

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Abkürzungsverzeichnis	11
1. Beherrschung	13
1.1. Grundlagen	13
1.2. Beispiele	15
1.2.1. Bestimmungsmacht über die maßgeblichen Tätigkeiten	15
1.2.2. Substanzelle Rechte	16
1.2.3. Bestimmungsmacht mit Stimmrechtsmehrheit	17
1.2.4. Bestimmungsmacht ohne Stimmrechtsmehrheit	19
1.2.5. Bestimmungsmacht ohne Stimmrechtsmehrheit	19
1.2.6. Potenzielle Stimmrechte	21
1.2.7. Potenzielle Stimmrechte	21
1.2.8. Potenzielle Stimmrechte	22
1.2.9. Potenzielle Stimmrechte	22
1.2.10. Prinzipal-Agenten-Beziehungen	23
1.3. Praxishinweise	23
2. Anwendungsbereich von Unternehmenszusammenschlüssen	25
2.1. Grundlagen	25
2.2. Beispiele	26
2.2.1. Definition eines Geschäftsbetriebs	26
2.2.2. Asset Deal	27
2.2.3. Erwerb einer Mantelgesellschaft	28
2.2.4. Konzerninterne Restrukturierung	29
2.2.5. Gründung eines Gemeinschaftsunternehmens	29
2.3. Praxishinweise	30
3. Bestimmung des Erwerbers	32
3.1. Grundlagen	32
3.2. Beispiele	33
3.2.1. Kapitalerhöhung 33	
3.2.2. Einbringung gegen Anteilsgewähr der Muttergesellschaft	34
3.2.3. Variante zu 3.2.2.: Alleingesellschafter der Marketing AG	35
3.2.4. Gründung einer neuen Holding	35
3.2.5. Unternehmenszusammenschluss durch Gründung einer gemeinsamen Holding	36
3.2.6. Variante 1 zu 3.2.5.: Keine beherrschenden Gesellschafter	37
3.2.7. Variante 2 zu 3.2.5.: Ausschluss eines Teils der bisherigen Gesellschafter	38
3.2.8. Auflösung der Kreuzverflechtung durch Gründung einer neuen Holding	38
3.2.9. Variante zu 3.2.8.: Wechsel der Beherrschung	39

3.2.10. Einbringung mehrerer Gesellschaften in einen Mantel.....	40
3.3. Praxishinweise	41
4. Bestimmung des Erwerbszeitpunkts	42
4.1. Grundlagen.....	42
4.2. Beispiele	43
4.2.1. Vereinbarung einer rückwirkenden Anteilsübertragung.....	43
4.2.2. Aufschiebende Bedingungen im Kaufvertrag.....	43
4.2.3. Ausstehende Gesellschafterzustimmung.....	44
4.2.4. Bindendes öffentliches Angebot	45
4.2.5. Verpflichtendes Übernahmangebot.....	46
4.2.6. Vertragliche Konsultationspflichten	47
4.2.7. Syndizierung der Stimmrechte.....	47
4.2.8. Formale Anforderungen an Stimmrechtsausübung.....	48
4.3. Praxishinweise 49	
5. Ermittlung der übertragenen Gegenleistung	50
5.1. Grundlagen.....	50
5.2. Beispiele.....	51
5.2.1. Gestundeter Kaufpreis.....	51
5.2.2. Aktientausch.....	52
5.2.3. Tauschtransaktion	53
5.2.4. Variable Kaufpreisvereinbarung	54
5.2.5. Zinsgünstiges Darlehen.....	56
5.2.6. Bereits bestehendes Mietverhältnis.....	57
5.2.7. Vergütung für Leistungen nach dem Erwerbszeitpunkt.....	58
5.2.8. Erstattung der Kosten des Unternehmenszusammenschlusses	58
5.3. Praxishinweise	59
6. Ansatz- und Bewertungsgrundsätze.....	61
6.1. Grundlagen.....	61
6.1.1. Kaufpreisallokation	61
6.1.2. Ausnahmen von den allgemeinen Ansatzgrundsätzen.....	62
6.1.3. Ausnahmen von den allgemeinen Ansatz- und Bewertungsgrundsätzen	62
6.1.4. Ausnahmen von den allgemeinen Bewertungsgrundsätzen.....	63
6.2. Beispiele.....	64
6.2.1. Immaterieller Vermögenswert: Lizenzpreisanalogiemethode	64
6.2.2. Immaterieller Vermögenswert: Residualwertmethode	66
6.2.3. Immaterieller Vermögenswert: Mehrgewinnmethode	69
6.2.4. Eventualverbindlichkeiten.....	70
6.2.5. Leistungen an Arbeitnehmer	71
6.2.6. Anteilsbasierte Vergütungsprämien.....	72
6.2.7. Anteilsbasierte Vergütungsprämien (cash settled).....	73
6.2.8. Vermögenswerte für Entschädigungsleistungen	74
6.2.9. Zurückgeworbene Rechte	74

