Kapitalforderung .....	83
	f) Aufrechnung .....	84
	g) Übergangsrecht .....	84
	h) Vermögensverwaltende Personengesellschaft .....	87
2.	§ 20 Abs. 4a EStG .....	89
	a) Anteilstausch (§ 20 Abs. 4a Satz 1 EStG) .....	89
	b) Umwandlung von Kapitalforderungen in andere Wertpapiere (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG) .....	92
	c) Veräußerung/Ausübung von Bezugsrechten (§ 20 Abs. 4a Satz 4 EStG) .....	93
	d) Steuerneutrale Zuteilung von Bonusanteilen einer (ausländischen) Körperschaft (§ 20 Abs. 4a Satz 5 EStG) .....	94
	e) § 20 Abs. 4a Satz 7 EStG/Zuteilung von Aktien im Rahmen eines ausl. „Spin-off“ .....	96
	f) Wahrung einer eingetretenen Entstrickung .....	100
3.	§ 17 EStG .....	102
	a) Abgrenzung des Tatbestands .....	102
	aa) Unentgeltliche und teilentgeltliche Anteilsübertragung .....	102
	bb) Abgrenzung zu § 16 EStG .....	104
	b) Relevante Beteiligung und Beteiligungshöhe .....	104
	c) Verdeckte Einlage .....	106
	d) Vertrauensschutz .....	107
	e) Zuzug des Anteilseigners .....	108
	f) § 17 Abs. 2a EStG .....	109
	aa) Genese der Norm und Regelungsinhalt .....	109

	bb) Verhältnis zu § 20 Abs. 2, 4 EStG .....	116
	cc) Nachträgliche Anschaffungskosten .....	118
	dd) Realisierung eines Auflösungsverlusts. ....	121
	4. Transaktionen mit Kryptowährungen .....	121
III.	Einkünfteerzielungsabsicht und Gestaltungsmissbrauch. ....	123
	1. Bei § 20 EStG .....	123
	2. Bei § 17 EStG .....	129
IV.	§ 20 Abs. 3 EStG (besondere Entgelte) .....	133
V.	Aufwandsabzug und Verlustverrechnung .....	134
	1. Begrenzter Abzug von Werbungskosten .....	134
	2. Grundstruktur der Verlustverrechnung .....	137
	3. Verlustverrechnungsbeschränkungen .....	139
	a) Aktienverluste .....	140
	b) Sonstige (§ 20 Abs. 6 Sätze 5 und 6 EStG) .....	141
	aa) Die normativen Vorgaben .....	142
	bb) Grundlegende Bedenken .....	145
	c) Steuerstundungsmodell .....	148
	4. Konflikt mit der Anrechnung ausländischer Quellensteuerbeträge .....	154
	5. Verrechnung von Altverlusten aus privaten Veräußerungsgeschäften .....	155
	6. Verlustbescheinigung .....	159
VI.	Schätzung von Kapitaleinkünften .....	159
<b>B.</b>	<b>Kapitalertragsteuerabzugsverfahren</b> .....	163
I.	Allgemeines .....	163
II.	Abgeltungsteuer verfassungswidrig? .....	170
III.	Abgeltungswirkung einbehaltener Kapitalertragsteuer .....	171
IV.	Haftung, Nachforderung und Nacherhebung der Kapitalertragsteuer. ....	172
V.	Abgeltende Besteuerung von Dividenden in einem Betrieb gewerblicher Art .....	177
VI.	Gewinnausschüttung im Rückabwicklungszeitraum in Einbringungsfällen .....	179
VII.	Beteiligung i. S. v. § 43b Abs. 2 Satz 1 EStG .....	179
VIII.	Zufluss anlässlich einer Liquidation .....	180
<b>C.</b>	<b>Ausnahmen von der Abgeltungsteuer/     Veranlagungsverfahren (§ 32d EStG)</b> .....	181
I.	Allgemeines .....	181
II.	§ 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst. a EStG .....	184

III.	§ 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst. b EStG	187
1.	Zur Auslegung der Norm	187
2.	Fassung bis 2020	190
a)	Kein gewinnwirksamer Aufwand bei der Gesellschaft	191
b)	Gesellschafterfremdfinanzierung einer im Ausland ansässigen Gesellschaft	192
3.	Nutzung von § 32d Abs. 2 Nr. 1 Buchst. b EStG zur Gewinnverlagerung	195
IV.	§ 32d Abs. 2 Nr. 3 EStG	197
V.	Überprüfung des Steuereinbehalts (§ 32d Abs. 4 EStG)	202
VI.	Anrechnung ausländischer Quellensteuer (§ 32d Abs. 5 EStG)	205
VII.	Günstigerprüfung (§ 32d Abs. 6 EStG)	207
<b>D.</b>	<b>Dividendenarbitrage-Geschäfte</b>	213
I.	Internationale Grundsätze der Kapitalertragsteuer	214
II.	Cum/Ex-Geschäfte	217
1.	Ausgangssituation	217
2.	Die Entscheidung des BFH (I R 22/20)	220
III.	Cum/Cum-Geschäfte	222
1.	Ausgangssituation	222
2.	Die Entscheidung des BFH (I R 40/17)	227
<b>E.</b>	<b>Fazit</b>	231