

Michael Beigler

Analyse der Vorteilhaftigkeit zwischen Leasing und kreditfinanziertem Kauf

Eine Untersuchung unter Berücksichtigung
von Investoren, Leasinggesellschaften
und Banken



Springer Gabler

RESEARCH

Analyse der Vorteilhaftigkeit zwischen Leasing und kreditfinanziertem Kauf

Michael Beigler

Analyse der Vorteilhaftigkeit zwischen Leasing und kreditfinanziertem Kauf

Eine Untersuchung unter Berücksichtigung von Investoren, Leasinggesellschaften und Banken

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Wolfram Scheffler

 Springer Gabler

RESEARCH

Michael Beigler

Dissertation Universität Erlangen-Nürnberg, 2011

Springer Gabler

ISBN 978-3-8349-3185-6

ISBN 978-3-8349-6959-0 (eBook)

DOI 10.1007/978-3-8349-6959-0

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

© Springer Fachmedien Wiesbaden 2012

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsgesetz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlags. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Einbandentwurf: KünkellOpka Medienentwicklung, Heidelberg

Gedruckt auf säurefreiem und chlorfrei gebleichtem Papier

Springer Gabler ist eine Marke von Springer DE.

Springer DE ist Teil der Fachverlagsgruppe Springer Science+Business Media

www.springer-gabler.de

Geleitwort

Zur Finanzierung von Investitionen stehen Investoren zahlreiche Finanzierungsformen zur Verfügung. Neben dem klassischen kreditfinanzierten Kauf hat sich das Leasing als bedeutende Form der Außenfinanzierung etabliert. Mehrere Entwicklungen der letzten Jahre, unter anderem die Unternehmensteuerreform 2008 und das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz, haben Auswirkungen auf die Vorteilhaftigkeit der Finanzierungsformen. Vor diesem Hintergrund nimmt Herr Dr. Beigler eine Analyse der Vorteilhaftigkeit zwischen kreditfinanziertem Kauf und Leasing vor.

Diese Arbeit hat das Ziel, die Vorteilhaftigkeit des Finanzierungsleasings gegenüber dem kreditfinanzierten Kauf zu analysieren. Diesen Vergleich nimmt Herr Dr. Beigler aus der Perspektive eines Investors (Leasingnehmer oder Kreditnehmer), der Perspektive einer Leasinggesellschaft sowie aus einer integrierten (gesamtwirtschaftlichen) Perspektive sämtlicher an der Finanzierung beteiligten Parteien vor. Er konzipiert ein Entscheidungsmodell mit Hilfe dessen die Handlungsalternativen bewertet werden können. Als individuelles Entscheidungskriterium des Investors bzw. des Leasinggebers entwickelt er die kritische Leasingrate. Dies ist die Leasingrate, bei der der jeweils betrachtete Partner aus seiner Sicht zwischen den beiden Alternativen Leasing und kreditfinanzierter Kauf indifferent ist. Diese einzelwirtschaftlichen Analysen bilden die Grundlage für eine Beurteilung der Finanzierungsform Leasing aus gesamtwirtschaftlicher Sicht, bei der alle beteiligten Parteien einbezogen werden.

Aufbauend auf der Erkenntnis der Indifferenz der Finanzierungsformen in vollkommenen Märkten analysiert Herr Dr. Beigler die finanzwirtschaftlichen, güterwirtschaftlichen und steuerlichen Faktoren, die Unterschiede zwischen den Finanzierungsformen begründen können, wenn die Prämissen der vollkommen Märkten aufgehoben werden. Diese Aspekte werden von Herrn Dr. Beigler kategorisiert und in einer qualitativen Analyse auf ihre Stichhaltigkeit geprüft.

Die qualitative Prüfung der Einflussfaktoren bildet den Ausgangspunkt für das quantitative Entscheidungsmodell. Herr Dr. Beigler ermittelt die kritische Leasingrate des Investors, wobei systematisch nach dem steuerlichen Status des Investors – Kapitalgesellschaft, Personengesellschaft und Einzelunternehmen, nicht gewerblich tätiger Investor, Privatperson sowie steuerbefreiter Investor – differenziert wird. Ausgehend von einem formal-analytischen Berechnungsschema werden umfangreiche Sensitivitätsanalysen durchgeführt, um die Auswirkung der Variation güterwirtschaftlicher, finanzwirtschaftlicher sowie steuerlicher Faktoren auf die kritische Leasingrate des Investors zu analysieren. Analog wird die kritische Leasingrate des Leasinggebers formal-analytisch ermittelt und die Auswirkungen der zahlreichen Faktoren untersucht. Neben der Refinanzierung des Leasinggebers über ein Darlehen werden die echte und die unechte Forfaitierung der Leasingforderungen untersucht und

miteinander verglichen. Bei dieser umfassenden Analyse werden auch die damit verbundenen Auswirkungen auf die finanzierende Bank in das Entscheidungsmodell einbezogen.

Aufbauend auf den Ergebnissen der individuellen Betrachtung werden die Einigungsbereiche zwischen den Investoren in ihren jeweiligen Rechtsformen und dem Leasinggeber untersucht. Durch die Variation der steuerlichen Parameter wird analysiert, inwiefern das deutsche Steuersystem hinsichtlich der Finanzierungsalternativen kreditfinanzierter Kauf und Leasing neutral wirkt. Der methodische Ansatz beruht auf dem Modell der Steuerarbitrage. Aufgrund der Abhängigkeit von einer Vielzahl von Einflussfaktoren konnte in der Untersuchung im Rahmen des Steuerarbitragemodells keine allgemeingültige Aussage über die Vorteilhaftigkeit des Leasings bzw. das Vorhandensein und das Ausmaß eines Steuerarbitragepotentials abgeleitet werden. Herr Dr. Beigler ermittelt jedoch, dass in den Normalfällen nur ein geringer Effekt des deutschen Steuerrechtssystems auf die Vorteilhaftigkeit des Leasings ausgeht.