6.2.10. Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	76
6.3. Praxishinweise	77
7. Latente Steuern bei Unternehmenszusammenschlüssen.....	78
7.1. Grundlagen.....	78
7.1.1. Überblick.....	78
7.1.2. Latente Steuern aus identifizierbaren Vermögenswerten und Schulden bei der Kaufpreisallokation.....	78
7.1.3. Latente Steuern beim Geschäfts- oder Firmenwert.....	80
7.1.4. Latente Steuern bei einem Gewinn aus einem günstigen Erwerb.....	81
7.1.5. Latente Steuern bei bedingten Kaufpreisbestandteilen.....	81
7.1.6. Latente Steuern in Zusammenhang mit Akquisitionskosten.....	81
7.1.7. Latente Steuern aus Konsolidierungsbuchungen	82
7.1.8. Latente Steuern bei Beteiligungen	82
7.1.9. Ertragsteuern bei Unternehmenserwerben innerhalb des Konzerns	83
7.1.10. Latente Steuern beim Geschäfts- oder Firmenwert iZm mit der österreichischen Gruppenbesteuerung	83
7.2. Beispiele.....	85
7.2.1. Latente Steuern bei steuerlich absetzbarem Geschäfts- oder Firmenwert	85
7.2.2. Kursverluste aus konzerninterner Finanzierung.....	88
7.2.3. Outside-basis differences	89
7.3. Praxishinweise	90
8. Ansatz und Bewertung nicht beherrschender Anteile.....	92
8.1. Grundlagen.....	92
8.2. Beispiele.....	93
8.2.1. Bewertung nicht beherrschender Anteile	93
8.3. Praxishinweise	94
9. Ermittlung des Geschäfts- oder Firmenwerts bzw eines negativen Unterschiedsbetrags.....	95
9.1. Grundlagen.....	95
9.2. Beispiele.....	96
9.2.1. Sukzessiver Unternehmenserwerb	96
9.3. Praxishinweise	97
10. Erwerb und Veräußerung von Anteilen bei aufrechter Beherrschung.....	99
10.1. Grundlagen.....	99
10.2. Beispiele.....	100
10.2.1. Beteiligungsaufstockung bei aufrechter Beherrschung.....	100
10.2.2. Beteiligungsabstockung bei aufrechter Beherrschung	101
10.3. Praxishinweise	102

11. Verlust der Beherrschung	104
11.1. Grundlagen.....	104
11.2. Beispiele.....	106
11.2.1. Verkauf aller Anteile.....	106
11.2.2. Verkauf eines Teils der Anteile.....	107
11.2.3. Sachdividende I.....	108
11.2.4. Sachdividende II (Variante)	110
11.2.5. Insolvenzverfahren eines Tochterunternehmens.....	112
11.2.6. Verlust der Beherrschung durch vertragliche Vereinbarung.....	113
11.3. Praxishinweise	115