

Handbuch Cash Pooling

Betriebswirtschaftliche, rechtliche und steuerliche Aspekte in Österreich und Deutschland

Bearbeitet von
Barbara Polster

1. Auflage 2016. Buch. 280 S. Hardcover
ISBN 978 3 7143 0285 1
Format (B x L): 17,3 x 24,6 cm
Gewicht: 680 g

[Wirtschaft > Unternehmensfinanzen > Internationales Rechnungswesen](#)

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

The logo for beck-shop.de features the text "beck-shop.de" in a bold, red, sans-serif font. Above the "i" in "shop" are three red dots of increasing size. Below the main text, the words "DIE FACHBUCHHANDLUNG" are written in a smaller, red, all-caps, sans-serif font.

beck-shop.de
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung [beck-shop.de](#) ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	VII
Abkürzungsverzeichnis	XIX
Literaturverzeichnis	XXIII

Teil 1 – Betriebswirtschaftliche Aspekte

1. Methoden und Werkzeuge des Cash Poolings aus Banken-Sicht	3
1.1. Grundlagen	3
1.2. Cash-Pooling-Methoden	3
1.2.1. Effektives Pooling	3
1.2.1.1. Definition	3
1.2.1.2. Grundlegende Begriffe	4
1.2.1.3. Zentrale Elemente des effektiven Poolings	7
1.2.1.4. Zero Balancing	8
1.2.1.5. Target Balancing	10
1.2.1.6. Settlement Pooling	13
1.2.1.7. Bankenübergreifende und internationale Cash-Pooling-Verfahren	15
1.2.1.7.1. Cross-Border Target Balancing	15
1.2.1.7.2. Cross-Border Zero Balancing	17
1.2.2. Fiktives Pooling	18
1.2.2.1. Definition	18
1.2.2.2. Grundlegende Begriffe	18
1.2.2.3. Zentrale Elemente des fiktiven Poolings	19
1.2.2.4. Fiktives Pooling – Nettomethode	20
1.2.2.5. Fiktives Pooling – Bruttomethode	20
1.2.2.6. Währungsübergreifende und internationale fiktive Poolinglösungen	20
1.2.2.6.1. Währungsübergreifendes fiktives Pooling	20
1.2.2.6.2. Margenpooling	22
1.3. Welche Informationen und Ergebnisse stellt die Bank dem Kunden zur Verfügung?	24
1.3.1. Kontoinformationen	24
1.3.2. Poolinginformationen	25

1.3.2.1.	Effektives Cash Pooling	25
1.3.2.2.	Fiktives Pooling	25
1.4.	Implementierung eines Cash Pools aus Banken-Sicht	26
2.	Praxisfragen bei Einführung eines grenzüberschreitenden	
	Cash Poolings	28
2.1.	Einleitung	28
2.2.	Cash Pooling als Bestandteil der Liquiditätssteuerung	29
2.3.	Herangehensweise zur Einführung eines Cash Poolings	31
2.4.	Formen und Ausgestaltung des Cash Poolings	33
2.4.1.	Formen	33
2.4.2.	Organisatorische Ausgestaltung des Cash Poolings	34
2.4.2.1.	Cash-Pooling-Stufen	34
2.4.2.2.	Cash Pooling in Overlay-Strukturen	35
2.4.3.	Cash Pooling mit mehreren Währungen	36
2.4.4.	Kombination der Methoden	36
2.5.	Herausforderungen bei der Einführung	37
2.5.1.	Interne Struktur	37
2.5.2.	Verbuchung der Cash-Pool-Transaktionen	38
2.5.3.	Cash-Pool-Vertrag	38
2.5.4.	Risikoüberwachung	39
2.5.5.	Tochtergesellschaften als interne Kunden für Bankdienstleistungen	40
2.5.6.	Standortwahl des Cash-Pool-Führers	40
2.5.7.	Auswahl eines geeigneten Finanzdienstleisters	42
2.5.8.	Berücksichtigung regulatorischer und steuerrechtlicher Rahmenbedingungen	43
2.6.	Fazit und Ausblick	44
3.	Aktuelle Fragen des Treasury Managements –	
	Vorteile des Cash Poolings	45
3.1.	Aufgaben einer Treasury-Abteilung	45
3.2.	Cash Management	48
3.2.1.	Tagesfinanzstatus	49
3.2.2.	Disposition der liquiden Mittel	50
3.2.3.	Liquiditätsmanagement	54
3.2.3.1.	Liquiditätsplanung	54
3.2.3.2.	Liquiditätsplanung als Teil des Risikomanagements	56
3.2.4.	Bankenpolitik	58
3.2.5.	Auswahl von Bankpartnern	60
3.2.6.	Cash Pooling	61
3.2.6.1.	Ziele und Vorteile des Cash Poolings	61
3.2.6.2.	Organisation rund um das Pooling	63
3.2.6.3.	Quantifizierbarer Mehrwert des Cash Poolings	66
3.3.	Zusammenfassung	67

