

Inhaltsverzeichnis

| | |
|-----------------------------|------|
| Vorwort..... | V |
| Abbildungsverzeichnis | XIII |
| Abkürzungsverzeichnis | XV |
| Symbolverzeichnis | XIX |

Teil I Steuern im Rahmen von Investitions- und Finanzierungsentscheidungen..1

1 Einführung3

2 Besteuerung und Investitionsentscheidungen5

| | |
|--|----|
| 2.1 Begriff und Arten der Investition | 5 |
| 2.2 Arten der Investitionsrechnung und Vorteilskriterien..... | 7 |
| 2.2.1 Endvermögensmaximierung und Kapitalwertmethode..... | 7 |
| 2.2.2 Methode der äquivalenten Annuitäten..... | 12 |
| 2.2.3 Interne Zinsfußmethode, interne Renditen | 14 |
| 2.2.4 Herkömmliche Verfahren der Praxis | 18 |
| 2.2.5 Vergleich der Methoden miteinander | 21 |
| 2.3 Berücksichtigung von Steuern im Rahmen der Investitionsrechnung | 23 |
| 2.3.1 Einführung | 23 |
| 2.3.2 Steuern in den Zahlungsreihen..... | 23 |
| 2.3.3 Steuern im Kalkulationszinsfuß..... | 26 |
| 2.3.4 Einfluss der Besteuerung auf die Vorteilhaftigkeit von Realinvestitionen | 26 |
| 2.3.4.1 Einführung | 26 |
| 2.3.4.2 Formulierung des Ausgangsmodells | 26 |
| 2.3.4.3 Vorteilhaftigkeit eines Investitionsobjekts vor und nach Steuern im Ausgangsmodell..... | 29 |
| 2.3.4.4 Vorteilsvergleich mehrerer Investitionsobjekte vor und nach Steuern | 31 |
| 2.3.4.5 Ergebnisse und deren Verallgemeinerung | 34 |
| 2.3.5 Einflussfaktoren auf die Vorteilhaftigkeit | 34 |
| 2.3.5.1 Einflussfaktoren im Ausgangsmodell..... | 34 |
| 2.3.5.2 Wirkungen im Falle einer Normalinvestition | 35 |
| 2.3.5.3 Mögliche Parametervariationen..... | 37 |
| 2.3.5.4 Variation des Steuersatzes, der steuerlichen Abschreibungen und des Zinssatzes | 37 |
| 2.3.5.5 Mehrfacher Vorzeichenwechsel in der saldierten Zahlungsreihe | 38 |
| 2.4 Beurteilung der Vorteilhaftigkeit von Finanzinvestitionen..... | 39 |
| 2.5 Aufgaben 1 und 2 | 39 |

3 Besteuerung und Finanzierungsentscheidungen bzw. kombinierte Investitions- und Finanzierungsentscheidungen.....43

| | |
|---|----|
| 3.1 Grundlagen..... | 43 |
| 3.1.1 Begriff und Arten der Finanzierung..... | 43 |
| 3.1.2 Entscheidungssituationen..... | 45 |
| 3.1.3 Ziele und Vorteilskriterien..... | 46 |

