

Inhalt

Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXI
Symbolverzeichnis	XXVI
1 Einleitung	1
1.1 Problemstellung	1
1.2 Zielsetzung	2
1.3 Gang der Untersuchung	3
2 Ausgestaltung der Zinsabzugsbeschränkung	5
2.1 Anwendungsbereich der Zinsabzugsbeschränkung	5
2.1.1 Sachlicher Anwendungsbereich	5
2.1.1.1 Zugrundeliegen einer Geldkapitalüberlassung	5
2.1.1.2 Veränderung des maßgeblichen Gewinns	9
2.1.2 Persönlicher Anwendungsbereich	13
2.2 Abziehbare Zinsaufwendungen	18
2.3 Behandlung überschießender Zinsaufwendungen	18
2.3.1 Erweiterte Abzugsmöglichkeit	18
2.3.1.1 EBITDA als Anknüpfungspunkt	18
2.3.1.2 EBITDA-Vortrag	21
2.3.2 Zinsvortrag	23
2.3.2.1 Ermittlung des Zinsvortrags	23
2.3.2.2 Untergang des Zinsvortrags	27
2.3.2.2.1 Anteiliger Untergang	28
2.3.2.2.1.1 Anteiliger Untergang bei Mitunternehmerschaften	28
2.3.2.2.1.2 Anteiliger Untergang bei Körperschaften	31
2.3.2.2.2 Vollständiger Untergang	33
2.4 Ausnahmetatbestände	36
2.4.1 Betragmäßige Beschränkung	36
2.4.2 Fehlende Konzernzugehörigkeit	38
2.4.2.1 Konzernbegriff nach IFRS	38

2.4.2.2	Konzernbegriff nach nationalen Rechnungslegungsvorschriften	40
2.4.2.3	Konzernbegriff nach US-GAAP	43
2.4.2.4	Abweichende Konzernkonstellationen nach EStG	44
2.4.3	Eigenkapitalquotenvergleich	46
2.4.3.1	Eigenkapital nach IFRS	46
2.4.3.2	Eigenkapital nach nationalen Vorschriften	48
2.4.3.3	Eigenkapital nach US-GAAP	48
2.4.3.4	Korrekturen für den Eigenkapitalquotenvergleich	49
2.5	Ausnahme von der Ausnahme: Gesellschafterfremdfinanzierung	52
3	Steuern bei unternehmerischen Entscheidungen	55
3.1	Fehlende Entscheidungsneutralität der Besteuerung	55
3.2	Investitionsrechnung unter Berücksichtigung von Steuern	56
3.3	Umfang der Steuerberücksichtigung	58
3.4	Ausgestaltung des Entscheidungsumfelds	60
3.4.1	Sichere versus unsichere Modellumgebung	60
3.4.2	Stetige versus diskrete Modellumgebung	64
4	Aufbau des Untersuchungsmodells	67
4.1	Betrachtete Unternehmenskonstellationen	67
4.1.1	Konzernfreie Konstellation	67
4.1.2	Konzerngebundene Konstellationen	68
4.1.2.1	Mutterpersonengesellschaft-Tochterkapitalgesellschaft	69
4.1.2.2	Mutterkapitalgesellschaft-Tochterkapitalgesellschaft	70
4.1.2.3	Mutterpersonengesellschaften-Tochterpersonengesellschaft	71
4.1.2.4	Mutterkapitalgesellschaften-Tochterpersonengesellschaft	73
4.2	Zugrundeliegende Rechnungslegungsvorschriften	74
4.3	Betrachteter Untersuchungszeitraum	76
4.3.1	Festlegung des Betrachtungszeitraums	76
4.3.2	Definition des Insolvenzerignisses	77
4.4	Kapitalausstattung der Gesellschaften	78
4.4.1	Unterstellter Kapitalbedarf	78
4.4.2	Finanzierung der Gesellschaften	79
4.5	Anfangsinvestitionen der Gesellschaften	81
4.5.1	Anfangsinvestition der Muttergesellschaft	81

