

Die Euro-Holding

Steuerplanung,
Standortwahl, Länderprofile

von

Dipl. Kfm. Dr. Wolfgang Kessler

Steuerberater



C. H. BECK'SCHE VERLAGSBUCHHANDLUNG
MÜNCHEN 1996

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Abbildungsverzeichnis.....	XV
Tabellen	Verzeichnis.....XVII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIX

Teil 1. Grundlegung

Kapitel 1. Einordnung der Problemstellung	1
A. Untersuchungsgegenstand.....	1
B. Gegenwärtiger Diskussionsstand.....	4
C. Praktische Bedeutung und Aktualität des Themas.....	5
D. Untersuchungsziel.....	7
Kapitel 2. Begriffliche Abgrenzung, Untersuchungsprämissen und Untersuchungsplan	9
A. Begriffliche Abgrenzung.....	9
I. Grund-, Zwischen- und Spitzeneinheit.....	9
II. (Europa-)Holding.....	9
B. Untersuchungsprämissen.....	11
C. Untersuchungsplan.....	13

Teil 2. Elementare Steuerwirkungen der Errichtung einer Zwischenholding

Kapitel 1. Trennungstheorie und Effektsubstitution	17
Kapitel 2. Potentielle Steuer Mehrbelastungen	22
A. Mehrfacherfassung von Bemessungsgrundlagen(-elementen): Doppelbesteuerung und Doppelbelastung.....	22
I. Gewinnausschüttungen.....	24
II. Veräußerungsgewinne.....	26
B. Isolation von Bemessungsgrundlagen(-elementen).....	29
I. Fehlende Möglichkeit zur direkten Verlustkompensation.....	29
II. Steuersatz- und Erfassungsdifferenzen.....	32

Kapitel 3. Maßnahmen zur Vermeidung bzw. Milderung von Steuermehrbelastungen	37
A. Vermeidung bzw. Milderung von Mehrfacherfassungen	39
I. Gewinnausschüttungen.....	39
1. Vermeidung bzw. Milderung der juristischen Doppelbesteuerung im Quellenstaat	40
2. Vermeidung bzw. Milderung der wirtschaftlichen Doppelbesteuerung im Wohnsitzstaat	42
II. Veräußerungsgewinne.....	45
B. Isolation von Bemessungsgrundlagenelementen.....	46
I. Verlustkompensation.....	46
II. Erfassungsdifferenzen.....	49
Kapitel 4. Potentielle Steuerminderbelastungen	50
A. Minderbelastung infolge Steuerbefreiung oder Steueranrechnung und Steuerermäßigung.....	52
I. Gewinnausschüttungen.....	52
II. Veräußerungsgewinne.....	56
B. Minderbelastung infolge Isolation von Bemessungsgrundlagen (-elementen).....	58
I. Mehrfache Verlustverrechnung.....	58
II. Steuersatz- und Erfassungsdifferenzen.....	59
Kapitel 5. Maßnahmen zur Verhinderung bzw. Einschränkung mißbräuchlicher Steuerminderbelastungen	64
A. Vermeidung bzw. Einschränkung von Minderbelastungen infolge Steuerbefreiung oder Steueranrechnung und Steuerermäßigung ..	65
I. Gewinnausschüttungen.....	65
II. Veräußerungsgewinne.....	68
B. Vermeidung bzw. Einschränkung von Minderbelastungen infolge Isolation von Bemessungsgrundlagen(-elementen).....	68
I. Mehrfache Verlustverrechnung.....	68
II. Steuersatz- und Erfassungsdifferenzen.....	69

Teil 3. Grundlagen der Steuerplanung mit Zwischenholdinggesellschaften

Kapitel 1. Gestaltungsziele	73
A. Zielsystem der internationalen Steuerplanung.....	74
B. Zielsystem der Steuerplanung mit Holdinggesellschaften.....	76
C. Bestimmung der relevanten Zielgröße.....	79

Kapitel 2. Gestaltungsmittel	82
A. Gestaltung des konzerninternen Einkommenstransfers:	
Repatriierungsstrategien.....	83
I. Umleitung von Einkünften.....	84
II. Umformung von Einkünften.....	86
III. Temporäre Abschirmung von Einkünften.....	89
B. Gestaltung der konzerninternen Einkommenserzielung:	
Allokationsstrategien.....	91
I. Verlagerung nach unten.....	91
II. Verlagerung nach oben.....	93
C. Kombinationsmöglichkeiten.....	95
Kapitel 3. Holdingspezifischer Standortfaktorenkatalog	97

Teil 4. Länderprofile

Kapitel 1. Gewinnausschüttungen	101
A. Voraussetzungen der Privilegierung.....	104
I. Begünstigte Mutter- und Tochtergesellschaften.....	104
1. Länderüberblick.....	104
2. Länderanalyse.....	107
a) <i>Belgien</i>	107
b) <i>Dänemark</i>	108
c) <i>Deutschland</i>	110
d) <i>Frankreich</i>	112
e) <i>Großbritannien</i>	113
f) <i>Italien</i>	115
g) <i>Luxemburg</i>	116
h) <i>Niederlande</i>	117
i) <i>Österreich</i>	118
3. Ländervergleich.....	122
II. Begünstigte Beteiligungsverhältnisse: Mindestbeteiligung und Mindestbesitzdauer.....	123
1. Länderüberblick.....	123
2. Länderanalyse.....	126
a) <i>Belgien</i>	126
b) <i>Dänemark</i>	127
c) <i>Deutschland</i>	127
d) <i>Frankreich</i>	128
e) <i>Großbritannien</i>	129
f) <i>Italien</i>	130

