

# Steuergestaltung mit Holdinggesellschaften

Analyse weltweiter Holding-Steuerregime aus deutscher Sicht

Von

Prof. Dr. Axel Bader

Steuerberater

Professor für Internationale Steuerlehre  
an der Technischen Hochschule Ingolstadt

Unter Mitarbeit von

Kerstin Mellinghoff, M.A.

Johannes Stolze, M.A.

Lisa Venne, M.A.

3. überarbeitete und erweiterte Auflage

# INHALTSVERZEICHNIS

<b>Vorwort zur 3. Auflage</b>	<b>V</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	<b>XIX</b>
<b>A. Grundlagen der Holding</b>	
<hr/>	
I. Begriffsbildung	1
1. Betriebswirtschaftliche Begriffsbildung	1
2. Holding im Steuerrecht	3
3. Terminologie und Zielsetzung dieses Buches	5
II. Arten von Holdinggesellschaften	8
1. Einordnung nach Holdingfunktionen	9
a) Finanz- oder Beteiligungsholding	9
b) Führungs- oder Managementholding	11
c) Akquisitionsholding	13
2. Einordnung nach Holdinghierarchien	14
a) Dachholding	15
b) Zwischenholding	15
c) Spartenholding	16
3. Einordnung nach der regionalen Ausrichtung	17
a) Landesholding (nationale Holding)	17
b) Auslandsholding (internationale Holding)	18
4. Einordnung nach der Rechtsform	19
a) Kapitalgesellschaften als Holding	20
b) Die Europäische Gesellschaft als Sonderform der Kapitalgesellschaft	20
c) Personengesellschaften als Holding	22
<b>B. Steuerliche Gestaltungsstrategien und Restriktionen für Holdinggesellschaften</b>	
<hr/>	
I. Holdingkonzepte als Mittel der Steuerplanung	25
1. Aktuelle Bedeutung steuerlicher Holdingmotive zur Reduzierung der Konzernsteuerquote	25
2. Betriebswirtschaftliche Steuerplanung als steuerliche Gestaltungsfindung	30
a) Methodik und Ziele der betrieblichen Steuerpolitik und Steuerplanung	30
b) Überblick über die Optimierungsansätze der betrieblichen Steuerpolitik mittels Holdingkonzepten	32
c) Kritische Würdigung der Ansätze zur Optimierung der Konzernsteuerquote	37

II.	Instrumentarium der internationalen Steuerplanung	39
1.	Repatriierungsstrategien	39
2.	Allokationsstrategien	45
III.	Restriktionen der Steuergestaltung mit Holdinggesellschaften	49
1.	Gestaltungsrisiken im Rahmen der Steuerplanung	49
a)	Einschränkungen durch gegenläufige Effekte	49
b)	Rechtliche Risiken	50
2.	Gestaltungsrestriktionen nach deutschem Recht	54
a)	Steuerliche Ansässigkeit der Holdinggesellschaft	54
b)	Holdinggesellschaften als Basisgesellschaften	58
i)	Voraussetzungen	58
ii)	Rechtsfolgen	63
c)	Hinzurechnungsbesteuerung nach dem Außensteuergesetz	65
i)	Tatbestand und Voraussetzungen bei Holdingeinkünften	65
ii)	Hinzurechnungsbesteuerung bei mehrstufigen Beteiligungsstrukturen	75
iii)	Holding-Zwischeneinkünfte mit Kapitalanlagecharakter	77
d)	Funktionsverlagerung und Sitzverlegung	78
i)	Grundlegendes zur Funktionsverlagerung	78
ii)	Gesetzliche Restriktionen bei der Funktionsverlagerung	80
<hr/>		
C.	<b>Steuerliche Holdingziele und ihre Umsetzung</b>	
I.	Überblick über steuerliche Holdingziele	84
II.	Steuroptimales Dividenden-Routing	85
1.	Steuerliche Zielvorgaben	85
a)	Steuergünstige Vereinnahmung und Durchschüttung der Holding-Einkünfte	86
b)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	87
2.	Gestaltungen mit einer inländischen Zwischenholding	88
a)	Beteiligungsholding für eine Nicht-Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit	88
b)	Beteiligungsholding für eine Kapitalgesellschaft als Spitzeneinheit	91
3.	Steuerfreie Durchschüttung von Auslandserträgen durch eine deutsche Zwischenholding an eine ausländische Spitzeneinheit	92
4.	Inländische Zwischenholding für debt-push-down-Gestaltungen	93
III.	Reduzierung von Quellensteuern	94
1.	Steuerliche Zielvorgabe	94
2.	Gestaltungsgrenzen bei Treaty-Shopping	96
a)	DBA-Normen gegen Treaty-Shopping	96
b)	Missbrauchsklauseln im EU-Recht	98
c)	Anti-Treaty-Shopping-Klausel im deutschen Steuerrecht	100