Teil 2 – Rechtliche und steuerliche Aspekte in Österreich

1. Gesellschaftsrechtliche Aspekte von Cash-Pooling-Verträgen in Österreich	73
1.1. Einleitung	73
1.2. Organzuständigkeit	75
1.2.1. Aktiengesellschaft	75
1.2.1.1. Allgemeines	75
1.2.1.2. Vorstand	76
1.2.1.3. Aufsichtsrat	76
1.2.1.4. Hauptversammlung	77
1.2.2. GmbH	77
1.2.2.1. Allgemeines	77
1.2.2.2. Geschäftsführung	77
1.2.2.3. Aufsichtsrat	78
1.2.2.4. Generalversammlung	78
1.2.3. GmbH & Co KG im engeren Sinn	78
1.3. Kapitalerhaltung und Cash Pool	78
1.3.1. Allgemeines	78
1.3.2. Cash Pooling	81
1.3.2.1. Fiktives Cash Pooling	81
1.3.2.2. Reales Cash Pooling	81
1.3.2.2.1. Auf vertraglicher Grundlage	81
1.3.2.2.2. Bonitätsprüfung	82
1.3.2.2.3. Angemessene Verzinsung	84
1.3.2.2.4. Angemessene Vergütung	85
1.3.2.2.5. Sicherheiten-Bestellung zu Gunsten der Pool-Bank	85
1.3.2.2.6. Rechtsfolgen einer Verletzung des Verbots der Einlagen- rückgewähr	86
1.3.2.2.7. Auf Grundlage von Weisungen (faktisches Cash Pooling)	88
1.4. Kapitalaufbringung im effektiven Cash Pool	88
1.4.1. Allgemeines	88
1.4.1.1. Grundsatz der realen Kapitalaufbringung	88
1.4.1.2. „Verdeckte Sacheinlage“	89
1.4.2. Effektiver Cash Pool	90
1.4.2.1. Entstehen oder Erhöhen eines Rückzahlungsanspruchs der Pool-Gesellschaft	91
1.4.2.2. Rückführung einer Rückzahlungsverbindlichkeit	91
1.5. Effektives Cash Pooling und Eigenkapitalersatz	92
1.5.1. Allgemeines	92
1.5.1.1. Zielsetzung des EKEG	92
1.5.1.2. Anwendungsbereich des EKEG und für das effektive Cash Pooling maßgebende Regelungen	93
1.5.1.2.1. Krise des Kreditnehmers	93
1.5.1.2.2. Kredit im Sinne des EKEG	93

