



# Steueroptimierte Inboundstrukturen im Verhältnis Deutschland / USA unter besonderer Berücksichtigung hybrider Gesellschaften

Young IFA Network Bayern  
14. März 2011

Lonnie Ellis, VP Taxes US, Siemens Corporation  
Dr. Pinkas Fußbroich, Senior Manager Ernst & Young GmbH

# Agenda

---

- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
- VI. U.S. tax legislation update

# Agenda

## I. U.S. Tax Highlights

1. Overview of Common Business Entities
2. Overview of Taxation of US Corporations
3. Check-the-box Regulations
4. Avoid Subpart F rules through CTB election
5. Foreign Tax Credits

## II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen

## III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA

## IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## VI. U.S. tax legislation update

---

# I. U.S. Tax Highlights

## 1. Overview of Common Business Entities

---

### ▶ Corporation

- ▶ Taxpayer
- ▶ Consolidated Returns Permissible
- ▶ S-Corporation - Small Business Corporation

### ▶ Partnership

- ▶ Pass-Through Entity - No taxes borne by the entity.
- ▶ Entities include GP, LP, LLC and LLP.
- ▶ State Treatment

### ▶ Other

---

# 1. U.S. Tax Highlights

## 2. Overview of Taxation of US Corporations

---

- ▶ **General Principals - Taxation of U.S. Corporations**
  - ▶ Worldwide income / tax credit system
  - ▶ CIT rate: 34%; 35% for income > \$ 10M
  - ▶ State and Local Taxes ("SALT")
  - ▶ Effective tax rate: 38%-40%
  - ▶ DWT: 30% (not for domestic shareholders)
  
- ▶ **Tax consolidation rules**
  
- ▶ **NOL Carryover** (2 ↔ 20), Subject to limitations under change of ownership rules.
  
- ▶ **Earnings stripping rules**
  - ▶ Debt to equity ratio exceeds 1.5 : 1 *and*
  - ▶ US corporate obligor has "excess interest expense" (> 50% of EBITDA)
  
- ▶ **Subpart F Rules ("Hinzurechnungsbesteuerung")**

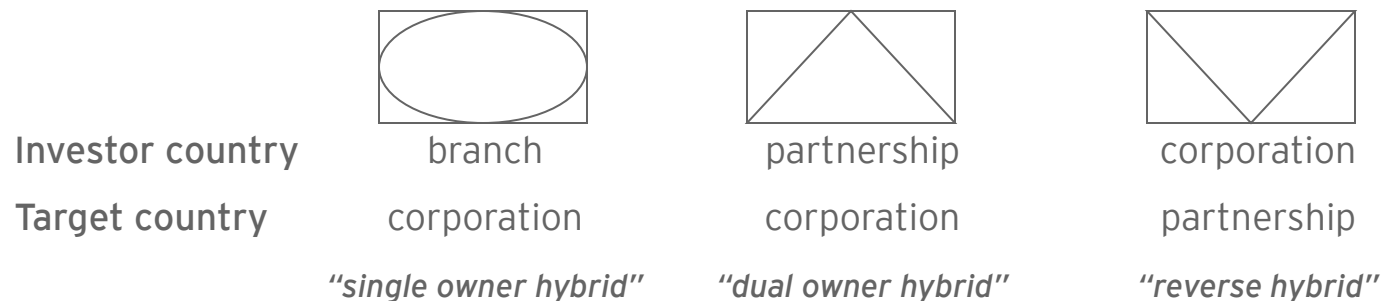
# I. U.S. Tax Highlights

## 3. Check-the-box regulations

---

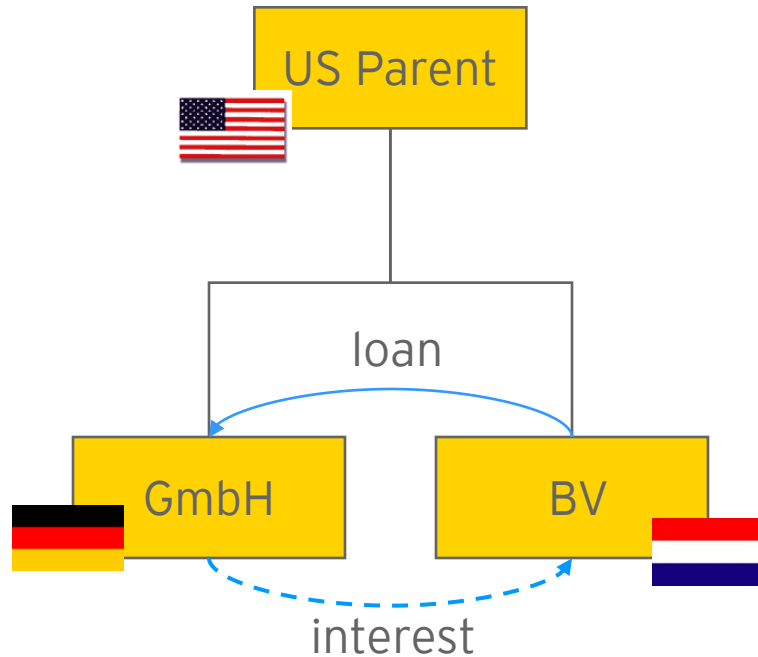
### ▶ Check-the-box regulations

- ▶ Eligible Entities (LLC, GmbH, B.V., S.a.r.l., etc.) can choose classification as a
  - Corporation
  - Partnership or Disregarded Entity
- ▶ No CTB election for “per se” corporations (Inc., AG, SA, ...)
- ▶ Domestic Eligible Entity without CTB election: Treated as Partnership or Disregarded Entity
- ▶ Hybrid entities

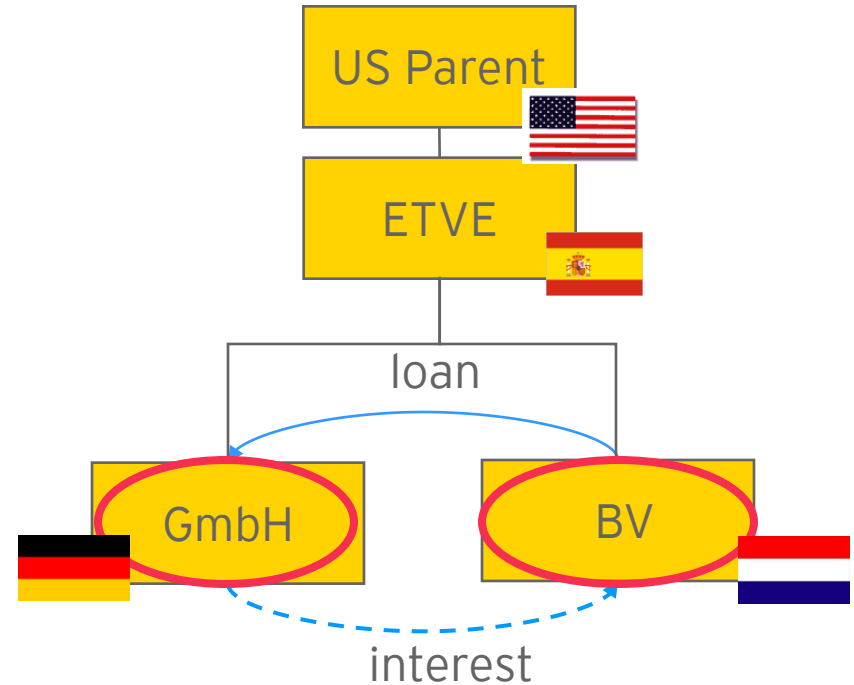


# I. U.S. Tax Highlights

## 4. Avoid Subpart F rules through CTB election



Before consideration of look-through rules (recently extended through 2011), **BV's interest income** would be taxable under Subpart F



