

Inhaltsübersicht

1. Kapitel: Begriffliche und konzeptionelle Grundlagen	3
I. Mittelständische Unternehmen als Untersuchungsgegenstand	3
A. Begriffliche Abgrenzung des mittelständischen Unternehmens ..	3
B. Die Außenfinanzierung mittelständischer Unternehmen	5
II. Unterscheidung der Körperschaftsteuersysteme in den Ländern der Europäischen Union aufgrund der in den Systemen vorgesehenen Maßnahmen zur Entlastung der körperschaftsteuerlichen und einkommensteuerlichen Doppelbelastung ...	13
III. Zielsetzung mittelständischer Unternehmen und das daraus ableitbare Kapitalkostenkonzept	16
A. Zielsetzung mittelständischer Unternehmen	16
B. Kapitalkosten als Maßstab zur Beurteilung von Finanzierungsalternativen	16
2. Kapitel: Allgemeine und beispielhafte Darstellung der Kapitalkosten der Fremdkapitalzuführung von außen und der Gesellschafterfinanzierung in mittelständischen Gesellschaften in der Europäischen Union	24
I. Allgemeine und beispielhafte Darstellung der Kapitalkosten mittelständischer Kapitalgesellschaften in einem fiktiven Steuersystem	24
A. Kapitalkosten im System der einfachen Belastung der ausgeschütteten Gewinne	28
B. Kapitalkosten im klassischen Körperschaftsteuersystem	46
C. Kapitalkosten im System der Teilanrechnung	56
D. Zusammenfassung der Ergebnisse	82
II. Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapitalzuführung in Deutschland	85
A. Annahmen und Voraussetzungen	85
B. Untersuchung der Kapitalkosten in den alten Bundesländern ansässiger Gesellschafter	87
C. Untersuchung der Kapitalkosten in den neuen Bundesländern ansässiger Gesellschafter	109
D. Zukünftige Entwicklungen im Steuersystem	113
E. Zusammenfassung der Ergebnisse	114
III. Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapitalzuführung in Frankreich	118
A. Personen- und Kapitalgesellschaften im französischen Gesellschafts- und Steuerrecht	118
B. Grobskizzierung des französischen Steuerrechts	123
C. Steuerliche Behandlung der Gesellschafterdarlehen	129

D.	Allgemeine und beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	131
IV.	Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapitalzuführung in den Niederlanden	205
A.	Personen- und Kapitalgesellschaften im niederländischen Gesellschafts- und Steuerrecht	205
B.	Grobskizzierung des niederländischen Steuerrechts	207
C.	Steuerliche Behandlung der Gesellschafterdarlehen	209
D.	Allgemeine und beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	210
3.	Kapitel: Zusammenfassende und abschließende Betrachtung der Gesellschafterfinanzierung in der Europäischen Union ...	264
I.	Körperschaftsteuersystembedingte Beeinflussung der Kapitalkosten	264
II.	Gesellschafterfinanzierung in ausgewählten Ländern der Europäischen Union im Rahmen einer Finanzierung durch in diesen Ländern ansässige Gesellschafter	267
A.	Gesellschafterfinanzierung in Deutschland	267
B.	Gesellschafterfinanzierung in Frankreich	267
C.	Gesellschafterfinanzierung in den Niederlanden	268
D.	Gegenüberstellung der Ergebnisse	269
III.	Kapitalkosten der Gesellschafterfinanzierung in Frankreich und in den Niederlanden im Rahmen einer Finanzierung durch in Deutschland ansässige Gesellschafter	272
A.	Länderinterne Gegenüberstellung	272
B.	Länderexterne Gegenüberstellung	275
C.	Gegenüberstellung der Ergebnisse	276
IV.	Schlußbetrachtung	277

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	XI
Symbolverzeichnis	XVI
Abbildungsverzeichnis	XIX
Einführung	1
1. Problemstellung.....	1
2. Aufbau der Untersuchung.....	2
1. Kapitel: Begriffliche und konzeptionelle Grundlagen	3
I. Mittelständische Unternehmen als Untersuchungsgegenstand	3
A. Begriffliche Abgrenzung des mittelständischen Unternehmens..	3
B. Die Außenfinanzierung mittelständischer Unternehmen.....	5
1. Grundsätzliche Gedanken zur Finanzierung.....	5
2. Finanzielle Situation der (mittelständischen) Unternehmen...	6
3. Bedeutung der Außenfinanzierung aus der mittelständischen Perspektive.....	10
4. Konkretisierung des durch die Außenfinanzierung beein- flußten Entscheidungsfeldes.....	11
II. Unterscheidung der Körperschaftsteuersysteme in den Län- dern der Europäischen Union aufgrund der in den Systemen vorgesehenen Maßnahmen zur Entlastung der körperschaft- steuerlichen und einkommensteuerlichen Doppelbelastung ...	13
III. Zielsetzung mittelständischer Unternehmen und das daraus ableitbare Kapitalkostenkonzept	16
A. Zielsetzung mittelständischer Unternehmen.....	16
B. Kapitalkosten als Maßstab zur Beurteilung von Finanzierungs- alternativen.....	16
1. Modellmäßige Vereinfachungen.....	16
2. Der im Rahmen dieser Ausarbeitung unterstellte Kapitalko- stenbegriff.....	18
2. Kapitel: Allgemeine und beispielhafte Darstellung der Kapitalko- sten der Fremdkapitalzuführung von außen und der Ges- ellschafterfinanzierung in mittelständischen Gesell- schaften in der Europäischen Union	24

