

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsübersicht	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XVII
Tabellenverzeichnis	XIX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Symbolverzeichnis	XXXIII
Einleitung	1
1. Problemstellung und Zielsetzung der Arbeit.....	1
2. Gang der Untersuchung.....	2
Erster Teil: Investorenziele und die Analyse von Investitionsalternativen	5
1. Marktwertmaximierung als Ziel der Investoren und des Unternehmens	5
1.1. Das Zielsystem der Investoren	5
1.2. Das Zielsystem des Unternehmens	7
1.2.1. Das Unternehmensziel nach dem <i>Stakeholder</i> -Ansatz.....	7
1.2.2. Das Unternehmensziel nach dem <i>Shareholder</i> -Ansatz	10
2. Der Vergleich von Investitionsalternativen mit der DCF-Methode.....	11
2.1. Der Nettoansatz (<i>Equity Approach</i>) der DCF-Methode.....	13
2.1.1. Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Unternehmens	15
2.1.2. Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Anteilseigners	16
2.2. Die Bruttoansätze (<i>Entity Approaches</i>) der DCF-Methode	18
2.2.1. Der <i>Weighted Average Cost of Capital</i> (WACC)-Ansatz	18

2.2.1.1.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Unternehmens	20
2.2.1.2.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Anteilseigners	21
2.2.2.	Der <i>Total Cash Flow</i> (TCF)-Ansatz.....	21
2.2.2.1.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Unternehmens	22
2.2.2.2.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Anteilseigners	23
2.2.3.	Der <i>Adjusted Present Value</i> (APV)-Ansatz	23
2.2.3.1.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Unternehmens	23
2.2.3.2.	Die Berücksichtigung von Steuern auf Ebene des Anteilseigners	24
3.	Informationsbedarf und -quellen bei der Prognose steuerlicher Zahlungsströme mit der <i>Discounted Cash Flow</i> -Methode	24
4.	Der Jahresabschluss als prognoseorientierter Informationsträger?	29
5.	Die Anforderungen an prognoseorientierte Jahresabschlussinformationen.....	31
5.1.	Relevanz.....	33
5.2.	Verlässlichkeit.....	34
5.3.	Vergleichbarkeit	37
5.4.	Verständlichkeit	38
6.	Zwischenergebnis.....	39
	Zweiter Teil: Die Ertragsteuerbilanzierung nach IFRS und US-GAAP	41
1.	Einführung.....	41
2.	Ansatz	42
2.1.	Einzelabschluss/Handelsbilanz I	42
2.1.1.	Tatsächliche Ertragsteuern (<i>Current Taxes</i>)	42
2.1.2.	Latente Steuern (<i>Deferred Taxes</i>)	43

2.1.2.1. Die Entstehung temporärer Differenzen	43
2.1.2.2. Die Bildung latenter Steuern auf temporäre Differenzen.....	47
2.1.2.3. Erfolgsneutrale vs. erfolgswirksame Steuerabgrenzung	50
2.1.2.4. Sonderfälle der Bilanzierung latenter Steuern	52
2.1.2.4.1. Besonderheiten bei Erstanwendung gem. IFRS 1/APB 20	52
2.1.2.4.2. Temporäre Differenzen beim Erstansatz eines Vermögenswerts bzw. einer Schuld	52
2.1.2.4.3. Einsatz von <i>Tax Holidays</i> und <i>Tax Credits</i> als Investitionsanreize .	54
2.1.2.4.4. Anteilsbasierte Vergütung.....	55
2.1.2.4.5. Finanzinstrumente	58
2.1.2.4.5.1. <i>Fair Value Hedges</i>	58
2.1.2.4.5.2. Zusammengesetzte Finanzinstrumente	61
2.1.2.4.6. Temporäre Differenzen aus dem Ansatz von <i>Goodwill (Asset Deal)</i>	62
2.1.2.4.7. Temporäre Differenzen aus dem Ansatz eines Beteiligungs- buchwerts	62
2.2. Latente Steuern in der Handelsbilanz II	64
2.2.1. Anpassung an konzerneinheitliche Ansatz- und Bewertungsmethoden	64
2.2.2. Währungsumrechnung	65
2.2.3. Zwischenabschluss	69
2.3. Konsolidierungsbedingte latente Steuern im Konzernabschluss	69
2.3.1. Tochterunternehmen.....	71
2.3.1.1. Kapitalkonsolidierung	71
2.3.1.1.1. Originäre latente Steuern aus der Kapitalkonsolidierung.....	72

