

# Inhaltsübersicht

|  |     |
|--|-----|
| <b>Vorwort .....</b>                   | V   |
| <b>Die digitalen Komponenten .....</b> | VII |
| <b>Das Expertenteam .....</b>          | IX  |

## Vorbereitungsphase

|  |    |
|--|----|
| <b>1. Preisfindung und Übersicht über die Bewertungsverfahren .....</b>  | 3  |
| 1.1 Objektive und subjektive Werte .....   | 3  |
| 1.2 Methoden der Unternehmensbewertung .....   | 4  |
| 1.3 Gesamtbewertungsverfahren .....  | 6  |
| 1.4 Multiplikatorverfahren .....   | 16 |
| 1.5 Besonderheiten bei der Bewertung von KMU .....   | 19 |
| 1.6 Besonderheiten bei der Bewertung von Personengesellschaften .....  | 23 |
| <b>2. Die Pensionszusage als potenzielles Veräußerungshindernis .....</b>  | 29 |
| 2.1 Die Pensionszusage als Gestaltungsmittel und Verkaufshindernis .....   | 29 |
| 2.2 Maßnahmen zur Beseitigung des Verkaufshindernisses .....   | 30 |
| 2.3 Die Übertragung auf eine Rentner-GmbH als Gestaltungsmöglichkeit .....   | 31 |
| 2.4 Verbleibende Risiken und Gestaltungsgrenzen .....  | 36 |
| <b>3. Gesellschaftsrechtliche Strukturmaßnahmen im Vorfeld der Transaktion .....</b>   | 43 |
| 3.1 Grundlagen des Umwandlungsrechts .....   | 43 |
| 3.2 Umwandlungsarten nach dem UmwG .....   | 45 |
| 3.3 Umwandlungen außerhalb des UmwG .....  | 53 |
| <b>4. Vorab-Auslagerung und Zurückbehalt wesentlicher Betriebsgrundlagen .....</b>   | 57 |
| 4.1 Einleitung .....   | 57 |
| 4.2 Betriebsveräußerung .....  | 58 |
| 4.3 Veräußerung von Anteilen an Personengesellschaften .....   | 61 |
| 4.4 Vorab-Auslagerung bei unentgeltlicher Übertragung .....  | 65 |
| 4.5 Weiteranwendung der Gesamtplanbetrachtung bei Gewährung der Steuervergünstigungen nach §§ 16 und 34 EStG .....                 | 68 |
| <b>5. Steueroptimierte Unternehmensveräußerung unter Nutzung des Holdingmodells – Vorgehensweise und steuerliche Risiken .....</b> | 75 |
| 5.1 Einführung .....   | 75 |
| 5.2 Errichtung der Holdingstruktur durch qualifizierten Anteiltausch .....   | 77 |
| 5.3 Gründung der Holding durch Einbringung nach § 20 UmwStG .....  | 81 |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| 5.4        | Vorzeitige Beendigung der Sperrfristverhaftung<br>durch das Doppelholdingmodell .....     | 83         |
| 5.5        | Veräußerung von Sachgesamtheiten .....  | 87         |
| 5.6        | Zusammenfassung .....   | 98         |
| <b>6.</b>  | <b>Veräußerer-Umwandlungsmodell .....</b>   | <b>99</b>  |
| 6.1        | Steuernachteile und Kaufpreisabschlag bei Anteilen<br>an einer Kapitalgesellschaft .....  | 99         |
| 6.2        | Vermeidung steuerlicher Nachteile .....   | 101        |
| 6.3        | Grundzüge des Veräußerer-Umwandlungsmodells .....   | 102        |
| 6.4        | Steuerfolgen beim Veräußerer-Umwandlungsmodell .....                                      | 103        |
| 6.5        | Steuerfalle beim Erwerber .....   | 109        |
| 6.6        | Steuerfalle nach § 18 Abs. 3 UmwStG .....   | 110        |
| 6.7        | Doppelstockmodell zur Vermeidung des § 18 Abs. 3 UmwStG ...                               | 114        |
| <b>7.</b>  | <b>Unternehmenskauf in der Krise .....</b>  | <b>117</b> |
| 7.1        | Käufersuche in Krisensituationen .....  | 118        |
| 7.2        | Besonderheiten bei der Due Diligence .....  | 120        |
| 7.3        | Überblick über die grundsätzlichen Arten des Erwerbs .....                                | 129        |
| 7.4        | Erwerb eines in der Krise befindlichen Unternehmens .....                                 | 132        |
| 7.5        | Unternehmenskauf in der Krise des Verkäufers .....  | 151        |
| 7.6        | Unternehmenskauf in der Krise des Käufers .....   | 155        |
| 7.7        | Ausgewählte Gestaltungsrisiken<br>im Nachgang zur Transaktion .....                       | 156        |
| <b>8.</b>  | <b>Haftungsrisiken für den Unternehmensverkäufer .....</b>                                | <b>161</b> |
| 8.1        | Rechtliche Grundlagen der Verkäuferhaftung .....  | 161        |
| 8.2        | Gesetzliche Haftung .....   | 162        |
| 8.3        | Übersicht über die wesentlichen Vertragsregelungen<br>zur Verkäuferhaftung .....          | 164        |
| 8.4        | Verjährung .....  | 173        |
| 8.5        | Exkurs: Absicherung der Verkäuferhaftung<br>durch Transaktionsversicherungen .....        | 174        |
| 8.6        | Exkurs: Haftungsrisiken aus Wettbewerbsverboten .....                                     | 181        |
| 8.7        | Mustervertragsklauseln .....  | 181        |
| <b>9.</b>  | <b>Arbeitsrechtliche Fragestellungen beim Unternehmenskauf .....</b>                      | <b>185</b> |
| 9.1        | Begriffsbestimmungen .....  | 186        |
| 9.2        | Betriebsübergang .....  | 186        |
| 9.3        | Individualarbeitsrecht .....  | 202        |
| 9.4        | Tarifrecht .....  | 210        |
| 9.5        | Betriebsverfassungsrecht .....  | 214        |
| <b>10.</b> | <b>Share Deal versus Asset Deal .....</b>   | <b>223</b> |
| 10.1       | Unterscheidung zwischen Share Deal und Asset Deal .....                                   | 223        |
| 10.2       | Formerfordernisse .....   | 224        |
| 10.3       | Entscheidung zwischen Share Deal und Asset Deal .....                                     | 225        |
| 10.4       | Zeitlicher Ablauf bei Share Deal und Asset Deal .....                                     | 232        |
| 10.5       | Zusammenfassende Übersicht der Unterscheidung<br>zwischen Share Deal und Asset Deal ..... | 237        |

