

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Inhaltsverzeichnis.....	VVIII
Abkürzungsverzeichnis.....	XIX
Abbildungsverzeichnis.....	XXIX
A. Einleitung	1
I. Problemstellung.....	1
II. Aufbau des Buches	6
B. Grundlagen der Holding	8
I. Definition der Holding	8
1. Betriebswirtschaftliche Begriffsbildung.....	8
2. Begriffsbildung aus gesellschafts- und steuerrechtlicher Sicht....	11
a) Holdingbegriff.....	11
b) Holding und Konzernbegriff.....	12
i) Konzern im Aktienrecht.....	13
ii) Konzern im Handelsrecht.....	15
iii) Holding im Steuerrecht	16
3. Terminologie dieser Abhandlung.....	18
II. Holdingkonzepte als Mittel betriebswirtschaftlicher Steuerplanung	22
1. Gründe für die Verbreitung von Holdingkonzepten.....	22
a) Betriebswirtschaftliche Motive	23
b) Steuerliche Motive	23

2. Aktuelle Bedeutung steuerlicher Holdingmotive	25
3. Methodik und Ziele der betriebswirtschaftlichen Steuerpolitik und Steuerplanung.....	27
III. Arten von Holdinggesellschaften	28
1. Einordnung nach Holdingfunktionen	29
a) Finanz- oder Beteiligungsholding	30
b) Führungs- oder Managementholding	34
c) Mischformen	39
d) Dienstleistungsholding.....	40
2. Einordnung nach Holdinghierarchien.....	43
a) Dachholding	43
b) Zwischenholding	44
c) Spartenholding.....	46
3. Einordnung nach der regionalen Ausrichtung	49
a) Landesholding (nationale Holding).....	49
b) Auslandsholding (internationale Holding).....	50
4. Einordnung nach der Rechtsform	52
a) Kapitalgesellschaften als Holdings	52
b) Die Europäische Gesellschaft als Sonderform der Kapitalgesellschaft	53
c) Personengesellschaften als Holding	56
IV. Standortfaktoren für Holdinggesellschaften.....	59
1. Wirtschaftliche und steuerliche Standortkriterien	59
a) Wirtschaftliche Standortkriterien	60
b) Steuerliche Standortkriterien.....	61
i) Stellenwert der Besteuerung als Standortfaktor	61

ii) Besteuerungsmethodik für Holdingeinkünfte	66
iii) Weitere steuerliche Standortkriterien.....	69
iv) Zusammenfassung.....	74
2. Rahmenbedingungen der Euro-Holding durch die Harmonisierung der Unternehmensbesteuerung in der Europäischen Union.....	76
a) Stand der Steuerharmonisierung im Binnenmarkt	76
b) Unterschiedliche Körperschaftsteuersysteme und Steuergefälle in der EU.....	77
c) Verabschiedete Richtlinien	85
i) Mutter-Tochter-Richtlinie	85
ii) Fusionsrichtlinie.....	88
iii) Zins-Lizenz-Richtlinie	90
d) Ausgewählte Richtlinienvorschläge.....	91
e) Einfluss des EuGH auf die Ertragsbesteuerung	93
C. Steuerliche Gestaltungsstrategien mit Holdinggesellschaften	95
I. Überblick über steuerliche Holdingziele und ihre Umsetzungsmöglichkeiten.....	95
1. Vermeidung der Doppelbesteuerung ausgeschütteter Gewinne durch „participation exemption shopping“	95
2. Vermeidung des Heraufschleusens auf das höhere Steuerniveau	97
a) Treaty exemption shopping.....	97
b) Deferral shopping.....	98
3. Reduzierung von Quellensteuern	99
a) Treaty shopping bzw. directive shopping	100
b) Rule shopping	103
4. Konsolidierung von positiven und negativen Ergebnissen durch group relief shopping bzw. cross-border group relief shopping...	105

