

# Inhaltsverzeichnis

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

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

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1 Einführung .....</b>  | <b>3</b>  |
| <b>2 Besteuerung und Investitionsentscheidungen.....</b>   | <b>5</b>  |
| 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<br>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<br>Steuern im Ausgangsmodell.....                           | 29        |
| 2.3.4.4 Vorteilsvergleich mehrerer Investitionsobjekte vor und<br>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<br>Abschreibungen und des Zinssatzes .....                              | 37        |
| 2.3.5.5 Mehrfacher Vorzeichenwechsel in der saldierten<br>Zahlungsreihe .....  | 38        |
| 2.4 Beurteilung der Vorteilhaftigkeit von Finanzinvestitionen.....   | 39        |
| 2.5 Aufgaben 1 und 2 .....   | 39        |
| <b>3 Besteuerung und Finanzierungsentscheidungen bzw. kombinierte<br/>Investitions- und Finanzierungsentscheidungen.....</b> | <b>43</b> |
| 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 Steuerbelastungskoeffizienten .....   | 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<br>Gesellschaftern.....                                       | 77 |
| 3.4.4.1 Einführung .....  | 77 |
| 3.4.4.2 Belastung der inländischen Gesellschaft ausländischer<br>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<br>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<br>Vollamortisationsverträgen .....          | 99         |
| 3.6.2.2 Zuordnung des Leasinggegenstandes bei<br>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<br>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        |
| <b>Teil II Steuern im Rahmen der Standortwahl .....</b>                                    | <b>113</b> |
| <b>1 Einführung .....</b>  | <b>115</b> |
| <b>2 Einflussfaktoren im nationalen Bereich .....</b>                                      | <b>117</b> |
| 2.1 Grundsätzliches .....  | 117        |
| 2.2 Regionale Einflussfaktoren innerhalb der Bundesrepublik Deutschland.....               | 117        |
| 2.2.1 Einführung .....   | 117        |
| 2.2.2 Gewerbesteuer .....  | 118        |
| 2.2.3 Grundsteuer.....   | 119        |
| 2.2.4 Grunderwerbsteuer.....   | 121        |
| <b>3 Wichtige Einflussfaktoren im internationalen Bereich.....</b>                         | <b>123</b> |
| 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<br>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<br>Körperschaftsteuer.....                 | 133        |
| 3.2.5.4 Vergleich der Systeme der Besteuerung von<br>Gewinnausschüttungen miteinander..... | 134        |
| 3.2.5.5 Schlussfolgerungen.....  | 134        |
| 3.2.6 Aufgabe 7 .....  | 135        |

|   |            |
|---|------------|
| <b>4 Zweiländer-Konstellationen .....</b>   | <b>137</b> |
| 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        |
| <b>5 Steuerwirkungen im Falle einer deutschen Spitzeneinheit und einer ausländischen Grundeinheit .....</b>       | <b>147</b> |
| 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        |
| <b>6 Gewinnverlagerungen zwischen einer deutschen Spitzeneinheit und einer ausländischen Grundeinheit .....</b>   | <b>161</b> |
| 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-Kapitalgesellschaft 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 Fiski ..  | 177        |
| 6.3.4.3.4 Verzinsung von Steuernachforderungen.....  | 180        |
| <b>Teil III Lösungen zu den Aufgaben .....</b>   | <b>181</b> |
| <b>1 Lösungen der Aufgaben zu Teil I.....</b>  | <b>183</b> |
| <b>2 Lösung der Aufgabe zu Teil II.....</b>  | <b>199</b> |
| <b>Teil IV Anhang .....</b>  | <b>201</b> |
| 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        |