

INHALTSVERZEICHNIS

Darstellungsverzeichnis	x
Abkürzungsverzeichnis	xi
Symbolverzeichnis	xiii
Anhangsverzeichnis	xviii
Einleitung	1
A. Analyse der Relevanz einer ergebnisorientierten Eigenkapitalsteuerung des Auslandsbereichs deutscher multinationaler Bankkonzerne	7
I. Typologisierung der Multinationalität von Kreditinstituten	7
1. Entstehung multinationaler Bankkonzerne	7
a. Geschäftspolitische Beweggründe der internationalen Diversifikation ..	7
(aa). Begriffsbestimmung	7
(ab). Von Außenhandels- zu multinationalen Banken	12
b. Elemente einer strategischen Ein- bettung des Auslandsbereichs in den multinationalen Bankkonzern ..	18
(ba). Wahl von Standorten	20
(bb). Profit-Center-Philosophie .	25
2. Bedeutung des Auslandsbereichs für Kapitalbindung und Betriebsergebnis von Bankkonzernen	28
a. Ableitung der Kapitalbindung	29
b. Möglichkeiten einer Schätzung des Ergebnisanteils	37

II.	Bedeutung des Eigenkapitals für die Kreditwirtschaft	40
1.	Bankaufsichtliches Eigenkapital und Risikoaktiva im Spannungsfeld der Regelungssysteme	41
a.	Beaufsichtigung auf nationaler Ebene	41
b.	Internationale Harmonisierung der Bankaufsichtsnormen	45
	(ba). Verschärfung durch Differenzierung der Risikoaktiva ...	48
	(bb). Verschärfung durch Differenzierung des bankaufsichtlichen Eigenkapitalbegriffes	50
2.	Optimierung des Eigenkapitaleinsatzes und der Ergebnisverteilung als Aufgabe des Bilanzstrukturmanagements	55
III.	Entstehung des verwendbaren Eigenkapitals nach Maßgabe des deutschen Körperschaftsteuerrechts: Darstellung des steuerlichen Bezugsrahmens .	62
1.	Begriff des verwendbaren Eigenkapitals	62
2.	Bestimmungsfaktoren der Besteuerung des deutschen multinationalen Bankkonzerns	65
3.	Internationale Doppelbesteuerung	68
4.	Vermeidung internationaler Doppelbesteuerung	70
a.	Bilaterale Maßnahme: Freistellungsverfahren	71
	(aa). Betriebsstätte	72
	(ab). Tochtergesellschaft	73
b.	Unilaterale Verfahren	75
	(ba). Abzugsverfahren	75
	(bb). Pauschalierungsverfahren ...	76
	(bc). Anrechnungsverfahren	77
	a. Direkte Anrechnung	78
	β. Indirekte Anrechnung	80
	τ. Fiktive Anrechnung	82

5.	Ermittlung des verwendbaren Eigenkapitals aus dem Inlandsgewinn	83
a.	Abgrenzung der Besteuerungssystematik	83
b.	EEV-Steuern	84
	(ba). Gewerbesteuer	84
	(bb). Körperschaftsteuer	87
	(bc). Vermögensteuer	89
B.	Grundmodell der Eigenkapitalallokation im deutschen multinationalen Bankkonzern	92
I.	Konstruktion der Modellbank	93
II.	Umsetzung des steuerlichen Bezugsrahmens in ein System von Bestimmungsgleichungen ...	96
1.	Die Betriebstätte befindet sich in einem Nicht-DBA-Land	98
a.	Gewinnthesaurierung	98
b.	Gewinnausschüttung	110
2.	Die Betriebstätte befindet sich in einem DBA-Land	116
a.	Gewinnthesaurierung	116
b.	Gewinnausschüttung	117
3.	Die Tochtergesellschaft befindet sich in einem Nicht-DBA-Land	118
a.	Gewinnthesaurierung durch die Tochtergesellschaft	118
b.	Gewinnthesaurierung durch die Muttergesellschaft	120
c.	Gewinnausschüttung	123
4.	Die Tochtergesellschaft befindet sich in einem DBA-Land	125
a.	Gewinnthesaurierung durch die Tochtergesellschaft	125
b.	Gewinnthesaurierung durch die Muttergesellschaft	126

