

Reihe: Steuer, Wirtschaft und Recht · Band 296

Herausgegeben von vBP StB Prof. Dr. Johannes Georg Bischoff, Wuppertal, Dr. Alfred Kellermann, Vorsitzender Richter (a. D.) am BGH, Karlsruhe, Prof. (em.) Dr. Günter Sieben, Köln, und WP StB Prof. Dr. Norbert Herzig, Köln

Dr. Bernd Heining

# **Funktionsverlagerung ins Ausland**

Entscheidungsfindung aus  
investitionstheoretischer Sicht



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>VII</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	<b>XV</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>XXI</b>
<b>1 Einleitung</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Problemstellung</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Zielsetzung und Themenabgrenzung</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Gang der Untersuchung</b>	<b>9</b>
<b>2 Gesetzliche Grundlagen der Besteuerung von Funktionsverlagerungen</b>	<b>15</b>
<b>2.1 Konkurrenzverhältnis der Einkünftekorrekturnormen</b>	<b>15</b>
<b>2.2 Vereinbarkeit mit internationalen Grundsätzen</b>	<b>17</b>
<b>2.3 Begriff „Funktion“</b>	<b>20</b>
<b>2.4 Stufenverhältnis des § 1 Abs. 3 AStG</b>	<b>27</b>
<b>3 Entscheidung über eine Funktionsverlagerung</b>	<b>31</b>
<b>3.1 Entscheidungsmodell</b>	<b>31</b>
<b>3.2 Standardmodell</b>	<b>33</b>
<b>3.2.1 Prämissen des Standardmodells</b>	<b>33</b>
<b>3.2.2 Gewinnverwendung – Ausschütten oder Thesaurieren</b>	<b>36</b>
<b>3.2.2.1 Gewinnverwendung ohne Funktionsverlagerung</b>	<b>36</b>
3.2.2.1.1 Ausschüttung an den Anteilseigner	36
3.2.2.1.2 Thesaurierung in der Mutter-Kapitalgesellschaft	38
3.2.2.1.3 Einlage der Gewinne in die Tochter-Kapitalgesellschaft	39
3.2.2.1.4 Handlungsempfehlungen	41
<b>3.2.2.2 Gewinnverwendung bei Funktionsverlagerung</b>	<b>45</b>
3.2.2.2.1 Ausschüttung an den Anteilseigner	45
3.2.2.2.2 Thesaurierung in der Mutter-Kapitalgesellschaft	47

3.2.2.2.3	Thesaurierung in der Tochter-Kapitalgesellschaft _____	48
3.2.2.2.4	Handlungsempfehlungen _____	49
3.2.2.2.5	Gewinnverwendung bei der Mutter-Kapitalgesellschaft _____	50
3.2.2.2.5.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner bei Tochter-Kapitalgesellschaft _____	50
3.2.2.2.5.2	Thesaurierung der Gewinne bei Tochter- Kapitalgesellschaft _____	52
3.2.2.2.6	Überblick über die möglichen Konstellationen der Gewinnverwendung _____	54
<b>3.2.3</b>	<b><i>Ertragswertkalkül ohne Funktionsverlagerung</i></b> _____	<b>54</b>
3.2.3.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner _____	54
3.2.3.2	Einlage der Gewinne in die Tochter-Kapitalgesellschaft _____	55
<b>3.2.4</b>	<b><i>Ertragswertkalkül bei Funktionsverlagerung</i></b> _____	<b>57</b>
3.2.4.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner _____	57
3.2.4.2	Thesaurierung der Gewinne bei der Tochter-Kapitalgesellschaft ____	60
3.2.4.2.1	Ausschüttung der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft an den Anteilseigner _____	60
3.2.4.2.2	Einlage der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft in die Tochter-Kapitalgesellschaft _____	63
<b>3.2.5</b>	<b><i>Ergebnis</i></b> _____	<b>67</b>
<b>3.3</b>	<b>Bewertungsmodell</b> _____	<b>67</b>
<b>3.3.1</b>	<b><i>Hintergrund</i></b> _____	<b>67</b>
<b>3.3.2</b>	<b><i>Ertragswertkalkül ohne Funktionsverlagerung</i></b> _____	<b>69</b>
<b>3.3.3</b>	<b><i>Ertragswertkalkül bei Funktionsverlagerung</i></b> _____	<b>70</b>
3.3.3.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner _____	70
3.3.3.2	Thesaurierung der Gewinne bei der Tochter-Kapitalgesellschaft ____	72
3.3.3.2.1	Ausschüttung der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft an den Anteilseigner _____	72
3.3.3.2.2	Einlage der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft in die Tochter-Kapitalgesellschaft _____	75
<b>3.3.4</b>	<b><i>Ergebnis</i></b> _____	<b>77</b>