Interest payment is viewed as an intra-company payment within the ETVE and therefore disregarded for US purposes

---

# I. U.S. Tax Highlights

## 5. Foreign Tax Credits - Background/Credit v Deduction

---

### Background:

- ▶ US taxpayers are taxed on worldwide income
- ▶ US applies a credit system versus an exemption system

### Credit v deduction

- ▶ Deduction
  - ▶ General rule - foreign taxes are deductible business expenditures
  - ▶ Benefit where taxpayer is in a net operating loss position that is expected to last beyond the 10-year foreign tax credit carry-forward period as net operating losses can be carried forward 20 years
- ▶ Credit
  - ▶ Foreign tax credit regime is an annual election
  - ▶ Foreign tax credit reduces US income tax liability dollar for dollar whereas deduction reduces taxable income

# I. U.S. Tax Highlights

## 5. Foreign Tax Credits - Types of Credits

---

### ▶ Direct credit

- ▶ A credit for taxes imposed on and paid or accrued by the US taxpayer (e.g., withholding tax, taxes on branch income)

### ▶ Indirect (“deemed paid”) credit

- ▶ Available to 10% corporate shareholders for the foreign income taxes paid by the foreign corporation with respect to earnings distributed as a dividend or deemed dividend of Subpart F income
- ▶ Gross-up - dividend is increased by the amount of taxes deemed paid to normalize the tax rate
- ▶ Tiers - no more than 6 tiers removed from US Parent

---

# I. U.S. Tax Highlights

## 5. Foreign Tax Credits - Limitation on Credits

---

### FTC Subject to Limitation:

- ▶ Credit allowed for the lesser of:
  - ▶ US tax on net foreign source income
  - ▶ Foreign taxes paid or accrued
  
- ▶ Credit limit applied separately to 2 “baskets” of creditable taxes
  - ▶ Passive basket
  - ▶ General basket

---

# I. U.S. Tax Highlights

## 5. Foreign Tax Credits - Other Considerations

---

- ▶ Earnings and profits (E&P) and tax pools tracked at foreign entity level (not consolidated level as proposed).
- ▶ No geographical / entity limitation - High-tax and low-tax blending under current rules. Excess FTCs from one CFC can be used to offset residual US tax on dividend distributions from another CFC.

# I. U.S. Tax Highlights

## 5. Foreign Tax Credits - Illustration

---

```
graph TD; US[US] --- CFC1[CFC 1]; US --- CFC2[CFC 2];
```

2010 Pre-tax Earnings	250	200
2010 Taxes	50	100
2010 Earnings and Profits	200	100
ETR	20%	50%

- ▶ In this example, CFC 2 pays a 100 dividend to US out of 2010 E&P.
- ▶ US's Taxable income = 200 (100 distribution + FTC gross up of 100)
- ▶ Allowable FTC = 100
- ▶ FTC Limitation = 70 (35% x 200)
- ▶ Cross crediting of excess FTC of 30 (100 less 70) possible

# Agenda

---

- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
- VI. U.S. tax legislation update

# II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen

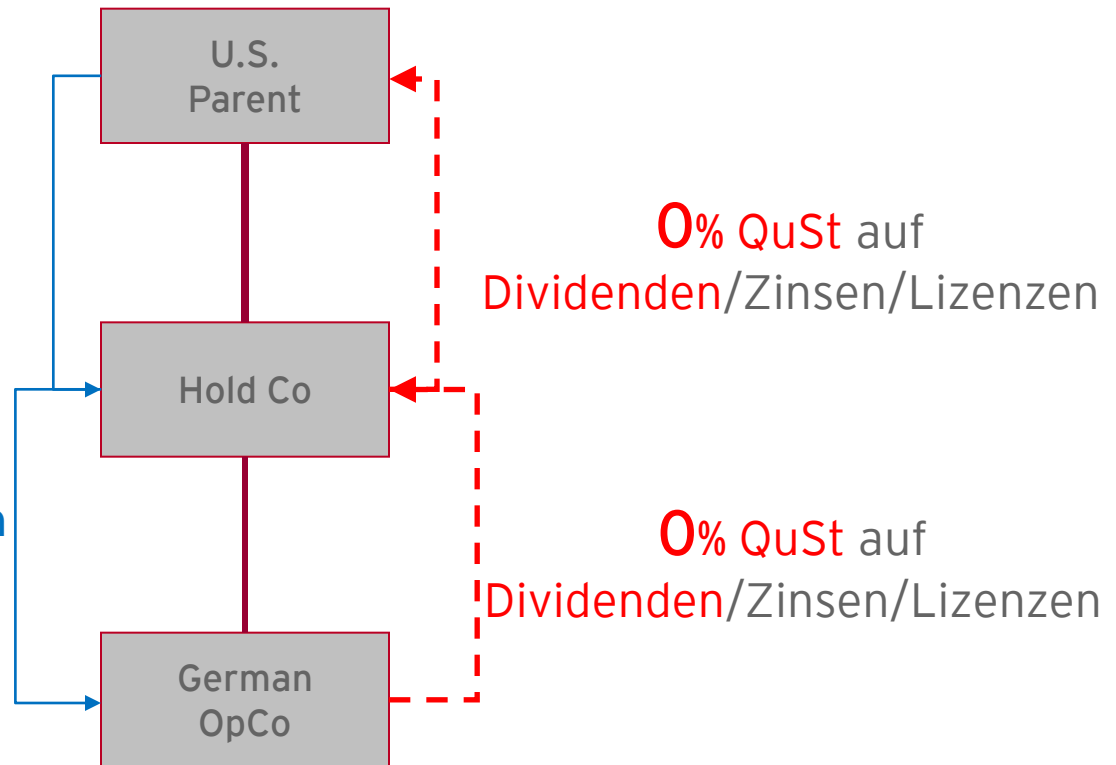
Keine Besteuerung von

- Dividenden
- Zinsen
- Lizenzen
- Veräußerungsgewinnen (exit taxation)

Darlehen/Lizenzen

Sicherstellung

- Zinsabzug
- Abzug Lizenzgebühren
- ...