5. Sicherstellung der Abzugsfähigkeit von Aufwendungen	108
a) Deduction Shopping	108
b) Debt push down	110
6. Minimierung der Veräußerungsgewinnbesteuerung durch capital gains exemption shopping	112
7. Vermeidung von Anrechnungsüberhängen durch credit mix shopping	114
8. Einkunftserzielung in Niedrigsteuerländern durch tax rate shopping	116
II. Grenzen der Gestaltungsmöglichkeiten	118
1. Gestaltungsrisiken im Rahmen der Steuerplanung	119
2. Nationale Missbrauchsnormen	124
3. Missbrauchsklauseln der DBA	125
a) Aktivitätsvorbehalte	126
b) Subject-to-tax-Klauseln (Rückfallklauseln)	126
c) Remittance-base-Klauseln	127
d) Switch-over-Klauseln	127
e) Anti-treaty-Shopping-Klauseln	128
f) Treaty overriding	128
g) Auswirkungen auf Holdinggesellschaften	129
4. Missbrauchsbestimmungen nach EU-Recht	130
III. Steueroptimales Dividenden-Routing	131
1. Steuerliche Zielvorgabe	131
a) Steuergünstige Vereinnahmung und Durchschüttung der Holdingeinkünfte	131
b) Besteuerung vereinnahmter Holdingeinkünfte	132

c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	134
2. Steuerliche Gestaltungsziele einer deutschen Spitzeneinheit.....	135
a) Das Beteiligungsprivileg im deutschen Körperschaftsteuergesetz.....	135
i) Rechtsentwicklung des § 8b KStG.....	135
ii) Einschränkungen für Finanzholdings.....	138
iii) Körperschaftsteuerliches Beteiligungsprivileg vs. DBA-Schachtelprivileg.....	143
b) Gestaltungen mit einer inländischen Zwischenholding	146
i) Beteiligungsholding für eine Nicht-Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit.....	146
ii) Beteiligungsholding für eine Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit.....	160
c) Gestaltungen mit einer ausländischen Zwischenholding	167
i) EU-Zwischenholding einer deutschen Muttergesellschaft zur Steuersatz-Gestaltung (deferral shopping)	167
ii) Dividenden-Routing über eine Auslandsholding	172
IV. Reduzierung von Quellensteuern	176
1. Steuerliche Zielvorgabe.....	176
2. Gestaltungsgrenzen bei Treaty-Shopping	178
a) DBA Normen gegen Treaty-Shopping.....	178
b) Anti-Richtlinien-Shopping Regelungen in der EU	181
3. Treaty Shopping mit Holdinggesellschaften aus deutscher Sicht	188
a) Im Rahmen der unbeschränkten Steuerpflicht	188
b) Im Rahmen der beschränkten Steuerpflicht (Inbound-Investment)	193
4. Euro-Holding für Beteiligungen innerhalb der EU	202

a) Wegfall von Quellensteuern in der EU	202
b) EU-Zwischenholding einer deutschen Spitzeneinheit	204
5. Euro-Holding für Mütter oder Töchter aus Drittstaaten	206
a) Euro-Eingangsholding einer Nicht-EU-Konzernspitze	207
i) Gestaltungsziele	207
ii) „Sprungbrett“-Gesellschaft	212
b) Euro-Ausgangsholding einer EU-Konzernspitze	215
D. Europäische Holding-Standorte im Vergleich	220
I. Länderprofile	220
1. Deutschland	220
a) Normalsteuerbelastung	220
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	222
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ..	225
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	226
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	227
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	229
g) Konsolidierte Besteuerung	229
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	232
i) DBA-Netzwerk	234
j) Missbrauchsbestimmungen	235
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Deutschland	238
2) Belgien	240
a) Normalsteuerbelastung	240
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	240

