

Kapitalbeschaffungsmaßnahme kurz vor Weihnachten

Thema "Disagio, Latente Steuern".

Ausgangsposition

Die erwartete Gewinnentwicklung ist

	2003	2004	2005	2006	2007
Gewinn vor Steuern in Mio €	8,0	3,7	3,9	4,2	4,2
Gewinn nach Steuern in Mio €	4,0	1,85	1,95	2,1	2,1

Industrieanleihe

Das Unternehmen leiht sich 47 Mio € von Kapitalgebern. Verzinst werden 50 Mio €. Daten:

Nennbetrag: 50.000.000 €

Ausgabekurs: 94% = 47.000.000 €

Rückzahlungskurs: 102% = 51.000.000 €

Laufzeit: 4 Jahre, Rückzahlung bei Fälligkeit

Zinssatz nominal: 5% = 250.000 €

Disagio Rückzahlungskurs – Ausgabekurs = 4.000.000 €

- Aktivkonto Bank erhöht sich um 47 Mio € im Soll
- Passivkonto Darlehen erhöht sich auf 51 Mio € im Haben
- Disagio kann entweder aktiviert werden oder direkt als Aufwand verbucht werden.

Die Bilanz vor der Kreditaufnahme

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben	8 Mio	Gewinnrücklagen	50 Mio
		Gewinn vor Steuern	8 Mio
Summe	108 Mio	Summe	108 Mio

Forecast Variante 1 - Aktivierung des Disagio

- Wenn ich das Disagio aktiviere, habe ich im Jahr der Aufnahme (in 2003) keinen zusätzlichen Aufwand, d.h. mein Gewinn bleibt gleich.
- In den Folgejahren habe ich jeweils einen zusätzlichen Ertrag von 2.5 Mio €
- In den Folgejahren habe ich jeweils den Zinsaufwand von 5% von 50 Mio = 2.5 Mio €
- In den Folgejahren muß ich das Disagio abschreiben, mit 1 Mio jährlich, d.h. Ich habe einen zusätzlichen Aufwand "Abschreibung Disagio" von 1 Mio € jährlich.
- Ich habe also in den Folgejahren jeweils 1 Mio weniger Gewinn vor Steuern.

Die Bilanz in 2003:

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben	55 Mio	Gewinnrücklagen	50 Mio
Disagio	4 Mio	Gewinn vor Steuern	8 Mio
		Darlehen	51 Mio
Summe	159 Mio	Summe	159 Mio

Forecast Variante 2 - Keine Aktivierung, sondern als Aufwand verbuchen

- Wenn ich das Disagio in den Aufwand verbuche, habe ich im Jahr der Aufnahme (in 2003) einen zusätzlichen Aufwand von 4 Mio €, d.h. mein Gewinn vor Steuern wird um diesen Betrag geringer.
- In den Folgejahren habe ich jeweils einen zusätzlichen Ertrag von 2.5 Mio €
- In den Folgejahren habe ich jeweils den Zinsaufwand von 5% von 50 Mio = 2.5 Mio €
- In den Folgejahren muß ich aber kein Disagio abschreiben, d.h. Plus minus 0.

Die Bilanz in 2003

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben	55 Mio	Gewinnrücklagen	50 Mio
		Gewinn vor Steuern	4 Mio
		Darlehen	51 Mio
Summe	155 Mio	Summe	155 Mio

Damit ergibt sich folgende voraussichtliche Gewinnentwicklung:

	2003	2004	2005	2006	2007
Bisher: Gewinn vor Steuern	8,0	3,7	3,9	4,2	4,2
Bisher: Gewinn nach Steuern	4,0	1,85	1,95	2,1	2,1
Disagio aktiviert: G vor S	8,0	2,7	2,9	3,2	3,2
Disagio aktiviert: G nach S	4,0	1,35	1,45	1,60	1,60
Kein Disagio: G vor S	4,0	3,7	3,9	4,2	4,2
Kein Disagio: G nach S	2,0	1,85	1,95	2,1	2,1

So wäre das Bild, wenn die Steuerbilanz identisch mit der Handelsbilanz wäre!