2.3.1.1.2. Die Entstehung latenter Steuern auf Beteiligungsbuchwerte	74
2.3.1.1.3. Aktive latente Steuern und Verlustvorträge	77
2.3.1.2. Aufwands- und Ertragskonsolidierung.....	78
2.3.1.3. Schuldenkonsolidierung	78
2.3.1.4. Zwischengewinneliminierung	79
2.3.2. Gemeinschaftsunternehmen	82
2.3.3. Assoziierte Unternehmen	82
3. Bewertung	85
3.1. Die Bewertung tatsächlicher Steuern	85
3.2. Die Bewertung latenter Steuern	86
3.2.1. Steuersatz	86
3.2.1.1. Grundfall	86
3.2.1.2. Sonderfälle	87
3.2.1.2.1. Progressive Steuersätze	87
3.2.1.2.2. Gesplittete Steuersätze	88
3.2.1.2.3. <i>Tax Holidays</i>	88
3.2.1.2.4. <i>Alternative Minimum Tax (AMT)</i>	89
3.2.1.2.5. Steuersätze in Abhängigkeit von der Gewinnverwendung	91
3.2.1.2.6. Der Einfluss der Realisierung von Vermögenswerten und Schulden auf die Bestimmung der Steuersätze	93
3.2.2. Die Berücksichtigung des Zeitwerts	96
4. Ausweis	96
4.1. Kapitalflussrechnung.....	96

2.1.1.2.	Die Signalwirkung aktiver latenter Steuern	159
2.1.1.3.	Der Einfluss latenter Steuern auf die Fremdkapitalkosten.....	160
2.1.2.	Passive latente Steuern	162
2.1.2.1.	Indikator für zukünftige Steuerzahlungen.....	162
2.1.2.1.1.	Temporäre Differenzen mit einmaligem Charakter	162
2.1.2.1.1.1.	Determinierbarer Umkehrzeitpunkt	162
2.1.2.1.1.2.	Nicht determinierbarer Umkehrzeitpunkt	166
2.1.2.1.2.	Temporäre Differenzen mit Wiederholungscharakter.....	170
2.1.2.2.	Die Signalwirkung passiver latenter Steuern	173
2.2.	Verlässlichkeit.....	175
2.2.1.	Aktive latente Steuern	175
2.2.2.	Passive latente Steuern	180
2.3.	Vergleichbarkeit	180
2.3.1.	Inner- und zwischenbetriebliche Vergleichbarkeit	181
2.3.2.	Vergleichbarkeit der Regelungen nach IFRS und US-GAAP	183
2.3.2.1.	Ansatz.....	183
2.3.2.2.	Bewertung	186
2.3.2.3.	Ausweis	187
2.3.2.4.	Zusammenfassung.....	188
2.4.	Verständlichkeit	189
2.5.	Zwischenergebnis.....	191
3.	Typ 3 – Der künftige Ertragsteuersatz und das <i>Tax Shield</i>	193
3.1.	Relevanz.....	193

3.1.1. Zahlungsstrombezug	193
3.1.1.1. Equity Approach	194
3.1.1.2. Entity Approaches	196
3.1.2. Relevante Ertragsteuerarten und Bemessungsgrundlagen	197
3.1.3. Zukunftsbezug der Steuersätze.....	198
3.1.4. Berücksichtigung des Ausschüttungsverhaltens	201
3.1.5. Identifizierbarkeit der steuerlichen Verhältnisse.....	204
3.1.5.1. Absenz von permanenten und temporären Differenzen.....	204
3.1.5.2. Die Berücksichtigung permanenter Differenzen	209
3.1.5.2.1. Nichtabzugsfähige Aufwendungen und steuerfreie Erträge.....	210
3.1.5.2.2. Ausländische Steuersätze	217
3.1.5.2.2.1. Steuersystem mit Freistellungsmethode.....	217
3.1.5.2.2.2. Steuersystem mit indirekter Anrechnung	223
3.1.5.3. Die Berücksichtigung temporärer Differenzen	228
3.1.6. Zusammenfassung	235
3.2. Verlässlichkeit	236
3.3. Vergleichbarkeit und Verständlichkeit.....	238
3.4. Zwischenergebnis.....	240
Thesenförmige Zusammenfassung	243
Literaturverzeichnis.....	249
Internetquellen	277
Entscheidungen.....	282