

Inhaltsverzeichnis.....	I
Abkürzungsverzeichnis	VI
Abbildungsverzeichnis.....	XI
1 Zielsetzung und Gang der Untersuchung	1
1.1 Forschungsstand.....	1
1.2 Forschungsaufgabe	2
1.3 Vorgehensweise.....	4
1.4 Abgrenzung der Untersuchungsobjekte	5
1.5 Untersuchungsziel und Forschungsfragen	6
2 Finanzgesellschaften im Mittelstand	8
2.1 Tätigkeitsbezogene Abgrenzung der Finanzgesellschaft	8
2.2 Betriebswirtschaftliche Zielsetzungen von Finanzgesellschaften	11
2.2.1 Liquiditätssicherung und -erhaltung als generelles unternehmerisches Oberziel	11
2.2.2 Haftungsrechtliche Fragestellungen	11
2.2.2.1 Optimierung des Unternehmensgewinns als betriebswirtschaftliche Maxime	12
2.2.2.2 Grundlagen der Finanzierung und Bedeutung für den Mittelstand.....	12
2.2.2.3 Erhöhung der Rentabilität durch Zentralisierung.....	14
2.3 Zwischenfazit zu den Vorteilen einer zentralen Finanzgesellschaft	16
3 Besteuerung der internationalen Finanzgesellschaft	17
3.1 Qualifikation der Einkünfte gemäß DBA am Beispiel des OECD-MA.....	17
3.1.1 Rechtliche Stellung von DBA sowie OECD-MA und OECD-MK.....	18
3.1.2 Begriffsbestimmungen im Zusammenhang mit dem OECD-MA.....	19
3.1.3 Abkommensberechtigung von Finanzgesellschaften.....	22
3.1.4 Unternehmensgewinne gemäß Art. 7 OECD-MA	24
3.1.5 Zinsen gemäß Art. 11 OECD-MA	26
3.2 Fremdvergleichsgrundsatz im OECD-MA	28
3.2.1 Konzeption des Fremdvergleichsgrundsatzes.....	29
3.2.2 Unterscheidung zwischen korrekturfähigen und nicht korrekturfähigen Vereinbarungsbestandteilen	29

3.2.3 Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes bei Unternehmensgewinnen	
i. S. d. Art. 7 OECD-MA	31
3.2.3.1 Verbundene Unternehmen i. S. d. Art. 9 OECD-MA	31
3.2.3.2 Fremdvergleichsunübliche Preise i. S. d. Art. 9 OECD-MA	33
3.2.3.2.1 Dienstleistungsbegriff aus Sicht der OECD	33
3.2.3.2.2 Differenzierung verrechenbarer und nicht verrechenbarer	
Leistungen	34
3.2.3.2.3 Verrechnungsarten für Dienstleistungen.....	38
3.2.3.2.4 Preisbestimmung bei der direkten Einzelverrechnung	38
3.2.3.2.5 Preisbestimmung im Rahmen einer Leistungsumlage	44
3.2.3.2.6 Preisbestimmung im Rahmen von Poolumlagen	45
3.2.3.2.7 Sonderfall Garantien und Bürgschaften	47
3.2.4 Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes bei Zinseinkünften	48
3.2.4.1 Verrechnungspreiskonforme Preisbestimmung im Konzern	50
3.2.4.1.1 Bestimmung von konzerninternen Zinsen auf Basis der	
Preisvergleichsmethode.....	50
3.2.4.1.2 Bestimmung konzerninterner Zinsen in einer modifizierten	
Preisvergleichsmethode.....	52
3.2.4.1.3 Bestimmung von konzerninternen Zinsen auf Basis der	
Kostenaufschlagmethode	53
3.3 Wesentliche Korrekturmechanismen im deutschen Steuerrecht	54
3.3.1 Einlage- und Entnahmetatbestände	54
3.3.2 Verdeckte Gewinnausschüttungen und verdeckte Einlagen.....	55
3.3.3 Korrekturen auf Basis des AStG.....	57
3.3.3.1 Korrekturen unangemessener Verrechnungspreise	57
3.3.3.1.1 Tatbestandsvoraussetzungen des § 1 AStG.....	58
3.3.3.1.2 Rechtsfolgen unangemessener Verrechnungspreise	60
3.3.3.2 Hinzurechnungsbesteuerung	62
3.3.3.2.1 Grundtatbestand des § 7 (1) AStG	62
3.3.3.2.2 Zwischengesellschaften mit Kapitalanlagecharakter	64
3.3.3.2.3 Zwischengesellschaft und Zwischeneinkünfte i. S. d. § 8 AStG...	68
3.3.3.2.4 Niedrige Besteuerung im Ausland	71
3.3.3.2.5 EU-Zwischengesellschaften.....	72