I. Allgemeine und beispielhafte Darstellung der Kapitalkosten mittelständischer Kapitalgesellschaften in einem fiktiven Steuersystem.....	24
A. Kapitalkosten im System der einfachen Belastung der ausgeschütteten Gewinne	28
1. Vollanrechnung der Ausschüttungskörperschaftsteuer auf die Einkommensteuer.	28
a) Fremdkapitalzuführung von außen.....	28
aa) Steuerliche Entlastungswirkungen auf der Gesellschaftsebene	28
bb) Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	29
cc) Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	30
b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter	34
aa) Steuerliche Entlastungswirkungen auf der Gesellschaftsebene	34
bb) Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	35
cc) Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	36
c) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter	38
aa) Steuerliche Belastungswirkung auf der Gesellschaftsebene.....	38
bb) Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	39
cc) Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	41
2. Einfache Belastung der Gewinnausschüttung mit Körperschaftsteuer	43
3. Vollabzug der Ausschüttung von der Bemessungsgrundlage ..	44
B. Kapitalkosten im klassischen Körperschaftsteuersystem	46
1. Fremdkapitalzuführung von außen	46
a) Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	46
b) Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	48

2.	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter.....	50
a)	Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	50
b)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	51
3.	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter.....	53
a)	Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	53
b)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	54
C.	Kapitalkosten im System der Teilanrechnung	56
1.	Teilanrechnung der Ausschüttungskörperschaftsteuer auf die Einkommensteuer	56
a)	Fremdkapitalzuführung von außen.....	56
aa)	Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	56
bb)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten.....	57
b)	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter	61
aa)	Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	61
bb)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten.....	61
c)	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter	63
aa)	Steuerliche Ent- und Belastungswirkungen durch Einbeziehung der Gesellschafterebene unter Berücksichtigung der Ausschüttungspolitik	63
bb)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten.....	64
2.	Teilanrechnung der Ausschüttung auf die Einkommensteuer	66
a)	Einbeziehung des Teilanrechnungsbetrags in das Einkommen des Gesellschafters	66
aa)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Fremdkapitalzuführung von außen	68
bb)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter	70
cc)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter	72

b)	Teilanrechnung der Ausschüttung ohne Einbeziehung in das Einkommen des Gesellschafters	74
aa)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Fremdkapitalzuführung von außen	76
bb)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter	78
cc)	Beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten bei Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter	80
D.	Zusammenfassung der Ergebnisse	82
II.	Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapitalzuführung in Deutschland	85
A.	Annahmen und Voraussetzungen	85
B.	Untersuchung der Kapitalkosten in den alten Bundesländern ansässiger Gesellschafter	87
1.	Kapitalzuführung in Kapitalgesellschaften	87
a)	Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	87
b)	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG) ..	94
c)	Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	100
d)	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG) ...	101
e)	Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung (EKG) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG) ..	106
f)	Gegenüberstellung der Ergebnisse	107
2.	Kapitalzuführung in Personengesellschaften	107
C.	Untersuchung der Kapitalkosten in den neuen Bundesländern ansässiger Gesellschafter	109
1.	Kapitalzuführung in Kapitalgesellschaften	109
2.	Kapitalzuführung in Personengesellschaften	112
D.	Zukünftige Entwicklungen im Steuersystem	113
E.	Zusammenfassung der Ergebnisse	114
III.	Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapitalzuführung in Frankreich	118
A.	Personen- und Kapitalgesellschaften im französischen Gesellschafts- und Steuerrecht	118
1.	Personengesellschaften im französischen Gesellschaftsrecht ..	118
2.	Kapitalgesellschaften im französischen Gesellschaftsrecht ...	118
3.	Bedeutung der einzelnen Gesellschaftsformen in Frankreich und deren steuerliche Behandlung	119