1.5.1.2.3.	Gesellschafterbegriff des EKEG	94
1.5.1.2.4.	Rechtsfolgen des EKEG	94
1.5.2.	EKEG und effektives Cash Pooling	95
1.5.3.	Eigenkapitalersatz vs Verletzung des Verbots der Einlagen- rückgewähr im effektiven Cash Pool	96
1.6.	Internationales Cash Pooling und Rechtswahl	97
1.6.1.	Allgemeines	97
1.6.2.	Gesellschaftsstatut nach österreichischem Kollisionsrecht (Sitztheorie)	98
1.6.3.	Gesellschaftsstatut nach der Rechtsprechung des EuGH (Gründungstheorie)	99
1.6.4.	Anwendungsfälle	100
1.6.4.1.	Ausländische Master Company – österreichische Pool-Gesellschaft	100
1.6.4.2.	Österreichische Master Company – ausländische Pool-Gesellschaft	100
2.	Bankrechtliche Aspekte und Gestaltung von Cash-Pooling-Verträgen in Österreich	101
2.1.	Einleitung	101
2.1.1.	Allgemeines	101
2.1.2.	Effektives Cash Pooling	101
2.1.3.	Fiktives Cash Pooling	102
2.1.4.	Rechtliche Einordnung	102
2.2.	Bankrecht	103
2.2.1.	Die Master Company als Bank?	103
2.2.1.1.	Rechtsgrundlagen	103
2.2.1.2.	Cash Pooling als Bankgeschäft?	103
2.2.2.	Bankrechtliche Anforderungen an die Master Company	106
2.2.2.1.	Solvabilität	107
2.2.2.2.	Beschränkungen für Großveranlagungen	107
2.2.2.3.	Liquidität	108
2.2.3.	Auswirkungen auf die Master Company	108
2.3.	Gestaltung von Cash-Pooling-Verträgen	109
2.3.1.	Cash-Pooling-Vertrag mit der Bank	109
2.3.1.1.	Natur des Vertrags zwischen Bank und Participants	109
2.3.1.2.	Vertragsgestaltung	110
2.3.2.	Der interne Cash-Pooling-Vertrag	111
2.3.2.1.	Anzuwendendes Recht	111
2.3.2.2.	Rechtsnatur des Cash-Pooling-Vertrags auf Unternehmensseite	112
2.3.2.3.	Vertragsgestaltung	112
2.3.2.3.1.	Gesellschaftsrechtliche Aspekte der Vertragsgestaltung	113
2.3.2.4.	Zivilrechtliche Grundnormen für das Cash Pooling	115
2.3.2.4.1.	Kontokorrent	115

2.3.2.4.2.	Kredit	116
2.3.2.4.3.	Bestellung von Sicherheiten	117
2.3.2.4.4.	Information und Kontrolle	117
2.3.2.5.	Rechtsbeziehungen zwischen Master Company und Participants	117
2.3.2.6.	Rechtsbeziehungen der Participants untereinander	119
2.3.2.7.	Nebenverbindlichkeiten	120
2.3.2.8.	Systemrisiken	121
2.3.2.9.	Haftungsrisiken	121
2.3.2.9.1.	Sorgfaltsmaßstab	121
2.3.2.9.2.	Haftungsausschluss	122
2.3.2.10.	Streitbeilegung	122
2.3.2.11.	Abschließende Hinweise zur Vertragsgestaltung von internen Cash-Pooling-Verträgen	123
2.4.	Ablaufplanung	125
2.4.1.	Ablaufplanung für die Einführung von Cash Pooling	125
2.4.2.	Due Diligence	125
3.	Steuerliche Aspekte von Cash-Pooling-Systemen in Österreich	126
3.1.	Steuerliche Fragen im Zusammenhang mit Cash Pooling	126
3.2.	Einteilung von Cash-Pooling-Systemen aus steuerlicher Sicht	127
3.2.1.	Effektives Pooling/fiktives Pooling	127
3.2.1.1.	Effektives Pooling	127
3.2.1.2.	Fiktives Cash Pooling (auch „Notional Pooling“)	128
3.2.2.	Lokales Pooling/grenzüberschreitendes Pooling	129
3.2.2.1.	Lokales Pooling	129
3.2.2.2.	Grenzüberschreitendes Pooling	130
3.3.	Steuerliche Anerkennung der Zins- und Leistungsverrechnung	131
3.3.1.	Anerkennung der Konzernfremdfinanzierung dem Grunde nach – verdecktes Eigenkapital	132
3.3.2.	Zinsabzugsverbote	133
3.3.2.1.	Abzugsverbot für Zinszahlungen gemäß § 12 Abs 1 Z 10 KStG	133
3.3.2.2.	„Konzernschränke“ gemäß § 12 Abs 1 Z 9 KStG	134
3.3.2.3.	Abzugsverbot für Einlagenrückzahlungen	135
3.3.3.	Poolinterne Zinsverrechnung beim effektiven Cash Pooling	135
3.3.3.1.	Rechtsansichten der österreichischen Finanzverwaltung	136
3.3.3.2.	Die Entscheidung des Bundesfinanzgerichtes Linz vom 30. Juni 2015	137
3.3.3.3.	Ausländische Gerichtsentscheidungen zum Thema Cash Pooling	139
3.3.3.3.1.	Die norwegische ConocoPhillips-Entscheidung	139
3.3.3.3.2.	Die dänische Bombardier-Entscheidung	141

