

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. Substanzielle 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 Übernahmeangebot.....	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. Zurückerworbene 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