| | | |
|-----------|--|----|
| 3.2 | Vergleich zwischen einer Finanzierung durch Steuerverlagerung mit einem Verzicht hierauf..... | 46 |
| 3.3 | Vergleich zwischen Eigen- und langfristiger Fremdfinanzierung bei nicht personenbezogenen Kapitalgesellschaften..... | 47 |
| 3.3.1 | Grundsätzliches..... | 47 |
| 3.3.2 | Belastungen und Belastungsdifferenzen..... | 48 |
| 3.3.3 | Steuerbelastungsquoten | 50 |
| 3.3.3.1 | Grundsätzliches | 50 |
| 3.3.3.2 | Ableitung der Belastungsquote bei Eigenfinanzierung | 51 |
| 3.3.3.3 | Ableitung der Belastungsquote bei Fremdfinanzierung | 51 |
| 3.3.3.4 | Steuerbelastungsquoten | 52 |
| 3.3.4 | Gleiche Zahlungsbelastung unterschiedlicher Finanzierungsarten..... | 54 |
| 3.3.4.1 | Gleichheitsbedingungen | 54 |
| 3.3.4.2 | Paralleldividenden | 56 |
| 3.3.4.3 | Erforderlicher Emissionskurs | 57 |
| 3.3.5 | Zur Aussagefähigkeit der Auszahlungsdifferenzen..... | 60 |
| 3.3.6 | Aufgabe 3..... | 61 |
| 3.4 | Vergleich zwischen Eigen- und Gesellschafterfremdfinanzierung..... | 61 |
| 3.4.1 | Vergleichssituation und Arten des Vergleichs..... | 61 |
| 3.4.2 | Vergleich bei Personengesellschaften..... | 62 |
| 3.4.3 | Belastung bei Kapitalgesellschaften | 63 |
| 3.4.3.1 | Mögliche Bezugsgrößen für den Vergleich..... | 63 |
| 3.4.3.2 | Belastung bei Eigenfinanzierung..... | 64 |
| 3.4.3.3 | Belastung bei Gesellschafterfremdfinanzierung..... | 66 |
| 3.4.3.4 | Belastungsdifferenzen | 68 |
| 3.4.3.4.1 | Allgemeine Ableitung..... | 68 |
| 3.4.3.4.2 | Berücksichtigung des Solidaritätszuschlags | 71 |
| 3.4.3.4.3 | Gleich hohe Einkommensteuersätze | 72 |
| 3.4.3.4.4 | Unterschiedliche Einkommensteuersätze | 74 |
| 3.4.3.5 | Schlussfolgerungen..... | 76 |
| 3.4.4 | Vergleich bei Kapitalgesellschaften mit ausländischen Gesellschaftern..... | 77 |
| 3.4.4.1 | Einführung..... | 77 |
| 3.4.4.2 | Belastung der inländischen Gesellschaft ausländischer Gesellschafter | 78 |
| 3.4.4.3 | Einbeziehung der ausländischen Steuern in die Betrachtung.. | 81 |
| 3.4.5 | Umfang der Gesellschafterfremdfinanzierung und Zinsschranke | 82 |
| 3.4.5.1 | Einführung..... | 82 |
| 3.4.5.2 | Grundzüge der Zinsschrankenregulierung..... | 83 |
| 3.4.5.3 | Folgerungen aus der Zinsschrankenregelung für die Steuerplanung | 86 |
| 3.4.6 | Aufgabe 4..... | 87 |
| 3.5 | Schütt-aus-Hol-zurück-Verfahren und Thesaurierung..... | 88 |
| 3.5.1 | Einführung | 88 |
| 3.5.2 | Rückholung in der Form von Eigenkapital | 89 |
| 3.5.3 | Hol-zurück durch Darlehensgewährung | 91 |
| 3.5.4 | Aufgabe 5..... | 91 |
| 3.5.5 | Hinausschieben der Ausschüttung | 92 |
| 3.5.6 | Schütt-aus in Form einer zusätzlichen Gehaltszahlung | 93 |
| 3.5.6.1 | Problemstellung | 93 |
| 3.5.6.2 | Vorteilsvergleich | 93 |
| 3.5.6.3 | Besondere Probleme bei Verlusten..... | 95 |

