

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	9
Symbolverzeichnis	13
Abbildungsverzeichnis	15
Tabellenverzeichnis	17
1 Einleitung	25
2 Kapitalkosten einer US-corporation	29
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
3 Einfluß ausgewählter Gewinnermittlungsnormen auf die Kapitalkosten	67
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 Kaufpreistraten („installment sales“).....	73
3.1.2.2.2 Im voraus erhaltene Einzahlungen („prepaid income“).....	80
3.1.2.2.3 Langfristige Fertigung	86

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

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 strippings rules“).....	225
4.3.3 Umqualifizierung von Veräußerungsgewinnen in Zins- einkommen („original issue discount rules“).....	235
5 Thesenförmige Zusammenfassung	251
Literaturverzeichnis.....	259