

Die Besteuerung internationaler Holdinggesellschaften

Herausgegeben von:

Prof. Dr. Axel Bader, StB
Dr. Florian Oppel, LL.M., RA/StB/FAfStR

Unter Mitarbeit von:

Tom Hamen, LL.M., Avocat à la Cour, Luxemburg
StB Dr. Florian Kloster, M.Sc., Vaduz, Liechtenstein
Frederieke van de Langerijt, M.Sc., Rotterdam, Niederlande
Peter Moons, Avocat à la Cour, Luxemburg
Prof. Dr. Ton Stevens, Tilburg/Rotterdam, Niederlande
StB Johannes Stolze, M.A., München
RAin und Solicitor Ursula Tipp, Dublin, Irland
Prof. Dr. Martin Wenz, Vaduz, Liechtenstein

4., überarbeitete und erweiterte Auflage

INHALTSÜBERSICHT

Vorwort zur 4. Auflage	V
Abkürzungsverzeichnis	XIX
A. Grundlagen der Holding	1
I. Begriffsbildung	3
1. Betriebswirtschaftliche Begriffsbildung	3
2. Holding im Steuerrecht	5
3. Terminologie und Zielsetzung dieses Buches	7
II. Arten von Holdinggesellschaften	13
1. Einordnung nach Holdingfunktionen	13
1.1 Finanz- oder Beteiligungsholding	14
1.2 Führungs- oder Managementholding	15
1.3 Akquisitionsholding	17
2. Einordnung nach Holdinghierarchien	19
2.1 Dachholding	19
2.2 Zwischenholding	19
2.3 Spartenholding	20
3. Einordnung nach der regionalen Ausrichtung	21
3.1 Landesholding (nationale Holding)	21
3.2 Auslandsholding (internationale Holding)	22
4. Einordnung nach der Rechtsform	23
4.1 Kapitalgesellschaften als Holding	23
4.2 Die Europäische Gesellschaft als Sonderform der Kapitalgesellschaft	24
4.3 Personengesellschaften als Holding	26
B. Steuerliche Gestaltungsstrategien und Restriktionen für Holdinggesellschaften	29
I. Holdinggesellschaften als Mittel der betriebswirtschaftlichen Steuerplanung	31
1. Aktuelle Bedeutung steuerlicher Holdingmotive zur Reduzierung der Konzernsteuerquote	31
1.1 Überblick über die Optimierungsansätze der betrieblichen Steuerpolitik mittels Holdingkonzepten	31
1.2 Kritische Würdigung der Ansätze zur Optimierung der Konzernsteuerquote	38
	VII

2. Instrumente der internationalen Steuerplanung mit Holdinggesellschaften	41
2.1 Repatriierungsstrategien	41
2.2 Allokationsstrategien	47
II. Restriktionen der Steuergestaltung mit Holdinggesellschaften	55
1. Gestaltungsrisiken im Rahmen der Steuerplanung	55
1.1 Einschränkungen durch gegenläufige Effekte	56
1.2 Rechtliche Risiken	58
2. Gestaltungsrestriktionen nach deutschem Recht	69
2.1 Steuerliche Ansässigkeit der Holdinggesellschaft	70
2.2 Holdinggesellschaften als Basisgesellschaften	74
2.3 Hinzurechnungsbesteuerung nach dem Außensteuergesetz	77
2.4 Funktionsverlagerung	93
III. Tax Compliance und Transparenzvorschriften	101
1. Allgemeines	101
2. Anzeigen über die Erwerbstätigkeit nach § 138 AO	101
3. Country-by-Country Reporting	102
4. Mandatory Disclosure Regime	104
4.1 Überblick	104
4.2 Umsetzung in Deutschland	106
5. Transparenzregister	107
C. Steuerliche Holdingziele und ihre Umsetzung	111
I. Überblick über steuerliche Holdingziele	113
II. Steueroptimale Repatriierung von Dividenden und Veräußerungsgewinnen	119
1. Steueroptimales Dividenden-Routing	119
1.1 Steuerliche Zielvorgaben	119
1.2 Steuergünstige Vereinnahmung und Durchschüttung der Holding-Einkünfte	120
1.3 Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	121
2. Gestaltungen mit einer inländischen Zwischenholding	122
2.1 Beteiligungsholding für eine Nicht-Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit	122
2.2 Beteiligungsholding für eine Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit	124
2.3 Steuerfreie Durchschüttung von Auslandserträgen durch eine deutsche Zwischenholding an eine ausländische Spitzeneinheit	125

