

Inhaltsverzeichnis

1	Einleitung	1
1.1	Ausgangssituation und Problemstellung	1
1.2	Forschungsstand	3
1.3	Zielsetzung der Arbeit	9
1.4	Gang der Forschungsarbeit	11
2	Vorstellung des Tax Cuts and Jobs Act	13
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

3 Ausgewählte Aspekte des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in den USA	23
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 Sonderter 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
4	Ausgewählte Aspekte des Handels-, Gesellschafts- und Steuerrechts in Deutschland	43
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 Solidaritätszuschlag	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 Solidaritätszuschlag	49
4.2.2.2	Aperiodische Besteuerung von Veräußerungsgewinnen	50
4.2.3	Erhebung des Solidaritätszuschlages als Annexsteuer ...	52
5	Beschreibung und Entwicklung des Modells für den steuerlichen Belastungsvergleich	55
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
6	Ergebnisse aus dem Steuerbelastungsvergleich	79
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/Langau	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 Körperschaftssteuersatzes	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
7	Fazit und Ausblick	109
	Rechtsquellenverzeichnis	113
	Literaturverzeichnis	115