Inhaltsverzeichnis

g) Luxemburg.....	131
h) Niederlande.....	132
i) Österreich.....	133
3. Ländervergleich.....	136
B. Umfang der Begünstigung dem Grunde und der Höhe nach	137
I. Länderüberblick.....	137
II. Länderanalyse.....	141
1. Belgien.....	141
2. Dänemark.....	142
3. Deutschland.....	142
4. Frankreich.....	144
5. Großbritannien.....	145
6. Italien.....	147
7. Luxemburg.....	148
8. Niederlande.....	148
9. Österreich.....	149
III. Ländervergleich.....	154
Kapitel 2. Aperiodische Beteiligungserträge.....	155
A. Voraussetzungen der Privilegierung: Mindestbeteiligung und Mindestbesitzdauer.....	156
I. Länderüberblick.....	156
II. Länderanalyse.....	158
1. Belgien.....	158
2. Dänemark.....	159
3. Deutschland.....	160
4. Frankreich.....	160
5. Großbritannien.....	161
6. Italien.....	161
7. Luxemburg.....	162
8. Niederlande.....	163
9. Österreich.....	164
III. Ländervergleich.....	165
B. Art und Umfang der Begünstigung.....	167
I. Länderüberblick.....	167
II. Länderanalyse.....	169
1. Belgien.....	169
2. Dänemark.....	170
3. Deutschland.....	172
4. Frankreich.....	173
5. Großbritannien.....	175
6. Italien.....	176

Inhaltsverzeichnis

I. Luxemburg.....	177
8. Niederlande.....	179
9. Österreich.....	180
III. Ländervergleich.....	184
Kapitel 3. Abzugsfähigkeit von Aufwand.....	186
A. Länderüberblick.....	186
B. Länderanalyse.....	189
I. Belgien.....	189
II. Dänemark.....	191
III. Deutschland.....	194
IV. Frankreich.....	197
V. Großbritannien.....	199
VI. Italien.....	200
VII. Luxemburg.....	203
VIII. Niederlande.....	205
IX. Österreich.....	207
C. Ländervergleich.....	210
Kapitel 4. Weiterausschüttung.....	212
A. Quellensteuer.....	212
I. Begünstigte Beteiligungsverhältnisse: Mindestbeteiligung und Mindestbesitzdauer.....	213
1. Länderüberblick.....	213
2. Länderanalyse.....	216
a) <i>Belgien</i>	216
b) <i>Dänemark</i>	217
c) <i>Deutschland</i>	218
d) <i>Frankreich</i>	220
e) <i>Großbritannien</i>	222
f) <i>Italien</i>	222
g) <i>Luxemburg</i>	224
h) <i>Niederlande</i>	224
i) <i>Österreich</i>	228
3. Ländervergleich.....	230
II. Umfang der Quellensteuerbefreiung dem Grunde nach.....	232
1. Länderüberblick.....	232
2. Länderanalyse.....	232
a) <i>Belgien</i>	232
b) <i>Dänemark</i>	233
c) <i>Deutschland</i>	233
d) <i>Frankreich</i>	234

Inhaltsverzeichnis

f) <i>Italien</i>	235
g) <i>Luxemburg</i>	235
h) <i>Niederlande</i>	236
i) <i>Österreich</i>	236
3. Ländervergleich.....	237
B. Ausschüttungskörperschaftsteuer.....	239
I. Kompensatorische Ausschüttungskörperschaftsteuer auf die Weiterausschüttung „steuerfreier“ Auslandserträge.....	239
1. Länderüberblick.....	239
2. Länderanalyse.....	245
a) <i>Deutschland</i>	245
b) <i>Frankreich</i>	246
c) <i>Großbritannien</i>	249
d) <i>Italien</i>	259
3. Ländervergleich.....	267
II. Grenzüberschreitende Körperschaftsteuer-Gutschriften.....	268
1. Länderüberblick.....	268
2. Länderanalyse.....	270
a) <i>Frankreich</i>	270
b) <i>Großbritannien</i>	273
c) <i>Italien</i>	274
3. Ländervergleich.....	277

Teil 5. Steuerplanerische und steuerpolitische Entscheidungshilfen

Kapitel 1. Steuerplanerische Entscheidungshilfen	279
A. Qualitative Analyse.....	280
I. Participation Exemption Shopping.....	280
II. Capital Gains Exemption Shopping/Non-Recapture Shopping.....	281
III. Treaty Exemption Shopping/Deferral Shopping/Credit Mix Shopping.....	284
IV. Deduction Shopping.....	286
V. (Cross-Border) Group Relief Shopping.....	288
VI. Adjustment Shopping.....	289
VII. Tax Rate Shopping.....	289
VIII. Imputation Credit Shopping.....	291

Inhaltsverzeichnis

B. Quantitative Analyse.....	293
I. Berechnungsgrundlagen.....	293
II. Treaty Shopping.....	296
1. U.S.-amerikanische Spitzeneinheit.....	296
2. Deutsche Spitzeneinheit.....	301
III. Cross-Border Imputation Credit Shopping.....	304
IV. Split Rate Shopping.....	308
Kapitel 2. Steuerpolitische Entscheidungshilfen.....	311
A. Eingrenzung des Untersuchungsbereichs.....	311
B. Ableitung der Lösungsalternativen.....	315
C. Gegenwärtiger Diskussionsstand.....	317
D. Ökonomische Analyse der unterschiedlichen Lösungsalternativen.....	319
E. Analyse der Steuerwirkungen.....	324
F. Steuerpolitische Folgerungen.....	331
Zusammenfassung und Ausblick.....	333
Literaturverzeichnis.....	335
Rechtsquellenverzeichnis.....	391
Stichwortverzeichnis.....	407