3.3.3.2.6 Freigrenze bei gemischten Einkünften.....	73
3.3.3.2.7 Anrechnung ausländischer Steuern im Rahmen der Hinzurechnungsbesteuerung	74
3.3.3.2.8 Hinzurechnungsbesteuerung in der Körperschaftsteuer	76
3.3.3.2.9 Rechtsfolgen der Hinzurechnungsbesteuerung in der Gewerbsteuer	78
3.3.3.2.10 Treaty-Override	82
3.4 Maßnahmen zur Vermeidung der wirtschaftlichen Doppelbesteuerung	83
3.4.1 Methodenartikel des OECD-MA	83
3.4.1.1 Anrechnungsmethode.....	83
3.4.1.2 Freistellungsmethode	84
3.4.2 Vermeidung von Doppelbesteuerung im deutschen Steuersystem	84
3.4.2.1 Anrechnung von ausländischen Quellensteuern nach § 26 KStG	84
3.4.2.2 Freistellung von DBA-Einkünften nach deutschem Recht	86
3.4.2.2.1 Freistellung von Dividenden.....	86
3.4.2.2.2 Freistellung von Unternehmensgewinnen.....	87
3.5 Fortentwicklung des nationalen Rechts im Rahmen der ATAD	88
3.6 Zwischenfazit hinsichtlich der Etablierbarkeit von Finanzgesellschaften im deutsch-internationalen Kontext.....	92
4 Analyse der steuerlichen Rahmenbedingungen für Finanzgesellschaften in Deutschland	94
4.1 Steuerliche Rahmenbedingungen der laufenden Besteuerung	94
4.1.1 Quellenbesteuerung in Deutschland.....	94
4.1.2 Zinsabzugsbeschränkung der § 4h EStG und § 8a KStG.....	94
4.1.3 Gewerbesteuerliche Hinzurechnung des § 8 Nr. 1 Bstb. a) GewStG	97
4.1.4 Belastungsanalyse inländischer Konzernfinanzierungen.....	99
4.1.5 Zwischenfazit hinsichtlich der Besteuerung von Finanzgesellschaften in Deutschland und Beantwortung Forschungsfrage 1.....	110
4.2 Die Implementierung von Finanzgesellschaften als Funktionsverlagerung ...	111
4.2.1 Funktionsverlagerungen im Rahmen des Art. 9 OECD-MA.....	111
4.2.2 Funktionsverlagerungen aus Sicht des deutschen Rechts	113
4.2.3 Fazit zur Besteuerung der Verlagerung der Finanzierungs- und damit in Zusammenhang stehenden Dienstleistungsfunktionen	116

