

**Als Hilfsmittel sind zugelassen:** Steuergesetze (unkommentiert und ohne handschriftliche Eintragungen, Markierungen und Paragraphen-Verweise sind zulässig), nicht programmierbare Taschenrechner ohne Kommunikations- oder Textverarbeitungsfunktion.

**Achtung: Bitte 10 Minuten Einlesezeit gewähren!**  
**Die Klausur besteht aus 5 Aufgaben. Es sind alle Aufgaben zu bearbeiten!**

**Aufgabe 1** (6 Punkte)

Weshalb ist die Annahme eines vollkommenen Kapitalmarktes im Standardmodell der Investitionsrechnung unter Berücksichtigung des geltenden Rechts der Ertragsbesteuerung problematisch? Inwiefern kann es zu Fehlentscheidungen kommen?

**Aufgabe 2** (4 Punkte)

Nennen Sie die Formeln zur Berechnung des kombinierten Ertragssteuersatzes für den Veranlagungszeitraum 2007 und nach Durchführung der Unternehmenssteuerreform 2008. (Vernachlässigen Sie den Solidaritätszuschlag.)

**Aufgabe 3** (8 Punkte)

Beim derzeitigen Halbeinkünfteverfahren kann es zu Konflikten zwischen niedrig und hoch besteuerten Anteilseignern bezüglich der Ausschüttungspolitik kommen. Warum? Wie sieht es nach Einführung der Abgeltungsteuer aus?

**Aufgabe 4** (6 Punkte)

Erläutern Sie formal, weshalb im Fall der Grenzpreisermittlung von Personenunternehmen der Firmenwert gleichzeitig eine grenzpreisabhängige und grenzpreisbeeinflussende Größe ist.

**Aufgabe 5** (36 Punkte)

Ringo Renner hat von seiner verstorbenen Großmutter ein Stadthaus in Magdeburg geerbt. Weil Ringo von Vermietung keine Ahnung hat, entscheidet er sich das Haus zu veräußern, wodurch er 200.000 Euro erzielt. Nun überlegt er mit diesem Geld eine Einzelunternehmung zu gründen und gewerblich Autorennen zu fahren.

Ringos Freund Thorsten Tjuner bietet ihm hierfür einen „Dotsch Waiper“ für 150.000 Euro an. Auf Grund der intensiven Beanspruchung im Renngeschäft beträgt die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer des Wagens nur 3 Jahre.

Fortsetzung auf der nächsten Seite!

Neben den steuerpflichtigen Einzahlungen aus Preisgeldern (E) erwartet Ringo auch Auszahlungen für Reparaturen und Benzin (A) in folgender Höhe:

t	01.01.01	31.12.01	31.12.02	31.12.03
$E_t$		120.000	150.000	100.000
$A_t$	150.000	40.000	70.000	80.000

Weiter gelten folgende Angaben:

- Der Zinssatz beträgt sowohl für Soll- als auch für Habenzinsen 8%.
  - Ein sofortiger vollständiger Verlustausgleich kann unterstellt werden.
  - Zahlungsüberschüsse entnimmt Ringo in jeder Periode für Konsumzwecke.
- a) Berechnen Sie den Kapitalwert des Investitionsobjektes ohne Steuern.
  - b) Berechnen Sie mit Hilfe des Standardmodells der Investitionsrechnung unter Berücksichtigung von Steuern, ob das Investitionsobjekt vorteilhaft ist. Gehen Sie davon aus dass Zinsen und Gewinne einem Einkommensteuersatz von 40% unterliegen und das Investitionsobjekt linear abgeschrieben wird.
  - c) Wieviel müsste Ringos verängstigte Mutter ihrem Sohn mindestens zahlen, damit dieser bereit ist, auf die Teilnahme an den Rennen zu verzichten. Verwenden Sie ihr Ergebnis aus b) und erläutern Sie kurz. (Zahlungszeitpunkt ist der 01.01.01.)
  - d) Berechnen Sie mit Hilfe eines vollständigen Finanzplans den Kapitalwert unter der Annahme, dass der ökonomische Gewinn die Steuerbemessungsgrundlage bildet. (Der Steuersatz beträgt wiederum 40%.) Vergleichen Sie ihr Ergebnis mit dem aus Teilaufgabe a).
  - e) Gehen Sie nun davon aus, dass die Regierung das bisher angewendete Steuersystem aus Aufgabe b) (!) in der Weise ändert, dass für Zinsen ein Abgeltungssteuersatz von 15% zur Anwendung kommt, Gewinne aber weiterhin mit 40% besteuert werden. Was ändert sich bei der Berechnung des Kapitalwerts? Berechnen Sie diesen erneut. [Hinweis: Die Aufstellung eines Finanzplans ist nicht erforderlich.]
  - f) Beurteilen Sie die Abgeltungsteuer anhand ihrer Ergebnisse aus e) hinsichtlich Entscheidungsneutralität und Investitionsförderung.