# Agenda

---

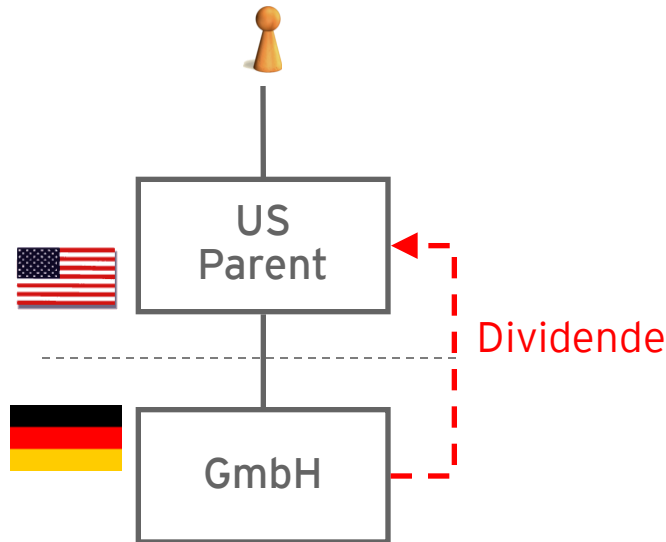
- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
  1. Quellensteuerreduktion nach Art. 10 Abs. 2 DBA USA
  2. Quellensteuerreduktion nach Art. 10 Abs. 3 DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
- VI. U.S. tax legislation update

# III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA

## 1. Quellensteuerreduktion nach Art. 10 Abs. 2 DBA USA

### Art. 10 Abs. 2 DBA USA

Diese Dividenden können jedoch auch im Quellenstaat besteuert werden; die Steuer darf aber, wenn die Dividenden **von einer** im anderen Vertragsstaat **ansässigen Person** als Nutzungsberechtigtem **bezogen** werden, nicht übersteigen:



a) **5 vom Hundert** des Bruttobetrags der Dividenden, wenn der **Nutzungsberechtigte eine Gesellschaft** ist, der **unmittelbar mindestens 10 vom Hundert** der stimmberechtigten Anteile der die Dividenden zahlenden Gesellschaft gehören, und

b) **15 vom Hundert** des Bruttobetrags der Dividenden in allen anderen Fällen.

# III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA

## 2. Quellensteuerreduktion nach Art. 10 Abs. 3 DBA USA

### Art. 10 Abs. 3 DBA USA

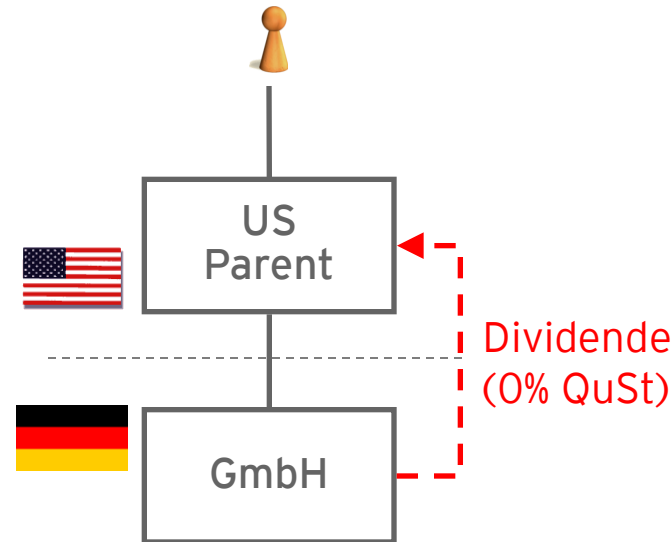
Ungeachtet des Absatzes 2 werden solche Dividenden ...

**nicht besteuert**, wenn der Nutzungsberechtigte

- ▶ eine im anderen Vertragsstaat ansässige Gesellschaft ist, die
- ▶ zum Zeitpunkt des Entstehens des Dividendenanspruchs
- ▶ seit einem Zeitraum von 12 Monaten
- ▶ unmittelbar
- ▶ Anteile in Höhe von mindestens 80 vom Hundert der Stimmrechte an der die Dividenden auszahlenden Gesellschaft hält

und

- ▶ einer der „Limitation-on-Benefits-Test“ (Art. 28) erfüllt ist
  - ▶ Börsenhandelstest
  - ▶ Keine Durchlaufgesellschaft (Ownership- / Base Erosion / Active Trade or Business Test)
  - ▶ Abgeleitete Abkommensberechtigung
  - ▶ Berechtigung aufgrund behördlicher Einzelfallentscheidung



Qualifizierende  
Schachteldividenden

# Agenda

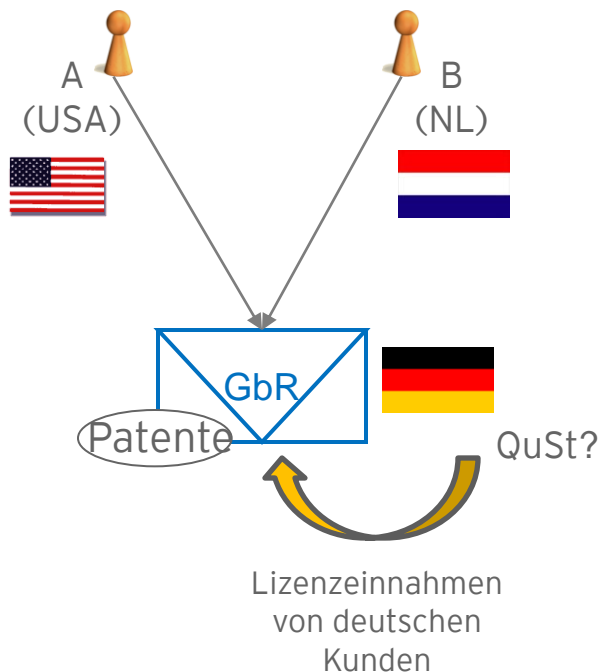
---

- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
  - 1. Problemstellung
  - 2. Die Regelung des Art. 1 VII DBA USA
  - 3. Reichweite des Art. 1 VII DBA USA
  - 4. Fallbeispiele
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
- VI. U.S. tax legislation update

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 1. Problemstellung

### Erzielung weißer Einkünfte?



Quelle: Endres / Wolf, IStR 2006, 721

- ▶ **Analyse aus deutscher Sicht:**
  - ▶ Vermögensverwaltende GbR
  - ▶ Kein Steuersubjekt
  - ▶ Patent und Lizenzgebühren werden den Gesellschaftern zugerechnet
  - ▶ A und B mit Lizenzgebühren beschränkt steuerpflichtig (§ 49 I Nr. 9 EStG)
  - ▶ QuSt: 15% (§ 50a II EStG)
  - ▶ Art. 12 I DBA USA: 0% ???
  - ▶ Art. 15 I DBA NL: 0% QuSt
- ▶ **Analyse aus US-Sicht:**
  - ▶ GbR hat zur Besteuerung als Corporation optiert
  - ▶ Keine Besteuerung der Lizeineinnahmen in den USA, solange keine Ausschüttung / Entnahme erfolgt
- ▶ **Verhinderung weißer Einkünfte durch Art. 1 VII DBA USA !**

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 2. Die Regelung des Art. 1 VII DBA USA

---

▶ Art. 1 VII DBA USA („Allgemeiner Geltungsbereich“):

„Werden Einkünfte oder Gewinne von einer oder über eine Person erzielt, die nach dem Recht eines der Vertragsstaaten als solche nicht steuerpflichtig ist, **gelten diese als von einer** in einem Staat **ansässigen Person erzielt (und fallen damit in den Geltungsbereich des DBA USA)**, soweit sie im Sinne der Steuergesetze dieses Staates als Einkünfte oder Gewinne einer ansässigen Person gelten (*d.h. der unbeschr. Stpfl. unterliegen*).“

