



Univ.-Prof. Dr. Michael Tumpel

Bewertung der Finanztransaktions- steuer aus steuerlicher Sicht

1



Formen von Finanztransaktionssteuern

- Tobin Tax
- Umsatzsteuer
- Financial Transactions Tax (FTT)
- Börsenumsatzsteuer

2



Tobin Tax

- sehr niedrige Steuer auf sämtliche internationale Devisentransaktionen
 - stärkere Belastung kurzfristiger Transaktionen
 - Probleme bei der Festsetzung des Steuersatzes
 - Problem von Ausweichhandlungen



Umsatzsteuer

- Befreiung der meisten Finanztransaktionen
 - Schwierigkeiten bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage
 - Schwierigkeiten bei der Abwicklung der Umsatzsteuer
 - Zusätzliche Belastung bei Finanztransaktionen mit Nichtunternehmern
- Option für die Steuerpflicht?
 - Mitgliedstaatenwahlrecht
 - Kommissionsvorschlag für ein generelles Wahlrecht



Financial Transactions Tax (FTT)

- **Steuer auf den Wert von Finanztransaktionen**
 - Sachlicher Anwendungsbereich
 - Umsätze (kumulative Wirkung)
 - Gegenstände
 - alle Finanztransaktionen (Aktien, Anleihen, Devisen und Derivate) oder
 - bestimmte Finanztransaktionen (nur Aktien und Anleihen, nur Devisen)
 - Räumlicher Anwendungsbereich
 - national (Doppelbesteuerung?), EU-weit, global
- **Bemessungsgrundlage**
 - Kaufpreis bei Aktien oder Anleihen
 - Wert der Basis (underlying) bei Derivaten bzw. eingesetzter Betrag

5



Financial Transactions Tax (FTT)

- **Steuersätze?** (zB 0,1 %; degressiv?; progressiv?)
- **Steuerbefreiungen** (zB für Staatsanleihen, Unternehmensanleihen?)
- **Steuerschuldner?**
- **Steuereinhebung?**
- **Verhinderung der Steuerumgehung?**
- **Steuerinzidenz?**

6



Börsenumsatzsteuer

- seit 1.10.2000 in Österreich außer Kraft (§ 38 Abs 3a KVG)
- Steuer auf Anschaffungsgeschäfte mit Wertpapieren und Anteilen an Kapitalgesellschaften im Inland
- Steuersatz 0,15 bis 2 %
- keine Erfassung derivativer Instrumente

- Börsenumsatzsteuer zB im UK, Schweiz

7



Ausblick

- globale bzw. EU-Umsetzung der FTT nicht in Sicht
- Details müssen noch ausgearbeitet werden
- nationaler Alleingang denkbar, aber nicht erstrebenswert

8