3.	Treaty-Shopping mit Holdinggesellschaften aus deutscher Sicht	103
a)	Im Rahmen der unbeschränkten Steuerpflicht (Outbound-Investitionen)	103
b)	Im Rahmen der beschränkten Steuerpflicht (Inbound-Investitionen)	107
4.	Euro-Holding in Bezug auf Drittstaaten	111
a)	Euro-Eingangsholding einer Nicht-EU-Konzernspitze	112
b)	Euro-Ausgangsholding einer EU-Konzernspitze	116
IV.	Die Holdinggesellschaft als Instrument der Gruppenbesteuerung	118
1.	Steuerliche Ziele der Gruppenbesteuerung	118
2.	Überblick über die Gruppenbesteuerung in der EU	122
a)	Gruppenbesteuerungskonzepte in der EU	122
b)	Zentrale Gruppenbesteuerung (Zusammenveranlagung)	124
c)	Dezentrale Gruppenbesteuerung (Einzelveranlagung)	125
3.	Nutzung einer deutschen Holding durch eine ausländische Muttergesellschaft (Inbound-Investments)	126
a)	Voraussetzungen zur Nutzung der deutschen Organschaft	126
b)	Rechtswirkungen der Organschaft	129
c)	Beurteilung des Inbound-Investments	130
4.	Nutzung einer ausländischen Holding durch eine deutsche Muttergesellschaft (Outbound-Investments)	131
a)	Notwendigkeit einer ausländischen Zwischenholding einer deutschen Konzernmutter	131
b)	Kriterien zur Holdingstandortwahl hinsichtlich der Gruppenbesteuerung	132
5.	Vergleich ausgewählter Zwischenholding-Standorte hinsichtlich einer grenzüberschreitenden Gruppenbesteuerung	133
a)	Dänemark	133
b)	Italien	137
c)	Österreich	140
6.	Fazit	144
V.	Ausgewählte Holdinggestaltungen im Bereich der Unternehmensfinanzierung	145
1.	Überblick	145
2.	Debt Push Down über eine Akquisitionsholding	145
a)	Grundsätzliches	145
b)	Steuerlich relevante Kriterien für den Standort der Zwischenholding	147
c)	Fallbeispiel für Inbound Investitionen	148
i)	Ausgangslage und steuerliche Zielvorgaben	148
ii)	Steuerliche Umsetzung	148
iii)	Steuerliche Wirkungen	150
iv)	Steuerrechtliche Restriktionen	151
v)	Zusammenfassende Würdigung	157

d)	Fallbeispiel für Outbound Investitionen	157
i)	Ausgangslage und steuerliche Zielvorgaben	157
ii)	Steuerliche Umsetzung	158
iii)	Steuerliche Wirkungen	159
iv)	Steuerrechtliche Restriktionen	160
v)	Zusammenfassende Würdigung	162
e)	Fazit	162
3.	Nutzung ausländischer Finanzierungs-(Holding-)gesellschaften	162
a)	Grundsätzliches	162
b)	Steuerliche Kriterien für den Standort der Finanzierungsgesellschaft	163
c)	Fallstudie zur Nutzung von ausländischen Finanzierungsgesellschaften im Konzernbereich	164
i)	Ausgangslage und steuerliche Zielvorgaben	164
ii)	Europäische Standorte	164
iii)	Offshore-Standorte	165
iv)	Steuerrechtliche Restriktionen	166
v)	Dividendenrouting an die deutsche Spitzeneinheit	169
vi)	Steuerliche Wirkungen	171
vii)	Zusammenfassende Würdigung	172
d)	Fazit	174

## **D. Steuerlich attraktive Holdingstandorte in Europa, Asien, Afrika und Amerika**

I.	Standortfaktoren für Holdinggesellschaften	181
1.	Normalsteuerbelastung	182
2.	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	182
3.	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	183
4.	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	184
5.	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	184
6.	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	184
7.	Konsolidierte Besteuerung	184
8.	Abzug von Beteiligungsaufwendungen und Gesellschafterfremdfinanzierung	185
a)	Steuerliche Zielvorgaben	185
b)	Zinsschrankensysteme im Überblick	186
9.	Dichte des DBA-Netzes des betreffenden Holdingstaates	188
10.	Missbrauchsbestimmungen	188
11.	Fazit	189
II.	Die steuerlichen Rahmenbedingungen des Holdingstandortes Deutschlands	190
1.	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	190
2.	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	192
a)	Körperschaftsteuerliches Dividendenprivileg (§ 8b KStG)	192
b)	Mindestbeteiligung / Streubesitz-Regelung	193

