

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> .....	V
<b>Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen</b> .....	XIII
<b>Zentrales Schrifttumsverzeichnis</b> .....	XV
<b>Verzeichnis der zitierten Aufsätze</b> .....	XVII
<b>Verzeichnis der zitierten IDW- und DRSC-Verlautbarungen</b> .....	XXI
<b>Rechtsprechungsverzeichnis</b> .....	XXIII
<b>Verzeichnis der zitierten Verwaltungsanweisungen</b> .....	XXVII
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	XXIX
<b>A. Einleitung</b> .....	1
<b>B. Zugangsbewertung von Beteiligungen</b> .....	5
I. Gründung durch die Gesellschafter .....	5
1. Bargründung .....	5
2. (Gemischte) Sacheinlage .....	5
3. Ausstehende Einlagen .....	9
II. Erwerb von Dritten .....	10
1. Bestimmung des Erwerbszeitpunkts .....	10
a) Problemstellung .....	10
b) Übergang des wirtschaftlichen Eigentums .....	11
aa) Rechtlich geschützte und unentziehbare Erwerbs- position .....	12
(1) Grundsatz .....	12
(2) Aufschiebende Bedingungen .....	13
(3) Put- und/oder Call-Optionen auf weitere Anteile .....	15
bb) Wesentliche Verwaltungs- und Vermögensrechte .....	17
cc) Risiko und Chance von Wertänderungen .....	18
c) Erwerb oder Verkauf von Beteiligungen zum Ab- schlussstichtag .....	19
d) Zurechnung von Stimmrechten im handelsrechtlichen Konzernabschluss .....	20
2. Anschaffungskosten .....	22
a) Entgeltlicher Erwerb .....	22
aa) Barkauf in Euro oder Fremdwährung .....	22

bb) Erwerb durch Tausch .....	23
cc) Erwerb gegen Übernahme von Schulden .....	24
dd) Erwerb eines latenten Gewinnbezugsrechts .....	25
b) Erwerb durch Ausgabe von Anteilen (Sachkapitalerhöhung) .....	26
aa) Ausgabe neuer Anteile .....	26
bb) Ausgabe eigener Anteile .....	29
c) Sachzuzahlung (Erwerb ohne Gegenleistung) .....	31
d) Erwerb Mehrheitsbeteiligung und Übernahme Stillhalterverpflichtung und/oder Kaufoption für die verbleibenden Anteile .....	31
e) Überhöhte Anschaffungskosten .....	34
f) Anschaffungsnebenkosten .....	37
g) Negative Kaufpreise .....	40
h) Bedingte Anschaffungskosten .....	42
aa) Problemstellung .....	42
bb) Arten von Kaufpreisanpassungsklauseln .....	43
(1) Garantie-/Besserungsklauseln .....	43
(2) Earn-Out-Klauseln .....	45
cc) Behandlung im handelsrechtlichen Jahresabschluss .....	46
(1) Erfassung als (nachträgliche) Anschaffungskosten .....	46
(2) Bilanzierungszeitpunkt .....	48
(a) Anschaffungspreiserhöhung .....	48
(b) Anschaffungspreisminderung .....	50
(3) Ermittlung der Höhe .....	53
(a) Zugangszeitpunkt der Beteiligung .....	53
(b) Änderungen der Höhe „bedingter Anschaffungskosten“ nach deren Erfassung .....	54
3. Abwicklung vorkonzernlicher Beziehungen .....	56
4. Erwerb von Beteiligung und Forderung zu einem Gesamtkaufpreis .....	60
<b>C. Folgebewertung von Beteiligungen .....</b>	<b>63</b>
I. Außerplanmäßige Abschreibung .....	63
1. Grundsatz .....	63
2. Werthaltigkeitsgarantien .....	63
3. Ermittlung des beizulegenden Werts .....	64
4. Exkurs: Grundzüge des IDW S 1 i. d. F. 2008 i. V. m. IDW RS HFA 10 .....	65

