

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Einleitung</b>	<b>1</b>
1.1	Ausgangssituation und Problemstellung	1
1.2	Forschungsstand	3
1.3	Zielsetzung der Arbeit	9
1.4	Gang der Forschungsarbeit	11
<b>2</b>	<b>Vorstellung des Tax Cuts and Jobs Act</b>	<b>13</b>
2.1	Politische Einordnung	13
2.2	Wesentliche Elemente des Tax Cuts and Jobs Act	15
2.2.1	Senkung des Körperschaftssteuersatzes	15
2.2.2	Schaffung von investitionsbegünstigenden Abschreibungsmöglichkeiten	15
2.2.3	Dividendenfreistellung bei Körperschaften und die Transition Tax	16
2.2.4	Einführung einer Zinsschranke	16
2.2.5	Änderungen bei der Berücksichtigung von Verlusten	17
2.2.6	Wegfall der Alternative Minimum Tax für Körperschaften	17
2.2.7	Maßnahmen gegen Steuervermeidung und Setzung steuerlicher Anreize	17
2.2.8	Änderungen bei der Einkommensteuer natürlicher Personen	18
2.2.9	Änderungen bei der Besteuerung von Personengesellschaften	19
2.3	Zwischenfazit	20

<b>3</b>	<b>Ausgewählte Aspekte des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in den USA</b>	<b>23</b>
3.1	Grundlagen des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in den USA	23
3.1.1	Vorbemerkungen	23
3.1.2	Handelsrechtliche Grundlagen	24
3.1.3	Gesellschaftsrechtliche Grundlagen	25
3.1.4	Steuerrechtliche Grundlagen	26
3.2	Die Besteuerung von Kapitalgesellschaften und ihrer Anteilseigner in den USA	30
3.2.1	Besteuerungsebene der Kapitalgesellschaft	30
3.2.1.1	Berücksichtigung von Gründungskosten	31
3.2.1.2	Kapitaleinlage in die Gesellschaft	31
3.2.1.3	Laufende Ertragssteuerbelastung mit Federal Corporate Income Tax	31
3.2.1.4	Laufende Ertragssteuerbelastung mit State und Local Corporate Income Tax	33
3.2.1.5	Gross Receipts Tax auf Ebene der Bundesstaaten	34
3.2.1.6	Accumulated Earnings Tax	34
3.2.1.7	Berücksichtigung der State and Local Corporate Income Tax bei der Federal Corporate Income Tax	34
3.2.1.8	Absetzung für Abnutzung (AfA)	35
3.2.1.9	Ermittlung des ausschüttbaren Anteils des laufenden Gewinns	36
3.2.1.10	Quellenbesteuerung	37
3.2.1.11	Liquidationserlös	37
3.2.2	Besteuerungsebene des Gesellschafters (natürliche Person) der Kapitalgesellschaft	37
3.2.2.1	Vorbemerkungen	37
3.2.2.2	Laufende Besteuerung mit der Federal Individual Income Tax	38
3.2.2.3	Gesonderter Tarif für Kapitaleinkünfte	39
3.2.2.4	Qualifikation der Dividende beim Gesellschafter	40
3.2.2.5	Laufende Besteuerung mit Local und State Individual Income Taxes	40

3.2.2.6	Abzüge von der Bemessungsgrundlage (Deductions) .....	41
3.2.2.7	Aperiodische Besteuerung von Veräußerungsgewinnen .....	41
<b>4</b>	<b>Ausgewählte Aspekte des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in Deutschland .....</b>	<b>43</b>
4.1	Grundlagen des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in Deutschland .....	43
4.1.1	Handelsrechtliche Grundlagen .....	43
4.1.2	Gesellschaftsrechtliche Grundlagen .....	44
4.1.3	Steuerrechtliche Grundlagen .....	44
4.2	Die Besteuerung von Kapitalgesellschaften und ihrer Anteilseigner in Deutschland .....	45
4.2.1	Besteuerungsebene der Kapitalgesellschaft .....	45
4.2.1.1	Gründungskosten .....	45
4.2.1.2	Laufende Ertragsteuerbelastung mit Körperschaftsteuer und Solidaritätzuschlag .....	45
4.2.1.3	Laufende Ertragsteuerbehandlung mit Gewerbesteuer .....	46
4.2.1.4	Kapitalertragsteuer .....	48
4.2.1.5	Absetzung für Abnutzung (AfA) .....	48
4.2.1.6	Liquidationserlös .....	49
4.2.2	Besteuerungsebene des Gesellschafters (natürliche Person) der Kapitalgesellschaft .....	49
4.2.2.1	Laufende Besteuerung mit Einkommensteuer und Solidaritätzuschlag .....	49
4.2.2.2	Aperiodische Besteuerung von Veräußerungsgewinnen .....	50
4.2.3	Erhebung des Solidaritätzuschlages als Annexsteuer ...	52
<b>5</b>	<b>Beschreibung und Entwicklung des Modells für den steuerlichen Belastungsvergleich .....</b>	<b>55</b>
5.1	Grundlegende Modellbeschreibung .....	55
5.1.1	Vorbemerkungen .....	55
5.1.2	Grundmodell .....	56
5.1.3	Modellierung von Abschreibungen .....	59
5.1.4	Die Baldwin-Rendite als Vorteilhaftigkeitskriterium .....	59

