

# Inhaltsübersicht

|   |      |
|---|------|
| <b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>  | XVII |
| <b>Einleitung .....</b>   | 1    |
| <b>A. Die luxemburgische Soparfi.....</b>   | 5    |
| I. Einführung.....  | 5    |
| II. Definition des Begriffs „Soparfi“ .....   | 5    |
| III. Kritik an dem Begriff „Soparfi“ .....  | 6    |
| IV. Die Holdinggesellschaften Luxemburgs .....                                      | 10   |
| V. Die historische Entwicklung des luxemburgischen Schachtelpiviliegs .....         | 14   |
| VI. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen.....   | 16   |
| <b>B. Die Besteuerung der Soparfi.....</b>  | 27   |
| I. Körperschaftsteuer .....   | 27   |
| II. Gewerbesteuer.....  | 159  |
| III. Vermögensteuer.....  | 161  |
| IV. Gesellschaftsteuer bzw. Registrierungsgebühr.....                               | 168  |
| V. Umsatzsteuer.....  | 170  |
| VI. Besteuerung einer Soparfi nach Abkommensrecht .....                             | 175  |
| VII. Zwischenergebnis .....   | 176  |
| <b>C. Die „Soparfi“ im Rahmen der Steuerplanung mit Holdinggesellschaften .....</b> | 179  |
| I. Reduzierung von Quellensteuern .....   | 179  |
| II. Ausnutzung von Schachtelpiviliegen.....   | 185  |

|  |            |
|--|------------|
| III. Finanzierung.....                 | 187        |
| IV. Grenzen der Steuergestaltung ..... | 192        |
| <b>D. Ergebnis.....</b>                | <b>221</b> |
| <b>Literaturverzeichnis.....</b>       | <b>223</b> |
| <b>Anhang.....</b>                     | <b>235</b> |

# Inhaltsverzeichnis

|   |      |
|---|------|
| <b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>  | XVII |
| <b>Einleitung .....</b>   | 1    |
| <b>A. Die luxemburgische Soparfi.....</b>                                   | 5    |
| I. Einführung .....   | 5    |
| II. Definition des Begriffs „Soparfi“ .....                                 | 5    |
| III. Kritik an dem Begriff „Soparfi“.....                                   | 6    |
| IV. Die Holdinggesellschaften Luxemburgs .....                              | 10   |
| 1. Definition einer Holding.....  | 10   |
| 2. Die Soparfi .....  | 11   |
| 3. Die weiteren Holdinggesellschaften Luxemburgs .....                      | 11   |
| a) Holding 1929.....  | 11   |
| b) Société de gestion de patrimoine familial.....                           | 12   |
| V. Die historische Entwicklung des luxemburgischen Schachtelprivilegs ..... | 14   |
| VI. Gesellschaftsrechtliche Grundlagen .....                                | 16   |
| 1. Rechtsquellen .....  | 17   |
| 2. Gesellschaftsrechtliche Aspekte .....                                    | 17   |
| a) Société Anonyme.....   | 18   |
| aa) Gründung.....   | 18   |
| bb) Geschäftsführung und Aufsicht.....                                      | 19   |
| cc) Kommissare und Wirtschaftsprüfer.....                                   | 20   |
| dd) Generalversammlung.....   | 21   |
| b) Société en commandite par actions.....                                   | 21   |
| aa) Geschäftsführung und Aufsicht .....                                     | 22   |
| bb) Generalversammlung.....   | 22   |
| c) Société à responsabilité limitée.....                                    | 23   |