a)	Werte von Unternehmen und Beteiligungen . . . . .	65
b)	Ermittlung der finanziellen Überschüsse und des Kalkulationszinssatzes . . . . .	66
aa)	Finanzielle Überschüsse . . . . .	66
bb)	Kalkulationszinssatz . . . . .	67
c)	Ertragsteuern . . . . .	68
d)	Synergieeffekte und noch nicht eingeleitete Maßnahmen . . . . .	69
e)	Bewertung ertragsschwacher Unternehmen . . . . .	70
aa)	Liquidationswert . . . . .	70
bb)	Rekonstruktionszeitwert . . . . .	71
5.	Einzelfragen bei der Ermittlung von Unternehmenswerten . . . . .	71
a)	Berücksichtigung noch nicht eingeleiteter Maßnahmen . . . . .	71
b)	Berücksichtigung von Synergieeffekten . . . . .	75
aa)	Beteiligungserwerb mit Konzernbezug . . . . .	75
bb)	Erwerb bei mehrstufiger Konzernstruktur . . . . .	78
c)	Funktionsverlagerung im Konzernverbund . . . . .	80
d)	Nachteils-/Verlustausgleich durch den Gesellschafter/ das herrschende Unternehmen . . . . .	82
aa)	Leistung aus dem Gesellschaftsverhältnis . . . . .	82
bb)	Leistung bei Bestehen eines Ergebnisabführungsvertrags . . . . .	83
e)	Bewertung ertragsschwacher Unternehmen . . . . .	86
aa)	Ermittlung des Liquidationswerts . . . . .	86
bb)	Ansatz des Rekonstruktionszeitwerts . . . . .	88
f)	Bewertung unter Veräußerungsgesichtspunkten . . . . .	92
6.	Voraussichtlich dauernde vs. vorübergehende Wertminderung . . . . .	94
II.	Zuschreibung . . . . .	97
III.	Sanierungsmaßnahmen . . . . .	104
IV.	Vereinnahmung von Beteiligungserträgen . . . . .	111
1.	Beteiligungen an Kapitalgesellschaften . . . . .	111
a)	Grundsatz . . . . .	111
b)	Ausnahme: Phasengleiche Gewinnvereinnahmung . . . . .	111
2.	Beteiligungen an Personenhandelsgesellschaften . . . . .	114
V.	Kapitalerhöhung und Kapitalzuzahlungen . . . . .	118
VI.	Vermögensauskehrungen und Rückfluss von Anschaffungskosten . . . . .	121
1.	Problemstellung . . . . .	121
2.	Gesellschafts-/zivilrechtliche Grundlagen . . . . .	121

