

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXIX
 1 Einführung	 1
1.1 Problemstellung und Ziel der Arbeit	1
1.2 Untersuchungsgegenstand	5
1.3 Gang der Untersuchung	7
2 Methodische Grundlagen zur Ermittlung des steuerlich vorteilhaften Durchführungsweges	9
2.1 Ausgangssituation der Untersuchung	9
2.1.1 Indifferenz von Veräußerer und Erwerber zwischen Share Deal und Asset Deal ohne Berücksichtigung von Steuern	9
2.1.2 Möglicher Interessenkonflikt von Veräußerer und Erwerber bei der Wahl des Durchführungsweges unter Berücksichtigung von Steuern	13
2.1.2.1 Einfluss der Besteuerung auf die Unternehmensbewertung sowie auf die Grenzpreisermittlung	13
2.1.2.1.1 Entscheidungsneutrales Besteuerungssystems	14
2.1.2.1.2 Nicht entscheidungsneutrales Besteuerungssystem	16
2.1.2.2 Möglicher Interessenkonflikt zwischen Veräußerer und Erwerber mangels Entscheidungsneutralität der Besteuerung	18
2.1.2.2.1 Steuerliche Motive beim Unternehmenserwerb und Ableitung von Präferenzen aus Sicht des Veräußerers und des Erwerbers	18
2.1.2.2.2 Ableitung eines möglichen Interessenkonfliktes in Abhängigkeit der Präferenzen von Veräußerer und Erwerber	20

2.2	Ermittlung des steuerlich vorteilhaften Durchführungsweges.....	22
2.2.1	Das Modell der Steuerarbitrage zur Ermittlung des steuerlich vorteilhaften Durchführungsweges im Falle eines Interessenkonfliktes	22
2.2.2	Modellierung der Bestimmung des steuerlich vorteilhaften Durchführungsweges	24
2.2.2.1	Ausgangspunkt: Gleicher Grenzpreis von Veräußerer und Erwerber für den Share Deal	24
2.2.2.2	Entscheidungssituation	26
2.2.2.3	Grenzpreisermittlung für den Asset Deal	31
2.2.2.3.1	Ermittlung des Grenzpreises des Veräußerers für den Asset Deal	31
2.2.2.3.2	Ermittlung des Grenzpreises des Erwerbers für den Asset Deal	34
2.3	Steuerliche Einflussfaktoren auf die steuerliche Vorteilhaftigkeit von Share Deal oder Asset Deal.....	37
2.4	Definition der weiteren Modellannahmen.....	39
3	Abstrakte Ermittlung des steuerlich vorteilhaften Durchführungsweges unter Berücksichtigung der bestehenden ertragsteuerlichen Einflussfaktoren.....	42
3.1	Ermittlung der Nettoergebnisse auf Veräußerer- und Erwerberebene bei Share Deal und Asset Deal unter Berücksichtigung der ertragsteuerlichen Einflussfaktoren	42
3.1.1	Ermittlung der Nettoergebnisse unter Berücksichtigung der Aufdeckung der stillen Reserven und offenen Rücklagen	42
3.1.1.1	Durchführung der Transaktion als Share Deal	43
3.1.1.1.1	Darstellung des Share Deals	43
3.1.1.1.2	Steuerliche Folgen auf Ebene der Kapitalgesellschaft..	43
3.1.1.1.3	Steuerliche Folgen auf Ebene des Anteilseigners.....	44
3.1.1.1.3.1	Nationaler Fall	46
3.1.1.1.3.2	Grenzüberschreitender Fall	53
3.1.1.1.3.2.1	Besteuerung im Quellenstaat	54
3.1.1.1.3.2.1.1	Keine beschränkte Steuerpflicht	54
3.1.1.1.3.2.1.2	Beschränkte Steuerpflicht	54
3.1.1.1.3.2.2	Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	59