Die Arbeit von Herrn Dr. Beigler zeichnet sich durch eine sorgfältige und systematische Analyse aus. Er arbeitet die relevanten Einflussfaktoren umfassend und in sehr verständlicher Form heraus. Für denjenigen, der sich auf den Vergleich zwischen kreditfinanziertem Kauf und Leasing interessiert, bietet diese Untersuchung einen Überblick über die relevanten Einflussfaktoren und deren Bedeutung auf die Finanzierungsentscheidung. Ich wünsche der Arbeit von Herrn Dr. Beigler eine weite Verbreitung.

Wolfram Scheffler

Vorwort

Die vorliegende Arbeit ist während meiner Tätigkeit als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre, insbesondere Steuerlehre an der Rechts- und Wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Friedrich-Alexander-Universität Erlangen-Nürnberg entstanden. Zu ihrem Gelingen haben einige Personen auf unterschiedliche Weise beigetragen, bei denen ich mich an dieser Stelle herzlich bedanken möchte.

Zunächst gilt mein Dank meinem Doktorvater Herrn Prof. Dr. Wolfram Scheffler, für die engagierte Betreuung meiner Arbeit. Seine freundliche Unterstützung meiner wissenschaftlichen Tätigkeit, seine ständige Bereitschaft zu fachlichen Diskussionen mit wertvollen Ratschlägen und Denkanstößen haben sowohl zur Realisierung dieser Arbeit beigetragen als auch darüber hinaus mein wissenschaftliches und methodisches Arbeiten bereichert. Herrn Prof. Dr. Klaus Henselmann sage ich Dank für seine freundliche Bereitschaft zur Übernahme des Zweitgutachtens.

Meinen Lehrstuhlkollegen danke ich für das angenehme Arbeitsklima und für die fachlichen Diskussionen die zum erfolgreichen Abschluss der Arbeit beigetragen haben. Vor allem Frau Dr. Carolin Bock danke ich für ihre konstruktiven Anregungen und ihre bereitwillige, unermüdliche Korrektur des Manuskripts sowie insbesondere für die persönlichen Gespräche und ihre Freundschaft.

All meinen Freunden, die mich in dieser Zeit unterstützt haben, sage ich herzlichen Dank. Ganz besonders bedanke ich mich bei meiner Freundin Miriam Heyn, die mit mir zusammen die guten sowie herausfordernden Phasen der Promotion durchlebt hat, stets ein offenes Ohr für mich hatte und mich immer wieder motivierte.

Ein Dank gilt meiner ganzen Familie, die immer für mich da war, obwohl ich oftmals keine Zeit für sie hatte. Ganz besonders danke ich meinen Eltern Regina und Gerhard Beigler für ihre fortwährende, liebevolle Unterstützung nicht nur während der Promotion. Sie haben mich fürsorglich begleitet, waren für mich zu jeder Zeit eine große Stütze und haben mir den notwendigen familiären Rückhalt zur Durchführung dieser Arbeit gegeben. Ihnen ist diese Arbeit gewidmet.

Michael F. Beigler

Inhaltsübersicht

Geleitwort.....	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis.....	XI
Abbildungsverzeichnis.....	XXI
Tabellenverzeichnis.....	XXIX
Abkürzungsverzeichnis.....	XXXI
Symbolverzeichnis.....	XXXVII
1 Einführung.....	1
1.1 Problemstellung der Arbeit und Untersuchungsgegenstand.....	1
1.2 Zielsetzung und Gang der Untersuchung.....	8
2 Rechtliche und ökonomische Grundlagen der Finanzierungsformen Leasing, Darlehen und Forfaitierung.....	15
2.1 Leasing.....	15
2.2 Darlehen.....	49
2.3 Forfaitierung.....	55
3 Methodische Grundlagen der Untersuchung und Konzeption des Entscheidungsmodells.....	61
3.1 Handlungsalternativen der Parteien.....	61
3.2 Quantifizierung der Entscheidungssituation.....	78
3.3 Entscheidungskriterium.....	93
3.4 Prämissen im Entscheidungsmodell.....	106
4 Vergleich der Finanzierungsalternativen in vollkommenen Märkten und Kategorisierung der Einflussfaktoren in nicht vollkommenen Märkten.....	111
4.1 Indifferenz der Finanzierungsalternativen in vollkommenen Märkten.....	111
4.2 Ursachen für Differenzen zwischen den Finanzierungsalternativen in nicht vollkommenen Märkten.....	123
5 Ermittlung kritischer Leasingraten und Einigungsbereiche von Investor und Leasinggeber.....	151

5.1 Kritische Leasingraten des Investors.....	151
5.2 Kritische Leasingraten des Leasinggebers	278
5.3 Einigungsbereiche zwischen Investor und Leasinggeber.....	415
6 Zusammenfassung	547
Literaturverzeichnis.....	555
Verzeichnis der Rechtsquellen und der sonstigen Quellen.....	603

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort.....	V
Vorwort.....	VII
Inhaltsübersicht.....	IX
Inhaltsverzeichnis.....	XI
Abbildungsverzeichnis.....	XXI
Tabellenverzeichnis.....	XXIX
Abkürzungsverzeichnis.....	XXXI
Symbolverzeichnis.....	XXXVII
1 Einführung.....	1
1.1 Problemstellung der Arbeit und Untersuchungsgegenstand.....	1
1.2 Zielsetzung und Gang der Untersuchung.....	8
2 Rechtliche und ökonomische Grundlagen der Finanzierungsformen Leasing, Darlehen und Forfaitierung.....	15
2.1 Leasing.....	15
2.1.1 Begriff.....	15
2.1.2 Formen.....	16
2.1.3 Bilanzielle Zurechnung.....	28
2.1.3.1 Wirtschaftliches Eigentum im Steuerrecht.....	28
2.1.3.2 Leasingerlasse.....	29
2.1.3.3 Wirtschaftliche Zurechnung im Handelsrecht.....	36
2.1.3.4 Verhältnis zwischen wirtschaftlichem Eigentum im Steuerrecht und wirtschaftlicher Zurechnung im Handelsrecht.....	42
2.1.3.5 Bilanzielle Auswirkung erlasskonformer Leasingverträge.....	45
2.2 Darlehen.....	49
2.3 Forfaitierung.....	55
3 Methodische Grundlagen der Untersuchung und Konzeption des Entscheidungsmodells.....	61
3.1 Handlungsalternativen der Parteien.....	61