---

<b>3.4</b>	<b>Verlustmodell</b>	<b>78</b>
3.4.1	<i>Hintergrund</i>	78
3.4.2	<i>Prämissen des Verlustmodells</i>	79
3.4.3	<i>Ertragswertkalkül ohne Funktionsverlagerung</i>	82
3.4.3.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner	82
3.4.3.2	Einlage der Gewinne in die Tochter-Kapitalgesellschaft	82
3.4.4	<i>Ertragswertkalkül bei Funktionsverlagerung</i>	86
3.4.4.1	Ausschüttung der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft an den Anteilseigner	86
3.4.4.2	Einlage der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft in die Tochter-Kapitalgesellschaft	88
3.4.5	<i>Ergebnis</i>	91
<b>3.5</b>	<b>Finanzierungsmodell</b>	<b>91</b>
3.5.1	<i>Hintergrund</i>	91
3.5.2	<i>Prämissen des Finanzierungsmodells</i>	91
3.5.3	<i>Steuerwirksamkeit der Zinsaufwendungen</i>	94
3.5.4	<i>Ertragswertkalkül ohne Funktionsverlagerung</i>	97
3.5.5	<i>Ertragswertkalkül bei Funktionsverlagerung</i>	97
3.5.5.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner	97
3.5.5.1.1	Volle Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	97
3.5.5.1.2	Keine Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	100
3.5.5.1.3	Teilweise Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	102
3.5.5.2	Thesaurierung der Gewinne bei der Tochter-Kapitalgesellschaft	104
3.5.5.2.1	Volle Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	104
3.5.5.2.2	Keine Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	107
3.5.5.2.3	Teilweise Steuerwirksamkeit der Fremdkapitalzinsen	109
3.5.6	<i>Ergebnis</i>	112

