

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	V
Abkürzungs- und Symbolverzeichnis	XIX
<b>1 Motivation</b>	<b>1</b>
<b>2 Einordnung in den Kontext der Betriebswirtschaftlichen Steuerlehre</b>	<b>3</b>
<b>3 Gang der Untersuchung</b>	<b>7</b>
<b>4 Asymmetrische Besteuerung</b>	<b>9</b>
4.1 Formale Definition . . . . .	9
4.2 Achsen der Asymmetriedefinition . . . . .	12
4.3 Wünschenswerte Eigenschaften der Teilsteuerfunktionen . . . . .	14
4.4 Teilsteuerfunktion . . . . .	18
4.5 Wirtschaftliche Bezugsgröße . . . . .	25
4.6 Abgrenzung . . . . .	33
4.7 Zusammenfassung . . . . .	35
<b>5 Gewöhnliche Teilsteuerfunktion</b>	<b>39</b>
5.1 Definition . . . . .	39
5.2 Anwendung der Asymmetriedefinition . . . . .	40
5.2.1 Symmetrische Besteuerung . . . . .	41
5.2.2 Pauschbeträge, Freibeträge und Abzugsbeträge . . . . .	41
5.2.3 Asymmetrische Besteuerung . . . . .	45
5.3 Wirkungsexploration . . . . .	47
5.3.1 Risikopräferenz . . . . .	48
5.3.2 Einfluss der Wahrscheinlichkeitsverteilung . . . . .	52
5.3.3 Asymmetriemaß . . . . .	61
5.4 Kenngrößen . . . . .	62
5.4.1 Gewöhnliche Durchschnittsteilsteuerfunktion . . . . .	63
5.4.2 Gewöhnliche Grenzteilsteuerfunktion . . . . .	64
5.5 Zusammenfassung . . . . .	65

<b>6</b>	<b>Erweiterte Teilsteuerefunktion</b>	<b>69</b>
6.1	Definition . . . . .	69
6.2	Anwendung der Asymmetriedefinition . . . . .	71
6.3	Wirkungsexploration . . . . .	73
6.3.1	Nutzentheoretische Einschränkungen . . . . .	73
6.3.2	Kapitalmarkt . . . . .	76
6.4	Kenngößen . . . . .	78
6.4.1	Erweiterte Durchschnittsteilsteuerfunktion . . . . .	78
6.4.2	Erweiterte Grenzteilsteuerfunktion . . . . .	80
6.5	Zusammenfassung . . . . .	82
<b>7</b>	<b>Rechtlicher Rahmen</b>	<b>85</b>
7.1	Verlustverrechnung . . . . .	85
7.1.1	Bausteine der Verlustverrechnung . . . . .	85
7.1.2	Dynamik der Gesetzgebung . . . . .	87
7.2	Zinsverrechnung . . . . .	91
7.2.1	Gewerbesteuerliche Hinzurechnung . . . . .	91
7.2.2	Abgeltungsteuer . . . . .	92
7.2.3	Zinsschranke . . . . .	92
<b>8</b>	<b>Teilsteuerfunktion unter Sicherheit</b>	<b>95</b>
8.1	Verlustausgleich . . . . .	96
8.2	Verlustrücktrag . . . . .	100
8.2.1	Ohne Beschränkungen . . . . .	101
8.2.1.1	Bestand des Verlustrücktrags . . . . .	102
8.2.1.2	Gewöhnliche Teilsteuerfunktion . . . . .	103
8.2.1.3	Erweiterte Teilsteuerfunktion . . . . .	106
8.2.2	Betragliche Beschränkung . . . . .	108
8.2.2.1	Kompensationsbeschränkung . . . . .	109
8.2.2.2	Neubildungsbeschränkung . . . . .	114
8.2.3	Zeitliche Beschränkungen . . . . .	117
8.2.4	Wirkungsexploration . . . . .	124
8.3	Verlustvortrag . . . . .	128
8.3.1	Ohne Beschränkungen . . . . .	129
8.3.1.1	Bestand des Verlustvortrags . . . . .	129
8.3.1.2	Gewöhnliche Teilsteuerfunktion . . . . .	131
8.3.1.3	Erweiterte Teilsteuerfunktion . . . . .	132
8.3.2	Anwendung der erweiterten Grenzteilsteuerfunktion . . . . .	138

