



Vortrag: „Relevanz persönlicher Steuern in der Unternehmensbewertung - Das Tax-CAPM“

Wann: Montag, den 14.12.2009, 19:00 Uhr

Ort: Universität zu Köln

Raum: Raum 610 A (6. Etage im WiSo-Hochhaus)


Referent: Dr. Martin Jonas
(Geschäftsführender Gesellschafter
Warth & Klein Wirtschaftsprüfungsgesellschaft)

Die Relevanz persönlicher Ertragsteuern in der Unternehmensbewertung ist eine umstrittene Frage in der Bewertungslehre. Aus theoretischer Sicht bestehen verschiedene Positionen zur Berücksichtigung persönlicher Steuern. Vor dem Hintergrund, dass Bewertungen unter anderem Investitionsentscheidungen dienen sollen, hinter denen letztlich immer eine natürliche Person steht, erscheint eine Berücksichtigung von persönlichen Steuern bei der Entscheidungsfindung selbstverständlich. Andererseits werden die Berechnungen komplexer und eine Berücksichtigung von persönlichen Steuern erscheint bei korrekter Bestimmung der Alternativenanlage nicht mehr notwendig.

Der Vortrag behandelt die grundsätzliche Relevanz persönlicher Steuern und ihre Berücksichtigung in der Unternehmensbewertung. Hierzu wird neben der historischen Entwicklung der Berücksichtigung von Steuern in der Unternehmensbewertung auch auf die Entwicklung von der Portfoliotheorie bis zum Tax-CAPM nach Einführung der Abgeltungssteuer eingegangen.

Im Anschluss an den Vortrag ist ein gemeinsamer Besuch der Gaststätte „Magnus“, Zülpicherstraße 48, vorgesehen.

WARTH & KLEIN
WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT

 centre for financial research
cologne