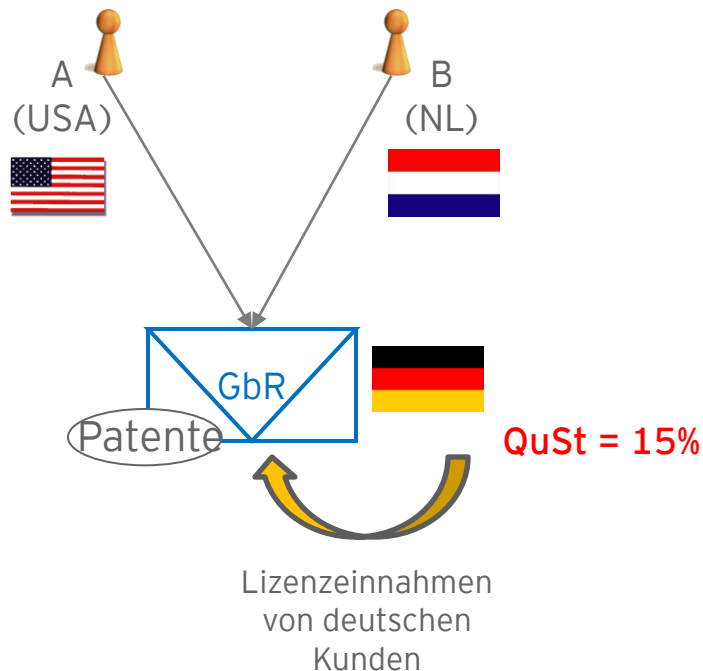
(OECD Partnership Report 1999 / Tz. 5 zu Art. 1 OECD-MK)

- ▶ **Tatbestand:** Einkünftebezug von/über einen hybriden Rechtsträger
  - ▶ **Rechtsfolge:** Fiktion des Bezugs der Einkünfte von einer ansässigen Person, soweit die Einkünfte im Ansässigkeitsstaat steuerpflichtig sind
  - ▶ *Regelt, wann Quellenstaat Abkommenschutz (Entlastung von Quellensteuern) gewähren muss - nämlich dann und insoweit, als die Einkünfte im Ansässigkeitsstaat der unbeschränkten Steuerpflicht unterliegen.*
- > **Bindung des Quellenstaates an Steuersubjektqualifikation des Ansässigkeitsstaates**

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 2. Die Regelung des Art. 1 VII DBA USA

Vermeidung weißer Einkünfte durch Art. 1 Abs. 7 DBA:



▶ Art. 1 VII DBA USA:

- ▶ GbR ist hybride Gesellschaft
  - ▶ USA: Corporation
  - ▶ Dtl.: transparent
- ▶ Lizenzeneinnahmen unterliegen nicht der unbeschränkten Steuerpflicht in den USA
- ▶ Lizenzeneinnahmen fallen daher nicht unter das DBA USA
- ▶ Keine Reduktion der QuSt auf 0% für auf A entfallende Lizenzeneinnahmen !

Quelle: Endres / Wolf, IStR 2006, 721

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 3. Reichweite des Art. 1 VII DBA USA

---

### ▶ Auffassung 1:

- ▶ Quellenstaat ist nur an die **Steuersubjektqualifikation** des Ansässigkeitsstaates gebunden  
(*ob* Einkünfte von einer im anderen Vertragsstaat ansässigen Person erzielt werden)
- ▶ **Einkünftezurechnung** für Zwecke der Verteilungsnormen nach nationalem Recht

*[z.B. Schönfeld, IStR 2007, 274; Kreienbaum/Nürnberger, IStR 2006, 806; Plewka/Renger, IWB Gr 2 F 3, 1397; Anger/Sewtz, IStR 2009, 273]*

### ▶ Auffassung 2:

- ▶ Quellenstaat ist daneben auch an die vom Ansässigkeitsstaat vorgenommene **Einkommenszurechnung** gebunden  
(*wer* die Einkünfte im Ansässigkeitsstaat erzielt)
- ▶ Auswirkungen für Auslegung der Tatbestandsmerkmale der Verteilungsnormen  
(„Nutzungsberechtigter“, „Unmittelbarkeit“, „berechtigte Person“ nach Art. 28 DBA USA)

*[Wolf, in Debatin/Wassermeyer, Art. 1 Rz. 113; Eimermann, IStR 2009, 58]*

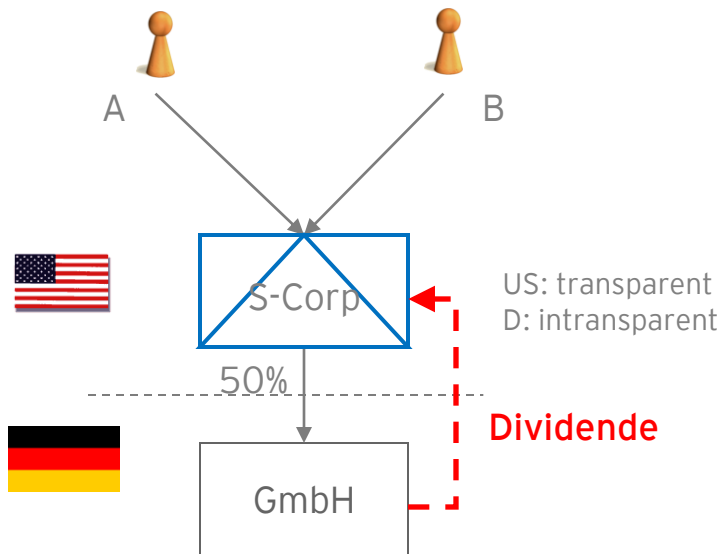
# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 4. Fallbeispiele

### Beispiel 1: „S-Corp“

(oder LLC ohne CTB)

BFH v. 20.8.2008 (DBA 1989)



Antragsteller nach 50d EStG?

### Auffassung 1:

- ▶ Art. 1 VII DBA USA:
  - ▶ Einkünfte gelten als von einer in den USA ansässigen Person bezogen
  - ▶ Keine Einkünftezurechnung, die für Frage des Nutzungsberechtigten maßgeblich wäre
- ▶ Nutzungsberechtigter nach Recht des Quellenstaates = S-Corp
- ▶ **QuSt: 5%** (auch 0% nach Art. 10 III möglich)

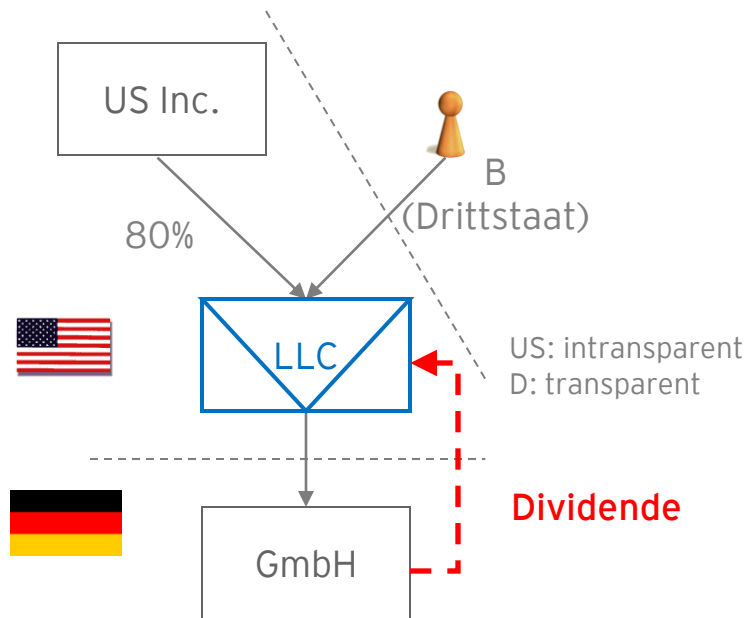
### Auffassung 2:

- ▶ Art. 1 VII DBA USA: Einkünftezurechnung an A + B
- ▶ S-Corp nicht abkommensberechtigt => **QuSt: 15%**

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 4. Fallbeispiele

### Beispiel 2: Reverse hybrid LLC



Antragsteller nach 50d EstG?