5.1.5	Modellierung der Veräußerung im Rahmen eines Asset und eines Share Deals .....	61
5.1.5.1	Grundsätzliche Annahmen zur Modellierung der Veräußerung .....	62
5.1.5.2	Asset Deal .....	63
5.1.5.3	Share Deal .....	64
5.2	Modellierung der Besteuerung .....	65
5.2.1	Modellierung für die Besteuerung in den USA .....	67
5.2.1.1	Formal- analytische Darstellung der Steuersätze .....	67
5.2.1.2	Ermittlung nachsteuerlicher Zinssätze .....	69
5.2.1.3	Ermittlung des Endvermögens bei Thesaurierung und Endausschüttung im Grundmodell .....	69
5.2.1.4	Ermittlung des Endvermögens bei vollständiger Gewinnausschüttung im Grundmodell .....	69
5.2.1.5	Berücksichtigung der Accumulated Earnings Tax .....	70
5.2.1.6	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Asset Deal .....	71
5.2.1.7	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Share Deal und Thesaurierung und Endausschüttung .....	71
5.2.1.8	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Share Deal und vollständiger Gewinnausschüttung .....	72
5.2.2	Modellierung für die Besteuerung in Deutschland .....	73
5.2.2.1	Formal analytische Darstellung der Steuersätze .....	73
5.2.2.2	Ermittlung nachsteuerlicher Zinssätze .....	74
5.2.2.3	Ermittlung des Endvermögens bei Thesaurierung und Endausschüttung im Grundmodell .....	74
5.2.2.4	Ermittlung des Endvermögens bei vollständiger Gewinnausschüttung im Grundmodell .....	75
5.2.2.5	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Asset Deal .....	76

5.2.2.6	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Share Deal und Thesaurierung und Endausschüttung .....	76
5.2.2.7	Ermittlung der Endvermögenswerte im Veräußerungsmodell mit Share Deal und vollständiger Gewinnausschüttung .....	77
<b>6</b>	<b>Ergebnisse aus dem Steuerbelastungsvergleich .....</b>	<b>79</b>
6.1	Auswertungsmethodik .....	79
6.2	Statischer Vergleich der kombinierten Ertragsteuersätze .....	80
6.3	Auswertung der Ergebnisse aus dem dynamischen Modell im Grundfall .....	84
6.3.1	Vergleich mit den Ergebnissen von Müller/Schmidt/Langkau .....	84
6.3.2	Ausgangsparameter im Modell .....	85
6.3.3	Ergebnisse im Grundfall .....	86
6.3.4	Ergebnisse im Modell mit Veräußerung .....	90
6.3.4.1	Ergebnisse im Modell mit Veräußerung über einen Asset Deal .....	90
6.3.4.2	Ergebnisse im Modell mit Veräußerung über einen Share Deal .....	91
6.3.5	Zwischenfazit .....	94
6.4	Ergebnisse mit verschiedenen Variationen von Parametern .....	96
6.4.1	Variation der Abschreibungsmodelle .....	96
6.4.1.1	Vorbemerkung .....	96
6.4.1.2	Abschreibungsmöglichkeiten in den USA ....	97
6.4.1.3	Abschreibungsmöglichkeiten in Deutschland .....	98
6.4.1.4	Modellergebnisse mit degressiver Abschreibungsmöglichkeit .....	99
6.4.2	Variation der Laufzeit .....	99
6.4.3	Variation der Accumulated Earnings Tax .....	100
6.4.4	Variation der Capital Gain Tax und der Net Investment Tax .....	101
6.4.5	Zwischenfazit .....	101
6.5	Untersuchung von Maßnahmen zur Erhöhung der steuerlichen Attraktivität Deutschlands im Modell .....	103
6.5.1	Vorbemerkungen .....	103
6.5.2	Ausgangslage .....	103

---

6.5.3	Beendigung der Erhebung des Solidaritätszuschlags .....	104
6.5.4	Anpassung des Körperschaftsteuersatzes .....	104
6.5.5	Absenkung der Abgeltungsteuer .....	104
6.5.6	Dauerhafte Einführung der degressiven Abschreibungsmöglichkeit .....	104
6.5.7	Zwischenfazit .....	105
6.6	Zusammenfassung und kritische Würdigung der Forschungsergebnisse .....	105
<b>7</b>	<b>Fazit und Ausblick .....</b>	<b>109</b>
	<b>Rechtsquellenverzeichnis .....</b>	<b>113</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>115</b>