

THORSTEN WINKELMANN

Cross-border-Leasing

**Ein kommunales
Finanzierungsinstrument**



PETER LANG

Internationaler Verlag der Wissenschaften

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	11
Abbildungsverzeichnis	13
1. Einleitung	15
2. Grundlagen des Leasinggeschäftes	19
2.1. Bestimmung des Leasingbegriffs	19
2.2. Zivilrechtliche Qualifizierung des Leasinggeschäftes	20
2.3. Leasing im Steuerrecht	21
2.4. Leasing in der Handelsbilanz	25
2.5. Besonderheiten im Kommunalleasing	26
3. US-Cross-border-Leasing	31
3.1. Gegenstand und Begriffsdefinition	31
3.2. Das Vertragswerk	34
3.3. Transaktionsbedingte Zahlungsströme	40
3.4. Das zweistufige Verfahren	44
3.5. Beteiligte Akteure und deren Motivation	47
3.5.1. Der US-Investor	47
3.5.2. Die Banken	49
3.5.3. Der „Arrangeur“	52
3.6. Vorgaben für die Durchführung von CBL-Transaktionen	55
3.6.1. In Frage kommende Wirtschaftsgüter	55
3.6.2. Exkurs: Pooling	60
3.6.3. Kommunalrechtliche Aspekte	61
3.6.4. Entscheidungsgrundlage der Aufsichtsbehörden	73
Bayern	74
Sachsen	78
Nordrhein-Westfalen	83
3.7. Bundespolitische Überlegungen	86
3.7.1. Objektzurechnung	86
3.7.2. Ertrags- und gewerbesteuerliche Aspekte	87
3.7.3. Umsatz- und Grunderwerbssteuer	88
3.7.4. Quellensteuer	89
3.7.5. Auswirkungen auf die Bilanzen	90
3.8. Zwischenfazit	91

4. Die amerikanische Vertragsseite	95
4.1. Der amerikanische Staat	95
4.2. Die US-Steuer Gesetze	96
4.3. Fragen bezüglich der „wirtschaftlichen Substanz“ der Verträge	100
4.4. Neuere Entwicklungen im amerikanischen Steuerrecht	102
5. Auswirkungen auf die kommunale Selbstverwaltung	105
5.1. Einführung	105
5.2. Transaktionsvorteile	106
5.2.1. Rechtliche Diskussion der Mitteleinstellung	106
5.2.2. Verwendungsmöglichkeiten des Barwertvorteils	109
5.2.3. Faktoren, die die Höhe des Barwertvorteils bestimmen	114
5.3. Risikoanalyse	119
5.3.1. Vorgehensweise und Einschränkungen	119
5.3.2. Risiken vor Vertragsabschluss	121
5.3.2.1. Unterschiedliche Rechtsordnungen	121
5.3.2.2. Unsicherheiten in Sach- und Rechtsfragen	124
5.3.3. Risiken während der Vertragslaufzeit	126
5.3.3.1. Konkursrisiken	126
5.3.3.2. Steuerliche Risiken	129
5.3.3.3. Leistungsstörungen im Bereich des Mietobjektes	132
5.3.3.4. Vertragslaufzeiten	137
5.3.3.5. Öffentliche Kritik als Risiko – die Frage nach der Moral	139
5.4. Ergebnisse der Risikoanalyse	143
6. Ausblick	149
6.1. Kommunales Risikomanagement	149
6.2. Gegenwärtige Trends und Marktentwicklungen	154
6.3. Kritische Würdigung	155
7. Literaturverzeichnis	159
8. Internetquellen	173