

Luxemburg-Leaks

Eine vergleichende Untersuchung zur Steuergestaltung mittels hybrider Finanzinstrumente

MARCEL MAX, Frankfurt (Oder)*

Inhaltsübersicht

- | | |
|--|--|
| I. Einführung | a) Quantitative Reduktion – DELUX & IRLUX (QN) |
| II. Finanzwirtschaftliche und steuerliche Grundlagen | b) Qualitative Reduktion 1. Stufe – DELUX & IRLUX (Q1) |
| 1. Finanzwirtschaftlicher Hintergrund hybrider Finanzinstrumente | c) Qualitative Reduktion 2. Stufe – DELUX & IRLUX (Q2) |
| 2. Die steuerlichen Effekte hybrider Finanzinstrumente | d) Qualitative Reduktion 3. Stufe – DELUX & IRLUX (Q3) |
| III. Die Besteuerung hybrider Finanzinstrumente | e) Analytisches Fazit |
| 1. Deutschland | 4. Steuerrechtliche Bewertung der Ergebnisse |
| 2. Irland | a) DELUX – Genussrecht |
| 3. Luxemburg | b) IRLUX – Profit Participating Instruments |
| IV. Vergleichende Untersuchung | c) IRLUX – Interest Free Loans |
| 1. Die Luxemburg-Leaks Datenbank | V. Fazit |
| 2. Stand der Literatur | |
| 3. Die Selektion der (finalen) Stichproben | |

Der Beitrag untersucht die seit dem 5.11.2014 zugänglichen Tax Rulings der Datenbank Luxemburg-Leaks hinsichtlich der (Aus-)Nutzung hybrider Finanzinstrumente für Steuerminimierungszwecke. Die Dokumente werden im Hinblick auf ihre Steuereffekte in Luxemburg sowie im jeweiligen Kontrahentenstaat untersucht. Dahingehend ergeben sich richtungsweisende Erkenntnisse hinsichtlich der Wirksamkeit bisher ergangener Abwehrvorschriften (insbesondere auf EU-Ebene) im Bereich der hybriden Finanzierung. Zusätzlich stützen die Analyseergebnisse die bisher nur rechtstheoretisch dargelegte These einer erhöhten (Aus-)Nutzung hybrider Finanzinstrumente innerhalb einer rechtlich günstigen Länderkonstellation (Irland-Luxemburg) im Vergleich zu einer ungünstigeren Länderkonstellation (Deutschland-Luxemburg).

The article examines the Tax Rulings on the use of hybrid financial instruments for tax minimisation purposes, publicly released on 5 November 2014 as part of the "Luxembourg Leaks". The documented transactions are analysed in terms of the tax implications in Luxembourg and the other concerned countries. Initial findings bear implications for the effectiveness of prior anti-tax avoidance regulations (particularly at EU level) within the area of hybrid financing arrangements. Furthermore, the analysis supports the proposition, previously only stated in legal theory, that hybrid financial instruments are more commonly used where there is a legally favourable combination of countries (Luxembourg-Ireland) as opposed to more unfavourable combinations (Germany-Luxembourg).