

Lösung Aufgabe 13:

Zielplan und Alternativenmenge bleiben im Vergleich zu Aufgabe 11 und 12 **unverändert**. Allerdings **ändern sich** durch den zusätzlichen Einbezug von latenten Ertragsteuern teilweise die **Ergebnisfunktionen!**

1. Bestimmung der Ergebnisfunktion der Zielgröße JK₁:

$$J = VJ - (\text{GeSt} + \text{KSt}) + \text{LSt}$$

$$\begin{aligned} J &= VJ - 0,3478 VJ - 0,3478 \text{ Me} + 0,3478 \text{ Mez} = 0,6522 VJ - 0,3478 (\text{Mez} + \text{Mep}) + 0,3478 \text{ Mez} \\ &= 0,6522 VJ - 0,3478 \text{ Mep} \end{aligned}$$

Wie schon im UIII-Skript auf Seite 83 (nach (14B)) festgestellt, beeinflussen nur die permanenten, nicht zeitlich begrenzten einkommensteuerlichen Modifikationen Mep zwischen Steuer- und Handelsbilanz die Höhe der in der GuV auszuweisenden Ertragsteuern sowie den Jahresüberschuss. Treten zeitlich begrenzte Modifikationen auf, so wird deren Wirkung auf die Ertragsteuern (bei positiven Mez z.B. die Erhöhung des Ertragsteueraufwandes) durch den Ansatz latenter Steuern (bei positiven Mez z.B. durch den aktiven Steuerabgrenzungsposten in der Bilanz (Buchungssatz: Aktive Steuerabgrenzung an Ertragsteueraufwand)) eliminiert.

Nun sind die Auswirkungen der Einzelmaßnahmen auf VJ und auf Mep zu analysieren.

Alle Einzelmaßnahmen sind erfolgswirksam (und wirken somit auf das VJ ein), die vierte Einzelmaßnahme ist jedoch steuerlich nicht anerkannt und führt zu einer zeitlich begrenzten Differenz zwischen Handels- und Steuerbilanz. Dies führt dazu, dass wir ein **positives Mez** in Höhe des Ausübungsbetrages der **vierten Einzelmaßnahme** vorliegen haben.

Da die Einzelmaßnahmen jedoch **keine permanente bzw. quasi-permanente Differenz Mep** auslösen und weiterhin $\text{Mep}^0 = 0$ ist, wird die Bestimmung der Ergebnisfunktionen im Vergleich zur Aufgabe 12 sogar leichter!

Es ergibt sich somit:

$$\begin{aligned} \text{JK}_1 &= 0,6522 (VJ^0 - y_1 + y_2 - y_3 - y_4) - 0,3478 \text{ Mep}^0 \\ &= 48.380,20 - 0,6522 y_1 + 0,6522 y_2 - 0,6522 y_3 - 0,6522 y_4 \\ &= 48.380,20 - 0,6522 y_1 + 0,6522 y_2 - 0,6522 y_3 - 0,6522 y_4 \end{aligned}$$

$\text{JK}_1 = 48.380,20 - 0,6522 y_1 + 0,6522 y_2 - 0,6522 y_3 - 0,6522 y_4$

2. Bestimmung der Ergebnisfunktion der Zielgröße JK₂:

Ein passiver Steuerabgrenzungsposten ist als Rückstellung nach § 249 Abs. 1 Satz 1 HGB entweder gesondert in der Bilanz auszuweisen oder – falls unter den Steuerrückstellungen nicht gesondert ausgewiesen – im Anhang anzugeben (§ 274 Abs. 1 Satz 1 HGB).

Die Zielgröße JK₂ (das Netto-Umlaufvermögen) wird somit durch die passiven latenten Steuern beeinflusst, so dass sich die Ergebnisfunktion von JK₂ ändert, falls ein negatives Mez⁰ vorliegt bzw. falls die Ausübung einer Einzelmaßnahme ein negatives Mez hervorruft. Da dies hier jedoch nicht der Fall ist, können keine passiven latenten Steuern entstehen, so dass die Ergebnisfunktion von JK₂ aus Aufgabe 12 unverändert bleibt.

$$\begin{aligned} \text{JK}_2 &= 111.600 - y_1 + 84.250 + 107.430 + 239.110 - y_3 - (\text{GeSt} + \text{KSt} + \overbrace{\text{passive latente Steuern}}^{= 0}) \\ &\quad - 12.000 - y_4 - 122.530 - 38.160 \end{aligned}$$

$$JK_2 = 343.900,20 - 0,6522 y_1 - 0,3478 y_2 - 0,6522 y_3 - y_4$$

3. Bestimmung der Ergebnisfunktion der Zielgröße JK₃:

$$JK_3 = 239.110 - y_3$$

⇒ hier hat sich wieder nichts geändert!