<b>4</b>	<b>Ermittlung des Verrechnungspreises beim hypothetischen Fremdvergleich</b>	<b>115</b>
<b>4.1</b>	<b>Ausgangssituation</b>	<b>115</b>
<b>4.2</b>	<b>Grenzpreisbestimmung aus investitionstheoretischer Sicht</b>	<b>117</b>
<b>4.2.1</b>	<b>Investitionstheoretische Grundlagen</b>	<b>117</b>
<b>4.2.2</b>	<b>Struktur des Grenzpreiskalküls</b>	<b>118</b>
<b>4.2.3</b>	<b>Prämissen des Grenzpreiskalküls</b>	<b>119</b>
<b>4.2.4</b>	<b>Gewinnverwendung – Ausschütten oder Thesaurieren</b>	<b>120</b>
<b>4.2.4.1</b>	<b>Gewinnverwendung beim Grenzpreis des Verkäufers</b>	<b>120</b>
<b>4.2.4.1.1</b>	<b>Ausschüttung an den Anteilseigner</b>	<b>120</b>
<b>4.2.4.1.2</b>	<b>Thesaurierung in der inländischen Kapitalgesellschaft</b>	<b>122</b>
<b>4.2.4.1.3</b>	<b>Handlungsempfehlung</b>	<b>123</b>
<b>4.2.4.2</b>	<b>Gewinnverwendung beim Grenzpreis des Käufers</b>	<b>124</b>
<b>4.2.4.2.1</b>	<b>Ausschüttung an den Anteilseigner</b>	<b>124</b>
<b>4.2.4.2.2</b>	<b>Thesaurierung in der ausländischen Kapitalgesellschaft</b>	<b>124</b>
<b>4.2.4.2.3</b>	<b>Handlungsempfehlung</b>	<b>125</b>
<b>4.2.5</b>	<b>Grenzpreis des Verkäufers</b>	<b>127</b>
<b>4.2.6</b>	<b>Grenzpreis des Käufers</b>	<b>128</b>
<b>4.2.6.1</b>	<b>Ausschüttung an den Anteilseigner</b>	<b>128</b>
<b>4.2.6.2</b>	<b>Thesaurierung in der ausländischen Kapitalgesellschaft</b>	<b>130</b>
<b>4.2.7</b>	<b>Transaktions-/Verrechnungspreis bei Mittelwertvermutung</b>	<b>132</b>
<b>4.2.7.1</b>	<b>Ausschüttung an den Anteilseigner beim Grenzpreis des Käufers</b>	<b>132</b>
<b>4.2.7.2</b>	<b>Thesaurierung in der ausländischen Kapitalgesellschaft beim Grenzpreis des Käufers</b>	<b>134</b>
<b>4.2.8</b>	<b>Ergebnis</b>	<b>135</b>
<b>4.3</b>	<b>Grenzpreisbestimmung gemäß § 1 Abs. 3 AStG i. V. mit FVerlV</b>	<b>135</b>
<b>4.3.1</b>	<b>Ausgangssituation</b>	<b>135</b>
<b>4.3.2</b>	<b>Transferpaket</b>	<b>136</b>
<b>4.3.3</b>	<b>Gewinnpotenzial</b>	<b>139</b>
<b>4.3.3.1</b>	<b>Bewertung auf der Grundlage von Gewinnerwartungen und Implikationen für die Berücksichtigung der Anteilseignerebene</b>	<b>139</b>

---

4.3.3.2	Isolierbarkeit des Gewinnpotenzials	142
4.3.3.3	Prognose des Gewinnpotenzials	142
4.3.3.4	Berücksichtigung von Standort- und Synergieeffekten	144
<b>4.3.4</b>	<b>Kapitalisierungszinssatz</b>	<b>148</b>
4.3.4.1	Risikoloser Zinssatz	148
4.3.4.2	Risikozuschlag	151
4.3.4.3	Berücksichtigung von Steuern	155
4.3.4.3.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	155
4.3.4.3.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	156
<b>4.3.5</b>	<b>Kapitalisierungszeitraum</b>	<b>157</b>
<b>4.3.6</b>	<b>Grenzpreiskalkül bei unbegrenztem Kapitalisierungszeitraum</b>	<b>159</b>
4.3.6.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	159
4.3.6.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	161
<b>4.3.7</b>	<b>Grenzpreiskalkül bei begrenztem Kapitalisierungszeitraum</b>	<b>163</b>
4.3.7.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	163
4.3.7.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	166
<b>4.3.8</b>	<b>Einigungsbereich</b>	<b>168</b>
<b>4.3.9</b>	<b>Bestimmung des Verrechnungspreises im Einigungsbereich</b>	<b>172</b>
<b>4.3.10</b>	<b>Ergebnis</b>	<b>174</b>
<b>4.4</b>	<b>Kritische Würdigung der Grenzpreisbestimmung nach § 1 Abs. 3 AStG i. V. mit FVerlV</b>	<b>174</b>
<b>4.5</b>	<b>Kritische Funktionslebensdauer bei Ermittlung des Verrechnungspreises auf Basis eines unbegrenzten Kapitalisierungszeitraums</b>	<b>177</b>
4.5.1	Ausgangssituation	177
4.5.2	Prämissen bei der Ermittlung der kritischen Funktionslebensdauer	178
4.5.3	Zu untersuchende Kombinationen der Gewinnverwendung	179
4.5.4	Kritische Funktionslebensdauer bei Gewinnverwendungskombination I	181