3. Mengenmäßiger (Teil-)Abgang vs. Beteiligungsertrag . . . . .	123
4. Einzelfragen zur Abgrenzung eines losen bzw. engen inneren Zusammenhangs . . . . .	125
a) Steigerung des inneren (Ertrags-)Werts der Beteiligung während der Gesellschafterstellung . . . . .	125
b) Vermögensentnahme zulasten von Eigenkapitalteilen aus Einlagen der Gesellschafter oder von erwirtschaftetem Kapital . . . . .	129
c) Ausübung von Bewertungs-/Gestaltungswahlrechten zur Legung stiller Reserven im Zugangszeitpunkt der Beteiligung . . . . .	132
d) Ausschüttung gekaufter stiller Reserven . . . . .	134
VII. Vermögensverschiebungen zwischen Beteiligungsunternehmen . . . . .	137
VIII. Berücksichtigung des Gesamtengagements . . . . .	142
IX. Einfluss von Umwandlungsmaßnahmen auf die Beteiligungsbewertung . . . . .	143
<b>D. Bewertung von Beteiligungen in der Steuerbilanz . . . . .</b>	<b>153</b>
I. Maßgeblichkeit der GoB und deren Durchbrechung . . . . .	153
II. Beteiligungen an Kapitalgesellschaften . . . . .	155
1. Zugangsbewertung . . . . .	155
a) Gründung . . . . .	155
aa) Bargründung, Übertragung einzelner Wirtschaftsgüter . . . . .	155
bb) Qualifizierter Anteiltausch . . . . .	156
cc) Einbringung eines Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils . . . . .	157
dd) Abspaltung eines Teilbetriebs, Mitunternehmeranteils oder einer 100 %-Beteiligung . . . . .	159
b) Erwerb von Dritten . . . . .	160
aa) Bestimmung des Erwerbszeitpunkts . . . . .	160
bb) Anschaffungskosten . . . . .	161
cc) Anschaffungsnebenkosten . . . . .	163
2. Folgebewertung . . . . .	167
a) Überblick . . . . .	167
b) Ansatz des niedrigeren Teilwerts (Teilwert-AfA) . . . . .	167
aa) Voraussichtlich dauernde Wertminderung . . . . .	167
bb) Wahlrecht zur Teilwert-AfA . . . . .	169
cc) Wertaufholung . . . . .	170
c) Einlagenrückgewähr . . . . .	171
d) Teilwert und gemeiner Wert . . . . .	172

aa) Definitionen und Anwendungsbereiche . . . . .	172
bb) Teilwert und Teilwertvermutungen. . . . .	173
cc) Teilwert von Beteiligungen . . . . .	174
cc) Gemeiner Wert . . . . .	176
e) Berücksichtigung von Teilwert-AfA, Wertaufholungen und Veräußerungen bei der Ermittlung des zu versteuernden Einkommens . . . . .	176
III. Beteiligungen an Personengesellschaften . . . . .	177
1. Ertragsteuerliche Einordnung von Personengesellschaften, Mitunternehmerschaften . . . . .	177
2. Zugangsbewertung . . . . .	182
a) Gründung. . . . .	182
aa) Bargründung, Übertragung einzelner Wirtschaftsgüter und Sachgesamtheiten. . . . .	182
bb) Übertragung einzelner Wirtschaftsgüter in eine Mitunternehmerschaft. . . . .	182
(1) Sacheinlage . . . . .	182
(2) Gemischte Sacheinlage . . . . .	184
cc) Übertragung von Sachgesamtheiten . . . . .	185
(1) Unentgeltliche Übertragung eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils auf eine Mitunternehmerschaft . . . . .	185
(2) Einbringung eines Betriebs, Teilbetriebs oder Mitunternehmeranteils in eine Mitunternehmerschaft . . . . .	185
(3) Formwechsel einer (Tochter-)Kapitalgesellschaft, Übergang von (Teil-)betrieben im Zuge der Spaltung von Kapitalgesellschaften auf eine Personengesellschaft . . . . .	188
b) Erwerb von Dritten . . . . .	189
aa) Erwerb stiller Reserven . . . . .	189
bb) Erwerb stiller Lasten. . . . .	192
3. Folgebewertung. . . . .	193
a) Fortentwicklung des Kapitalkontos in der Gesamthandssteuerbilanz . . . . .	193
b) Fortschreibung der Sonderbilanzen. . . . .	194
c) Fortschreibung der Ergänzungsbilanzen . . . . .	195
aa) AfA nach Erwerb von Dritten oder Einbringung im Zuge der Einzelrechtsnachfolge zu gemeinen Werten. . . . .	195
bb) AfA nach Einbringung unterhalb des gemeinen Werts oder im Zuge der Gesamtrechtsnachfolge . . .	197

cc) Aufgedeckte stille Lasten, Passivierungsrestriktionen (§ 5 Abs. 7 EStG) .....	198
dd) Aktive und Passive Ausgleichsposten .....	198
ee) Teilwertabschreibungen .....	200
<b>Stichwortverzeichnis .....</b>	<b>201</b>