VIII

	c. Gewinnausschüttung	127
5.	Die inländische Spitzeneinheit	128
	a. Gewinnthesaurierung	128
	b. Gewinnausschüttung	134
III.	Grundsatzentscheidung des Managements über die Gewinnverwendung	137
	1. Formen der Gewinnverwendung	137
	a. Begriffsabgrenzung	137
	b. Interne Gewinnverwendung	140
	c. Externe Gewinnverwendung	148
	2. Entwicklung einer Handlungsempfehlung für das Management	150
	3. Durchführung des vertikalen Steuervergleichs	154
IV.	Die Entscheidungssituation	156
	1. Bestimmung der Zielfunktion	156
	a. Minimierung der Gewinnsteuern	156
	b. Maximierung des Gewinnes	161
	2. Die Entscheidungsvariable: Einfluß des eingesetzten Eigenkapitals auf den Gewinn	163
	3. Die Eigenkapitalrendite als Maßzahl des Erfolgs	164
V.	Die Nebenbedingungen	167
	1. Ermittlung einer Mindestverzinsung des eingesetzten Eigenkapitals	167
	a. Erwirtschaftung einer Minstdividende	169
	b. Erwirtschaftung einer Minstthesaurierung	171
	2. Vorgabe von Intervallen der Eigenkapitalverteilung	174
	3. Festlegung des Auslandsanteils	177
	4. Auslastungsgrad des vorhandenen Eigenkapitals	178
VI.	Die Nichtnegativitätsbedingungen	181

VII. Flexibilisierung der Entscheidung	
über die Gewinnverwendung	182
1. Anpassung der Handlungsempfehlung	
an die Ergebnissituation	182
a. Horizontaler Steuervergleich	182
b. Verdeckte interne Gewinnverwendung	187
c. Einführung von Zielprioritäten ...	190
2. Konsequenzen der flexiblen Entscheidung	
über die Gewinnverwendung für den	
Modellaufbau	191
C. Modellsimulation und Ergebnisanalyse	194
I. Simulation des Grundmodells der	
Eigenkapitalallokation	194
1. Beschreibung des Programmablaufs	194
2. Durchführung der Simulationsläufe	196
3. Analysebezogene Zusammenstellung der	
Simulationsergebnisse	199
II. Analyse der Simulationsergebnisse	200
1. Interpretation der Ergebniswerte	200
a. Variation der Inlandsrendite bei	
konstanter Auslandsrendite	201
b. Variation der Auslandsrendite bei	
konstanter Inlandsrendite	206
2. Grafische Darstellung ausgewählter	
Simulationsergebnisse	208
3. Aussagefähigkeit des Grundmodells der	
Eigenkapitalallokation	265
Zusammenfassung und Ausblick	268
Anhang	273
Literatur- und Quellenverzeichnis	310

DARSTELLUNGSVERZEICHNIS

Darstellung 1:	Entwicklung der Anzahl operativer Auslandsstellen deutscher Kredit- institute	11
Darstellung 2:	Kapitalbindung der operativen Auslands- stellen inländischer Kreditinstitute .	34
Darstellung 3:	Kapitalbindung der Auslandsfilialen inländischer Kreditinstitute	35
Darstellung 4:	Kapitalbindung der ausländischen Kreditinstitute im Mehrheitsbesitz inländischer Kreditinstitute	36
Darstellung 5:	Zusammensetzung des Betriebs- ergebnisses	39
Darstellung 6:	Entwicklung des Jahresüberschusses nach Steuern aus dem Betriebsergebnis	40
Darstellung 7:	Synopse der Eigenkapitalbegriffe nach Cooke, EG und KWG	54
Darstellung 8:	Entstehung von verwendbarem Eigen- kapital und Ermittlungsmethoden	91
Darstellung 9:	Abfolge der Gewinnverwendung	150
Darstellung 10:	Ertragsteuerlastquoten und Grund- satzentscheidung über die Gewinn- verwendung der Modellbank	157
Darstellung 11:	Intervallgrenzen für Simulationsläufe (Minimal- und Maximalausstattung mit Eigenkapital in Mio. DM)	180