4.5.5	<i>Kritische Funktionslebensdauer bei Gewinnverwendungs-</i> <i>kombination II</i>	182
4.5.6	<i>Kritische Funktionslebensdauer bei Gewinnverwendungs-</i> <i>kombination III</i>	184
4.5.7	<i>Ergebnis</i>	185
4.6	<b>Korrektur des Verrechnungspreises beim hypothetischen</b> <b>Fremdvergleich</b>	185
4.7	<b>Escape-Klausel beim hypothetischen Fremdvergleich</b>	187
4.7.1	<i>Keine Verlagerung wesentlicher immaterieller Wirtschaftsgüter</i> <i>und Vorteile</i>	187
4.7.2	<i>Verlagerung wesentlicher immaterieller Wirtschaftsgüter und</i> <i>Vorteile</i>	189
4.7.3	<i>Ergebnis</i>	190
4.8	<b>Preisanpassungsklausel beim hypothetischen Fremdvergleich</b>	190
4.8.1	<i>Widerlegbare Vermutung der Vereinbarung einer</i> <i>Anpassungsklausel</i>	190
4.8.2	<i>Voraussetzungen der gesetzlichen Preisanpassung</i>	193
4.8.3	<i>Durchführung der gesetzlichen Preisanpassung</i>	195
4.8.4	<i>Sonderfall bei erheblicher Abweichung zu Gunsten des</i> <i>Steuerpflichtigen</i>	197
4.8.5	<i>Empirische Beurteilung der widerlegbaren Vermutung</i>	197
4.8.6	<i>Gesetzliche Preisanpassung aus investitionstheoretischer Sicht</i>	199
4.8.7	<i>Ermittlung des angemessenen Anpassungsbetrags bei</i> <i>unbegrenztem Kapitalisierungszeitraum</i>	200
4.8.7.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	200
4.8.7.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	201
4.8.8	<i>Ermittlung des angemessenen Anpassungsbetrags bei begrenztem</i> <i>Kapitalisierungszeitraum</i>	202
4.8.8.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	202
4.8.8.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	203

<b>4.8.9</b>	<b><i>Berücksichtigung der gesetzlichen Preisanpassung bei der</i></b>	
	<b><i>Entscheidung über eine Funktionsverlagerung</i></b>	<b>204</b>
4.8.9.1	Ausgangssituation	204
4.8.9.2	Szenarioanalyse	204
4.8.9.3	Ermittlung des Zeitpunkts der gesetzlichen Preisanpassung	206
4.8.9.3.1	Positive Abweichung vom Normalfall (Outperformance)	206
4.8.9.3.1.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	206
4.8.9.3.1.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	208
4.8.9.3.2	Negative Abweichung vom Normalfall (Underperformance)	210
4.8.9.3.2.1	Isolierte Betrachtung der Unternehmensebene	210
4.8.9.3.2.2	Einbeziehung der Anteilseignerebene	211
4.8.9.4	Erweiterung des Entscheidungsmodells bei Funktionsverlagerung um die gesetzliche Preisanpassung	213
4.8.9.4.1	Hintergrund	213
4.8.9.4.2	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner	214
4.8.9.4.3	Thesaurierung der Gewinne bei der Tochter-Kapitalgesellschaft	216
4.8.9.4.3.1	Ausschüttung der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft an den Anteilseigner	216
4.8.9.4.3.2	Einlage der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft in die Tochter-Kapitalgesellschaft	219
4.8.9.5	Entscheidungsmodell unter Berücksichtigung der entscheidungsrelevanten Szenarien	223
4.8.9.5.1	Ausschüttung der Gewinne an den Anteilseigner	223
4.8.9.5.2	Thesaurierung der Gewinne bei der Tochter-Kapitalgesellschaft	224
4.8.9.5.2.1	Ausschüttung der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft an den Anteilseigner	224
4.8.9.5.2.2	Einlage der Gewinne der Mutter-Kapitalgesellschaft in die Tochter-Kapitalgesellschaft	226
<b>4.8.10</b>	<b><i>Ergebnis</i></b>	<b>228</b>

<sup>2</sup> <b>5 Zusammenfassung</b>	<b>231</b>
---------------------------------------	------------

<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>235</b>
-----------------------------	------------

<sup>2</sup>  
*i*