Steuerbilanz 2003 vor Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben</u>	<u>55 Mio</u>	Gewinnrücklagen	50 Mio
<u>Disagio</u>	<u>4 Mio</u>	<u>Gewinn vor Steuern</u>	<u>8 Mio</u>
		<u>Darlehen</u>	<u>51 Mio</u>
Summe	159 Mio	Summe	159 Mio

Steuerbilanz 2003 nach Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben</u>	<u>51 Mio</u>	Gewinnrücklagen	50 Mio
<u>Disagio</u>	<u>4 Mio</u>	<u>Gewinn nach Steuern</u>	<u>4 Mio</u>
		<u>Darlehen</u>	<u>51 Mio</u>
Summe	155 Mio	Summe	155 Mio

Handelsbilanz 2003 vor Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben</u>	<u>55 Mio</u>	Gewinnrücklagen	50 Mio
		<u>Gewinn vor Steuern</u>	<u>4 Mio</u>
		<u>Darlehen</u>	<u>51 Mio</u>
Summe	155 Mio	Summe	155 Mio

Handelsbilanz nach Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben</u>	<u>51 Mio</u>	Gewinnrücklagen	50 Mio
		<u>Gewinn nach Steuern</u>	<u>0 Mio</u>
		<u>Darlehen</u>	<u>51 Mio</u>
Summe	151 Mio	Summe	151 Mio

Der Vorstand entscheidet sich für "Disagio in den Aufwand", während das Finanzamt "Disagio aktivieren" vorgibt. Das bedeutet:

- Meine Handelsbilanz weist 4 Mio Gewinn vor Steuern aus.
- Meine Steuerbilanz sagt: du mußt 4 Mio Steuern zahlen.
- Damit ist mein tatsächlicher Gewinn nach Steuern 0.

Was habe ich zuviel gezahlt?

- laut Handelsbilanz hätte ich 2 Mio € Steuern zahlen müssen
- laut Steuerbilanz muß ich tatsächlich 4 Mio € Steuern zahlen
- Damit habe ich 2 Mio € Steuern "zu viel" bezahlt => **Betrag der Latenten Steuern.**

Handelsbilanz 2003 mit Latenten Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben	51 Mio	Gewinnrücklagen	50 Mio
Latente Steuern	2 Mio	Gewinn nach Steuern	2 Mio
		Darlehen	51 Mio
Summe	153 Mio	Summe	153 Mio

Handelsbilanz 2004 vor Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben = $51 + 3,7$	54,7 Mio	Gewinnrücklagen	52 Mio
Latente Steuern	2 Mio	Gewinn vor Steuern	3,7 Mio
		Darlehen	51 Mio
Summe	156,7 Mio	Summe	156,7 Mio

Handelsbilanz 2004 nach Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
Bankguthaben = $54,7 - 1,35$	53,35 Mio	Gewinnrücklagen	51,5 Mio
Latente Steuern	1,5 Mio	Gewinn vor Steuern = $3,7 - 1,35$	2,35 Mio
		Darlehen	51 Mio
Summe	154,85 Mio	Summe	154,85 Mio

Steuerbilanz 2004 vor Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben = wie HB</u>	<u>54,7 Mio</u>	Gewinnrücklagen	54 Mio
<u>Disagio</u>	<u>3 Mio</u>	Gewinn vor Steuern	<u>2,7 Mio</u>
		Darlehen	<u>51 Mio</u>
Summe	157,7 Mio	Summe	157,7 Mio

Das Bankguthaben ist natürlich das selbe wie in der Handelsbilanz , das ist ja der Betrag, den mir die Bank auf dem Kontoauszug präsentiert! Und abschreiben muß ich das Disagio natürlich, *bevor* ich die Steuern ermittele.

Steuerbilanz 2004 nach Steuern

<i>Aktiva</i>		<i>Passiva</i>	
Maschinen	100 Mio	Gezeichnetes Kapital	50 Mio
<u>Bankguthaben = $54,7 - 1,35$</u>	<u>53,35 Mio</u>	Gewinnrücklagen	54 Mio
<u>Disagio</u>	<u>3 Mio</u>	Gewinn vor Steuern	<u>1,35 Mio</u>
		Darlehen	<u>51 Mio</u>
Summe	156,35 Mio	Summe	156,35 Mio