

**Hybride Finanzierung  
im Internationalen Steuerrecht**

**am Beispiel von Genussrechten**

**von**

**Martin Six**

**Lnde**

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	5
<b>Zum Geleit</b>	6
<b>Abkürzungsverzeichnis</b>	11
<b>Tabellenverzeichnis</b>	14
<b>Abbildungsverzeichnis</b>	15
<b>I. Einleitung</b>	17
A. Grenzüberschreitende Hybride Finanzierung im Steuerrecht	17
B. Ziel, Inhalt und Aufbau	20
<b>II. Steuerrecht</b>	22
A. Genussrechte im österreichischen Steuerrecht	22
1. Rechtsnatur	22
2. Inhaltliche Ausgestaltung	24
3. Abgrenzung zu ähnlichen hybriden Finanzierungsinstrumenten	28
4. Genussrechte im nationalen Ertragsteuerrecht	30
4.1. Zuordnung zu Eigen- bzw. Fremdkapital	30
4.2. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalnehmers	34
4.3. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalgebers	38
5. Genussrechte im österreichischen Außensteuerrecht	39
5.1. Inbound-Finanzierung	39
5.1.1. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalnehmers	39
5.1.2. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalgebers	43
5.2. Outbound-Finanzierung	47
5.2.1. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalnehmers	47
5.2.2. Ertragsteuerliche Behandlung auf Ebene des Kapitalgebers	47
6. Ergebnis	50
B. Genussrechte in den Richtlinien der Europäischen Union	52
1. Europarechtliche Grundlagen und Rechtsnatur der Richtlinien	53
2. Der Status der Umsetzung der Mutter-Tochter-Richtlinie und der Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie	57
3. Die Mutter-Tochter-Richtlinie	59
3.1. Das Ziel der Mutter-Tochter-Richtlinie	59

## Inhaltsverzeichnis

3.2.	Die Wirkungsweise der Mutter-Tochter-Richtlinie	61
3.3.	Der Anwendungsbereich der Mutter-Tochter-Richtlinie	62
3.3.1.	Gesellschaft eines Mitgliedstaates	63
3.3.2.	Muttergesellschaft/Tochtergesellschaft	64
3.3.3.	Gewinnausschüttungen	67
3.4.	Genussrechte in der Mutter-Tochter-Richtlinie	72
4.	Die Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie	73
4.1.	Das Ziel der Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie	74
4.2.	Die Wirkungsweise der Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie ...	75
4.3.	Der Anwendungsbereich der Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie	76
4.3.1.	Unternehmen eines Mitgliedstaates	77
4.3.2.	Nutzungsberechtigter	78
4.3.3.	Verbundene Unternehmen	80
4.3.4.	Zinsen	82
4.4.	Genussrechte in der Zinsen-und-Lizenzgebühren-Richtlinie	86
5.	Ergebnis	87
C.	Genussrechte in den Doppelbesteuerungsabkommen	89
1.	Völkerrechtliche Grundlagen und Rechtsnatur der Doppelbesteuerungsabkommen	90
1.1.	Das Verhältnis der Doppelbesteuerungsabkommen zum Gemeinschaftsrecht	92
1.2.	Das Verhältnis der Doppelbesteuerungsabkommen zum originär innerstaatlichen Recht	93
2.	Die Auslegung von Doppelbesteuerungsabkommen und die Bedeutung des OECD-Musterabkommens	94
3.	Die Bedeutung der Verteilungsnormen des OECD-MA	98
4.	Die Behandlung der Vergütungen für Genussrechte in den maßgeblichen Verteilungsnormen des OECD-MA	100
4.1.	Die Wirkungsweise der maßgeblichen Verteilungsnormen	100
4.1.1.	Artikel 10: Dividenden	100
4.1.2.	Artikel 11: Zinsen	101
4.2.	Der Anwendungsbereich der maßgeblichen Verteilungsnormen	102
4.2.1.	Ansässige Gesellschaften	103
4.2.2.	Nutzungsberechtigter	105
4.2.3.	Dividenden	107
4.2.4.	Zinsen	111
4.2.5.	Kapitalanteil	115
5.	Ergebnis	117

<b>III. Steuerbelastungsvergleiche</b>	119
A. Einleitung	119
B. Österreich – Deutschland	125
1. Inbound-Finanzierung	125
1.1. Veranlagungssimulation	125
1.2. Ergebnis	134
1.3. Finanzierung durch Genussrechte	136
2. Outbound-Finanzierung	137
2.1. Veranlagungssimulation	137
2.2. Ergebnis	146
2.3. Finanzierung durch Genussrechte	147
C. Österreich – Italien	149
1. Inbound-Finanzierung	149
1.1. Veranlagungssimulation	149
1.2. Ergebnis	155
1.3. Finanzierung durch Genussrechte	156
2. Outbound-Finanzierung	158
2.1. Veranlagungssimulation	158
2.2. Ergebnis	167
2.3. Finanzierung durch Genussrechte	168
D. Österreich – Schweiz	170
1. Inbound-Finanzierung	170
1.1. Veranlagungssimulation	170
1.2. Ergebnis	177
1.3. Finanzierung durch Genussrechte	179
2. Outbound-Finanzierung	181
2.1. Veranlagungssimulation	181
2.2. Ergebnis	188
2.3. Finanzierung durch Genussrechte	189
E. Österreich – Slowakei	191
1. Inbound-Finanzierung	191
1.1. Veranlagungssimulation	191
1.2. Ergebnis	195
1.3. Finanzierung durch Genussrechte	196
2. Outbound-Finanzierung	198
2.1. Veranlagungssimulation	198
2.2. Ergebnis	203
2.3. Finanzierung durch Genussrechte	204
F. Österreich – Slowenien	206
1. Inbound-Finanzierung	206
1.1. Veranlagungssimulation	206
1.2. Ergebnis	211
1.3. Finanzierung durch Genussrechte	212

## Inhaltsverzeichnis

2.	Outbound-Finanzierung	213
2.1.	Veranlagungssimulation	213
2.2.	Ergebnis	218
2.3.	Finanzierung durch Genussrechte	220
G.	Österreich – Tschechien	221
1.	Inbound-Finanzierung	221
1.1.	Veranlagungssimulation	221
1.2.	Ergebnis	224
1.3.	Finanzierung durch Genussrechte	225
2.	Outbound-Finanzierung	227
2.1.	Veranlagungssimulation	227
2.2.	Ergebnis	232
2.3.	Finanzierung durch Genussrechte	233
H.	Österreich – Ungarn	234
1.	Inbound-Finanzierung	234
1.1.	Veranlagungssimulation	234
1.2.	Ergebnis	239
1.3.	Finanzierung durch Genussrechte	240
2.	Outbound-Finanzierung	241
2.1.	Veranlagungssimulation	241
2.2.	Ergebnis	245
2.3.	Finanzierung durch Genussrechte	246
I.	Zusammenfassung der Ergebnisse	247
1.	Inbound-Finanzierung	247
1.1.	Fall A	247
1.2.	Fall B	247
1.3.	Fall C	248
1.4.	Fall D	250
2.	Outbound-Finanzierung	252
2.1.	Fall A	252
2.2.	Fall B	253
2.3.	Fall C	254
2.4.	Fall D	255
<b>IV.</b>	<b>Schlussbetrachtung</b>	<b>257</b>
<b>V.</b>	<b>Quellenverzeichnis</b>	<b>259</b>
A.	Literatur	259
B.	Judikatur	278
C.	Sonstige Quellen	280
<b>VI.</b>	<b>Anhang</b>	<b>285</b>