3.	Steuroptimierung von Veräußerungsgewinnen durch eine Zwischenholding	125
3.1	Steuerliche Zielvorgaben	125
3.2	Steuroptimierung von Veräußerungen ausländischer Beteiligungen durch eine Holding-Kapitalgesellschaft	127
3.3	Steuerfreiheit deutscher Veräußerungsgewinne für Nicht-DBA-Ausländer	129
III.	Reduzierung von Quellensteuern	133
1.	Steuerliche Zielvorgabe	133
2.	Treaty-Shopping als Gestaltungsgrenze	135
2.1	Missbrauchsabwehr im DBA-Recht	135
2.2	Missbrauchsabwehr im EU-Recht	138
IV.	Die Holdinggesellschaft als Instrument der Gruppenbesteuerung	149
1.	Steuerliche Ziele der Gruppenbesteuerung	149
2.	Überblick über die Gruppenbesteuerung in der EU	153
2.1	Gruppenbesteuerungskonzepte in der EU	153
2.2	Internationale Systeme der Gruppenbesteuerung	154
3.	Nutzung einer deutschen Holding durch eine ausländische Spitzeneinheit (Inbound-Investments)	156
3.1	Voraussetzungen zur Nutzung der deutschen Organschaft	156
3.2	Rechtswirkungen der Organschaft	159
3.3	Beurteilung des Inbound-Investments	160
4.	Nutzung einer ausländischen Holding durch eine deutsche Spitzeneinheit (Outbound-Investments)	161
4.1	Notwendigkeit einer ausländischen Zwischenholding einer deutschen Konzernmutter	161
4.2	Kriterien zur Holdingstandortwahl hinsichtlich der Gruppenbesteuerung	161
5.	Vergleich ausgewählter EU Holding-Standorte hinsichtlich einer grenzüberschreitenden Gruppenbesteuerung	163
5.1	Dänemark	163
5.2	Italien	166
5.3	Österreich	170
6.	Fazit	174
V.	Ausgewählte Holdinggestaltungen im Bereich der Unternehmensfinanzierung	179
1.	Überblick	179
2.	Debt-push-down über eine Akquisitionsholding	179
2.1	Grundsätzliches	179
2.2	Steuerlich relevante Kriterien für den Standort der Zwischenholding	181
2.3	Fallbeispiel für Inbound Investitionen über eine Akquisitionsholding	181
2.4	Fallbeispiel für Outbound Investition in Italien	193
2.5	Fazit	198

3.	Nutzung ausländischer Finanzierungs-(Holding-)gesellschaften	199
3.1	Grundsätzliches	199
3.2	Steuerliche Kriterien für den Standort der Finanzieruhsgesellschaft	200
3.3	Fallstudie zur Nutzung von ausländischen Finanzierungsgesellschaften im Konzernbereich	200
3.4	Fazit	207
VI.	Steergestaltung mit IP-Boxen (Lizenzboxen) bei einer gemischten Holding	211
1.	Steuerliche Ziele der Steergestaltung mit IP-Boxen	211
2.	Motive zur Einführung von Lizenzbox-Regimen	212
3.	Ausgestaltung und Nutzungsmöglichkeiten von Lizenzboxen	214
3.1	Steuerliche Berücksichtigung von Ausgaben	214
3.2	Steuerbegünstigte Einkunftsarten	216
3.3	Umfang der Tätigkeitsübertragung	216
4.	Steuerliche Restriktionen für IP-Boxen	217
4.1	Nexus-Ansatz der OECD	217
4.2	Lizenzschranken-Systeme	221
4.3	Hinzurechnungsbesteuerung	224
5.	Fazit	226
D.	Steuerlich attraktive Holdingstandorte in Europa, Asien, Afrika und Amerika	229
I.	Standortfaktoren für Holdinggesellschaften	231
1.	Normalsteuerbelastung	231
2.	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	232
3.	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	233
4.	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	234
5.	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	234
6.	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	234
7.	Konsolidierte Besteuerung	235
8.	Abzug von Beteiligungsaufwendungen und Gesellschafterfremdfinanzierung	236
9.	Dichte des DBA-Netzes des betreffenden Holdingstaats	237
10.	Missbrauchsbestimmungen	237
11.	Fazit	241
II.	Die steuerlichen Rahmenbedingungen des Holdingstandorts Deutschlands	245
1.	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	245
2.	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	249
2.1	Körperschaftsteuerliches Dividendenprivileg (§ 8b KStG)	249
2.2	Mindestbeteiligung/Streubesitz-Regelung	250
2.3	Finanzunternehmen	251
2.4	Gewerbesteuerliches Beteiligungsprivileg	252
2.5	DBA-Schachtelprivileg	253