|  |           |
|--|-----------|
| aa) Gründung.....  | 23        |
| bb) Geschäftsführung und Aufsicht.....   | 24        |
| cc) Generalversammlung .....   | 24        |
| d) Société coopérative organisée sous forme<br>de société anonyme .....  | 24        |
| aa) Gründung.....  | 25        |
| bb) Organe.....  | 25        |
| <br>   |           |
| <b>B. Die Besteuerung der Soparfi.....</b>   | <b>27</b> |
| I. Körperschaftsteuer .....  | 27        |
| 1. Steuersubjekt .....   | 27        |
| 2. Steuerpflichtige Einkünfte .....  | 30        |
| 3. Das Schachtelprivileg gem. Art. 166 LIR.....  | 30        |
| a) Subjektive Anforderungen an die Muttergesellschaft .....  | 31        |
| aa) Art. 166 Abs. 1 Nr. 1 LIR.....   | 31        |
| (1) Ansässige Körperschaft.....  | 32        |
| (2) Vollumfängliche Steuerpflicht .....  | 32        |
| (i) Gem. Art. 161 LIR subjektiv steuerbefreite Gesellschaften .....  | 34        |
| (ii) Die société de gestion de patrimoine familial (SPF) .....   | 35        |
| (iii) Die société d'investissement à capital variable (SICAV)<br>und société d'investissement à capital fixe (SICAF) ..... | 35        |
| (iv) Der fonds d'investissement spécialisé (SIF).....  | 36        |
| (v) Die société d'investissement en capital à risque (SICAR).....  | 36        |
| (vi) Die Verbriefungsgesellschaften .....  | 39        |
| (3) Der Anhang gem. Art. 166 Abs. 10 LIR .....   | 41        |
| bb) Art. 166 Abs. 1 Nr. 2 LIR .....  | 45        |
| (1) Kapitalgesellschaft .....  | 45        |
| (i) Anwendbarkeit des Rechtstypenvergleichs.....   | 46        |
| (ii) Entwicklung des Rechtstypenvergleichs .....   | 48        |
| (iii) Verfahren des Rechtstypenvergleichs.....   | 50        |
| (iv) Einzelfälle mit Qualifikationsproblemen .....   | 52        |
| (2) Ansässigkeit und vollumfängliche Steuerpflicht .....   | 53        |
| (3) Keine Rechtsform gem. Art. 166 Abs. 10 LIR.....  | 53        |

|  |    |
|--|----|
| cc) Art. 166 Abs. 1 Nr. 3 LIR.....   | 53 |
| (1) Betriebsstätte.....  | 54 |
| (2) Körperschaft.....  | 55 |
| (3) Verweis auf die Mutter-Tochter-RL .....  | 56 |
| dd) Art. 166 Abs. 1 Nr. 4 LIR .....  | 60 |
| ee) Art. 166 Abs. 1 Nr. 5 LIR.....   | 61 |
| b) Objektive Anforderungen an die Beteiligung .....                                    | 62 |
| aa) Beteiligung an einer geeigneten Tochtergesellschaft.....                           | 62 |
| (1) Direkte Beteiligung am Gesellschaftskapital .....                                  | 63 |
| (2) Art. 166 Abs. 2 Nr. 1 LIR .....  | 66 |
| (i) Beteiligungen an einer luxemburgischen Tochtergesellschaft.....                    | 67 |
| (ii) Beteiligungen an einer Tochtergesellschaft in einem<br>anderen Mitgliedstaat..... | 67 |
| (3) Art. 166 Abs. 2 Nr. 2 LIR .....  | 70 |
| (4) Art. 166 Abs. 2 Nr. 3 LIR .....  | 73 |
| (i) Nicht ansässige Kapitalgesellschaft .....  | 73 |
| (ii) Eine der luxemburgischen Körperschaftsteuer<br>entsprechende Steuer .....         | 74 |
| bb) Beteiligungsduer und Beteiligungsquote .....                                       | 79 |
| (1) Halten einer Beteiligung.....  | 80 |
| (i) Wirtschaftliches Eigentum.....   | 81 |
| (ii) Bezugsrechte .....  | 82 |
| (iii) Kaufoptionen .....   | 84 |
| (iv) Nießbrauchsrechte .....   | 86 |
| (v) Hybride Finanzinstrumente.....   | 90 |
| (2) Dauer der Beteiligung.....   | 91 |
| (i) Das „Denkavit“-Urteil des EuGH .....   | 91 |
| (ii) Änderungen durch das Gesetz vom 23. Dezember 1997.....                            | 92 |
| (iii) Mindestbeteiligungsduer im Fall einer mittelbaren<br>Beteiligung.....            | 94 |
| (3) Wesentlichkeit der Beteiligung .....   | 94 |
| (i) Alternative zur Beteiligungsquote: Anschaffungskosten .....                        | 95 |
| (ii) Änderungen der Höhe der Beteiligung.....  | 96 |