3.1.1	Beteiligte Parteien	61
3.1.2	Investor	62
3.1.3	Leasinggeber	69
3.1.4	Bank	72
3.1.5	Hersteller	76
3.2	Quantifizierung der Entscheidungssituation	78
3.2.1	Qualitative und quantitative Einflussfaktoren	78
3.2.2	Dynamische Investitionsverfahren	79
3.2.2.1	Auswahl des Verfahrens und Begründung für die Einbeziehung von Steuern	79
3.2.2.2	Endwertmethode	83
3.2.2.3	Vermögensendwertmethode	86
3.2.3	Kalkulationszinssatz	90
3.3	Entscheidungskriterium	93
3.3.1	Kritische Leasingrate des Investors	93
3.3.2	Kritische Leasingrate des Leasinggebers	96
3.3.3	Einigungsbereich zwischen Investor und Leasinggeber	99
3.4	Prämissen im Entscheidungsmodell	106
3.4.1	Nicht-steuerliche Prämissen	106
3.4.2	Steuerliche Prämissen	109
4	Vergleich der Finanzierungsalternativen in vollkommenen Märkten und Kategorisierung der Einflussfaktoren in nicht vollkommenen Märkten	111
4.1	Indifferenz der Finanzierungsalternativen in vollkommenen Märkten	111
4.1.1	Vollkommene Märkte und deren Prämissen als Ausgangspunkt	111
4.1.2	Vorteilhaftigkeit aus Sicht des Investors	114
4.1.3	Vorteilhaftigkeit aus Sicht des Leasinggebers	118
4.1.4	Einigungsbereich zwischen Investor und Leasinggeber	121
4.2	Ursachen für Differenzen zwischen den Finanzierungsalternativen in nicht vollkommenen Märkten	123
4.2.1	Kategorisierung der Einflussfaktoren	123

4.2.2	Finanzwirtschaftliche Einflussfaktoren.....	127
4.2.2.1	Ausweitung des Kreditpotentials	127
4.2.2.2	Pay-as-you-earn-Effekt, Konstanz und Flexibilität der Zahlungsverpflichtungen	132
4.2.2.3	Publizitäts- und Budgeteffekt	134
4.2.2.4	Unterschiedliche Kapitalbeschaffungskosten	135
4.2.3	Güterwirtschaftliche Einflussfaktoren	137
4.2.3.1	Investitions- und Eigentumsrisiko	137
4.2.3.2	Service und Dienstleistungen.....	139
4.2.3.3	Unterschiedliche Anschaffungskosten.....	142
4.2.3.4	Unterschiedliche Veräußerungserlöse	144
4.2.4	Steuerliche Einflussfaktoren	147
4.2.5	Weitgehende Irrelevanz qualitativer Einflussfaktoren.....	148
5	Ermittlung kritischer Leasingraten und Einigungsbereiche von Investor und Leasinggeber	151
5.1	Kritische Leasingraten des Investors.....	151
5.1.1	Kritische Leasingraten bei Kapitalgesellschaften	151
5.1.1.1	Ausgangssituation.....	151
5.1.1.1.1	Steuerliche Rahmenbedingungen	151
5.1.1.1.2	Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis der Endwertmethode.....	155
5.1.1.1.3	Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis von Finanzplänen ...	162
5.1.1.2	Variation der Einflussfaktoren.....	174
5.1.1.2.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	174
5.1.1.2.1.1	Allgemeines Zinsniveau	174
5.1.1.2.1.2	Tilgungsmodalitäten des Projektkredits	176
5.1.1.2.1.3	Unterschiedliche Zinssätze für Projektkredit und atmenden Gesamtkreditrahmen.....	179
5.1.1.2.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren.....	183
5.1.1.2.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts.....	183
5.1.1.2.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	185

5.1.1.2.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts.....	189
5.1.1.2.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	192
5.1.1.2.2.5	Abschreibung des Wirtschaftsguts	193
5.1.1.2.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	200
5.1.1.2.3.1	Hebesatz der Gewerbesteuer.....	200
5.1.1.2.3.2	Freibetrag bei der gewerbesteuerlichen Hinzurechnung	204
5.1.1.2.3.3	Zinsschranke.....	207
5.1.1.2.3.4	Vorsteuerabzugsberechtigung.....	211
5.1.1.2.3.5	Investitionsfördermaßnahmen	214
5.1.1.2.3.5.1	Allgemeine Wirkung der Investitionsfördermaßnahmen... 214	
5.1.1.2.3.5.2	Investitionszulage.....	215
5.1.1.2.3.5.3	Investitionszuschuss	216
5.1.1.2.3.5.4	Sonderabschreibung	218
5.1.1.2.3.5.5	Investitionsabzugsbetrag	220
5.1.2	Kritische Leasingraten bei Personengesellschaften und Einzelunternehmen... 224	
5.1.2.1	Ausgangssituation.....	224
5.1.2.1.1	Steuerliche Rahmenbedingungen	224
5.1.2.1.2	Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis der Endwert- methode.....	227
5.1.2.1.3	Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis von Finanzplänen ... 228	
5.1.2.2	Variation der Einflussfaktoren.....	231
5.1.2.2.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	231
5.1.2.2.1.1	Allgemeines Zinsniveau	231
5.1.2.2.1.2	Unterschiedliche Zinssätze für Projektkredit und atmenden Gesamtkreditrahmen.....	232
5.1.2.2.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren.....	234
5.1.2.2.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts.....	234
5.1.2.2.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	235
5.1.2.2.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts.....	237
5.1.2.2.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	238