3.	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	256
4.	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	257
4.1	Zinszahlungen	257
4.2	Lizenzzahlungen	257
5.	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	258
6.	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	259
7.	Konsolidierte Besteuerung	260
8.	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	264
8.1	Beteiligungsaufwendungen	264
8.2	Beschränkung der Gesellschafterfremdfinanzierung (Zinsschranke)	264
9.	DBA-Netzwerk	266
10.	Missbrauchsbestimmungen	266
11.	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Deutschland	267
III.	Ausgewählte europäische Standorte	275
1.	Belgien	275
1.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	275
1.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	277
1.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	277
1.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	279
1.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	279
1.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	280
1.7	Konsolidierte Besteuerung	280
1.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremd- finanzierung	280
1.9	DBA-Netzwerk	281
1.10	Missbrauchsbestimmungen	281
1.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Belgien	282
2.	Dänemark	283
2.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	283
2.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	283
2.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	284
2.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	284
2.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	285
2.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	286
2.7	Konsolidierte Besteuerung	286
2.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremd- finanzierung	287
2.9	DBA-Netzwerk	288
2.10	Missbrauchsbestimmungen	288
2.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Dänemark	289

3.	Großbritannien	290
3.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	290
3.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	292
3.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	292
3.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	293
3.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	293
3.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	293
3.7	Konsolidierte Besteuerung	294
3.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremd- finanzierung	294
3.9	DBA-Netzwerk	294
3.10	Missbrauchsbestimmungen	294
3.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Großbritannien	298
4.	Guernsey	299
4.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	299
4.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	301
4.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	301
4.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	301
4.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	301
4.6	Konsolidierte Besteuerung	301
4.7	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremd- finanzierung	301
4.8	DBA-Netzwerk	302
4.9	Missbrauchsbestimmungen	302
4.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Guernsey	302
5.	Irland	304
5.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	304
5.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	306
5.3	Besteuerung von Ausschüttungen aus der Holding	307
5.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	307
5.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	307
5.6	Abzug von Beteiligungsaufwendungen und Veräußerungsverlusten der Holding	308
5.7	Konsolidierte Besteuerung der Holding	308
5.8	DBA-Netzwerk	308
5.9	Anti-Missbrauchsbestimmungen	309
5.10	Zusammenfassende Würdigung	310
6.	Jersey	312
6.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	312
6.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	314
6.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	314
6.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	314

6.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	314
6.6	Konsolidierte Besteuerung	314
6.7	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	315
6.8	DBA-Netzwerk	315
6.9	Missbrauchsbestimmungen	315
6.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Jersey	315
7.	Liechtenstein	317
7.1	Besteuerung juristischer Personen	318
7.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge	321
7.3	Besteuerung von Dividenden, Zins- und Lizenzzahlungen	322
7.4	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	322
7.5	Abzug von Veräußerungsverlusten und dauerhafte Wertminderungen von Beteiligungen	322
7.6	Gruppenbesteuerung	323
7.7	Abzug von Beteiligungsaufwendungen	324
7.8	DBA-Netzwerk, Informationsaustausch und Anwendung Internationaler Steuerstandards	324
7.9	Missbrauchsbestimmungen	326
7.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Liechtenstein	327
8.	Luxemburg	328
8.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	328
8.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	330
8.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	332
8.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	333
8.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	333
8.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	333
8.7	Konsolidierte Besteuerung	334
8.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremd- finanzierung	335
8.9	DBA-Netzwerk	335
8.10	Missbrauchsbestimmungen	336
8.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Luxemburg	336
9.	Malta	338
9.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	338
9.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	339
9.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	342
9.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	342
9.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	342
9.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	343
9.7	Konsolidierte Besteuerung	343

9.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremdfinanzierung	344
9.9	DBA-Netzwerk	344
9.10	Missbrauchsbestimmungen	344
9.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Malta	346
10.	Niederlande	347
10.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	347
10.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	348
10.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	349
10.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	351
10.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	351
10.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	352
10.7	Konsolidierte Besteuerung	352
10.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremdfinanzierung	354
10.9	DBA-Netzwerk	354
10.10	Missbrauchsbestimmungen	354
10.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Niederlande	355
11.	Österreich	357
11.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	357
11.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	358
11.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	359
11.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	359
11.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	360
11.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	360
11.7	Konsolidierte Besteuerung	361
11.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremdfinanzierung	363
11.9	DBA-Netzwerk	364
11.10	Missbrauchsbestimmungen	364
11.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Österreich	364
12.	Schweiz	366
12.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	366
12.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	368
12.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	369
12.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	370
12.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	370
12.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	371
12.7	Konsolidierte Besteuerung	371