|  |     |
|--|-----|
| c) Rechtsfolgen des Schachtelprivilegs gem. Art. 166 LIR .....                       | 96  |
| aa) Umfang der Steuerbefreiung .....   | 96  |
| (1) Steuerbefreiung von Dividenden .....   | 96  |
| (2) Steuerbefreiung von Liquidationsgewinnen.....                                    | 97  |
| (i) Der Verweis auf Art. 101 LIR .....   | 98  |
| (ii) Sonstige Anforderungen für die Steuerbefreiung von<br>Liquidationsgewinnen..... | 99  |
| bb) Abzugsfähigkeit von Betriebsausgaben .....                                       | 100 |
| (1) Verhältnis des Art. 166 Abs. 5<br>Nr. 1 LIR zu Art. 45 Abs. 2 LIR .....          | 101 |
| (2) Definition der Betriebsausgabe .....   | 102 |
| (3) Unmittelbarer wirtschaftlicher Zusammenhang.....                                 | 102 |
| (i) Rechtsprechung des luxemburgischen Staatsrats.....                               | 102 |
| (ii) Rechtsprechung des deutschen BFH .....  | 103 |
| (4) Zeitlicher Zusammenhang.....   | 104 |
| (5) Typische nicht abzugsfähige Betriebsausgaben.....                                | 106 |
| (6) Umfang des Abzugsverbots.....  | 108 |
| cc) Berücksichtigung von Teilwertabschreibungen<br>auf die Beteiligung.....          | 108 |
| (1) Teilwertabschreibung auf Beteiligungen<br>im Allgemeinen .....                   | 108 |
| (2) Abzugsfähigkeit von Abschreibungsbeträgen .....                                  | 111 |
| (i) Abzugsverbot gem. Art. 166 Abs. 5 Nr. 1 LIR .....                                | 111 |
| (ii) Abzugsverbot gem. Art. 166 Abs. 5 Nr. 2 LIR .....                               | 114 |
| (3) Wertaufholung.....   | 115 |
| (4) Teilwertabschreibungen und Wertaufholungen<br>nach der alten Rechtslage .....    | 115 |
| (i) Gesetz vom 21. Dezember 2001 .....   | 115 |
| (ii) Gesetz vom 9. Juli 2004 .....   | 117 |
| dd) Besonderheiten im Fall von Liquidationsgewinnen .....                            | 117 |
| (1) Ursprüngliche Rechtslage.....  | 118 |
| (2) Aktuelle Rechtslage .....  | 119 |
| ee) Besonderheiten im Fall des Anteiltauschs.....                                    | 119 |