3.1.1.1.3.2.2.1 Welteinkommensprinzip	60
3.1.1.1.3.2.2.2 Territorialitätsprinzip.....	67
3.1.1.1.3.2.3 Zusammenfassung der Besteuerung des Share Deals auf Ebene des Anteilseigners im grenzüberschreitenden Fall.....	68
3.1.1.1.3.3 Zusammenfassung der steuerlichen Folgen auf Ebene des Anteilseigners bei nationalen und grenzüberschreitenden Fällen	73
3.1.1.1.4 Steuerliche Folgen auf Ebene des Erwerbers	73
3.1.1.2 Durchführung der Transaktion als Asset Deal	75
3.1.1.2.1 Darstellung des Asset Deals	75
3.1.1.2.2 Steuerliche Folgen auf Ebene der Kapitalgesellschaft..	76
3.1.1.2.3 Steuerliche Folgen auf Ebene des Anteilseigners	79
3.1.1.2.3.1 Nationaler Fall	80
3.1.1.2.3.2 Grenzüberschreitender Fall	86
3.1.1.2.3.2.1 Besteuerung im Quellenstaat	86
3.1.1.2.3.2.1.1 Keine beschränkte Steuerpflicht	86
3.1.1.2.3.2.1.2 Beschränkte Steuerpflicht	87
3.1.1.2.3.2.2 Besteuerung im Ansässigkeitsstaat	98
3.1.1.2.3.2.2.1 Welteinkommensprinzip	99
3.1.1.2.3.2.2.2 Territorialitätsprinzip.....	107
3.1.1.2.3.2.3 Zusammenfassung der Besteuerung des Asset Deals auf Ebene des Anteilseigners im grenzüberschreitenden Fall.....	107
3.1.1.2.3.3 Zusammenfassung der steuerlichen Folgen auf Ebene des Anteilseigners bei nationalen und grenzüberschreitenden Fällen	111
3.1.1.2.4 Steuerliche Folgen auf Ebene des Erwerbers	111
3.1.1.2.4.1 Negativer Folgeeffekt aus der Aufdeckung der stillen Reserven.....	116
3.1.1.2.4.2 Positiver Folgeeffekt aus der Aufdeckung der stillen Reserven.....	122
3.1.1.2.4.3 Zusammenfassung der steuerlichen Folgen auf Ebene des Erwerbers.....	129

3.1.2 Ermittlung der Nettoergebnisse unter Berücksichtigung bestehender ertragsteuerlicher Verlustvorträge der Kapitalgesellschaft.....	131
3.1.2.1 Durchführung der Transaktion als Share Deal	131
3.1.2.2 Durchführung der Transaktion als Asset Deal	134
3.1.3 Ermittlung der Nettoergebnisse unter Berücksichtigung der Abzugsfähigkeit von Fremdfinanzierungskosten.....	138
3.1.3.1 Durchführung der Transaktion als Share Deal	138
3.1.3.2 Durchführung der Transaktion als Asset Deal	139
3.2 Ermittlung der Grenzpreise für den Asset Deal auf Veräußerer- und Erwerberebene sowie Ableitung allgemeiner Vorteilhaftigkeitsaussagen	141
3.2.1 Grenzpreisermittlung für den Asset Deal auf Ebene des Veräußerers	141
3.2.1.1 Grenzpreisermittlung.....	141
3.2.1.2 Isolierte Ableitung von Präferenzaussagen aus der Sicht des Veräußerers	144
3.2.2 Grenzpreisermittlung für den Asset Deal auf Ebene des Erwerbers	150
3.2.2.1 Grenzpreisermittlung.....	150
3.2.2.2 Isolierte Ableitung von Präferenzaussagen aus der Sicht des Erwerbers	154
3.2.3 Vergleich der Grenzpreise für den Asset Deal als Entscheidungsgrundlage.....	169
4 Ableitung der steuerlichen Vorteilhaftigkeit von Share Deal oder Asset Deal mittels beispielhafter Quantifizierung	172
4.1 Grundlagen	172
4.1.1 Abgrenzung der zu quantifizierenden Fälle	172
4.1.2 Darstellung des Beispielunternehmens sowie weiterer Annahmen.....	175
4.2 Steuerliche Rahmenbedingungen beim Kapitalgesellschaftserwerb in den einbezogenen Ländern	179
4.2.1 Notwendige Besteuerungsgrundlagen	179
4.2.2 Darstellung der deutschen Besteuerungsgrundlagen.....	180