|  |     |
|--|-----|
| <b>11. Rechtliche Fallstricke beim Informationsaustausch im Rahmen der Due Diligence .....</b> | 239 |
| 11.1 Gründe des Verkäufers für die Offenlegung von Informationen .....                         | 239 |
| 11.2 Grenzen der Offenlegung .....   | 240 |
| 11.3 Konsequenzen bei Nichteinhaltung .....  | 250 |
| 11.4 Rechtssichere Gestaltungsoptionen des Informationsaustauschs .....                        | 251 |
| 11.5 Zeitliche Strukturierung der Schutzmaßnahmen .....  | 264 |

---

**Umsetzungsphase**

|  |     |
|--|-----|
| <b>12. Vertragliche Regelungen von steuerlichen Fragestellungen .....</b>                            | 271 |
| 12.1 Überblick .....   | 271 |
| 12.2 Der Asset Deal .....  | 272 |
| 12.3 Der Share Deal .....  | 278 |
| 12.4 Sonderthemen .....  | 293 |
| <b>13. (Besonderheiten bei der) Ermittlung des Kaufpreises .....</b>                                 | 297 |
| 13.1 Der Kaufpreis in der Beratungspraxis .....  | 298 |
| 13.2 Vertragliche Regelungen des Kaufpreises .....   | 305 |
| <b>14. Ermittlung des Veräußerungsgewinns .....</b>  | 339 |
| 14.1 Der Veräußerungsgewinn i.S.v. § 16 Abs. 2 EStG .....  | 339 |
| 14.2 Arten des Unternehmenskaufs .....   | 341 |
| 14.3 Steuerliche Begünstigungen des Veräußerungsgewinns .....  | 345 |
| 14.4 Gewerbesteuerliche Behandlung des Veräußerungsgewinns .....                                     | 354 |
| 14.5 Realisierungszeitpunkt des Veräußerungsgewinns .....  | 355 |
| 14.6 Die Bestandteile des Veräußerungsgewinns nach § 16 Abs. 2 Satz 1 EStG .....                     | 359 |
| 14.7 Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften durch Kapitalgesellschaften (§ 8b KStG) ..... | 363 |
| 14.8 Veräußerung eines Mitunternehmeranteils .....   | 368 |
| <b>15. Ertragsteuerliche Auswirkungen beim Verkäufer .....</b>                                       | 377 |
| 15.1 Einführung .....  | 378 |
| 15.2 Betriebsveräußerung .....   | 378 |
| 15.3 Steuervergünstigungen im Zusammenhang mit einer Betriebsveräußerung .....                       | 387 |
| 15.4 Veräußerung gegen wiederkehrende Zahlungen .....  | 392 |
| 15.5 Ausnahmetatbestände .....   | 395 |
| 15.6 Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften .....   | 401 |
| 15.7 Gestaltungsüberlegungen zum Erhalt von steuerlichen Vergünstigungen .....                       | 417 |
| 15.8 Beachtung von Sperr- und Behaltensfristen .....   | 421 |