| | | |
|----------------|---|------------|
| 3.5.6.4 | Beschränkungen durch andere Gesellschafter | 96 |
| 3.5.6.5 | Zusammenfassende Würdigung | 97 |
| 3.6 | Leasing oder Investition mit Fremdfinanzierung | 97 |
| 3.6.1 | Einführung | 97 |
| 3.6.2 | Bilanzielle Behandlung des Leasings | 99 |
| 3.6.2.1 | Zuordnung des Leasinggegenstandes bei Vollamortisationsverträgen | 99 |
| 3.6.2.2 | Zuordnung des Leasinggegenstandes bei Teilamortisationsverträgen | 101 |
| 3.6.3 | Steuerfolgen des Leasings nicht bilanzieller Art | 106 |
| 3.6.4 | Vorteilsvergleich aus Sicht des Leasingnehmers | 107 |
| 3.6.4.1 | Einführung | 107 |
| 3.6.4.2 | Zurechnung des Leasinggegenstandes beim Leasinggeber ... | 108 |
| 3.6.4.3 | Zurechnung des Leasinggegenstandes beim Leasingnehmer | 110 |
| 3.6.4.4 | Indirekte Steuerfolgen des Leasings | 110 |
| 3.6.4.5 | Arten des Vorteilsvergleichs | 111 |
| 3.6.5 | Aufgabe 6 | 111 |
| Teil II | Steuern im Rahmen der Standortwahl | 113 |
| 1 | Einführung | 115 |
| 2 | Einflussfaktoren im nationalen Bereich | 117 |
| 2.1 | Grundsätzliches | 117 |
| 2.2 | Regionale Einflussfaktoren innerhalb der Bundesrepublik Deutschland | 117 |
| 2.2.1 | Einführung | 117 |
| 2.2.2 | Gewerbsteuer | 118 |
| 2.2.3 | Grundsteuer | 119 |
| 2.2.4 | Grunderwerbsteuer | 121 |
| 3 | Wichtige Einflussfaktoren im internationalen Bereich | 123 |
| 3.1 | Einführung | 123 |
| 3.2 | Unterschiedliche Systeme der Unternehmensbesteuerung | 123 |
| 3.2.1 | Problemstellung | 123 |
| 3.2.2 | Anzahl der gewinnabhängigen Steuern und ihre Beziehungen zueinander | 124 |
| 3.2.3 | Höhe der Steuersätze und Umfang der Bemessungsgrundlagen | 126 |
| 3.2.4 | Zeitliche Erfassung von Aufwendungen und Erträgen | 127 |
| 3.2.5 | Besteuerung ausgeschütteter Gewinne | 129 |
| 3.2.5.1 | Einführung | 129 |
| 3.2.5.2 | Belastungswirkungen unterschiedlicher Systeme | 130 |
| 3.2.5.3 | Das Problem einer Mehrfachbelastung mit Körperschaftsteuer | 133 |
| 3.2.5.4 | Vergleich der Systeme der Besteuerung von Gewinnausschüttungen miteinander | 134 |
| 3.2.5.5 | Schlussfolgerungen | 134 |
| 3.2.6 | Aufgabe 7 | 135 |

| | | |
|----------|--|------------|
| 4 | Zweiländer-Konstellationen | 137 |
| 4.1 | Einführung..... | 137 |
| 4.2 | Entscheidungssituation..... | 137 |
| 4.3 | Für die Entscheidungssituation relevantes Steuerrecht..... | 138 |
| 4.3.1 | Grundsätzliches..... | 138 |
| 4.3.2 | Für die Standortwahl relevante Normen des OECD-MA | 139 |
| 4.3.2.1 | Einführung..... | 139 |
| 4.3.2.2 | Geltungsbereich und Begriffsbestimmungen | 139 |
| 4.3.2.3 | Grundsätze zur Aufteilung des Besteuerungsrechts auf die Vertragsstaaten | 141 |
| 4.3.2.4 | Methoden zur Vermeidung der Doppelbesteuerung..... | 142 |
| 4.3.2.5 | Sonstige für die Standortwahl relevante Normen des OECD-MA..... | 143 |
| 4.3.3 | Für die Standortwahl relevantes deutsches Steuerrecht..... | 144 |
| 4.3.3.1 | Einführung..... | 144 |
| 4.3.3.2 | Anrechnung und Freistellung ausländischer Steuern | 144 |
| 4.3.3.3 | Freistellung nach § 8b KStG | 145 |
| 5 | Steuerwirkungen im Falle einer deutschen Spitzeneinheit und einer ausländischen Grundeinheit | 147 |
| 5.1 | Problemstellung, Fallunterscheidungen und Einschränkung des Untersuchungsgegenstandes..... | 147 |
| 5.2 | Direktgeschäfte | 148 |
| 5.3 | Ausländische Betriebsstätte | 150 |
| 5.3.1 | Personenunternehmen als Spitzeneinheit..... | 150 |
| 5.3.2 | Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit..... | 151 |
| 5.4 | Ausländische Tochter-Kapitalgesellschaft..... | 153 |
| 5.4.1 | Zusammensetzung der Steuerbelastung..... | 153 |
| 5.4.2 | Konkrete Fallunterscheidungen | 154 |
| 5.4.3 | Drei Stufen der Belastung..... | 157 |
| 6 | Gewinnverlagerungen zwischen einer deutschen Spitzen- und einer ausländischen Grundeinheit | 161 |
| 6.1 | Einführung..... | 161 |
| 6.2 | Aktionsparameter einer Gewinnverlagerungspolitik | 162 |
| 6.2.1 | Überblick | 162 |
| 6.2.2 | Gewinnverlagerung mit Hilfe von Verrechnungspreisen | 163 |
| 6.2.3 | Gewinnverlagerungen mit Hilfe von Funktionsverlagerungen..... | 163 |
| 6.3 | Steuerwirkungen einer Gewinnverlagerung und Vorteilhaftigkeitsüberlegungen | 164 |
| 6.3.1 | Problemstellung | 164 |
| 6.3.2 | Zur Vorteilhaftigkeit einer Gewinnverlagerung mit Hilfe von Verrechnungspreisen | 164 |
| 6.3.2.1 | Grundsätzliches | 164 |
| 6.3.2.2 | Gewinnverlagerung von der Mutter- auf eine ausländische Tochter-Kapitalgesellschaft..... | 165 |
| 6.3.2.3 | Gewinnverlagerung von der deutschen Mutter-Kapital- gesellschaft auf eine ausländische Betriebsstätte | 166 |
| 6.3.3 | Zur Vorteilhaftigkeit einer Gewinnverlagerung mit Hilfe von Funktionsverlagerungen..... | 167 |
| 6.3.3.1 | Einführung..... | 167 |

