

Betriebswirtschaftliche Steuerlehre
Vorlesung: Steuerplanung SoSe 2008

Hinweise:

- Zugelassene Hilfsmittel: Taschenrechner, HGB, Steuergesetze, -richtlinien, -erlasse (handschriftliche Anmerkungen nur in Form von Zahlen – Paragraphenverweisen – gestattet)
- Es ist jede Aufgabe zu bearbeiten.

Aufgabe 1 (30 Punkte):

- a) Um in den Jahren t_1 bis t_4 jährlich Einzahlungen in Höhe von 30.000 € zu erwirtschaften, kann die Unternehmensleitung einer GmbH in t_0 eine Werbekampagne starten. Sie hat die Möglichkeit:

- Litfasssäulen auszustellen (AK: 100.000 €, „Lebensdauer“ 4 Jahre)
- Werbespots als Internet-Live-Stream zu senden. Kosten würden in t_0 ebenfalls in Höhe von 100.000 € anfallen.

- (1) Was sollte bei Berücksichtigung der Besteuerung getan werden? **(12 Punkte)**

Hinweis: Unterstellen Sie einen Hebesatz der Gewerbesteuer von 400%, Geldanlagen und –aufnahmen seien zu einem Zinssatz vor Steuern von 6% möglich. Fehlende steuerliche Angaben sind sinnvoll zu ergänzen

- (2) Würde sich an ihrem Ergebnis aus (1) etwas ändern, sofern eine Cash-flow Steuer oder eine zinskorrigierte Einkommensteuer gelten würde? **(8 Punkte)**

- b) Nehmen Sie Stellung: Die Aufschiebung einer Lohnzahlung in die Zukunft ist nie im Sinne der Gesellschafter einer Kapitalgesellschaft, da hierdurch mögliche Steuererstattungen in die Zukunft verschoben werden. **(10 Punkte)**

Aufgabe 2 (30 Punkte):

- a) Erläutern Sie für die nachfolgende Mindestrenditeforderungen (r_u) den unterstellten Finanzierungsweg und dessen Besteuerung! Gehen Sie auch auf die alternative Anlage und deren Besteuerung ein. Hier bezeichnet i den Kapitalmarktzins vor Steuern. **(10 Punkte)**

$$r_u = i \cdot \frac{1 - s_e - (s_g - 0,035 \cdot 3,8)}{(1 - s_g - s_k) \cdot (1 - 0,5s_e)}$$

- b) Unterstellen Sie eine Einlage der Eigenkapitalgeber in Höhe von $E_0 = 30$, eine Kreditvergabe von $F_0 = 70$ und eine vereinbarte Zinszahlung von $Z_{i1} = 7$. Steuerlich gelte das Halbeinkünfteverfahren mit einem Körperschaftsteuersatz $s_k = 25\%$ und einem Einkommensteuersatz von $s_e = 40\%$, eine Verlustverrechnung sei **nur** auf persönlicher Ebene der Kapitalgeber zulässig.

- Legen Sie den kritischen Einnahmenüberschuss für die Insolvenzgrenze sowie für den Verlustfall fest! **(5 Punkte)**
- Wählen Sie einen Einnahmeüberschuss im Verlustbereich und Überprüfen Sie das Irrelevanztheorem der Kapitalstruktur mit Hilfe der Annahme der Wertadditivität! Welchen Einfluss hat die Kapitalstruktur? **(15 Punkte)**