3.3.3.4.	Eigene Rechtsansicht zur Zinsverrechnung beim effektiven Pooling	143
3.3.3.5.	Zinsverrechnung beim fiktiven Pooling	146
3.3.4.	Cash-Management-Gebühren	147
3.3.5.	Verluste aus Haftungen (Garantie- und Bürgschaftsleistungen)	148
3.3.6.	Dokumentationserfordernisse	149
3.4.	Kapitalertragsteuerliche Aspekte	150
3.5.	Rechtsgeschäftsgebühren	152
3.6.	Umsatzsteuerliche Aspekte	154
3.7.	Praxistipps zur steueroptimalen Gestaltung	154
3.7.1.	Effektives oder fiktives Pooling?	154
3.7.2.	Auswahl der Master Company beim effektiven Pooling	155
3.7.2.1.	Master Company in Österreich	155
3.7.2.2.	Master Company im Ausland	156
3.7.3.	Festlegung der fremdüblichen Zinsverrechnungs-Dokumentation	157
3.7.4.	Gebührenschonende Dokumentation von Cash-Pooling-Verträgen	159
3.7.4.1.	Konkludente Annahme eines schriftliches Angebotes auf Abschluss eines Cash-Pooling-Vertrages	159
3.7.4.2.	Abschluss der Cash-Pooling-Vereinbarung im Ausland	159
3.7.4.3.	Vereinbarung eines im Ausland gelegenen Erfüllungs-ortes	160
3.8.	Zusammenfassung	160

Teil 3 – Rechtliche und steuerliche Aspekte in Deutschland

1.	Rechtliche Aspekte von Cash-Pooling-Verträgen in Deutschland	173
1.1.	Einleitung	173
1.2.	Gesellschaftsrechtliche Aspekte	176
1.2.1.	Kapitalaufbringung und Cash Pooling	176
1.2.1.1.	Verdeckte Sacheinlagen	176
1.2.1.2.	Hin- und Herzahlen	179
1.2.1.3.	Geltung der Kapitalaufbringungsgrundsätze im Cash Pool	180
1.2.1.3.1.	Cash-Pool-I-Entscheidung des BGH	180
1.2.1.3.2.	Cash-Pool-II-Entscheidung des BGH	181
1.2.1.4.	Konsequenzen für die Rechtspraxis	182
1.2.1.4.1.	Einrichtung separater Einlagekonten	183
1.2.1.4.2.	Virtuelles Cash Pooling	183
1.2.1.4.3.	Target Balancing	183
1.2.1.4.4.	Ausgestaltung des Cash-Pooling-Vertrags	184
1.2.2.	Kapitalerhaltung und Cash Pooling	185
1.2.2.1.	Kapitalerhaltung im Vertragskonzern	186