8.3.2.1	Unbeschränkter Verlustvortrag . . . . .	138
8.3.2.2	Interpretation der bestehenden Verlustvorträge . . . . .	144
8.3.3	Betragliche Beschränkung . . . . .	147
8.3.4	Zeitliche Beschränkung . . . . .	150
8.3.5	Wirkungsexploration des deutschen Verlustvortrags . . . . .	153
8.4	Zinsverrechnung . . . . .	154
8.4.1	Zinsausgleich . . . . .	155
8.4.1.1	Gewerbesteuerliche Zinshinzurechnung . . . . .	155
8.4.1.2	Abgeltungsteuer . . . . .	157
8.4.1.3	Zinsschranke . . . . .	159
8.4.2	Intertemporaler Zinsabzug . . . . .	160
8.4.2.1	Abgeltungsteuer . . . . .	160
8.4.2.2	EBITDA-Vortrag der Zinsschranke . . . . .	161
8.4.2.3	Zinsvortrag der Zinsschranke . . . . .	162
8.5	Zusammenfassung . . . . .	163

**9 Teilsteuerefunktion unter Unsicherheit 165**

9.1	Verlustausgleich . . . . .	166
9.2	Verlustrücktrag . . . . .	170
9.3	Verlustvortrag . . . . .	172
9.3.1	Literaturüberblick . . . . .	173
9.3.2	Barlev-Levy-Modell . . . . .	174
9.3.2.1	Implementierung des Verlustvortrags . . . . .	175
9.3.2.2	Modellkritik . . . . .	180
9.3.2.2.1	Unabhängige Gewinne . . . . .	180
9.3.2.2.2	Ursachenreihenfolge . . . . .	182
9.3.2.2.3	Diskontierung . . . . .	185
9.3.3	Wahrscheinlichkeitsverteilung . . . . .	185
9.3.3.1	Exakte Lösung . . . . .	186
9.3.3.2	Vergleich mit Barlev-Levy-Modell . . . . .	189
9.3.3.3	Markov-Ketten . . . . .	192
9.3.4	Verteilungsfunktion . . . . .	197
9.3.4.1	Exakte Lösung . . . . .	197
9.3.4.2	Numerische Lösung . . . . .	200
9.3.5	Durchschnittliche Verrechnungsdauer . . . . .	201
9.3.5.1	Exakte Lösung . . . . .	201
9.3.5.2	Empirische Plausibilität . . . . .	203
9.3.5.3	Einfluss wichtiger Parameter . . . . .	204

9.3.6	Erweiterte Grenzteilsteuerfunktion . . . . .	207
9.3.6.1	Exakte Lösung . . . . .	207
9.3.6.2	Numerische Lösung . . . . .	210
9.3.6.3	Approximative Lösung . . . . .	213
9.3.6.4	Vergleich der Lösungen . . . . .	216
9.3.7	Relative Kompensationsbeschränkung . . . . .	222
9.3.7.1	Wahrscheinlichkeitsverteilung . . . . .	222
9.3.7.2	Verteilungsfunktion . . . . .	224
9.3.7.3	Durchschnittliche Verlustverrechnungsdauer . . . . .	226
9.3.8	Zeitliche Beschränkungen des Verlustvortrags . . . . .	228
9.3.8.1	Ober- und Untergrenze der totalen Verlustverrechnungswahrscheinlichkeit . . . . .	228
9.3.8.2	Verteilungsfunktion . . . . .	231
9.3.8.3	Wahrscheinlichkeitsverteilung . . . . .	234
9.3.8.4	Durchschnittliche Verrechnungsdauer . . . . .	238
9.3.9	Diskussion der Modellergebnisse . . . . .	239
9.4	Zusammenfassung . . . . .	242
<b>10</b>	<b>Investitionsneutrale und asymmetrische Besteuerung</b>	<b>245</b>
10.1	Vorbemerkung . . . . .	245
10.2	Investitionsneutrale Steuersysteme . . . . .	249
10.3	Ökonomischer Gewinn . . . . .	252
10.3.1	Einzelwirtschaftliche Betrachtung . . . . .	253
10.3.1.1	Ohne Steuern . . . . .	254
10.3.1.2	In einer Welt mit Steuern . . . . .	257
10.3.2	Kapitalmarkt . . . . .	260
10.4	Anwendung des ökonomischen Gewinns . . . . .	267
10.5	Zusammenfassung . . . . .	271
<b>11</b>	<b>Stand der Forschung im Lichte der Ergebnisse</b>	<b>273</b>
11.1	Risikoübernahme des Entscheiders . . . . .	273
11.2	Kapitalmarkttheoretisch gestützte Entscheidungen . . . . .	276
<b>12</b>	<b>Resümee</b>	<b>283</b>
<b>A</b>	<b>Anhang</b>	<b>285</b>
A.1	Körperschaftsteuerliche Verlustvortragsbestände . . . . .	285
A.2	Der Staat als Teilhaber . . . . .	286
A.3	Grafische Analyse des ökonomischen Gewinns . . . . .	290

A.3.1 Symmetrische Besteuerung . . . . .	290
A.3.2 Asymmetrische Besteuerung . . . . .	294

<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>297</b>
-----------------------------	------------