c)	Finanzunternehmen	193
d)	DBA-Schachtelprivileg	195
e)	Gewerbesteuerliches Beteiligungsprivileg	197
3.	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	198
4.	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	199
a)	Zinszahlungen	199
b)	Lizenzzahlungen	200
5.	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	200
6.	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	202
7.	Konsolidierte Besteuerung	202
8.	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	206
a)	Beteiligungsaufwendungen	206
b)	Beschränkung der Gesellschafterfremdfinanzierung (Zinsschranke)	206
9.	DBA-Netzwerk	208
10.	Missbrauchsbestimmungen	209
a)	Allgemeine Missbrauchsvorschrift	209
b)	Anti-treaty-shopping-Klausel	210
c)	Hinzurechnungsbesteuerung	210
11.	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Deutschland	212
III.	Ausgewählte europäische Standorte	213
1.	Belgien	213
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	214
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	214
ii)	Behandlung von Verlusten	214
iii)	Weitere Steuern	214
iv)	Steuerliche Präferenzsysteme	215
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	215
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	216
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	217
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	218
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	218
g)	Konsolidierte Besteuerung	218
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	219
i)	DBA-Netzwerk	219
j)	Missbrauchsbestimmungen	219
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Belgien	219

2.	Dänemark	220
	a) Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	220
	i) Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	220
	ii) Behandlung von Verlusten	221
	iii) Weitere Steuern	221
	b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	221
	c) Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	221
	d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	222
	e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	223
	f) Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	223
	g) Konsolidierte Besteuerung	223
	h) Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	224
	i) DBA-Netzwerk	225
	j) Missbrauchsbestimmungen	225
	k) Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Dänemark	226
3.	Irland	227
	a) Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	227
	i) Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	227
	ii) Behandlung von Verlusten	228
	iii) Weitere Steuern	228
	iv) Steuerliche Präferenzregime	228
	b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträgen der Holding	228
	c) Besteuerung von Ausschüttungen aus der Holding	229
	d) Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	229
	e) Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	230
	f) Abzug von Beteiligungsaufwendungen und Veräußerungsverlusten der Holding	230
	g) Konsolidierte Besteuerung der Holding	230
	i) DBA-Netzwerk	231
	j) Missbrauchsbestimmungen	231
	k) Zusammenfassende Würdigung	232
4.	Luxemburg	232
	a) Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	233
	i) Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	233
	ii) Behandlung von Verlusten	233
	iii) Weitere Steuern	233
	iv) Steuerliche Präferenzregime	234
	b) Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	234
	i) „Holding 1929“	234
	ii) Spf (société de gestion de patrimoine familial)	234
	iii) „Holding 1990“ (Société de participations financiers – abgekürzt „Soparfi“)	235

c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	236
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	236
e)	Besteuerungen von Veräußerungsgewinnen der Holding	237
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	237
g)	Konsolidierte Besteuerung	237
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	238
i)	DBA-Netzwerk	239
j)	Missbrauchsbestimmungen	239
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Luxemburg	239
5.	Malta	240
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	240
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	240
ii)	Behandlung von Verlusten	240
iii)	Weitere Steuern	240
iv)	Steuerliche Präferenzsysteme	241
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	241
i)	Schachtelprivileg	241
ii)	Anrechnungsmethode	242
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	243
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	244
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	244
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	244
g)	Konsolidierte Besteuerung	244
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	245
i)	DBA-Netzwerk	245
j)	Missbrauchsbestimmungen	245
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Malta	246
6.	Niederlande	247
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	247
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	247
ii)	Behandlung von Verlusten	247
iii)	Weitere Steuern	248
iv)	Steuerliche Präferenzregime	248
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	248
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	249
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	249
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	249
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	250
g)	Konsolidierte Besteuerung	250



h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	251
i)	DBA-Netzwerk	252
j)	Missbrauchsbestimmungen	252
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Niederlande	252
7.	Österreich	253
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	253
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	253
ii)	Behandlung von Verlusten	254
iii)	Weitere Steuern	254
iv)	Steuerliche Präferenzsysteme	254
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	254
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	255
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	256
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	257
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	257
g)	Konsolidierte Besteuerung	258
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	260
i)	DBA-Netzwerk	260
j)	Missbrauchsbestimmungen	260
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Österreich	260
8.	Schweiz	261
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	262
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	262
ii)	Behandlung von Verlusten	262
iii)	Weitere Steuern	262
iv)	Steuerliche Präferenzregime	263
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	264
i)	Kantonales Holdingprivileg	264
ii)	Schachtelprivileg/Beteiligungsabzug	264
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holdinggesellschaft	264
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	265
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	265
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	265
g)	Konsolidierte Besteuerung	265
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	266
i)	DBA-Netzwerk	266
j)	Missbrauchsbestimmungen	266