5.1.2.2.2.5 Abschreibung des Wirtschaftsguts	239
5.1.2.2.3 Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	240
5.1.2.2.3.1 Einkommensteuersatz	240
5.1.2.2.3.2 Hebesatz der Gewerbesteuer.....	244
5.1.2.2.3.3 Freibetrag bei der gewerbesteuerlichen Hinzurechnung	247
5.1.2.2.3.4 Zinsschranke	249
5.1.2.2.3.5 Vorsteuerabzugsberechtigung.....	251
5.1.2.2.3.6 Investitionsfördermaßnahmen	254
5.1.2.2.3.6.1 Allgemeine Wirkung der Investitionsfördermaßnahmen... 254	
5.1.2.2.3.6.2 Investitionszulage.....	255
5.1.2.2.3.6.3 Investitionszuschuss	256
5.1.2.2.3.6.4 Sonderabschreibung	257
5.1.2.2.3.6.5 Investitionsabzugsbetrag	257
5.1.3 Kritische Leasingraten bei nicht gewerblich tätigen Investoren.....	258
5.1.3.1 Ausgangssituation.....	258
5.1.3.1.1 Steuerliche Rahmenbedingungen	258
5.1.3.1.2 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis der Endwert- methode.....	259
5.1.3.1.3 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis von Finanzplänen ...	260
5.1.3.2 Variation der Einflussfaktoren.....	261
5.1.3.2.1 Variation der finanz- und güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	261
5.1.3.2.2 Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	262
5.1.4 Kritische Leasingraten von Privatpersonen und steuerbefreiten Investoren.....	264
5.1.4.1 Ausgangssituation.....	264
5.1.4.1.1 Steuerliche Rahmenbedingungen	264
5.1.4.1.2 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis der Endwert- methode.....	265
5.1.4.1.3 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis von Finanzplänen ...	268
5.1.4.2 Variation der Einflussfaktoren.....	271
5.1.4.2.1 Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	271

5.1.4.2.1.1 Allgemeines Zinsniveau	271
5.1.4.2.1.2 Unterschiedliche Zinssätze für Projektkredit und Dispositionskredit	271
5.1.4.2.1.3 Habenzins als Kalkulationszinssatz	272
5.1.4.2.2 Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	274
5.1.4.2.2.1 Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	274
5.1.4.2.2.2 Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	274
5.1.4.2.2.3 Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	276
5.1.4.2.2.4 Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	277
5.2 Kritische Leasingraten des Leasinggebers	278
5.2.1 Kritische Leasingrate bei Refinanzierung mittels Kredit	278
5.2.1.1 Ausgangssituation	278
5.2.1.1.1 Steuerliche Rahmenbedingungen	278
5.2.1.1.2 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis der Endwertmethode	286
5.2.1.1.3 Ermittlung der kritischen Leasingrate auf Basis von Finanzplänen	290
5.2.1.2 Variation der Einflussfaktoren	295
5.2.1.2.1 Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	295
5.2.1.2.1.1 Allgemeines Zinsniveau	295
5.2.1.2.1.2 Unterschiedliche Zinssätze für Projektkredit und atmenden Gesamtkreditrahmen	296
5.2.1.2.2 Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	298
5.2.1.2.2.1 Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	298
5.2.1.2.2.2 Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	299
5.2.1.2.2.3 Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	302
5.2.1.2.2.4 Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	306
5.2.1.2.2.5 Abschreibung des Wirtschaftsguts	307
5.2.1.2.3 Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	310
5.2.1.2.3.1 Hebesatz der Gewerbesteuer	310
5.2.1.2.3.2 Bankenprivileg	312

5.2.1.2.3.3	Zinsschranke	314
5.2.2	Kritische Leasingrate bei Refinanzierung mittels Forfaitierung	315
5.2.2.1	Forfaitierung als Finanzierungsalternative zum Kredit	315
5.2.2.2	Kritische Leasingrate bei Refinanzierung mittels unechter Forfaitierung	322
5.2.2.2.1	Unechte Forfaitierung der Leasingraten	322
5.2.2.2.2	Unechte Forfaitierung des Restwerts	327
5.2.2.2.3	Unechte Forfaitierung der Leasingraten und des Restwerts	333
5.2.2.2.4	Variation der Einflussfaktoren	336
5.2.2.2.4.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	336
5.2.2.2.4.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	338
5.2.2.2.4.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	339
5.2.2.3	Kritische Leasingrate bei Refinanzierung mittels echter Forfaitierung	341
5.2.2.3.1	Echte Forfaitierung der Leasingraten	341
5.2.2.3.2	Echte Forfaitierung des Restwerts	353
5.2.2.3.3	Echte Forfaitierung der Leasingraten und des Restwerts	362
5.2.2.3.4	Variation der Einflussfaktoren	366
5.2.2.3.4.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	366
5.2.2.3.4.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	368
5.2.2.3.4.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	368
5.2.2.3.4.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	368
5.2.2.3.4.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	370
5.2.2.3.4.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	372
5.2.2.3.4.2.5	Abschreibung des Wirtschaftsguts	373
5.2.2.3.4.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	374
5.2.2.3.4.3.1	Hebesatz der Gewerbesteuer	374
5.2.2.3.4.3.2	Bankenprivileg	376
5.2.2.3.4.3.3	Zinsschranke	377
5.2.2.4	Berücksichtigung der Auswirkungen unterschiedlicher Finanzierungsformen bei der Bank	379