|   |     |
|---|-----|
| <b>16. Anteilsveräußerung bei der Betriebsaufspaltung .....</b>                               | 431 |
| 16.1 Personelle und sachliche Verflechtung .....  | 431 |
| 16.2 Beispielsfall zur Beendigung der Betriebsaufspaltung .....                               | 432 |
| 16.3 Betriebsverpachtung und Betriebsunterbrechung<br>als Rettungsanker .....                 | 433 |
| 16.4 Übertragbarkeit der Grundsätze<br>auf andere Fallgestaltungen .....                      | 436 |
| 16.5 Gestaltungsüberlegungen .....  | 437 |
| <b>17. Besonderheiten bei der teilentgeltlichen Übertragung .....</b>                         | 443 |
| 17.1 Anwendungsfälle .....  | 443 |
| 17.2 Unterscheidung nach der Art der beteiligten Personen .....                               | 444 |
| 17.3 Unterscheidung nach der Art des Entgelts<br>für die Übertragung .....                    | 445 |
| 17.4 Unterscheidung der Unternehmen<br>je nach steuerlicher Einkunftsart .....                | 445 |
| 17.5 Teilentgeltlichkeit .....  | 447 |
| <b>18. Gewerbesteuerpflicht bei Veräußerung<br/>von Mitunternehmeranteilen .....</b>          | 461 |
| 18.1 Ermittlung des Gewerbeertrags (§ 7 Satz 1 GewStG) .....                                  | 461 |
| 18.2 Einbeziehung von Veräußerungsgewinnen<br>in den Gewerbeertrag (§ 7 Satz 2 GewStG) .....  | 463 |
| 18.3 Voraussetzungen des § 7 Abs. 2 Satz 2 Nr. 2 EStG .....                                   | 464 |
| 18.4 Rechtsfolgen der Anwendung von § 7 Satz 2 Nr. 2 GewStG .....                             | 467 |
| <b>19. Grunderwerbsteuer beim Unternehmenskauf .....</b>                                      | 471 |
| 19.1 Einführung – Bedeutung der Grunderwerbsteuer<br>beim Unternehmenskauf .....              | 472 |
| 19.2 Relevante Vorschriften des GrEStG .....  | 474 |
| 19.3 Grunderwerbsteuer beim Asset Deal .....  | 486 |
| 19.4 Grunderwerbsteuer beim Share Deal .....  | 491 |
| 19.5 Steuerliche Behandlung der beim Unternehmenskauf<br>angefallenen Grunderwerbsteuer ..... | 509 |
| 19.6 Reform der Grunderwerbsteuer zum 01.07.2021<br>und weitere Reformpläne .....             | 510 |
| <b>20. Umsatzsteuer beim Unternehmenskauf .....</b>   | 515 |
| 20.1 Umsatzsteuerliche Themen beim Unternehmenskauf .....                                     | 516 |
| 20.2 Unternehmereigenschaft .....   | 516 |
| 20.3 Besteuerung des Verkaufsvorgangs .....   | 517 |
| 20.4 Umsatzsteuerrechtliche Schwerpunkte<br>bei der Tax Due Diligence .....                   | 538 |
| 20.5 Umsatzbesteuerung von Umwandlungs-,<br>Einbringungs- und Übertragungsvorgängen .....     | 544 |