k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Schweiz	267
9.	Zypern	269
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	269
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	269
ii)	Behandlung von Verlusten	269
iii)	Weitere Steuern	269
iv)	Steuerliche Präferenzregime	269
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	270
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	270
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	270
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	271
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	271
g)	Konsolidierte Besteuerung	271
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	272
i)	DBA-Netzwerk	272
j)	Missbrauchsbestimmungen	272
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Zypern	272
IV.	Ausgewählte asiatische, afrikanische und amerikanische Holdingstandorte	273
1.	Hongkong	273
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	273
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	273
ii)	Territorialprinzip	274
iii)	Behandlung von Verlusten	275
iv)	Weitere Steuern	275
v)	Steuerliche Präferenzregime	275
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	276
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	276
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	276
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	276
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	277
g)	Konsolidierte Besteuerung	277
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	277
i)	DBA-Netzwerk	277
j)	Missbrauchsbestimmungen	278
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Hongkong	278

2.	Malaysia	279
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	280
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	280
ii)	Territorialprinzip	280
iii)	Behandlung von Verlusten	281
iv)	Weitere Steuern	281
v)	Steuerliche Präferenzsysteme	281
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	283
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	283
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	283
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	283
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	284
g)	Konsolidierte Besteuerung	284
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	284
i)	DBA-Netzwerk	286
j)	Missbrauchsbestimmungen	286
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Malaysia	286
3.	Mauritius	287
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	287
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	287
ii)	Behandlung von Verlusten	288
iii)	Weitere Steuern	288
iv)	Steuerliche Präferenzregime	288
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	289
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	289
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	289
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	289
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	290
g)	Konsolidierte Besteuerung	290
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	290
i)	DBA-Netzwerk	290
j)	Missbrauchsbestimmungen	290
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Mauritius	290
4.	Panama	291
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	291
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	291
ii)	Territorialprinzip	292
iii)	Behandlung von Verlusten	292
iv)	Weitere Steuern	292

b)	Besteuerung von Beteiligungserträgen der Holding	292
c)	Besteuerung von Ausschüttungen	293
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	293
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	293
f)	Konsolidierte Besteuerung	294
g)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen	294
h)	Abkommensnetz	294
i)	Missbrauchsbestimmungen	294
j)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandorts Panama	295
5.	Singapur	296
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	296
i)	Körperschaftsteuersystem und Steuertarif	296
ii)	Territorial- und Zuflussprinzip	297
iii)	Behandlung von Verlusten	298
iv)	Weitere Steuern	298
v)	Steuerliche Präferenzsysteme	298
b)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	301
c)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	302
d)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	302
e)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	302
f)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	303
g)	Konsolidierte Besteuerung	303
h)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	303
i)	DBA-Netzwerk	304
j)	Missbrauchsbestimmungen	304
k)	Zusammenfassende Würdigung des Holdingstandortes Singapur	305
6.	Thailand	306
a)	Steuerbelastung von Kapitalgesellschaften	306
b)	Steuerliche Präferenzsysteme	306
c)	Besteuerung vereinnahmter Beteiligungserträge der Holding	307
d)	Besteuerung der Ausschüttung aus der Holding	307
e)	Besteuerung von Zins- und Lizenzzahlungen der Holding	307
f)	Besteuerung von Veräußerungsgewinnen der Holding	308
g)	Abzug von Veräußerungsverlusten und Teilwertabschreibungen	308
h)	Konsolidierte Besteuerung	308
i)	Abzug von Beteiligungsaufwendungen / Gesellschafterfremdfinanzierung	308
j)	DBA-Netzwerk	308
k)	Missbrauchsbestimmungen	308
l)	Zusammenfassende Würdigung	308

V.	Länderübergreifender Vergleich der wichtigsten steuerlichen Standortkriterien	309
<b>E. Anhang</b> <hr/>		
I.	Internationale Gestaltungsstrategien	321
II.	Steuerliche Standortvoraussetzungen in Abhängigkeit der Gestaltungsziele	322
III.	Quellensteuersätze der deutschen DBA	323
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>331</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	<b>347</b>