4.5.2	Anfangsinvestition der Tochtergesellschaften	82
4.6	Darstellung der wirtschaftlichen Tätigkeit.....	83
4.6.1	Zusammenhang zwischen Unternehmensrisiko und erwarteter Rendite.....	83
4.6.2	Modellierung der wirtschaftlichen Entwicklung im Zeitablauf.....	85
4.6.3	Gewinnverwendungspolitik der Gesellschaften.....	89
4.6.3.1	Gewinnverwendungspolitik der Tochtergesellschaften.....	89
4.6.3.2	Gewinnverwendungspolitik der Muttergesellschaften	92
4.7	Betrachtete Investitionsalternativen.....	94
4.7.1	Festlegung der Unterlassungsalternative	94
4.7.2	Besteuerung der betrachteten Konstellationen.....	96
4.7.2.1	Besteuerung der Tochterkapitalgesellschaft	96
4.7.2.1.1	Besteuerung Alternative ohne Zinsschranke.....	97
4.7.2.1.2	Besteuerung Alternative mit Zinsschranke	100
4.7.2.2	Besteuerung des Gesellschafters.....	106
4.7.2.2.1	Besteuerung der natürlichen Person als Gesellschafter	106
4.7.2.2.2	Besteuerung der Mutterpersonengesellschaft.....	112
4.7.2.2.3	Besteuerung der Mutterkapitalgesellschaft	116
4.8	Definition der Vergleichsgröße.....	118
4.8.1	Endvermögen als Vergleichskriterium.....	118
4.8.2	Berücksichtigter Unternehmenskreis	118
4.8.3	Berücksichtigung offener Vorträge.....	119
5	Simulationsergebnisse im Ausgangsmodell	123
5.1	Endvermögensdifferenzen am Ende des Betrachtungszeitraums	123
5.1.1	Endvermögensdifferenzen bei Beschränkung des Betriebsausgabenabzugs.....	123
5.1.2	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des Zinsvortrags	129
5.1.3	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des EBITDA-Vortrags	135
5.1.4	Endvermögensdifferenzen bei Berücksichtigung des Eigenkapital-Escapes	142
5.1.5	Endvermögensdifferenzen bei vollständiger Berücksichtigung der Zinsschranke.....	142
5.1.6	Wert offener Vorträge.....	147
5.1.7	Zusammensetzung der Gesamtvermögensdifferenzen.....	153

5.2	Ergebnisse in Abhängigkeit der Parameterwerte	155
5.2.1	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Abschreibungshöhe	156
5.2.2	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und des Zinsniveaus.....	160
5.2.3	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Eigenkapitalquote	161
6	Änderung der Finanzierungsform: Fremdfinanzierung durch Dritte.....	165
6.1	Darstellung der Änderung.....	165
6.2	Endvermögensdifferenzen am Ende des Betrachtungszeitraums	167
6.2.1	Endvermögensdifferenzen bei Beschränkung des Betriebsausgabenabzugs	168
6.2.2	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des Zinsvortrags	171
6.2.3	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des EBITDA- Vortrages	175
6.2.4	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des Eigenkapital- Escapes	177
6.2.5	Endvermögensdifferenzen bei vollständiger Berücksichtigung der Zinsschranke ohne Bewertung offener Vorträge.....	180
6.2.6	Zusammensetzung der Gesamtvermögensdifferenzen.....	183
6.3	Ergebnisse in Abhängigkeit der Parameterwerte	185
6.3.1	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Abschreibungshöhe	186
6.3.2	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und des Zinsniveaus.....	191
6.3.3	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Eigenkapitalquote	193
7	Änderung der Finanzierungsform und der Betätigung des Gesellschafters: Fremdfinanzierung durch Dritte und riskante Betätigung des Gesellschafters	197
7.1	Darstellung der Änderungen.....	197
7.2	Endvermögensdifferenzen am Ende des Betrachtungszeitraums	199
7.2.1	Endvermögensdifferenzen bei Beschränkung des Betriebsausgabenabzugs	200
7.2.2	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des Zinsvortrags	202
7.2.3	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des EBITDA- Vortrags	204
7.2.4	Endvermögensdifferenzen bei Einbeziehung des Eigenkapital- Escapes	208

7.2.5	Endvermögensdifferenzen bei vollständiger Berücksichtigung der Zinsschranke ohne Bewertung offener Vorträge.....	212
7.2.6	Zusammensetzung der Gesamtvermögensdifferenzen.....	215
7.3	Ergebnisse in Abhängigkeit der Parameterwerte.....	217
7.3.1	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Abschreibungshöhe	218
7.3.2	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und des Zinsniveaus.....	223
7.3.3	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos und der Eigenkapitalquote	224
7.3.4	Ergebnisse in Abhängigkeit des unternehmerischen Risikos von Mutter- und Tochtergesellschaft.....	227
8	Zusammenfassung.....	231
	Anhang	235
	Literaturverzeichnis	267
	Verzeichnis der Internetquellen	279
	Rechtsprechungsverzeichnis	281
	Verzeichnis verwendeter Quellen	283