#### ▶ Art. 1 VII DBA USA:

Dividenden gelten zur Gänze als von in den USA Ansässigem bezogen (LLC hat für US-Zwecke zur Besteuerung als KapG optiert).

#### ▶ Höhe der Quellensteuer?

##### ▶ Auffassung 1:

- ▶ Art. 1 VII gewährt grds. Abkommenschutz
- ▶ LLC aus deutscher Sicht aber nicht Nutzungsberechtigte
- ▶ QuSt-Reduktion auf 15% (Art. 10 II Buchst b DBA USA) - keine unmittelbare Bet.

##### ▶ Auffassung 2:

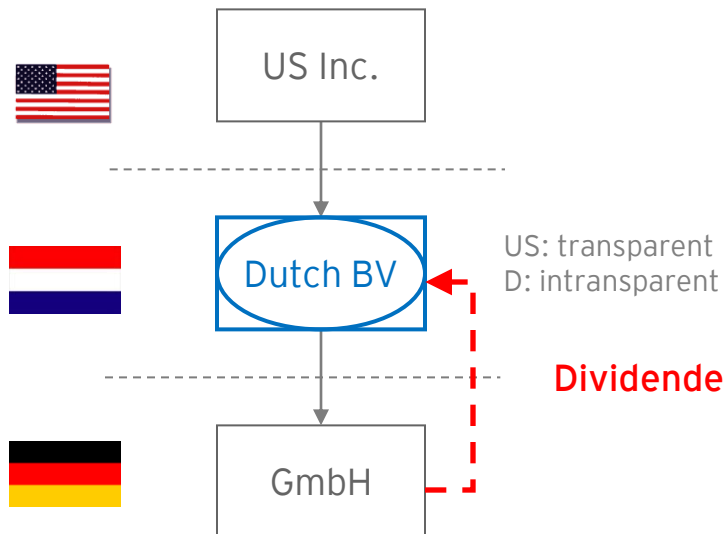
- ▶ LLC als Zurechnungssubjekt / Nutzungsberechtigte / berechtigte Person / Unmittelbarkeit gegeben
- ▶ Artt. 10 III, 28 DBA USA: 0%

#### ▶ Empfehlung: LLC als KapG aufsetzen

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 4. Fallbeispiele

### Beispiel 3: Drittstaatenfall „BV“



Antragsteller nach 50d EstG?

#### ▶ Art. 1 VII DBA USA:

Dividenden gelten als von in den USA Ansässigem bezogen (Dutch BV hat für US-Zwecke zur Besteuerung als KapG optiert).

#### ▶ Höhe der Quellensteuer?

##### ▶ Auffassung 1:

- ▶ Dutch BV als Zurechnungssubjekt
- ▶ Dutch BV aus dt. Sicht intransparent, aber keine in den USA ansässige Gesellschaft
- ▶ 15% nach DBA USA
- ▶ Daneben MTR / DBA NL anwendbar (§ 50d III EstG !)

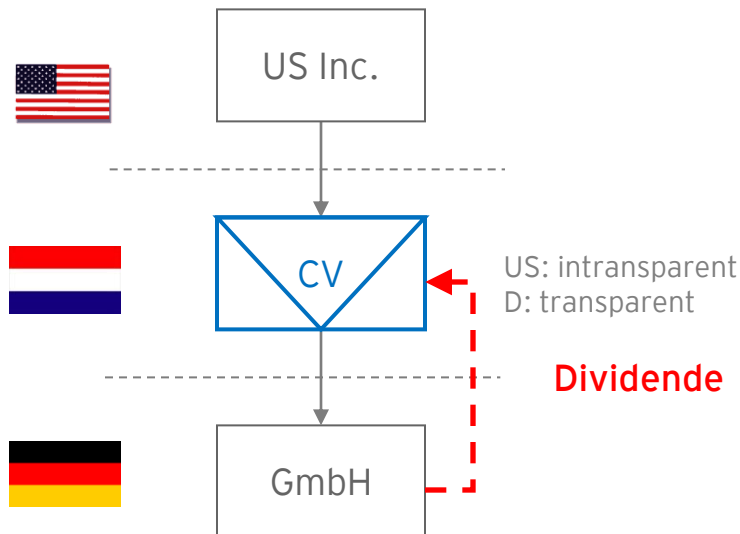
##### ▶ Auffassung 2:

- ▶ US Inc. als Zurechnungssubjekt / Nutzungsberechtigte / berechnigte Person / Unmittelbarkeit gegeben
- ▶ Art. 10 III, 28 DBA USA: 0%

# IV. Behandlung hybrider Gesellschaften

## 4. Fallbeispiele

### Beispiel 4: Drittstaatenfall „CV“



Antragsteller nach 50d EStG?

- ▶ Art. 1 VII DBA USA:

Dividenden gelten nicht als von in den USA Ansässigem bezogen, da CV aus US-Sicht zur Besteuerung als KapG optiert hat.

- ▶ Höhe der Quellensteuer?

- ▶ Auffassung 1 / 2:

- ▶ DBA USA nicht anwendbar
- ▶ QuSt: 26,375%
- ▶ Keine MTR / kein DBA NL

# Agenda

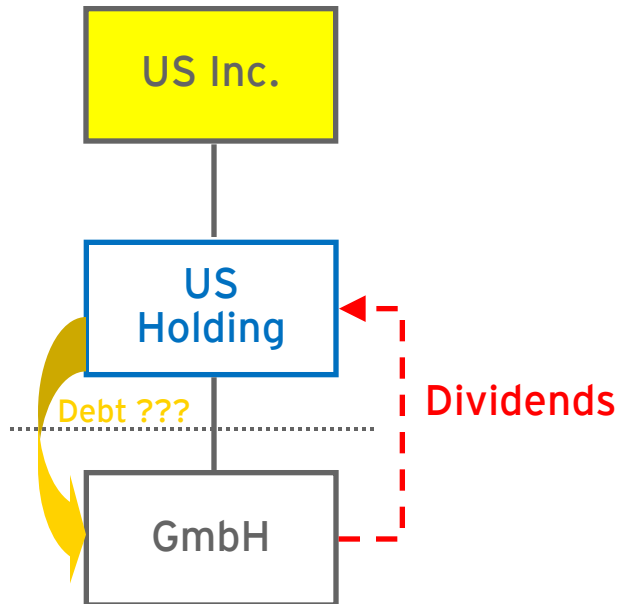
---

- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
  1. U.S. "Superholding"
  2. Check-the-box-Holding
  3. C.V./B.V. Structure with German GmbH
  4. C.V./B.V. Structure with German KG
  5. Exkurs: Lux Holding with PECs / CPECs
- VI. U.S. tax legislation update