c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	242
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	243
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	243
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	244
g) Konsolidierte Besteuerung.....	244
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung.....	244
i) DBA-Netzwerk	245
j) Missbrauchsbestimmungen.....	245
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Belgien	245
3. Dänemark	247
a) Normalsteuerbelastung.....	247
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding.	247
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	248
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	249
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	250
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	250
g) Konsolidierte Besteuerung.....	251
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung.....	252
i) DBA-Netzwerk	253
j) Missbrauchsbestimmungen.....	254
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Dänemark.....	255
4. Frankreich.....	256
a) Normalsteuerbelastung.....	256

b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	257
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ..	257
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	258
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	259
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	260
g) Konsolidierte Besteuerung	260
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	262
i) DBA-Netzwerk	262
j) Missbrauchsbestimmungen	262
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Frankreich	264
5. Großbritannien	265
a) Normalsteuerbelastung	265
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	266
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ..	267
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	267
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	268
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	269
g) Konsolidierte Besteuerung	270
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	271
i) DBA-Netzwerk	271
j) Missbrauchsbestimmungen	271
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Großbritannien	273

6. Luxemburg	274
a) Normalsteuerbelastung.....	274
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding.	275
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	277
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	277
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	278
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	278
g) Konsolidierte Besteuerung.....	279
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung.....	280
i) DBA-Netzwerk	281
j) Missbrauchsbestimmungen.....	281
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Luxemburg.....	281
7. Niederlande	283
a) Normalsteuerbelastung.....	283
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding.	283
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	284
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	285
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	285
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	286
g) Konsolidierte Besteuerung.....	286
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung.....	288
i) DBA-Netzwerk	288
j) Missbrauchsbestimmungen.....	288

k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Niederlande	289
8. Österreich.....	291
a) Normalsteuerbelastung.....	291
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	292
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ..	294
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	294
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	295
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	295
g) Konsolidierte Besteuerung	296
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung.....	300
i) DBA-Netzwerk	300
j) Missbrauchsbestimmungen.....	300
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Österreich.....	301
9. Schweiz.....	303
a) Normalsteuerbelastung.....	303
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	304
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ..	305
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	306
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	307
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	307
g) Konsolidierte Besteuerung	307
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	307

i) DBA-Netzwerk	308
j) Missbrauchsbestimmungen.....	308
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Schweiz	308
10. Spanien	310
a) Normalsteuerbelastung.....	310
b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding.	311
c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft ...	314
d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding.....	315
e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding.....	316
f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	317
g) Konsolidierte Besteuerung.....	318
h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafter- fremdfinanzierung	319
i) DBA-Netzwerk	319
j) Missbrauchsbestimmungen.....	319
k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Spanien	321
II. Zusammenfassung	322
1. Gegenüberstellung der Länder	322
2. Holding-Standortwahl in Abhängigkeit vom Gestaltungsziel.....	325
E. Fazit und Ausblick.....	329
F. Anhang.....	334
I. Nominale Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften in Europa	335
II. Internationale Gestaltungsstrategien.....	336
III. Steuerliche Standortvoraussetzungen in Abhängigkeit der Gestaltungsziele.....	337

IV. Länderübergreifender Vergleich der wichtigsten steuerlichen Standortkriterien	339
Literaturverzeichnis	345
Stichwortverzeichnis	369

Vorwort

Die Europäische Wirtschafts- und Währungsunion sowie die zunehmende Globalisierung haben zwischen den Staaten zu einem international offenen Wettbewerb um die besten Standortvoraussetzungen für Unternehmen geführt. Neben rechtlichen und wirtschaftlichen Kriterien sind dabei die steuerrechtlichen Rahmenbedingungen ein immer wichtigeres Kriterium für die Wahl des Unternehmensstandortes. Insbesondere international tätige Konzerne müssen wegen des zunehmend stärker werdenden Konkurrenzdrucks bei der Wahl des Standortes alle investitionsbegünstigenden und gewinnsteigernden Faktoren berücksichtigen, um wettbewerbsfähig zu bleiben.