5 Die Bedeutung von bi- und multilateralen Vereinbarungen für die Standortwahl einer Finanzgesellschaft	117
5.1 Doppelbesteuerung als Standortnachteil	117
5.2 Wirksamkeitsanalyse zur Vermeidung der Doppelbesteuerung durch DBA..	118
5.2.1 Vermeidung der Doppelbesteuerung bei Unternehmensgewinnen des Art. 7 OECD-MA	118
5.2.2 Vermeidung der Doppelbesteuerung von Zinseinkünften nach Art. 11 OECD-MA	121
5.2.2.1 Beschränkung des Quellensteuerrechts im Quellenstaat und Steueranrechnung im Ansässigkeitsstaat.....	121
5.2.2.2 Besteuerung überhöhter Zinsen nach Art. 11 (6) OECD-MA.....	122
5.2.3 Vermeidung der Doppelbesteuerung von Dividenden nach Art. 10 OECD-MA	123
5.2.4 Verständigungsverfahren und Schiedsklausel nach Art. 25 OECD-MA..	124
5.2.5 Fazit zur Wirksamkeit betreffend der Vermeidung der Doppelbesteuerung aufgrund DBA.....	127
5.3 Vermeidung der Doppelbesteuerung durch EU-Richtlinien	127
5.3.1 Zins- und Lizenzrichtlinie	127
5.3.2 Mutter-Tochter-Richtlinie	131
5.3.3 EU-Schiedskonvention	134
5.3.4 Fazit zur Vermeidung der Doppelbesteuerung durch EU-Richtlinien und der EU-Schiedskonvention	135
6 Analysemodell auf Basis der Unternehmenssituation	137
6.1 Einengung des Analysebereichs aufgrund absoluter Ausschlusskriterien	137
6.1.1 Tätigkeitsbezogene Standortuntersuchung	137
6.1.2 Bewertung der für Finanzgesellschaften relevanten Rechtsnormen.....	139
6.1.2.1 Bewertung der EU-Schiedskonvention und der ZiLiRL für Finanzgesellschaften	139
6.1.2.2 Bewertung des § 1 AStG für Finanzgesellschaften.....	142
6.1.2.3 Bewertung der Hinzurechnungsbesteuerung nach § 7 ff. AStG für Finanzgesellschaften	148
6.1.2.4 Bewertung der Zinsschranke für Finanzgesellschaften	150

6.1.2.5 Bewertung der gewerbesteuerlichen Hinzurechnung für Finanzgesellschaften	151
6.1.3 Zwischenfazit zur Einschränkung der Standortwahl durch Analyse der relevanten Rechtsnormen	151
6.2 Strategien zur Steuerreduzierung	152
6.2.1 Nutzung des internationalen Steuergefälles	152
6.2.2 Nutzung nationaler Sonderregelungen betreffend der steuerlichen Bemessungsgrundlage.....	155
6.2.2.1 Fiktive Eigenkapitalzinsen.....	155
6.2.2.1.1 Fiktive Eigenkapitalzinsen Belgien.....	155
6.2.2.1.2 Fiktive Eigenkapitalzinsen weiterer EU-Länder.....	162
6.2.2.2 Steuerfreistellung von Zinseinkünften.....	163
6.2.3 Nutzung steuerlicher Anreize aufgrund DBA-Sonderregelungen zum fiktiven Quellensteuerabzug	165
6.2.4 Auswirkungen der gewählten Steuerstrategie auf die Finanzierung der Finanzgesellschaft.....	173
6.3 Identifizierung der entscheidungsrelevanten Parameter	174
6.3.1 Finanzierungssituation.....	174
6.3.1.1 Externer Parameter Zinsniveau	174
6.3.1.2 Interne Parameter.....	177
6.3.1.2.1 Gruppenstruktur und räumliche Verteilung der Kapitalbedarfe ..	177
6.3.1.2.2 Zeitliche Verteilung der einzelnen Kapitalbedarfe und des Gruppenbedarfs.....	180
6.3.1.2.3 Quantitative Verteilung der Kapitalbedarfe	181
6.3.2 Ergebnissituation der Muttergesellschaft.....	182
6.3.3 Bedeutung der Dienstleistungskomponenten.....	182
6.4 Zwischenfazit zur praktischen Umsetzung von Finanzgesellschaften im Mittelstand und Forschungsfrage 2 und 3	183
7 Untersuchungsergebnisse	185
Literaturverzeichnis	193