# V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## 1. U.S. "Superholding"

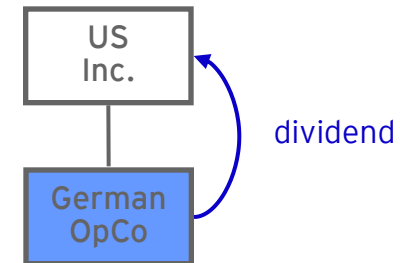
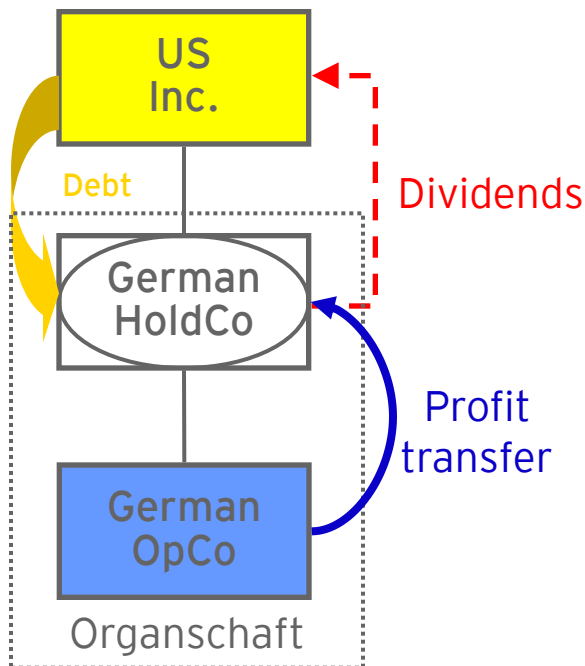
- ▶ **Quellensteuerreduktion auf 0%** möglich (Art. 10 III und 28 DBA USA)
- ▶ **Fremdfinanzierung** der GmbH wegen bestehendem Steuergefälle regelmäßig nicht vorteilhaft



# V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## 2. Check-the-box-Holding

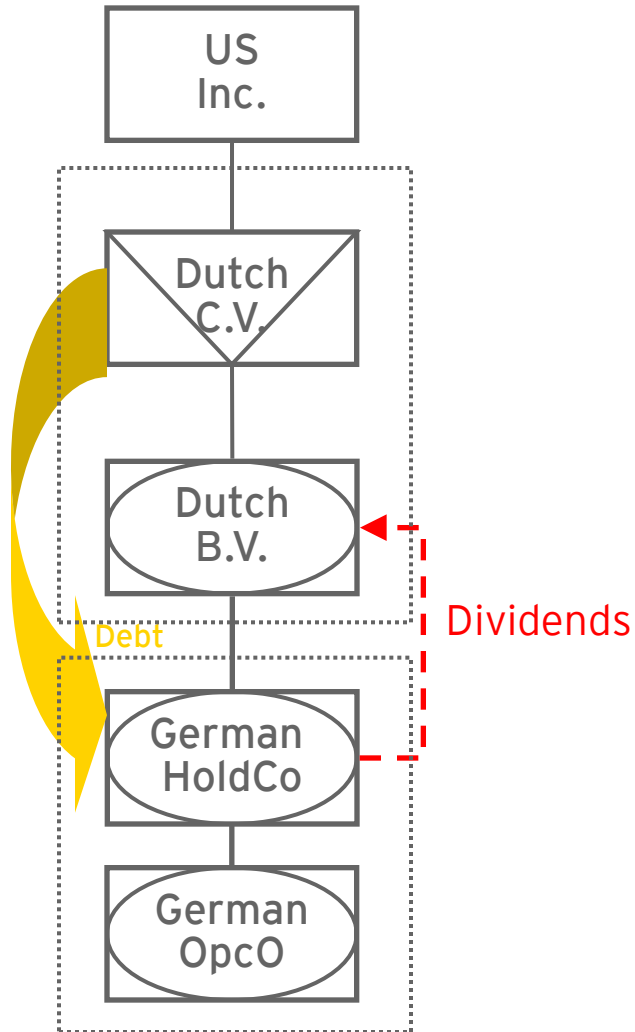
- ▶ Zinsabzug ohne Zinsbesteuerung in USA
- ▶ **Problem:**
  - ▶ Gewinnabführung ist Dividende aus US-Sicht (low taxed E&P!)



- ▶ OpCo kann nicht "gecheckt" werden, sonst wären deutsche Gewinne in den USA unmittelbar zu versteuern (mit 35%)
- ▶ **Lösungsvorschlag:**
  - ▶ Wiedereinlage Gewinnabführung vor Fälligkeit
  - ▶ Keine Ausschüttung von E&P aus US-Sicht

# V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## 3. C.V./B.V. Structures with German GmbH



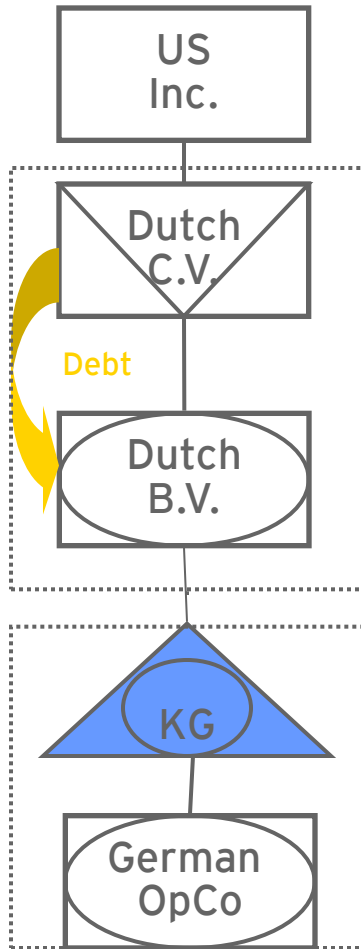
- ▶ Beliebte Struktur nach altem DBA 1989
- ▶ USA sieht nur C.V.



- ▶ US Inc. in NL nicht beschränkt steuerpflichtig, da keine BST in NL
- ▶ **Art. 1 VII DBA USA:** Dividenden gelten nicht als von in den USA Ansässigem bezogen, da CV aus US-Sicht intransparent (DBA USA nicht anwendbar)
- ▶ Hohe **Substanzanforderungen** nach § 50d (3) EStG auf Ebene der Dutch B.V.
- ▶ Sonst 26,375% WHT

# V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## 4. C.V./B.V. Structures with German KG



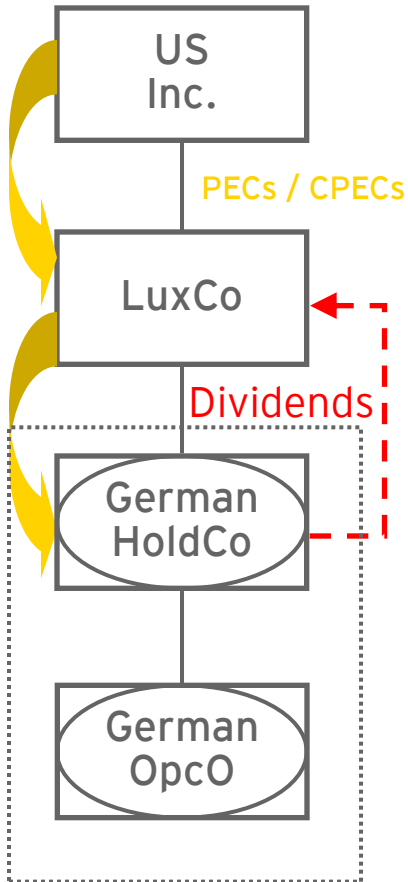
- ▶ USA sieht nur C.V.