Eine Möglichkeit zur flexiblen und kosteneffizienten Organisation von Unternehmensgruppen ist die Errichtung von Holdinggesellschaften. Sie kennzeichnen die rechtliche Struktur vieler international tätiger Unternehmensgruppen und stellen seit Jahren eine beliebte Form der Gestaltung nationaler und internationaler unternehmerischer Tätigkeit dar. Bereits seit Mitte der 80er Jahre kann deshalb von einer regelrechten "Holding-Welle" auch bei deutschen Unternehmen gesprochen werden, gilt die Holding doch als moderne und flexible Unternehmensorganisationsform. So haben sich auch viele deutsche Großkonzerne in den letzten Jahren zu Holdinggesellschaften umstrukturiert. Gerade im Zusammenhang mit der Globalisierung erlangen sie zunehmende Bedeutung im Rahmen grenzüberschreitender Unternehmenszusammenschlüsse.

Neben den betriebswirtschaftlichen Gründen dient die Holding nicht zuletzt zur (grenzüberschreitenden) **Gestaltung und Optimierung der steuerlichen Belastung** im Unternehmen. Sowohl die Entscheidung ob eine Holding errichtet werden soll, als auch die Frage nach der konkreten Ausgestaltung einer solchen Holding – insbesondere bei der Zwischenschaltung einer Holding zwischen eine operative Konzerneinheit und die Konzernspitze – werden in hohem Maße von der Höhe der Steuerbelastung beeinflusst. Da grenzüberschreitende Unternehmen den Steuerhoheiten mehrerer Länder unterliegen und selbst in der Europäischen Union eine vollständige Harmonisierung im Bereich der Ertragsteuern noch weit entfernt scheint, ist eine umfangreiche Steuerplanung unerlässlich.

Das vorliegende Buch will dem Steuerpraktiker steuerplanerische Entscheidungshilfen liefern und grenzüberschreitende Handlungsalternativen im europäischen Bereich zeigen. Denn der Stellenwert der Besteuerung bleibt für die Standortwahl entscheidungsrelevant, solange in der Europäischen Union unterschiedliche nationale Steuerrechtsordnungen und ein zwischenstaatliches Steuergeschehen existieren. Im Kernteil des Buches werden die möglichen **steu-**

erlichen Gestaltungsstrategien mit Holdinggesellschaften dargestellt. Ausgehend von einer konkreten steuerlichen Problemstellung, soll die Holdinggestaltung als Problemlösung durch eine Vielzahl von Beispielen gezeigt werden.

Der Standort einer Zwischenholding kann nach steuerpolitischen Zielen gewählt werden. Ob ein bestimmtes Land als Holdingstandort geeignet ist, hängt von den jeweiligen steuerlichen Holdingmotiven ab. In einem aktuellen **Ländervergleich** werden daher die wichtigsten **europäischen Holding-Standorte** nach einheitlichen steuerlichen Kriterien dargestellt, um dem Leser eine länderbezogene Entscheidungshilfe anzubieten.

Gedankt sei zum Schluss insbesondere meinen ehemaligen Diplomanden Frau Dipl.-Betriebswirtin Katja Maier und Herrn Dipl.-Betriebswirt Georg Ammon, deren engagierter Einsatz die Neuauflage ermöglicht hat. Mein Dank gilt auch meiner studentischen Hilfskraft Frau Christina Göbel, die bei der Manuskriptkorrektur und beim Stichwortverzeichnis mitgewirkt hat. Außerdem möchte ich mich beim NWB Verlag – hier insbesondere Herrn Stephan Gerski – für die gute Zusammenarbeit bedanken.

Bei der Anfertigung dieses Buches wurde die bis zum September 2006 veröffentlichte Literatur und Rechtsprechung berücksichtigt.

München, im Dezember 2006

Prof. Dr. Axel Bader