4.2.2.1 Besteuerung der Veräußerungsgewinne/-verluste von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften.....	180
4.2.2.1.1 Natürliche Person als Anteilseigner	180
4.2.2.1.1.1 Anteile im Privatvermögen.....	180
4.2.2.1.1.2 Anteile im Betriebsvermögen	181
4.2.2.1.2 Juristische Person als Anteilseigner	182
4.2.2.1.3 Grenzüberschreitender Sachverhalt	183
4.2.2.1.3.1 Inbound-Fall.....	183
4.2.2.1.3.2 Outbound-Fall.....	186
4.2.2.2 Besteuerung der Dividenden.....	189
4.2.2.2.1 Natürliche Person als Anteilseigner	189
4.2.2.2.1.1 Nationaler Sachverhalt.....	189
4.2.2.2.1.1.1 Anteile im Privatvermögen.....	189
4.2.2.2.1.1.2 Anteile im Betriebsvermögen	190
4.2.2.2.1.2 Grenzüberschreitender Sachverhalt	191
4.2.2.2.1.2.1 Inbound-Fall.....	191
4.2.2.2.1.2.2 Outbound-Fall.....	192
4.2.2.2.2 Juristische Person als Anteilseigner.....	194
4.2.2.2.2.1 Nationaler Sachverhalt.....	194
4.2.2.2.2.2 Grenzüberschreitender Sachverhalt	195
4.2.2.2.2.2.1 Inbound-Fall.....	195
4.2.2.2.2.2.2 Outbound-Fall.....	199
4.2.2.3 Besteuerung von Liquidationsauszahlungen auf Ebene des Anteilseigners	200
4.2.2.3.1 Natürliche Person als Anteilseigner	200
4.2.2.3.1.1 Anteile im Privatvermögen.....	200
4.2.2.3.1.2 Anteile im Betriebsvermögen	202
4.2.2.3.2 Juristische Person als Anteilseigner	203
4.2.2.3.3 Grenzüberschreitender Sachverhalt	204
4.2.2.3.3.1 Inbound-Fall.....	204
4.2.2.3.3.2 Outbound-Fall.....	206
4.2.2.4 Besteuerung der Einkünfte einer Kapitalgesellschaft	206
4.2.3 Darstellung der ausländischen Besteuerungsgrundlagen	209
4.2.3.1 Besteuerung der Veräußerungsgewinne/-verluste von Beteiligungen an Kapitalgesellschaften.....	209