a)	Bedeutung einzelner Gesellschaftsformen in Frankreich ..	119
b)	Ertragsteuerliche Behandlung französischer Gesellschaften ..	121
B.	Grobskizzierung des französischen Steuerrechts ..	123
1.	Die Einkommensteuer ..	123
2.	Die Körperschaftsteuer ..	124
3.	Die Gewerbesteuer ..	127
4.	Die Vermögensteuer ..	127
5.	Andere Steuerarten ..	129
C.	Steuerliche Behandlung der Gesellschafterdarlehen ..	129
D.	Allgemeine und beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten ..	131
1.	Annahmen und Voraussetzungen ..	131
2.	Untersuchung der Kapitalkosten in Frankreich ansässiger Gesellschafter ..	133
a)	Die heutige Situation ..	133
aa)	Körperschaftsteuerpflichtige Personen- und Kapitalgesellschaften ..	133
(1)	Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) ..	133
(2)	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG) ..	137
(3)	Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG) ..	143
(4)	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG) ..	145
(5)	Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung (EKG) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG) ..	146
(6)	Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG) und Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) ..	148
bb)	Nichtkörperschaftsteuerpflichtige Gesellschaften ..	149
b)	Die Situation vor Einführung des Vollarrechnungssystems ..	152
aa)	Körperschaftsteuerpflichtige Personengesellschaften ..	155
(1)	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter ..	155
(2)	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter ..	156
(3)	Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung und Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter ..	157
bb)	Körperschaftsteuerpflichtige Kapitalgesellschaften ..	158
c)	Zusammenfassung der Ergebnisse ..	158

3.	Untersuchung der Kapitalkosten in Deutschland ansässiger natürlicher Personen.....	162
a)	Beteiligung an einer französischen Kapitalgesellschaft	162
aa)	Steuerliche Behandlung der Gewinnanteile und des Vermögens.....	162
	(1) Besteuerungsfolgen in Frankreich.....	162
	(2) Besteuerungsfolgen in Deutschland.....	163
bb)	Steuerliche Behandlung des Gesellschafterdarlehens ...	164
	(1) Besteuerungsfolgen in Frankreich.....	164
	(2) Besteuerungsfolgen in Deutschland.....	164
cc)	Untersuchung der finanzierungsspezifischen Kapitalkosten.....	165
	(1) Kapitalkosten bei im Privatvermögen gehaltener Kapitalgesellschaftsbeteiligung	165
	(a) Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	165
	(b) Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung (EKG) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG).....	167
	(c) Gegenüberstellung der Ergebnisse.....	167
	(2) Ergänzung: Kapitalkosten bei im Betriebsvermögen gehaltener Kapitalgesellschaftsbeteiligung	168
	(a) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	168
	(b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	168
	(c) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG)	172
	(d) Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter und den Fremdfinanzierungsalternativen	172
b)	Beteiligung an einer französischen Personengesellschaft ..	175
aa)	Steuerliche Behandlung der Gewinnanteile und des Vermögens.....	176
	(1) Besteuerung nach dem Mitunternehmerkonzept	176
	(a) Besteuerungsfolgen in Frankreich	176
	(b) Besteuerungsfolgen in Deutschland	177

(2) Besteuerung nach dem Kapitalgesellschaftskonzept .	178
(a) Besteuerungsfolgen in Frankreich	178
(b) Besteuerungsfolgen in Deutschland.....	179
bb) Steuerliche Behandlung des Gesellschafterdarlehens....	179
(1) Besteuerung nach dem Mitunternehmerkonzept.....	179
(a) Besteuerungsfolgen in Frankreich	179
(b) Besteuerungsfolgen in Deutschland.....	180
(2) Besteuerung nach dem Kapitalgesellschaftskonzept .	181
(a) Besteuerungsfolgen in Frankreich	181
(b) Besteuerungsfolgen in Deutschland.....	182
cc) Untersuchung der finanzierungsspezifischen Kapital-	
kosten	182
(1) Besteuerung nach dem Mitunternehmerkonzept.....	182
(a) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	182
(b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschaf-	
ter (FKG).....	188
(c) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschaf-	
ter (EKG)	190
(d) Gegenüberstellung der Finanzierungsalternativen	191
(2) Besteuerung nach dem Kapitalgesellschaftskonzept .	193
(a) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	193
(b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschaf-	
ter (FKG).....	197
(c) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschaf-	
ter (EKG)	199
(d) Gegenüberstellung der Finanzierungsalternativen	199
c) Beteiligung eines in Deutschland in den neuen Bundes-	
ländern ansässigen Gesellschafters an französischen Ge-	
sellschaften	202
d) Zusammenfassung der Ergebnisse	203
IV. Untersuchung der Kapitalkosten der Fremd- und Eigenkapi-	
 talführung in den Niederlanden	205
A. Personen- und Kapitalgesellschaften im niederländischen Ge-	
sellschafts- und Steuerrecht	205
1. Personengesellschaften im niederländischen Gesellschafts-	
recht	205
2. Kapitalgesellschaften im niederländischen Gesellschaftsrecht	205
3. Bedeutung der einzelnen Gesellschaftsformen in den Nie-	
derlanden und deren steuerliche Behandlung	206