12.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	371
12.9	DBA-Netzwerk	372
12.10	Allgemeine Missbrauchsbestimmungen	372
12.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Schweiz	373
13.	Spanien	375
13.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	375
13.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	377
13.3	Besteuerung von Ausschüttungen aus der Holding	377
13.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	378
13.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	378
13.6	Abzug von Beteiligungsaufwendungen sowie Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	378
13.7	Konsolidierte Besteuerung	378
13.8	DBA-Netzwerk	379
13.9	Missbrauchsbestimmungen	379
13.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Spanien	380
14.	Zypern	381
14.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	381
14.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	382
14.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	382
14.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	382
14.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	383
14.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	383
14.7	Konsolidierte Besteuerung	383
14.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/Gesellschafterfremdfinanzierung	383
14.9	DBA-Netzwerk	383
14.10	Missbrauchsbestimmungen	384
14.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Zypern	385
IV.	Ausgewählte asiatische, afrikanische und amerikanische Holdingstandorte	391
1.	Hongkong	391
1.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	392
1.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	394
1.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	394
1.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	395
1.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	395
1.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	395
1.7	Konsolidierte Besteuerung	396

1.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	396
1.9	DBA-Netzwerk	396
1.10	Missbrauchsbestimmungen	396
1.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Hongkong	397
2.	Malaysia	399
2.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	399
2.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	403
2.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	403
2.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	403
2.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	403
2.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	403
2.7	Konsolidierte Besteuerung	404
2.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	404
2.9	DBA-Netzwerk	405
2.10	Missbrauchsbestimmungen	405
2.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Malaysia	406
3.	Mauritius	408
3.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	408
3.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	410
3.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	410
3.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	410
3.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	410
3.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	410
3.7	Konsolidierte Besteuerung	411
3.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	411
3.9	DBA-Netzwerk	411
3.10	Missbrauchsbestimmungen	411
3.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Mauritius	411
4.	Panama	413
4.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	413
4.2	Besteuerung von Beteiligungserträgen der Holding	414
4.3	Besteuerung von Ausschüttungen	414
4.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	415
4.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	415
4.6	Konsolidierte Besteuerung	415
4.7	Abzug von Beteiligungsaufwendungen	415
4.8	DBA-Netzwerk	416

4.9	Missbrauchsbestimmungen	416
4.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Panama	417
5.	Singapur	418
5.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	418
5.2	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	423
5.3	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	424
5.4	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	424
5.5	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	424
5.6	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	425
5.7	Konsolidierte Besteuerung	425
5.8	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	425
5.9	DBA-Netzwerk	426
5.10	Missbrauchsbestimmungen	426
5.11	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Singapur	427
6.	Thailand	429
6.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	429
6.2	Steuerliche Präferenzsysteme	429
6.3	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	430
6.4	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	431
6.5	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	431
6.6	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	431
6.7	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	431
6.8	Konsolidierte Besteuerung	431
6.9	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	431
6.10	DBA-Netzwerk	431
6.11	Missbrauchsbestimmungen	431
6.12	Zusammenfassende Würdigung	432
7.	Vereinigte Arabische Emirate (Dubai)	433
7.1	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	433
7.2	Besteuerung von Beteiligungserträge und von Ausschüttungen der Holding	435
7.3	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	435
7.4	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	435
7.5	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	435
7.6	Konsolidierte Besteuerung	435
7.7	Abzug von Beteiligungsaufwendungen/ Gesellschafterfremdfinanzierung	435
7.8	DBA-Netzwerk	436
7.9	Missbrauchsbestimmungen	436
7.10	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts VAE	438

V. Länderübergreifender Vergleich der wichtigsten steuerlichen Standortkriterien	441
1. Belgien	442
2. Dänemark	442
3. Deutschland	443
4. Großbritannien	443
5. Guernsey	444
6. Hongkong	444
7. Irland	445
8. Jersey	446
9. Liechtenstein, Fürstentum	446
10. Luxemburg	447
11. Malaysia	447
12. Malta	448
13. Mauritius	449
14. Niederlande	449
15. Österreich	450
16. Panama	450
17. Schweiz	451
18. Singapur	452
19. Spanien	452
20. Thailand	453
21. Vereinigte Arabische Emirate (Dubai)	453
22. Zypern	454
E. Anhang	455
I. Gestaltungsstrategien mit Holdinggesellschaften	457
II. Repatriierungsstrategien	458
III. Allokationsstrategien	459
IV. Quellensteuersätze der deutschen DBA	460
Literaturverzeichnis	469
Stichwortverzeichnis	483