5.2.2.4.1	Kreditfinanzierung als Referenzpunkt	379
5.2.2.4.2	Forfaitierung der Leasingraten	386
5.2.2.4.3	Forfaitierung des Restwerts	398
5.2.2.4.4	Kritische Leasingrate bei Forfaitierung der Leasingraten und des Restwerts	404
5.2.3	Vergleich der kritischen Leasingraten bei unterschiedlichen Refinanzierungsformen	410
5.3	Einigungsbereiche zwischen Investor und Leasinggeber	415
5.3.1	Einigungsbereiche im Rahmen des Steuerarbitragemodells	415
5.3.2	Einigungsbereiche zwischen Investor in der Rechtsform der Kapitalgesellschaft und Leasinggeber	420
5.3.2.1	Ausgangssituation	420
5.3.2.2	Variation der Einflussfaktoren	425
5.3.2.2.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	425
5.3.2.2.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	429
5.3.2.2.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	429
5.3.2.2.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	431
5.3.2.2.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	434
5.3.2.2.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	437
5.3.2.2.2.5	Abschreibung des Wirtschaftsguts	438
5.3.2.2.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	441
5.3.2.2.3.1	Hebesatz der Gewerbesteuer	441
5.3.2.2.3.2	Freibetrag bei der gewerbesteuerlichen Hinzurechnung	443
5.3.2.2.3.3	Bankenprivileg	445
5.3.2.2.3.4	Zinsschranke	446
5.3.2.2.3.5	Vorsteuerabzugsberechtigung	449
5.3.2.2.3.6	Investitionsfördermaßnahmen	451
5.3.2.2.3.6.1	Allgemeine Wirkung der Investitionsfördermaßnahmen	451
5.3.2.2.3.6.2	Investitionszulage	451
5.3.2.2.3.6.3	Investitionszuschuss	452

5.3.2.2.3.6.4	Sonderabschreibung	454
5.3.2.2.3.6.5	Investitionsabzugsbetrag	455
5.3.3	Einigungsbereiche zwischen Investor in der Rechtsform der Personengesellschaft bzw. Einzelunternehmen und Leasinggeber	456
5.3.3.1	Ausgangssituation	456
5.3.3.2	Variation der Einflussfaktoren	461
5.3.3.2.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	461
5.3.3.2.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	463
5.3.3.2.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	463
5.3.3.2.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	465
5.3.3.2.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	468
5.3.3.2.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	471
5.3.3.2.2.5	Abschreibung des Wirtschaftsguts	473
5.3.3.2.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	475
5.3.3.2.3.1	Einkommensteuersatz	475
5.3.3.2.3.2	Hebesatz der Gewerbesteuer	477
5.3.3.2.3.3	Freibetrag bei der gewerbesteuerlichen Hinzurechnung	480
5.3.3.2.3.4	Bankenprivileg	482
5.3.3.2.3.5	Zinsschranke	483
5.3.3.2.3.6	Vorsteuerabzugsberechtigung	485
5.3.3.2.3.7	Investitionsfördermaßnahmen	487
5.3.3.2.3.7.1	Allgemeine Wirkung der Investitionsfördermaßnahmen	487
5.3.3.2.3.7.2	Investitionszulage	487
5.3.3.2.3.7.3	Investitionszuschuss	488
5.3.3.2.3.7.4	Sonderabschreibung	489
5.3.3.2.3.7.5	Investitionsabzugsbetrag	490
5.3.4	Einigungsbereiche zwischen nicht gewerblich tätigem Investor und Leasinggeber	492
5.3.4.1	Ausgangssituation	492
5.3.4.2	Variation der Einflussfaktoren	497

5.3.4.2.1	Variation der finanz- und güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	497
5.3.4.2.2	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	498
5.3.5	Einigungsbereiche zwischen Privatperson bzw. steuerbefreitem Investor und Leasinggeber	500
5.3.5.1	Ausgangssituation	500
5.3.5.2	Variation der Einflussfaktoren	505
5.3.5.2.1	Variation der finanzwirtschaftlichen Einflussfaktoren	505
5.3.5.2.1.1	Allgemeines Zinsniveau	505
5.3.5.2.1.2	Habenzins als Kalkulationszinssatz	508
5.3.5.2.2	Variation der güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren	510
5.3.5.2.2.1	Nutzungsdauer des Wirtschaftsguts	510
5.3.5.2.2.2	Anschaffungskosten des Wirtschaftsguts	511
5.3.5.2.2.3	Anschaffungsnebenkosten des Wirtschaftsguts	514
5.3.5.2.2.4	Restveräußerungserlös des Wirtschaftsguts	518
5.3.5.2.2.5	Abschreibung des Wirtschaftsguts	520
5.3.5.2.3	Variation der steuerlichen Einflussfaktoren	523
5.3.5.2.3.1	Hebesatz der Gewerbesteuer	523
5.3.5.2.3.2	Bankenprivileg	524
5.3.5.2.3.3	Zinsschranke	525
5.3.6	Steuerarbitragepotentiale durch Leasing	527
6	Zusammenfassung	547
	Literaturverzeichnis	555
	Verzeichnis der Rechtsquellen und der sonstigen Quellen	603

