

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>9</b>
<b>Symbolverzeichnis .....</b>	<b>13</b>
<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>15</b>
<b>Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>17</b>
<b>1 Einleitung .....</b>	<b>25</b>
<b>2 Kapitalkosten einer US-corporation .....</b>	<b>29</b>
2.1 Kapitalkosten in Abhängigkeit von der Finanzierung ohne Einbezug der steuerrechtlichen Gewinnermittlung .....	29
2.1.1 Eigenfinanzierung.....	29
2.1.1.1 Beteiligungsfinanzierung .....	29
2.1.1.2 Selbstfinanzierung .....	35
2.1.2 Fremdfinanzierung.....	41
2.1.3 Schlußfolgerungen.....	42
2.2 Kapitalkosten in Abhängigkeit von der Finanzierung unter Berücksichtigung der steuerrechtlichen Gewinnermittlung .....	43
2.2.1 Ökonomischer Gewinn .....	43
2.2.2 Das Modell von Mervyn A. King und Don Fullerton .....	47
2.2.3 Referenzmodell in Anlehnung an das Modell von Mervyn A. King und Don Fullerton zur Abbildung konkreter Einzel- normen des Steuerrechts .....	53
2.2.4 Schlußfolgerungen.....	65
<b>3 Einfluß ausgewählter Gewinnermittlungsnormen auf die     Kapitalkosten .....</b>	<b>67</b>
3.1 Grundzüge der steuerrechtlichen Gewinnermittlung („taxable income“) .....	67
3.1.1 Einkommensbegriff .....	67
3.1.2 Grundzüge der Ertragsverrechnung .....	72
3.1.2.1 Realisationszeitpunkt von Einnahmen .....	72
3.1.2.2 Besonderheiten bei der Realisierung von Einnahmen .....	73
3.1.2.2.1 Veräußerung gegen Kaufpreisraten („installment sales“) .....	73
3.1.2.2.2 Im voraus erhaltene Einzahlungen („prepaid income“).....	80
3.1.2.2.3 Langfristige Fertigung .....	86

<b>3.1.3 Grundzüge der Aufwandsverrechnung.....</b>	<b>91</b>
<b>3.1.3.1 Geleistete Ausgaben mit mehrperiodigem Nutzen („capital expenditures“).....</b>	<b>91</b>
<b>3.1.3.1.1 Umfang der zu periodisierenden Ausgaben.....</b>	<b>91</b>
<b>3.1.3.1.2 Sachliche und zeitliche Abgrenzung .....</b>	<b>97</b>
<b>3.1.3.2 Zukünftige Ausgaben für bestandssichere und bestandsunsichere Verpflichtungen .....</b>	<b>114</b>
<b>3.1.3.3 Im voraus geleistete Ausgaben („prepaid expenses“).....</b>	<b>125</b>
<b>3.1.4 Grundzüge der Verlustverrechnung .....</b>	<b>131</b>
<b>3.1.4.1 Allgemeine Regelungen .....</b>	<b>131</b>
<b>3.1.4.2 Besonderheit der Verlustverrechnung bei passiven Einkünften („passive loss rules“) .....</b>	<b>133</b>
<b>3.1.4.2.1 Rechtliche Regelungen .....</b>	<b>133</b>
<b>3.1.4.2.2 Ökonomische Analyse der „passive loss rules“ .....</b>	<b>138</b>
<b>3.2 Ausgestaltung und Wirkung der „alternative minimum tax“.....</b>	<b>146</b>
<b>3.2.1 Rechtliche Grundlagen .....</b>	<b>146</b>
<b>3.2.2 Ökonomische Analyse.....</b>	<b>153</b>
<b>4 Einfluß ausgewählter Regelungen auf die Kapitalkosten in Abhängigkeit von der gewählten Finanzierungsform .....</b>	<b>163</b>
<b>4.1 Beteiligungsfinanzierung.....</b>	<b>163</b>
<b>4.1.1 Die Behandlung von Einlagen im Steuerrecht .....</b>	<b>163</b>
<b>4.1.2 Die Behandlung von Ausschüttungen .....</b>	<b>168</b>
<b>4.1.2.1 Gesellschaftsrechtliche Ausschüttungsregeln .....</b>	<b>168</b>
<b>4.1.2.2 Steuerrechtliche Ausschüttungsregelungen .....</b>	<b>173</b>
<b>4.1.2.2.1 Die Bedeutung der „earnings and profits“.....</b>	<b>173</b>
<b>4.1.2.2.2 Besonderheiten bei Dividendenausschüttungen an juristische Personen .....</b>	<b>179</b>
<b>4.2 Selbstfinanzierung .....</b>	<b>182</b>
<b>4.2.1 Ausgestaltung und Wirkung der „accumulated earnings tax“ bei Selbstfinanzierung .....</b>	<b>182</b>
<b>4.2.2 Der Erwerb eigener Aktien und Geschäftsanteile als Form der Ausschüttung .....</b>	<b>190</b>
<b>4.2.2.1 Theoretische Überlegungen.....</b>	<b>190</b>
<b>4.2.2.2 Rechtliche Darstellung .....</b>	<b>200</b>
<b>4.2.2.2.1 Gesellschaftsrechtliche Regelungen .....</b>	<b>200</b>
<b>4.2.2.2.2 Steuerrechtliche Regelungen .....</b>	<b>202</b>
<b>4.2.2.2.2.1 Voraussetzung für die Anerkennung des Aktienrückkaufs .....</b>	<b>202</b>
<b>4.2.2.2.2.2 Die „attribution rules“ .....</b>	<b>208</b>

4.2.2.3 Schlußfolgerungen für die Kapitalkosten.....	212
4.3 Fremdfinanzierung .....	217
4.3.1 Versagung des Zinsabzugs bei Umqualifizierung von Fremd- in Eigenkapital (Sec. 385) .....	217
4.3.2 Begrenzung des Zinsabzugs („earnings stripplings rules“).....	225
4.3.3 Umqualifizierung von Veräußerungsgewinnen in Zins- einkommen („original issue discount rules“) .....	235
<b>5 Thesenförmige Zusammenfassung .....</b>	<b>251</b>
<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>259</b>