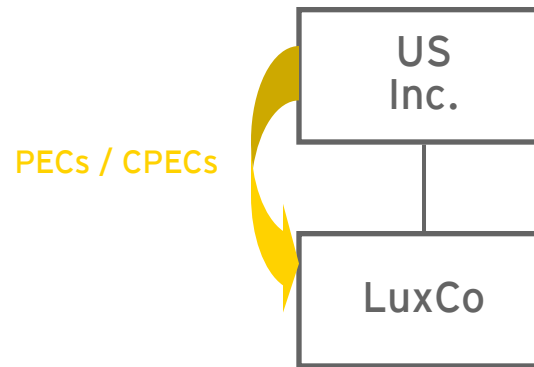
- ▶ § 50d (3) EStG nicht anwendbar
- ▶ Substanzanforderungen des § 14 Nr. 2 KStG

# V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen

## 5. Exkurs: Lux Holding with PECs / CPECs



- ▶ USA sieht nur LuxCo



- ▶ PECs / CPECs: hybrides Finanzierungsinstrument
  - ▶ EK aus US Sicht - Besteuerung erst bei Zahlung
  - ▶ FK aus lux. Sicht
- ▶ § 50d (3) EStG nur während Mindesthaltedauer
- ▶ 0% DWT nach Mindesthaltedauer von 12 Monaten (vorher: 5%)

# Agenda

---

- I. U.S. Tax Highlights
- II. Steuerliche Wunschliste für Inboundstrukturen
- III. Dividendenbesteuerung nach dem DBA USA
- IV. Behandlung hybrider Gesellschaften
- V. Analyse ausgewählter Inboundstrukturen
- VI. U.S. tax legislation update
  - I. Overview
  - II. Rules to prevent “FTC splitting event”
  - III. Limitation on section 956 inclusions
  - IV. Denial of FTCs in case of covered asset acquisitions

# VI. U.S. tax legislation update

## 1. Overview

---

- ▶ New section 909 - Rules to prevent “splitting” of foreign tax credits (FTCs) from foreign income
- ▶ New section 901(m) - Denial of FTCs in case of covered asset acquisitions
- ▶ New section 960(c) - Limitation on FTCs on section 956 inclusions
- ▶ Amended sections 861 and 871 - Termination of the 80/20 company rules
- ▶ Others, e.g.
  - ▶ Codification of economic substance doctrine and penalties
  - ▶ Requirement to file Uncertain Tax Position Schedule with Tax Return

---

# VI. U.S. tax legislation update

## 2. Rules to prevent “FTC splitting event”

---

Anrechnungsverfahren – Keine Anrechnung von Steuern, wenn ein “foreign tax splitting event” vorliegt:

### New section 909

- ▶ In the case of a “foreign tax credit splitting event”, foreign income taxes paid or accrued by a US taxpayer are suspended until the related foreign income is taken into account
- ▶ Effective from 1 Jan 2011 onwards

# VI. U.S. tax legislation update

## 2. Rules to prevent “FTC splitting event”

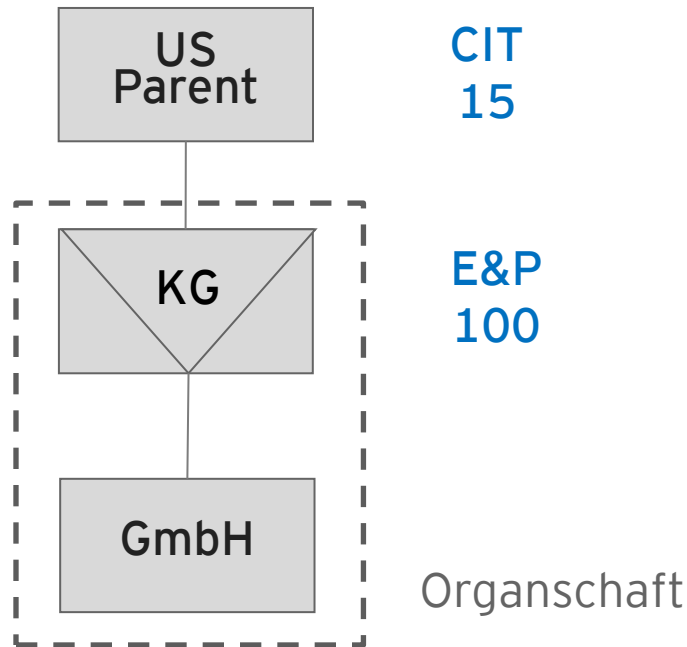
---

- ▶ What is a FTC splitting event?
  - ▶ A foreign tax credit splitting event occurs with respect to a foreign income tax if the related income is (or will be) taken into account by a covered person
  - ▶ covered person - in principle related party  $\geq$  10% ownership interest
  
- ▶ Examples for potentially affected structures
  - ▶ Reverse hybrid (KG)
  - ▶ Certain foreign consolidations (Organschaft)

# VI. U.S. tax legislation update

## 2. Rules to prevent “FTC splitting event”

Reverse hybrid structures:

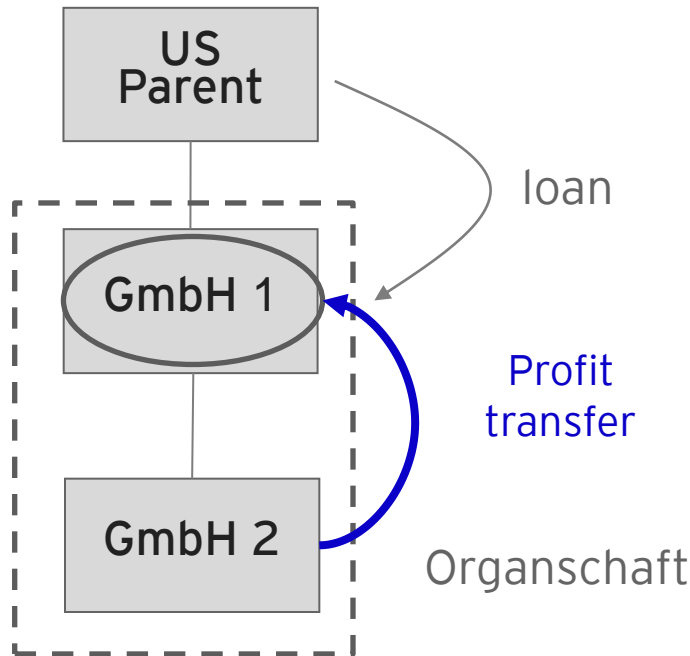


- ▶ Under the old rules, if E&P was not distributed to the US, US Parent was entitled to credit 15 against other foreign source income.
- ▶ From 2011 onwards, FTC of 15 only available when the E&P related to the taxes (= 100) is recognized by US Parent.
- ▶ Post-2007/pre-2011 split taxes are creditable if income that they are related to was recognized by US Parent by the end of 2010.