Abbildungsverzeichnis

Abb. 1.1:	Leasingquote in Deutschland seit 1970	4
Abb. 1.2:	Verlauf der Arbeit	13
Abb. 2.1:	Verteilung des Leasinginvestitionsvolumens auf Mobilien- und Immobilienleasing.....	20
Abb. 2.2:	Leasingdreieck	21
Abb. 2.3:	Verteilung des Leasingvolumens nach Art der Leasingnehmer	24
Abb. 2.4:	Kategorisierung der Vollamortisationsleasingverträge über bewegliche Wirtschaftsgüter	32
Abb. 2.5:	Kategorisierung der Teilamortisationsleasingverträge über bewegliche Wirtschaftsgüter	35
Abb. 2.6:	Bilanzierung beim Leasinggeber	47
Abb. 2.7:	Bilanzierung beim Leasingnehmer	49
Abb. 2.8:	Bilanzierung bei der Bank.....	54
Abb. 2.9:	Bilanzierung beim Kreditnehmer.....	55
Abb. 3.1:	Leasingdreieck unter Berücksichtigung der finanzierenden Bank	61
Abb. 3.2:	Fremdfinanzierter Kauf des Wirtschaftsguts	68
Abb. 3.3:	Teilamortisationsleasingvertrag über das Wirtschaftsgut.....	69
Abb. 3.4:	Angebot eines Leasingvertrags und Refinanzierung mittels Kredit	72
Abb. 3.5:	Angebot eines Leasingvertrags und Refinanzierung mittels Forfaitierung	72
Abb. 3.6:	Kreditvergabe an den Investor	75
Abb. 3.7:	Kreditvergabe an den Leasinggeber.....	75
Abb. 3.8:	Forfaitierung der Forderungen aus dem Leasingvertrag.....	76
Abb. 3.9:	Verkauf des Wirtschaftsguts an den Investor	77
Abb. 3.10:	Verkauf des Wirtschaftsguts an den Leasinggeber.....	78
Abb. 3.11:	Rechenschema des Finanzplans	87
Abb. 3.12:	Entscheidungskriterium des Investors	96
Abb. 3.13:	Entscheidungskriterium des Leasinggebers.....	99
Abb. 3.14:	Einigungsbereich zwischen Investor und Leasinggeber	101

Abb. 5.1:	Variation des Zinssatzes (für Projektkreditzins und Kalkulationszins).....	175
Abb. 5.2:	Variation des Zinssatzes des Annuitätendarlehens	180
Abb. 5.3:	Variation des Zinssatzes für unterschiedliche Darlehensformen	182
Abb. 5.4:	Variation der Nutzungsdauer	184
Abb. 5.5:	Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	186
Abb. 5.6:	Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	188
Abb. 5.7:	Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	190
Abb. 5.8:	Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös ist fixiert).....	191
Abb. 5.9:	Variation des Veräußerungserlöses.....	193
Abb. 5.10:	Variation der Abschreibungsmethode (Veräußerungserlös fixiert).....	197
Abb. 5.11:	Variation der Abschreibungsmethode (Restveräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	199
Abb. 5.12:	Variation des Hebesatzes	201
Abb. 5.13:	Finanzierungsaufwendungen über und unter 100.000€	207
Abb. 5.14:	Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	211
Abb. 5.15:	Vorsteuerabzugsberechtigung (Berücksichtigung unterschiedlicher Rest- veräußerungserlöse)	213
Abb. 5.16:	Variation des Investitionszulagensatzes.....	216
Abb. 5.17:	Variation des Investitionszuschussatzes.....	218
Abb. 5.18:	Variation der Sonderabschreibungen.....	220
Abb. 5.19:	Investitionsabzugsbetrag	224
Abb. 5.20:	Variation des Zinssatzes (für Projektkredit und atmenden Gesamt- kreditrahmen).....	232
Abb. 5.21:	Variation des Zinssatzes für unterschiedliche Darlehensformen	234
Abb. 5.22:	Variation der Nutzungsdauer	235
Abb. 5.23:	Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	236
Abb. 5.24:	Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	237

Abb. 5.25: Variation der Anschaffungsnebenkosten	238
Abb. 5.26: Variation des Restveräußerungserlöses	239
Abb. 5.27: Variation der Abschreibungsmethode.....	240
Abb. 5.28: Variation des Einkommensteuersatzes.....	241
Abb. 5.29: Variation des Hebesatzes	245
Abb. 5.30: Finanzierungsaufwendungen über und unter 100.000€	249
Abb. 5.31: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	251
Abb. 5.32: Vorsteuerabzugsberechtigung (Berücksichtigung unterschiedlicher Restveräußerungserlöse)	254
Abb. 5.33: Variation des Investitionszulagensatzes.....	256
Abb. 5.34: Variation des Investitionszuschussatzes.....	256
Abb. 5.35: Variation der Sonderabschreibungen.....	257
Abb. 5.36: Investitionsabzugsbetrag.....	258
Abb. 5.37: Variation des Einkommensteuersatzes.....	264
Abb. 5.38: Variation des Zinssatzes (für Projektkredit und atmenden Gesamtkreditrahmen (Dispositionskredit))	271
Abb. 5.39: Variation des Zinssatzes für unterschiedliche Darlehensformen.....	272
Abb. 5.40: Variation der Tilgungsstruktur des Darlehens bei Habenzins als Kalkulationszins.....	273
Abb. 5.41: Variation der Nutzungsdauer	274
Abb. 5.42: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert zzgl. Umsatzsteuer).....	275
Abb. 5.43: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht Restbuchwert des Ausgangsfalls zzgl. Umsatzsteuer).....	276
Abb. 5.44: Variation der Anschaffungsnebenkosten	277
Abb. 5.45: Variation des Restveräußerungserlöses	278
Abb. 5.46: Variation des Zinssatzes (für Projektkreditzins und Kalkulationszins).....	296
Abb. 5.47: Variation des Zinssatzes für unterschiedliche Darlehensformen.....	297
Abb. 5.48: Variation der Nutzungsdauer	299
Abb. 5.49: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	300