| | | |
|---|---|------------|
| 6.3.3.2 | Steuerfolgen einer Funktionsverlagerung..... | 168 |
| 6.3.3.2.1 | Einführung | 168 |
| 6.3.3.2.2 | Steuerfolgen einer Entstrickung..... | 169 |
| 6.3.3.2.3 | Steuerfolgen der Veräußerung von Wirtschaftsgütern an die ausländische Grundeinheit | 169 |
| 6.3.3.2.4 | Steuerfolgen der infolge der Funktionsverlagerung entstehenden Gewinnverlagerungen | 170 |
| 6.3.3.2.5 | Art des Vorteilhaftigkeitsvergleichs | 172 |
| 6.3.4 | Grenzen einer Gewinnverlagerungspolitik und Folgen einer Überschreitung der Grenzen | 172 |
| 6.3.4.1 | Einführung | 172 |
| 6.3.4.2 | Steuerliche Gewinnverlagerungen beschränkende Regelungen | 173 |
| 6.3.4.2.1 | Ermittlung angemessener Verrechnungspreise..... | 173 |
| 6.3.4.2.2 | Besonderheiten im Falle einer Funktionsverlagerung | 174 |
| 6.3.4.3 | Mögliche Folgen des Ansatzes nicht angemessener Verrechnungspreise | 175 |
| 6.3.4.3.1 | Einführung und Überblick | 175 |
| 6.3.4.3.2 | Gewinn- und Einkünfteerhöhung durch den deutschen Fiskus..... | 175 |
| 6.3.4.3.3 | Auseinandersetzungen mit den beteiligten Fiskal .. | 177 |
| 6.3.4.3.4 | Verzinsung von Steuernachforderungen..... | 180 |
| Teil III Lösungen zu den Aufgaben | | 181 |
| 1 Lösungen der Aufgaben zu Teil I..... | | 183 |
| 2 Lösung der Aufgabe zu Teil II..... | | 199 |
| Teil IV Anhang | | 201 |
| Vorbemerkung | | 203 |
| Anhang 1: Tariffunktionen und Grenzsteuersatzfunktionen für den Veranlagungszeitraum 2021 | | 205 |
| Anhang 2: Tabellen | | 207 |
| Anhang 3: Kurzableitung wichtiger Formeln aus Band 4 | | 219 |
| Literaturverzeichnis | | 229 |
| Stichwortverzeichnis | | 237 |