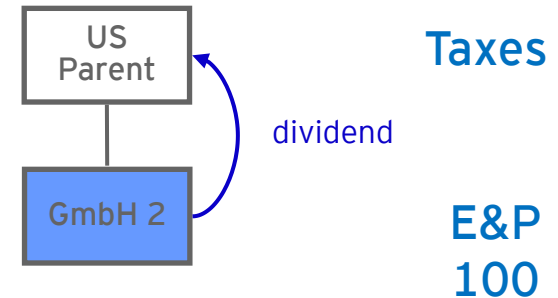
# VI. U.S. tax legislation update

## 2. Rules to prevent “FTC splitting event”

German Organschaft structures:



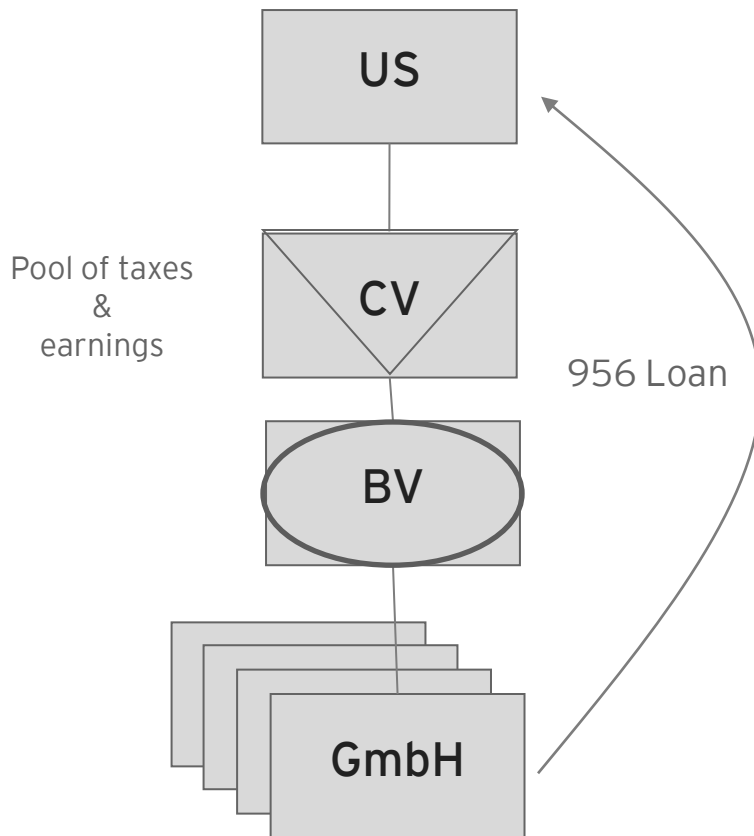
▶ US view:



- ▶ No FTC would be available for taxes associated with GmbH 2's income until the profit transfer is made, at which time US Parent would recognize the income that is related to the GmbH 2 taxes that US Parent is treated as having paid for US federal income tax purposes.
- ▶ Re-investment agreements used in the past would result in the fact that FTC of 15 can not be used to be credited against other foreign source income.

# VI. U.S. tax legislation update

## 3. Limitation on section 956 inclusions



- ▶ New section 960(c)
- ▶ General provision
  - ▶ Foreign tax credits that may be claimed with respect to a deemed dividend under section 956 are limited to the amount that would have been allowed had an actual dividend been paid through the chain of ownership to the US
- ▶ Effective date
  - ▶ Applies to acquisitions of US property after 31 December 2010

# VI. U.S. tax legislation update

## 4. Denial of FTCs in case of covered asset acquisitions

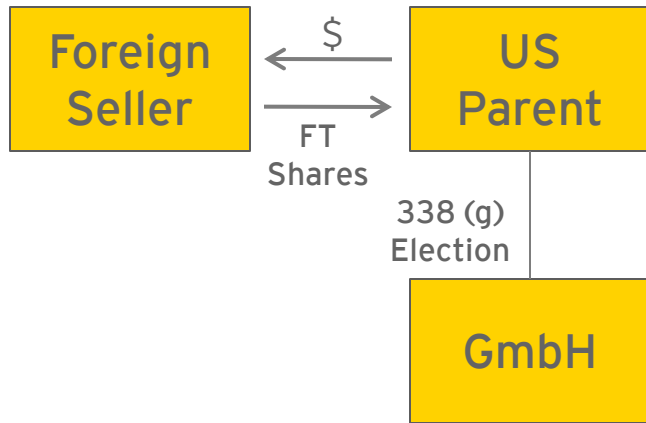
---

- ▶ New section 901(m)
- ▶ General rule
  - ▶ A portion of foreign income tax attributable to income from foreign assets acquired in a “covered asset acquisition” is non-creditable
- ▶ “Covered asset acquisition”:
  - ▶ Eine Transaktion, die (nur) für US Zwecke, nicht aber für Zwecke des lokalen Steuerrechts als “asset deal” gilt.
- ▶ **Example:**

US Parent acquires 100% of the stock of GmbH. US Parent makes a Section 338(g) election to **treat the GmbH stock purchase as a purchase of assets** for US federal income tax purposes. The **excess purchase price** of GmbH stock over the basis of the underlying assets of GmbH results in an aggregate basis difference of **\$200**. Of this amount, **\$150** is attributable to **goodwill** with a 15-year recovery period and **\$50** is attributable to **equipment** with a 5-year recovery period. Germany’s tax rate be 25%.

# VI. U.S. tax legislation update

## 4. Denial of FTCs in case of covered asset acquisitions



\$20 of the \$25 in foreign taxes are *creditable*, remaining \$5 is *deductible*

### GmbH Assets - 338(g) Impact

Additional depreciation/amortization for US E&P purposes:

<u>Asset</u>	<u>Step Up</u>	<u>Yearly Deduction</u>
Goodwill (15yrs)	\$150	\$10
Equipment (5yrs)	\$50	\$10
TOTAL	\$200	\$20

### Local Country vs. US E&P Results

	<u>Local Country</u>	<u>US</u>
Income	\$100	\$100
Depreciation/Amort	\$0	(\$20)
Pre-Tax Income	\$100	\$80
Tax Rate	x25%	
Foreign Tax Paid	\$25	

### Disqualified Portion

$$\frac{\text{Alloc. Basis Diff.}}{\text{Foreign Income}} \times \text{Foreign Taxes} = \left\{ \frac{\$20}{\$100} \times \$25 = \$5 \right.$$

# Hinweise zu dieser Präsentation

---

- ▶ Die im Rahmen dieser Präsentation zur Verfügung gestellten Informationen können naturgemäß weder allumfassend noch auf die speziellen Bedürfnisse eines bestimmten Einzelfalls zugeschnitten sein. Sie begründen keine Beratung, keine andere Form rechtsverbindlicher Auskünfte oder ein rechtsverbindliches Angebot unsererseits.
- ▶ Diese Präsentation beruht auf dem Rechtsstand zum Zeitpunkt des Datums dieser Präsentation und gibt unsere Interpretation der relevanten gesetzlichen Bestimmungen und die hierzu ergangene Rechtsprechung wieder.
- ▶ Im Zeitablauf treten Änderungen bei Gesetzen, der Interpretation von Rechtsquellen sowie in der Rechtsprechung ein. Derartige Änderungen können eine Fortschreibung dieser Präsentation erforderlich machen.
- ▶ Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass wir ohne gesonderten Auftrag nicht verpflichtet sind, diese Präsentation aufgrund einer Änderung der zugrunde liegenden Fakten bzw. Annahmen oder Änderungen in der Gesetzgebung oder Rechtsprechung zu überprüfen und gegebenenfalls fortzuschreiben.
- ▶ Wir übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie für Richtigkeit oder Vollständigkeit der Inhalte dieser Präsentation. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir keine Haftung für ein Tun oder Unterlassen, das Sie allein auf Informationen aus dieser Präsentation gestützt haben. Dies gilt auch dann, wenn diese Informationen ungenau oder unrichtig gewesen sein sollten.