Abb. 5.50: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	302
Abb. 5.51: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung der Anschaffungsnebenkosten über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer).....	303
Abb. 5.52: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer sowie sofortige Verrechnung der Anschaffungsnebenkosten).....	305
Abb. 5.53: Variation des Restveräußerungserlöses	306
Abb. 5.54: Variation der Abschreibungsmethode.....	308
Abb. 5.55: Variation des Hebesatzes	310
Abb. 5.56: Inanspruchnahme des Bankenprivilegs.....	313
Abb. 5.57: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	315
Abb. 5.58: Variation des Zinssatzes für die Diskontierung der Leasingforderungen.....	338
Abb. 5.59: Variation des Zinssatzes.....	366
Abb. 5.60: Variation der Nutzungsdauer	368
Abb. 5.61: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	369
Abb. 5.62: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	370
Abb. 5.63: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung der Anschaffungsnebenkosten über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer).....	371
Abb. 5.64: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer sowie sofortige Verrechnung der Anschaffungsnebenkosten).....	372
Abb. 5.65: Variation des Restveräußerungserlöses	373
Abb. 5.66: Variation der Abschreibungsmethode.....	374
Abb. 5.67: Variation des Hebesatzes	375
Abb. 5.68: Inanspruchnahme des Bankenprivilegs.....	377
Abb. 5.69: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	378
Abb. 5.70: Kritische Leasingraten des Investors in der Rechtsform der Kapitalgesellschaft und des Leasinggebers im Ausgangsfall	425
Abb. 5.71: Variation des Zinssatzes.....	426

Abb. 5.72: Variation der Nutzungsdauer	430
Abb. 5.73: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	431
Abb. 5.74: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	433
Abb. 5.75: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	434
Abb. 5.76: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös ist fixiert).....	435
Abb. 5.77: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung über die betriebs- gewöhnliche Nutzungsdauer sowie sofortige Verrechnung der Anschaffungsnebenkosten)	437
Abb. 5.78: Variation des Restveräußerungserlöses	438
Abb. 5.79: Variation der Abschreibungsmethode.....	439
Abb. 5.80: Variation des Hebesatzes	442
Abb. 5.81: Finanzierungsaufwendungen über und unter 100.000€	443
Abb. 5.82: Inanspruchnahme des Bankenprivilegs.....	445
Abb. 5.83: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	447
Abb. 5.84: Vorsteuerabzugsberechtigung (Berücksichtigung unterschiedlicher Rest- veräußerungserlöse)	450
Abb. 5.85: Variation des Investitionszulagensatzes.....	452
Abb. 5.86: Variation des Investitionszuschusssatzes.....	453
Abb. 5.87: Variation der Sonderabschreibungen.....	454
Abb. 5.88: Investitionsabzugsbetrag.....	455
Abb. 5.89: Kritische Leasingraten des Investors in der Rechtsform der Personen- gesellschaft bzw. Einzelunternehmen und des Leasinggebers im Ausgangs- fall	461
Abb. 5.90: Variation des Zinssatzes.....	462
Abb. 5.91: Variation der Nutzungsdauer	464
Abb. 5.92: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	465
Abb. 5.93: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	467

Abb. 5.94: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	468
Abb. 5.95: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös ist fixiert).....	469
Abb. 5.96: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer sowie sofortige Verrechnung der Anschaffungsnebenkosten)	471
Abb. 5.97: Variation des Restveräußerungserlöses	472
Abb. 5.98: Variation der Abschreibungsmethode.....	473
Abb. 5.99: Variation des Einkommensteuersatzes.....	476
Abb. 5.100: Variation des Hebesatzes	478
Abb. 5.101: Finanzierungsaufwendungen über und unter 100.000€	480
Abb. 5.102: Inanspruchnahme des Bankenprivilegs.....	482
Abb. 5.103: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	483
Abb. 5.104: Vorsteuerabzugsberechtigung (Berücksichtigung unterschiedlicher Restveräußerungserlöse)	486
Abb. 5.105: Variation des Investitionszulagensatzes.....	488
Abb. 5.106: Variation des Investitionszuschussatzes.....	489
Abb. 5.107: Variation der Sonderabschreibungen.....	490
Abb. 5.108: Investitionsabzugsbetrag.....	491
Abb. 5.109: Kritische Leasingraten des nicht gewerblich tätigen Investors und des Leasinggebers im Ausgangsfall	496
Abb. 5.110: Variation des Einkommensteuersatzes.....	500
Abb. 5.111: Kritische Leasingraten der Privatperson bzw. des steuerbefreiten Investors und des Leasinggebers im Ausgangsfall	505
Abb. 5.112: Variation des Zinssatzes.....	506
Abb. 5.113: Variation der Tilgungsstruktur des Darlehens bei Habenzins als Kalkulationszins.....	509
Abb. 5.114: Variation der Nutzungsdauer	510
Abb. 5.115: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	512
Abb. 5.116: Variation der Anschaffungskosten (Veräußerungserlös ist fixiert und entspricht nicht dem Restbuchwert).....	513

Abb. 5.117: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös entspricht jeweiligem Restbuchwert)	515
Abb. 5.118: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Veräußerungserlös ist fixiert).....	516
Abb. 5.119: Variation der Anschaffungsnebenkosten (Abschreibung über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer sowie sofortige Verrechnung der Anschaffungsnebenkosten)	518
Abb. 5.120: Variation des Restveräußerungserlöses	519
Abb. 5.121: Variation der Abschreibungsmethode.....	521
Abb. 5.122: Variation des Hebesatzes	523
Abb. 5.123: Inanspruchnahme des Bankenprivilegs.....	524
Abb. 5.124: Abzugsfähigkeit der Zinsaufwendungen	526