4.2.3.1.1 Natürliche Person als Anteilseigner	209
4.2.3.1.1.1 Anteile im Privatvermögen.....	209
4.2.3.1.1.2 Anteile im Betriebsvermögen	211
4.2.3.1.2 Juristische Person als Anteilseigner.....	214
4.2.3.1.3 Grenzüberschreitender Sachverhalt	216
4.2.3.1.3.1 Inbound-Fall.....	216
4.2.3.1.3.2 Outbound-Fall.....	218
4.2.3.2 Besteuerung der Dividenden.....	221
4.2.3.2.1 Natürliche Person als Anteilseigner	221
4.2.3.2.1.1 Nationaler Sachverhalt.....	221
4.2.3.2.1.1.1 Anteile im Privatvermögen	221
4.2.3.2.1.1.2 Anteile im Betriebsvermögen	224
4.2.3.2.1.2 Grenzüberschreitender Sachverhalt	225
4.2.3.2.1.2.1 Inbound-Fall	225
4.2.3.2.1.2.2 Outbound-Fall.....	227
4.2.3.2.2 Juristische Person als Anteilseigner.....	229
4.2.3.2.2.1 Nationaler Sachverhalt.....	229
4.2.3.2.2.2 Grenzüberschreitender Sachverhalt	232
4.2.3.2.2.2.1 Inbound-Fall	232
4.2.3.2.2.2.2 Outbound-Fall.....	235
4.2.3.3 Besteuerung von Liquidationsauszahlungen	
auf Ebene des Anteilseigners	239
4.2.3.3.1 Nationaler Sachverhalt	239
4.2.3.3.2 Grenzüberschreitender Sachverhalt	241
4.2.3.3.2.1 Inbound-Fall.....	241
4.2.3.3.2.2 Outbound-Fall.....	242
4.2.3.4 Besteuerung der Einkünfte einer Kapitalgesellschaft	243
4.3 Darstellung und Interpretation der Ergebnisse.....	253
4.3.1 Gründerfall	253
4.3.1.1 Gewinnfall	253
4.3.1.1.1 Nationaler Fall: Veräußerer, Erwerber und	
Kapitalgesellschaft in Deutschland ansässig	253
4.3.1.1.2 Grenzüberschreitender Fall: Veräußerer und	
Erwerber in Deutschland, Kapitalgesellschaft	
im Ausland ansässig	256

4.3.1.1.3	Grenzüberschreitender Fall: Veräußerer und Kapitalgesellschaft in Deutschland, Erwerber im Ausland ansässig	262
4.3.1.1.4	Grenzüberschreitender Fall: Erwerber und Kapitalgesellschaft in Deutschland, Veräußerer im Ausland ansässig	270
4.3.1.1.5	Grenzüberschreitender Fall: Veräußerer in Deutschland, Erwerber und Kapitalgesellschaft im Ausland ansässig	274
4.3.1.1.6	Grenzüberschreitender Fall: Erwerber in Deutschland, Veräußerer und Kapitalgesellschaft im Ausland ansässig	282
4.3.1.1.7	Grenzüberschreitender Fall: Kapitalgesellschaft in Deutschland, Veräußerer und Erwerber im Ausland ansässig	286
4.3.1.2	Verlustfall	288
4.3.1.2.1	Nationaler Fall	289
4.3.1.2.2	Grenzüberschreitende Fälle	293
4.3.2	Erwerberfall	295
4.3.2.1	Gewinnfall	295
4.3.2.1.1	Nationaler Fall	295
4.3.2.1.2	Grenzüberschreitende Fälle	300
4.3.2.2	Verlustfall	301
4.4	Variation der modellendogenen Variablen	302
4.4.1	Höhe der stillen Reserven	302
4.4.2	Art der Wirtschaftsgüter und Verteilung der stillen Reserven auf die Wirtschaftsgüter	303
4.4.3	Höhe des Kalkulationszinssatzes	304
4.4.4	Zeitpunkt der Liquidation bzw. Beendigung der Investition	306
4.5	Abschließende Ableitung allgemeiner Aussagen zur steuerlichen Vorteilhaftigkeit von Share Deal oder Asset Deal aus der beispielhaften Quantifizierung	308
5	Abschließende Zusammenfassung	317
Anhang 1:	Effektive Steuersätze für die Quantifizierung der steuerlichen Vorteilhaftigkeit zwischen Share Deal und Asset Deal	325

Anhang 2: Vergleich der Asset Deal-Grenzpreise im Gründerfall / Gewinnfall / Grenzüberschreitender Fall L-L-D / Erwerber: juristische Person	337
Anhang 3: Variation des Kalkulationszinssatzes	338
Literaturverzeichnis	341
Verzeichnis der Rechtsquellen und der sonstigen Quellen	375