B.	Grobskizzierung des niederländischen Steuerrechts	207
1.	Die Einkommensteuer	207
2.	Die Körperschaftsteuer	207
3.	Die Vermögensteuer	208
4.	Andere Steuerarten	208
C.	Steuerliche Behandlung der Gesellschafterdarlehen	209
D.	Allgemeine und beispielhafte Ermittlung der Kapitalkosten	210
1.	Annahmen und Voraussetzungen	210
2.	Untersuchung der Kapitalkosten in den Niederlanden ansässiger Gesellschafter	211
a)	Kapitalzuführung in Kapitalgesellschaften	211
aa)	Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	211
bb)	Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	217
cc)	Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	223
dd)	Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG)	224
ee)	Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung (EKG) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	227
ff)	Gegenüberstellung der Ergebnisse	229
b)	Kapitalzuführung in Personengesellschaften	230
c)	Zusammenfassung der Ergebnisse	232
3.	Untersuchung der Kapitalkosten in Deutschland ansässiger natürlicher Personen	233
a)	Beteiligung an einer niederländischen Kapitalgesellschaft	233
aa)	Steuerliche Behandlung der Gewinnanteile und des Vermögens	233
(1)	Besteuerungsfolgen in den Niederlanden	233
(2)	Besteuerungsfolgen in Deutschland	234
bb)	Steuerliche Behandlung des Gesellschafterdarlehens ...	236
(1)	Besteuerungsfolgen in den Niederlanden	236
(2)	Besteuerungsfolgen in Deutschland	236
cc)	Untersuchung der finanzierungsspezifischen Kapitalkosten	236

(1) Kapitalkosten bei im Privatvermögen gehaltener Kapitalgesellschaftsbeteiligung	236
(a) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	236
(b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG).....	238
(c) Vergleich zwischen Fremdkapitalzuführung von außen (FKA) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	239
(d) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG)	240
(e) Vergleich zwischen Eigenkapitalzuführung (EKG) und Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG)	241
(f) Gegenüberstellung der Ergebnisse.....	242
(2) Ergänzung: Kapitalkosten bei im Betriebsvermögen gehaltener Kapitalgesellschaftsbeteiligung	242
(a) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA)	242
(b) Fremdkapitalzuführung durch die Gesellschafter (FKG).....	243
(c) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG)	246
(d) Vergleich der Finanzierungsalternativen.....	246
b) Beteiligung an einer niederländischen Personengesellschaft.....	252
aa) Steuerliche Behandlung der Gewinnanteile und des Vermögens.....	252
(1) Besteuerungsfolgen in den Niederlanden.....	252
(2) Besteuerungsfolgen in Deutschland	252
bb) Steuerliche Behandlung des Gesellschafterdarlehens....	253
cc) Untersuchung der finanzierungsspezifischen Kapitalkosten.....	253
(1) Fremdkapitalzuführung von außen (FKA).....	253
(2) Eigenkapitalzuführung durch die Gesellschafter (EKG).....	257
(3) Gegenüberstellung der Finanzierungsalternativen ...	258
c) Beteiligung eines in Deutschland in den neuen Bundesländern ansässigen Gesellschafters an niederländischen Gesellschaften.....	261
d) Zusammenfassung der Ergebnisse	263

3. Kapitel: Zusammenfassende und abschließende Betrachtung der Gesellschafterfinanzierung in der Europäischen Union...	264
I. Körperschaftsteuersystembedingte Beeinflussung der Kapi- talkosten	264
II. Gesellschafterfinanzierung in ausgewählten Ländern der Eu- ropäischen Union im Rahmen einer Finanzierung durch in diesen Ländern ansässige Gesellschafter	267
A. Gesellschafterfinanzierung in Deutschland	267
B. Gesellschafterfinanzierung in Frankreich	267
C. Gesellschafterfinanzierung in den Niederlanden	268
D. Gegenüberstellung der Ergebnisse	269
III. Kapitalkosten der Gesellschafterfinanzierung in Frankreich und in den Niederlanden im Rahmen einer Finanzierung durch in Deutschland ansässige Gesellschafter	272
A. Länderinterne Gegenüberstellung	272
1. Beteiligung an französischen Gesellschaften	272
2. Beteiligung an niederländischen Gesellschaften	274
B. Länderexterne Gegenüberstellung	275
C. Gegenüberstellung der Ergebnisse	276
IV. Schlußbetrachtung	277
Literaturverzeichnis	280
1. Monographien, Beiträge in Handbüchern und anderen Sammelwer- ken und Zeitschriftenartikel	280
2. Rechtsprechung, Verwaltungsanweisungen und Kommentare	292