Tabellenverzeichnis

Tab. 5.1:	Finanzplan für den Investor in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft für die Alternative kreditfinanzierter Kauf	165
Tab. 5.2:	Finanzplan für den Investor in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft für die Alternative Leasing	170
Tab. 5.3:	Finanzplan für den Investor in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft für die Differenzbetrachtung kreditfinanzierter Kauf – Leasing	173
Tab. 5.4:	Finanzplan für den Investor in der Rechtsform einer Personengesellschaft für die Differenzbetrachtung kreditfinanzierter Kauf – Leasing.....	230
Tab. 5.5:	Finanzplan für eine Privatperson für die Differenzbetrachtung kreditfinanzierter Kauf – Leasing.....	269
Tab. 5.6:	Finanzplan für den Leasinggeber in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft für die Durchführung des Leasinggeschäfts.....	294
Tab. 5.7:	Auflösung des aRAP bei unechter Forfaitierung der Leasingraten.....	327
Tab. 5.8:	Verlauf eines alternativen Annuitätendarlehens.....	327
Tab. 5.9:	Verlauf eines Annuitätendarlehens mit Sondertilgung in der letzten Periode	332
Tab. 5.10:	Verlauf der Auflösung des aRAP bei unechter Forfaitierung des Restwerts sowie eines Annuitätendarlehens in Höhe von $FK_0^{diff} (= FK_0 - FE_0^{RW})$	332
Tab. 5.11:	Finanzplan des Leasinggebers bei unechter Forfaitierung der Leasingraten und des Restwerts	335
Tab. 5.12:	Lineare Auflösung des pRAP.....	345
Tab. 5.13:	Degressive Auflösung des pRAP	346
Tab. 5.14:	Auflösung von zwei (aktiven und passiven) Rechnungsabgrenzungsposten.....	346
Tab. 5.15:	Progressive Auflösung des pRAP	347
Tab. 5.16:	Finanzplan des Leasinggebers bei echter Forfaitierung der Leasingraten	353
Tab. 5.17:	Lineare Aufstockung der Anzahlung	356
Tab. 5.18:	Degressive Aufstockung der Anzahlung	356
Tab. 5.19:	Progressive Aufstockung der Anzahlung	357
Tab. 5.20:	Auflösung des Passivpostens und des aRAP.....	359

Tab. 5.21: Finanzplan des Leasinggebers bei echter Forfaitierung des Restwertanspruchs	362
Tab. 5.22: Finanzplan des Leasinggebers bei echter Forfaitierung der Leasingraten und des Restwertanspruchs	365
Tab. 5.23: Finanzplan der Bank bei Darlehensgewährung an den Leasinggeber.....	385
Tab. 5.24: Auflösung des pRAP nach der effektivzinskonstanten Methode bei der Forfaitierung der Leasingraten	391
Tab. 5.25: Auflösung des pRAP nach der durchschnittszinskonstanten Methode bei der Forfaitierung der Leasingraten	394
Tab. 5.26: Auflösung des pRAP nach der effektivzinskonstanten Methode bei der Forfaitierung des Restwerts.....	400
Tab. 5.27: Auflösung des pRAP nach der durchschnittszinskonstanten Methode bei der Forfaitierung des Restwerts.....	402
Tab. 5.28: Finanzplan der Bank bei Forfaitierung der Leasingraten und des Restwerts.....	406
Tab. 5.29: Finanzplan des Leasinggebers bei echter Forfaitierung der Leasingraten und des Restwertanspruchs	408
Tab. 5.30: Jährlich durchschnittlicher Vor- bzw. Nachteil des Leasings gegenüber dem kreditfinanzierten Kauf bei Variation der finanz- und güterwirtschaftlichen Einflussfaktoren.....	538
Tab. 5.31: Jährlich durchschnittlicher Vor- bzw. Nachteil des Leasings gegenüber dem kreditfinanzierten Kauf bei Variation der steuerlichen Einflussfaktoren.....	545

Abkürzungsverzeichnis

A & BR	Accounting and Business Research (Zeitschrift)
Abb.	Abbildung
ABl. EU	Amtsblatt der Europäischen Union
Abs.	Absatz
Acc. Rev.	The Accounting Review (Zeitschrift)
AER	American Economic Review (Zeitschrift)
AfA	Absetzung für Abnutzung
Anm	Anmerkung
Anm.	Anmerkung
AO	Abgabenordnung
aRAP	aktiver Rechnungsabgrenzungsposten
Art.	Artikel
Aufl.	Auflage
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BayVBl.	Bayerische Verwaltungsblätter (Zeitschrift)
BB	Betriebs-Berater (Zeitschrift)
BBB	BeraterBrief Betriebswirtschaft (Zeitschrift)
B.Bl.	Betriebswirtschaftliche Blätter (Zeitschrift)
BDL	Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen
BFH	Bundesfinanzhof
BFH/NV	Sammlung amtlich nicht veröffentlichter Entscheidungen des Bundesfinanzhofs (Zeitschrift)
BFuP	Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis (Zeitschrift)
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
BGBI.	Bundesgesetzblatt
BGH	Bundesgerichtshof
BGHZ	Entscheidungen des Bundesgerichtshofs in Zivilsachen
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz

BMF	Bundesministerium der Finanzen
BMJ	Bundesministerium der Justiz
BR-Drucks.	Bundesrat-Drucksache
BStBl.	Bundessteuerblatt
BT-Drucks.	Bundestag-Drucksache
Buchst.	Buchstabe
BVerfG	Bundesverfassungsgericht
BVerfGE	Entscheidungen des Bundesverfassungsgericht (amtliche Sammlung)
BZ	Börsen-Zeitung (Zeitung)
bzw.	beziehungsweise
ca.	circa
CDU	Christlich Demokratische Union Deutschlands
CSU	Christlich-Soziale Union in Bayern
DB	Der Betrieb (Zeitschrift)
DBW	Die Betriebswirtschaft (Zeitschrift)
d. h.	das heißt
DIHK	Deutscher Industrie- und Handelskammertag
DStR	Deutsches Steuerrecht (Zeitschrift)
DStRE	Deutsches Steuerrecht – Entscheidungsdienst (Zeitschrift)
DStZ	Deutsche Steuer-Zeitung (Zeitschrift)
EBITDA	Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization
EDV	elektronische Datenverarbeitung
EFG	Entscheidungen der Finanzgerichte (Zeitschrift)
Erg.-Lfg.	Ergänzungslieferung
EStG	Einkommensteuergesetz
EStR	Einkommensteuer-Richtlinien
EuGH	Gerichtshof der Europäischen Gemeinschaften
EuGHE	Entscheidungen des Gerichtshofs der Europäischen Gemeinschaften (amtliche Sammlung)
EUR	Euro