|   |            |
|---|------------|
| <b>4. Die Veräußerungsgewinn-Steuerbefreiung nach dem RGD 2001 .....</b>  | <b>121</b> |
| a) Voraussetzungen für die Steuerbefreiung für Veräußerungsgewinne.....   | 122        |
| aa) Subjektive Anforderungen an die Muttergesellschaft .....  | 123        |
| bb) Veräußerung einer Beteiligung an einer geeigneten Tochtergesellschaft.....  | 123        |
| cc) Mindestbeteiligungsdauer.....   | 124        |
| (1) Fristende der Mindestbeteiligungsdauer .....  | 125        |
| (2) Berechnung der Mindestbeteiligungsdauer.....  | 126        |
| (3) Möglichkeit der Abgabe einer Verpflichtungserklärung.....   | 126        |
| (4) Besonderheiten im Fall des Anteilstauschs.....  | 127        |
| dd) Wesentlichkeit der Beteiligung.....   | 127        |
| ee) Direkte Beteiligung am Gesellschaftskapital .....   | 128        |
| b) Rechtsfolgen der Steuerbefreiung für Veräußerungsgewinne .....   | 129        |
| aa) Umfang der Steuerbefreiung .....  | 129        |
| bb) „Recapture“-Regelung.....   | 129        |
| (1) Teilwertabschreibungen .....  | 130        |
| (2) Betriebsausgaben.....   | 131        |
| (3) Zeitlicher Anwendungsbereich .....  | 132        |
| (4) Beispiele.....  | 133        |
| (i) „Recapture“-Regelung bei vorherigem Abzug von Betriebsausgaben.....   | 133        |
| (ii) „Recapture“-Regelung bei vorheriger Geltendmachung von Teilwertabschreibungen .....                                    | 134        |
| cc) Begrenzung der Steuerbefreiung im Fall von vorhergehender Übertragung stiller Reserven auf Ersatzwirtschaftsgüter ..... | 134        |
| dd) Veräußerungsverluste .....  | 135        |
| <b>5. Das Halbeinkünfteverfahren gem. Art. 115 Nr. 15a LIR.....</b>   | <b>136</b> |
| a) Voraussetzungen des Halbeinkünfteverfahrens.....   | 137        |
| b) Rechtsfolgen des Halbeinkünfteverfahrens.....  | 139        |
| <b>6. Die Befreiung vom Steuerabzug gem. Art. 147 LIR.....</b>  | <b>139</b> |
| a) Grundsatz: Quellensteuerabzug gem. Art. 146 ff. LIR.....   | 139        |
| b) Befreiung vom Steuerabzug gem. Art. 147 Abs. 2 LIR .....   | 140        |

|   |            |
|---|------------|
| aa) Voraussetzungen der Befreiung vom Steuerabzug .....                                       | 141        |
| (1) Einnahmen gem. Art. 97 Abs. 1 Nr. 1 LIR .....   | 142        |
| (2) Anforderungen an die ausschüttende Gesellschaft.....                                      | 142        |
| (3) Gläubiger der Kapitalerträge.....   | 143        |
| (i) Art. 147 Nr. 2 a), b) LIR.....  | 143        |
| (ii) Art. 147 Nr. 2 d) LIR.....   | 144        |
| (iii) Art. 147 Nr. 2 e) LIR .....   | 145        |
| (iv) Art. 147 Nr. 2 f) LIR.....   | 146        |
| (v) Art. 147 Nr. 2 g), h) LIR.....  | 148        |
| (4) Wesentlichkeit der Beteiligung.....   | 149        |
| (5) Beteiligungsduer.....   | 149        |
| bb) Rechtsfolgen der Quellensteuerbefreiung<br>im Steuerabzugsverfahren.....                  | 151        |
| 7. Mindestkörperschaftsteuer.....   | 152        |
| a) Art. 174 Abs. 6 Nr. 1 LIR.....   | 152        |
| aa) Subjektiver Anwendungsbereich.....  | 152        |
| bb) Anforderungen an das Betriebsvermögen .....   | 153        |
| b) Art. 174 Abs. 6 Nr. 2 LIR .....  | 155        |
| c) Anrechnungsmöglichkeit der Mindeststeuer.....  | 156        |
| 8. Fremdfinanzierungsgrenze.....  | 156        |
| 9. Substanzanforderungen .....  | 159        |
| <b>II. Gewerbesteuer .....</b>  | <b>159</b> |
| 1. Steuergegenstand.....  | 160        |
| 2. Anwendung des einkommensteuerlichen Schachtelpflichts<br>im Rahmen der Gewerbesteuer ..... | 160        |
| 3. Kürzung gem. § 9 Nr. 2 GewStG und gem. § 9 Nr. 2a GewStG.....                              | 160        |
| <b>III. Vermögensteuer .....</b>  | <b>161</b> |
| 1. Subjektive Steuerpflicht .....   | 162        |
| 2. Objektive Steuerpflicht .....  | 162        |
| 3. Steuerbefreiung gem. § 60 BewG .....   | 162        |
| a) Subjektive Anforderungen an die Muttergesellschaft .....                                   | 163        |
| b) Objektive Anforderungen an die Beteiligung .....   | 164        |