Ergebnismatrix							
Alt.	Aktionsparameter				Zielgrößen		
	y ₁	y ₂	y ₃	y ₄	JK ₁	JK ₂	JK ₃
y ¹	0	0	0	0	48.380,20	343.900,20	239.110,00
y ²	12.000	0	0	0	40.553,80	336.073,80	239.110,00
y ³	0	9.000	0	0	54.250,00	340.770,00	239.110,00
y ⁴	0	0	7.000	0	43.814,80	339.334,80	232.110,00
y ⁵	0	0	0	10.000	41.858,20	333.900,20	239.110,00
y ⁶	12.000	9.000	0	0	46.423,60	332.943,60	239.110,00
y ⁷	12.000	0	7.000	0	35.988,40	331.508,40	232.110,00
y ⁸	12.000	0	0	10.000	34.031,80	326.073,80	239.110,00
y ⁹	0	9.000	7.000	0	49.684,60	336.204,60	232.110,00
y ¹⁰	0	9.000	0	10.000	47.728,00	330.770,00	239.110,00
y ¹¹	0		7.000	10.000	37.292,80	329.334,80	232.110,00
y ¹²	12.000	9.000	7.000	0	41.858,20	328.378,20	232.110,00
y ¹³	12.000	9.000	0	10.000	39.901,60	322.943,60	239.110,00
y ¹⁴	12.000	0	7.000	10.000	29.466,40	321.508,40	232.110,00
y ¹⁵	0	9.000	7.000	10.000	43.162,60	326.204,60	232.110,00
y ¹⁶	12.000	9.000	7.000	10.000	35.336,20	318.378,20	232.110,00

Entscheidungsmatrix (nach Anwendung der Arten- und Höhenpräferenz)									
Alt.	Aktionsparameter				Partialnutzen			Gesamt-nutzen	Rang
	y ₁	y ₂	y ₃	y ₄	g ₁ · U ₁ (JK ₁)	g ₂ · U ₂ (JK ₂)	g ₃ · U ₃ (JK ₃)		
y ¹	0	0	0	0	-193.520,80	515.850,30	239.110,00	561.439,50	10
y ²	12.000	0	0	0	-162.215,20	504.110,70	239.110,00	581.005,50	4
y ³	0	9.000	0	0	-217.000,00	511.155,00	239.110,00	533.265,00	16
y ⁴	0	0	7.000	0	-175.259,20	509.002,20	232.110,00	565.853,00	8
y ⁵	0	0	0	10.000	-167.432,80	500.850,30	239.110,00	572.527,50	6
y ⁶	12.000	9.000	0	0	-185.694,40	499.415,40	239.110,00	552.831,00	12
y ⁷	12.000	0	7.000	0	-143.953,60	497.262,60	232.110,00	585.419,00	3
y ⁸	12.000	0	0	10.000	-136.127,20	489.110,70	239.110,00	592.093,50	2
y ⁹	0	9.000	7.000	0	-198.738,40	504.306,90	232.110,00	537.678,50	15
y ¹⁰	0	9.000	0	10.000	-190.912,00	496.155,00	239.110,00	544.353,00	14
y ¹¹	0		7.000	10.000	-149.171,20	494.002,20	232.110,00	576.941,00	5
y ¹²	12.000	9.000	7.000	0	-167.432,80	492.567,30	232.110,00	557.244,50	11
y ¹³	12.000	9.000	0	10.000	-159.606,40	484.415,40	239.110,00	563.919,00	9
y¹⁴	12.000	0	7.000	10.000	-117.865,60	482.262,60	232.110,00	596.507,00	1
y ¹⁵	0	9.000	7.000	10.000	-172.650,40	489.306,90	232.110,00	548.766,50	13
y ¹⁶	12.000	9.000	7.000	10.000	-141.344,80	477.567,30	232.110,00	568.332,50	7

Aktiva	Optimale Bilanz		Passiva	
A. Anlagevermögen			A. Eigenkapital	
Grundstücke	91.400,00		Gez. Kapital	500.000,00
techn Anlagen u. Masch.	176.600,00		Kapitalrücklage	100.000,00
andere Anlagen, BGA	73.430,00		<i>Bilanzgewinn</i>	<i>29.466,40</i>
Wertpapiere	78.750,00			
			B. Rückstellungen	
B. Umlaufvermögen			<i>Steuerrückstellungen</i>	<i>19.191,60</i>
<i>RHB</i>	<i>99.600,00</i>		<i>sonst. Rückstellungen</i>	<i>22.000,00</i>
fert. Erzeugnisse u. Waren	84.250,00		C. Verbindlichkeiten	
Forderungen LuL	107.430,00		Verb. geg. Kreditinst.	118.700,00
<i>Kassenbestand</i>	<i>232.110,00</i>		Wechselverb.	122.530,00
			sonstige Verb.	38.160,00
C. RAP	3.000,00			
<i>Aktive latente Steuern</i>	<i>3.478,00</i>		D. RAP	0,00
Bilanzsumme	950.048,00		Bilanzsumme	950.048,00

(Die durch die Bilanzpolitik im Vergleich zur Basis-Bilanz geänderten Positionen erscheinen *kursiv*.)

Der Bilanzgewinn kann unmittelbar aus der Ergebnismatrix (Ausprägung der Zielgröße JK_1 bei der Alternative 14) entnommen werden. Die Steuerrückstellungen bleiben unverändert.

$$LSt = 0,3478 \cdot y_4 = 3.478,00$$

$$\begin{aligned} \text{Steuern vom Einkommen und Ertrag gem. GuV} &= KSt + GeSt - LSt = 19.191,60 - 3.478,00 \\ &= 15.713,60 \end{aligned}$$