**Nachbereitungsphase**

---

|  |     |
|--|-----|
| <b>21. Veräußerungsvorgänge bei vermögensverwaltenden Personengesellschaften</b> .....                             | 561 |
| 21.1 Begriff .....   | 562 |
| 21.2 Steuerliche Bruchteilsbetrachtung .....   | 563 |
| 21.3 Einkunftsart und Einkünfteermittlung .....  | 565 |
| 21.4 Zbragesellschaft als besondere Ausgestaltung der vermögensverwaltenden Personengesellschaft .....             | 567 |
| 21.5 Anteilsveräußerungen .....  | 584 |
| 21.6 Eintritt eines Gesellschafters in eine vermögensverwaltende Personengesellschaft .....                        | 593 |
| 21.7 Austritt – Ausscheiden und Anwachsung .....   | 594 |
| 21.8 Formwechsel/Verschmelzung einer Kapitalgesellschaft auf eine Zbragesellschaft .....                           | 594 |
| 21.9 Leistungen zwischen Gesellschaft und Gesellschafter .....   | 596 |
| 21.10 Anwendung des § 8c KStG .....  | 608 |
| 21.11 Anwendung des § 15a EStG bei einer vermögensverwaltenden Kommanditgesellschaft .....                         | 610 |
| 21.12 Umsatzsteuer bei Erwerb und Veräußerung von Beteiligungen .....  | 612 |
| 21.13 Teilentgeltliche Übertragungen und Schenkungsteuer .....   | 616 |
| <b>22. Die Beendigung einer ertragsteuerlichen Organschaft im Rahmen eines Unternehmenskaufs</b> .....             | 619 |
| 22.1 Überblick .....   | 619 |
| 22.2 Vertragsbeendigung im Rahmen eines Unternehmensverkaufs .....   | 620 |
| 22.3 Die unterjährige Beendigung als Regelfall .....   | 624 |
| <b>23. Entgeltlicher Erwerb eines Mitunternehmeranteils</b> .....  | 633 |
| 23.1 Rechtlicher Rahmen .....  | 634 |
| 23.2 Erwerb der Mitunternehmerstellung .....   | 635 |
| 23.3 Handelsbilanz des Erwerbers .....   | 637 |
| 23.4 Steuerbilanz des Erwerbers .....  | 639 |
| 23.5 Handelsbilanz der Gesellschaft, an der die Beteiligung erworben wurde .....                                   | 648 |
| 23.6 Steuerbilanz der Gesellschaft, an der die Beteiligung erworben wurde, und Sonderbilanz für den Erwerber ..... | 649 |
| 23.7 Ergänzungsbilanz .....  | 659 |
| 23.8 Fortführung (Auflösung) der Ergänzungsbilanz .....  | 668 |
| 23.9 Gewinnermittlung nach § 4 Abs. 3 EStG .....   | 680 |
| 23.10 Erwerb eines Anteils an einer vermögensverwaltenden Personengesellschaft .....                               | 683 |
| <b>24. Optimale Verlustnutzung</b> .....   | 693 |
| 24.1 Der Verlustuntergang nach § 8c KStG .....   | 693 |
| 24.2 Fortführungsgebundener Verlustvortrag (§ 8d KStG) .....   | 706 |
| 24.3 Gestaltungsmöglichkeiten .....  | 715 |

|  |     |
|--|-----|
| <b>25. Haftungsrisiken für den Erwerber</b> .....                                    | 723 |
| 25.1 Arten von Haftungsrisiken .....   | 723 |
| 25.2 Steuerliche Haftungsrisiken des Erwerbers .....                                 | 723 |
| 25.3 Haftung für sozialversicherungsrechtliche Ansprüche .....                       | 729 |
| 25.4 Zivilrechtliche Haftungsansprüche .....   | 730 |
| 25.5 Haftung für einen Betriebsübergang .....  | 732 |
| <b>26. Rechtsformwahl nach Erwerb</b> .....  | 735 |
| 26.1 Entscheidungskriterien .....  | 735 |
| 26.2 Laufende Besteuerung von Personen- und Kapitalgesellschaften .....              | 736 |
| 26.3 Steuerbelastungsvergleich .....   | 739 |
| 26.4 Aperiodische Besteuerung .....  | 748 |
| 26.5 Rechtsformänderung .....  | 750 |
| 26.6 Zusammenfassung .....   | 752 |
| <b>27. Weitere Tätigkeiten des Veräußerers</b> .....                                 | 753 |
| 27.1 Konstellationen für eine Veräußererposition nach Unternehmensübertragung .....  | 753 |
| 27.2 Steuerliche Fragen bei einer weiteren Tätigkeit des Veräußerers .....           | 754 |
| 27.3 Wettbewerbsrechtliche Fragen bei einer weiteren Tätigkeit des Veräußerers ..... | 760 |
| <b>28. Abwicklung des Altunternehmens</b> .....                                      | 771 |
| 28.1 Erwerb des Unternehmens als Ganzes oder der wesentlichen Wirtschaftsgüter ..... | 771 |
| 28.2 Steuerliche Beurteilung .....   | 772 |
| 28.3 Gesellschaftsrechtliche Beurteilung .....                                       | 774 |
| 28.4 Arbeitsrechtliche Beurteilung .....   | 777 |
| <b>29. Sperrfristverstöße durch reale oder fiktive Umwandlungsvorgänge</b> .....     | 779 |
| 29.1 Einführung .....  | 779 |
| 29.2 Sperrfristverstoß durch Option nach § 1a KStG .....                             | 780 |
| 29.3 Verstoß gegen einkommensteuerliche Sperrfristen .....                           | 782 |
| 29.4 Verstoß gegen umwandlungsteuerliche Sperrfristen .....                          | 803 |
| 29.5 Zusammenfassung .....   | 812 |
| <b>Stichwortverzeichnis</b> .....  | 815 |