

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Verzeichnis der Abbildungen und Tabellen	XIII
Zentrales Schrifttumsverzeichnis	XV
Verzeichnis der zitierten Aufsätze	XVII
Verzeichnis der zitierten IDW- und DRSC-Verlautbarungen ...	XXI
Rechtsprechungsverzeichnis	XXIII
Verzeichnis der zitierten Verwaltungsanweisungen	XXVII
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
A. Einleitung	1
B. Zugangsbewertung von Beteiligungen	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-	
schlusstichtag	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 (Sachkapital- erhöhung)	26
aa) Ausgabe neuer Anteile	26
bb) Ausgabe eigener Anteile	29
c) Sachzuzahlung (Erwerb ohne Gegenleistung)	31
d) Erwerb Mehrheitsbeteiligung und Übernahme Still- halterverpflichtung 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 Jahres- abschluss	46
(1) Erfassung als (nachträgliche) Anschaffungs- kosten	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 Gesamt- kaufpreis	60
C. Folgebewertung von Beteiligungen	63
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 Maß- nahmen	69
e)	Bewertung ertragsschwacher Unternehmen	70
aa)	Liquidationswert	70
bb)	Rekonstruktionszeitwert	71
5.	Einzelfragen bei der Ermittlung von Unternehmens- werten	71
a)	Berücksichtigung noch nicht eingeleiteter Maß- nahmen	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 Ergebnisabführungs- vertrags	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 Wert- minderung	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 Anschaffungs- kosten	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
D. Bewertung von Beteiligungen in der Steuerbilanz	153
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 Anteilstausch	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 versteu- ernden Einkommens	176
III.	Beteiligungen an Personengesellschaften	177
1.	Ertragsteuerliche Einordnung von Personengesellschaften, Mitunternehmerschaften	177
2.	Zugangsbewertung	182
a)	Gründung.	182
aa)	Bargründung, Übertragung einzelner Wirtschafts- güter 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 Mitunter- nehmerschaft	185
(3)	Formwechsel einer (Tochter-)Kapitalgesell- schaft, 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 Gesamt- handssteuerbilanz	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
Stichwortverzeichnis	201