1.2.2.2.	Kapitalerhaltung bei vollwertigem Gegenleistungs- oder Rückgewähranspruch	188
1.2.2.3.	Kapitalerhaltung bei der Rückgewähr von Gesellschafter- oder Aktionärsdarlehen	189
1.2.2.4.	Geltung der Kapitalerhaltungsgrundsätze im Cash Pool	190
1.2.2.4.1.	November-Entscheidung des BGH	190
1.2.2.4.2.	Neufassung der Kapitalerhaltungsgrundsätze	191
1.2.2.5.	Konsequenzen für die Rechtspraxis	191
1.3.	Insolvenzrechtliche Aspekte	193
2.	Verrechnungspreisaspekte von Cash-Pooling-Systemen in Deutschland	196
2.1.	Einleitung	196
2.2.	Varianten des Cash Poolings in der Praxis	197
2.3.	Vorteilsentstehung im Cash Pool	198
2.4.	Sichtweise einzelner Vertreter der deutschen Finanzverwaltung	199
2.5.	Auffassungen europäischer Gerichte mit Auswirkungen auf die Debatte in Deutschland	200
2.5.1.	Das ConocoPhillips-Urteil in Norwegen	200
2.5.1.1.	Sachverhalt	200
2.5.1.2.	Argumente von ConocoPhillips	201
2.5.1.3.	Argumente der norwegischen Steuerbehörden	201
2.5.1.4.	Entscheidung des Gerichts	202
2.5.1.5.	Auswirkungen der Entscheidung	203
2.5.2.	Das Bombardier-Urteil in Dänemark	204
2.6.	Das Standardmodell und die generelle Kritik daran	205
2.6.1.	Bestimmung der poolinternen Zinssätze nach dem Standardmodell	205
2.6.2.	Kritik am Standardmodell	206
2.6.2.1.	Anwendbarkeit der Preisvergleichsmethode	206
2.6.2.2.	Gewinnverteilung nach dem Standardmodell	207
2.7.	Die Anwendung des Fremdvergleichsgrundsatzes	209
2.7.1.	Grundsätze	209
2.7.2.	Anwendung auf Cash-Pool-Sachverhalte	210
2.7.3.	Leitplanken als Grundidee	211
2.8.	Die Analyse der Funktionen, Risiken und eingesetzten Wirtschaftsgüter im Cash Pool	213
2.8.1.	Funktionen	213
2.8.1.1.	Entwicklung und Implementierung des Cash-Pool-Konzepts	213
2.8.1.2.	Cash Pool Management	214
2.8.1.3.	Teilnehmerkoordination und -verwaltung	214
2.8.1.4.	Risikomanagement	214
2.8.1.5.	Liquiditätsplanung und -bereitstellung	215
2.8.2.	Risiken	215
2.8.2.1.	Kreditausfallrisiken	215

2.8.2.2.	Zinssatzänderungsrisiko	215
2.8.2.3.	Währungsrisiko	216
2.8.2.4.	Liquiditätsrisiko	217
2.8.2.5.	Imbalance-Risiko	217
2.8.3.	Substanz und Wirtschaftsgüter	218
2.8.4.	Fazit	219
2.9.	Verwendung einer geeigneten Verrechnungspreismethode	219
2.9.1.	Hierarchie der Verrechnungspreismethoden	219
2.9.2.	Kostenaufschlagsmethode	220
2.9.3.	Preisvergleichs- und Gewinnaufteilungsmethode	222
2.9.4.	Hypothetischer Fremdvergleich	224
2.10.	Konsistenz des Cash Pools mit anderen Finanzierungsformen	224
2.11.	Zusammenfassung	226
3.	Steuerliche Aspekte von Cash-Pooling-Systemen in Deutschland	227
3.1.	Einleitung	227
3.2.	Grundlagen der Besteuerung	228
3.2.1.	Besteuerung von Kapitalgesellschaften	228
3.2.2.	Besteuerung von Personengesellschaften	229
3.2.3.	Verlustnutzung	230
3.3.	Steuerliche Abzugsfähigkeit von Zinsaufwendungen	230
3.3.1.	Zinsschranke	231
3.3.1.1.	Ermittlung des abzugsfähigen Zinsaufwands	231
3.3.1.2.	Ausnahmen von der Zinsschranke	232
3.3.1.3.	Auswirkungen auf Cash-Pool Strukturen	233
3.3.2.	Gewerbesteuerliche Hinzurechnung von Zinsaufwand	233
3.3.2.1.	Systematik der Hinzurechnung	233
3.3.2.2.	Durchlaufende Kredite	234
3.3.2.3.	Anwendbarkeit von Ausnahmeregelungen für Banken?	236
3.3.3.	Spezifische Einschränkungen für Personengesellschaften ...	237
3.3.4.	Auswirkungen von Verrechnungspreisanpassungen	238
3.4.	Quellensteuern auf Zinszahlungen	239
3.5.	Steuerliche Behandlung von Fremdwährungsergebnissen und Sicherungsgeschäften	240
3.5.1.	Steuerliche Behandlung von Fremdwährungs- ergebnissen	240
3.5.2.	Steuerliche Behandlung von Sicherungsgeschäften	241
3.5.3.	Praxisempfehlung	241
3.6.	Umsatzsteuer	242
3.6.1.	Anzuwendendes Umsatzsteuerrecht	242
3.6.2.	Steuerpflicht der Leistung und Vorsteuerabzug	243
3.6.2.1.	Steuerfreiheit von Finanztransaktionen	243
3.6.2.2.	Option zur Steuerpflicht	244
3.7.	Zusammenfassung	245
	Stichwortverzeichnis	247