|   |            |
|---|------------|
| aa) Geeignete Tochtergesellschaft .....   | 164        |
| bb) Sonstige Anforderungen.....   | 164        |
| c) Rechtsfolgen.....  | 167        |
| IV. Gesellschaftsteuer bzw. Registrierungsgebühr.....                                       | 168        |
| V. Umsatzsteuer.....  | 170        |
| 1. Anforderungen an die Unternehmereigenschaft.....   | 170        |
| 2. Wirtschaftliche Tätigkeit einer Beteiligungsgesellschaft .....                           | 171        |
| a) Rechtsprechung des EuGH .....  | 171        |
| b) Anwendbarkeit der Sphärentheorie des BFH .....   | 173        |
| c) Folgen für die umsatzsteuerliche Behandlung<br>einer „Soparfi“ .....                     | 175        |
| VI. Besteuerung einer Soparfi nach Abkommensrecht .....                                     | 175        |
| VII. Zwischenergebnis .....   | 176        |
| <br><b>C. Die „Soparfi“ im Rahmen der Steuerplanung<br/>mit Holdinggesellschaften .....</b> | <b>179</b> |
| I. Reduzierung von Quellensteuern .....   | 179        |
| 1. Directive Shopping.....  | 180        |
| 2. Verschachtelung mehrerer Soparfis .....  | 184        |
| II. Ausnutzung von Schachtelprivilegien.....  | 185        |
| III. Finanzierung.....  | 187        |
| 1. Fremdfinanzierung .....  | 187        |
| 2. Hybride Finanzinstrumente .....  | 189        |
| IV. Grenzen der Steuergestaltung .....  | 192        |
| 1. Nationale Missbrauchsvorschriften in Luxemburg.....                                      | 193        |
| a) Scheingeschäfte gem. § 5 Abs. 1 StAnpG.....  | 194        |
| b) Rechtsmissbrauch gem. § 6 StAnpG .....   | 194        |
| c) Fremdfinanzierungsgrenze .....   | 195        |
| d) Verrechnungspreise.....  | 196        |
| e) Geplante Änderungen durch Gesetzesinitiative Nr. 6847 .....                              | 197        |
| aa) Umsetzung der Richtlinie 2014/86/EU .....   | 197        |

|   |            |
|---|------------|
| bb) Umsetzung der Richtlinie (EU) 2015/121.....                                 | 199        |
| 2. Deutsche Missbrauchsvorschriften.....  | 201        |
| a) Die deutsche Anti-Treaty-Shopping-Regelung gem. § 50d<br>Abs. 3 EStG-D ..... | 201        |
| b) Die Auswirkungen des § 50d Abs. 3 EStG-D für die Soparfi.....                | 203        |
| aa) Hilversum I und II .....  | 203        |
| bb) Soparfi-Urteil .....  | 205        |
| cc) Ergebnis.....   | 206        |
| 3. Gestaltungsgrenzen durch Unionsrecht.....                                    | 208        |
| a) Allgemeines Missbrauchsverbot .....  | 208        |
| b) Mutter-Tochter-RL .....  | 209        |
| aa) Verhinderung der unterschiedlichen Einstufung von<br>Hybridanleihen .....   | 210        |
| bb) Missbrauchsvorschrift gem. Art. 1 Abs. 2 Mutter-Tochter-RL..                | 211        |
| cc) Verhinderung des kurzfristigen Erwerbs einer Beteiligung .....              | 214        |
| dd) Ausschluss von steuerbefreiten Gesellschaften .....                         | 214        |
| c) Die Rechtsprechung des EuGH.....   | 214        |
| aa) Cadbury Schweppes.....  | 214        |
| bb) Inspire Art .....   | 215        |
| cc) Halifax.....  | 216        |
| 4. Gestaltungsgrenzen durch internationales Recht.....                          | 216        |
| 5. Ausblick.....  | 218        |
| <b>D. Ergebnis.....</b>   | <b>221</b> |
| <b>Literaturverzeichnis.....</b>  | <b>223</b> |
| <b>Anhang.....</b>  | <b>235</b> |