

Inhaltsübersicht

Vorwort.....	V
Bearbeiterverzeichnis.....	VII
Inhaltsverzeichnis.....	XI
Abkürzungsverzeichnis.....	XXIII
Glossar.....	XLI
Teil I: Wirtschaftliche Grundlagen.....	1
1. Einführung.....	1
2. Vorbereitung und Planung.....	3
3. Wirtschaftliche Aufbereitung.....	13
4. Umsetzung in der Unternehmensbewertung.....	57
5. Vertragliche Umsetzung.....	66
6. Sonderproblematik Management Buy-out.....	69
Teil II: Carve-out-spezifische Themen im Unternehmenskaufvertrag.....	71
1. Überblick.....	72
2. Der Verkauf rechtlich unselbständiger Geschäftsbereiche.....	73
3. Der Verkauf rechtlich selbständiger Geschäftsbereiche.....	114
4. Ablösung von Sicherheiten (<i>Asset</i> und <i>Share Deal</i>).....	128
5. Carve-out-Abschluss und Stichtagsbilanz.....	132
6. Auflagen und Mitgift durch den Verkäufer.....	137
7. Gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse beim Verkäufer.....	142
8. Besonderheiten bei internationalen Carve-out-Transaktionen.....	154
Teil III: Arbeitsrechtliche Aspekte und Pensionen.....	159
1. Überblick.....	160
2. Information und Beteiligung von Arbeitnehmern und Arbeitnehmervertretern im Rahmen einer Carve-out-Transaktion.....	161
3. Betriebsübergang.....	179
4. Schicksal der betrieblichen Interessenvertretungen bei Carve-out-Transaktionen.....	202
5. Auswirkungen der Carve-out-Transaktion auf Vereinbarungen des Betriebs- verfassungsrechts.....	213
6. Auswirkungen der Carve-out-Transaktion auf Tarifverträge.....	222
7. Betriebliche Altersversorgung bei Carve-out-Transaktionen.....	227
Teil IV: Geistiges Eigentum und IT-Aspekte in der Carve-out-Transaktion.....	237
1. Überblick.....	237
2. Geistiges Eigentum und IT-Aspekte im Rahmen von <i>Asset Deals</i>	238
3. Rechtliche Besonderheiten bei <i>Share Deals</i>	264

Teil V: Steuerliche Schwerpunkte	266
1. Grundsätzliche steuerliche Überlegungen zu Carve-out-Transaktionen	268
2. Verkauf eines rechtlich nicht selbständigen Geschäftsbereichs (<i>Asset Deal</i>)	272
3. Verkauf eines rechtlich selbständigen Geschäftsbereichs (<i>Share Deal</i>)	300
4. Umstrukturierungsmaßnahmen zur Vorbereitung der Carve-out-Transaktion	332
5. Leistungsbeziehungen zwischen dem Käufer und Verkäufer	348
Teil VI: Carve-out-Abschlüsse	351
1. Finanzinformationen bei Carve-out-Transaktionen	351
2. Die Erstellung von Carve-out-Abschlüssen in der Praxis	367
3. Besonderheiten bei kombinierten Abschlüssen nach IFRS	398
4. Besonderheiten im Anhang zu Carve-out- und kombinierten Abschlüssen	401
5. Auswirkungen des Carve-out auf die Abschlüsse des übertragenden Unternehmens ..	407
6. Prüfungen im Rahmen von Carve-out-Transaktionen	413
Teil VII: Das Transitional Services Agreement	418
1. Überblick	418
2. Einbindung in die Gesamttransaktion	419
3. Regulatorische Anforderungen	420
4. Zu erbringende Leistungen	420
5. Leistungsstandards	423
6. Lizenzen und Bereitstellung anderer Vermögensgegenstände	426
7. Vergütung	430
8. Grundlagen der Zusammenarbeit	431
9. Laufzeit und Kündigung	433
10. Sicherheit und Datenschutz	435
11. Gewährleistung, Freistellung und Haftung	436
Stichwortverzeichnis	441

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Bearbeiterverzeichnis	VII
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungsverzeichnis	XXIII
Glossare	XLI
Teil I: Wirtschaftliche Grundlagen	1
1. Einführung	1
2. Vorbereitung und Planung	3
a) Zielsetzung	3
b) Projektorganisation und Ressourcenplanung	4
c) Ablauf- und Zeitplanung	5
d) Identifikation der Stakeholder	8
e) Informationssammlung	9
f) Prioritätensetzung und sinnvolle Anreize	11
g) Kommunikationsplan	13
3. Wirtschaftliche Aufbereitung	13
a) Zuordnung zum Carve-out-Business	15
b) Wirtschaftliche Kernthemen	16
aa) Konzerninterne Lieferbeziehungen	16
bb) Konzerninterne Verkaufsbeziehungen	18
cc) Geistiges Eigentum	19
dd) Shared Services	20
ee) Transferpreise und andere Integrationsvorteile	21
c) Beispielhafte Aspekte für einzelne Unternehmensfunktionen	22
aa) Einkauf	22
aaa) Erhebung der aktuellen Gestaltung des Einkaufs	22
bbb) Übergangszeitraum	25
ccc) Dauerhafte Auswirkungen nach dem Carve-out	26
bb) Produktion und Logistik	26
aaa) Produktionsplanung	27
bbb) Berichtswesen zur Produktion	27
ccc) Ressourcen zur Unterstützung des Produktionsprozesses und zur Abwicklung von Projekten	28
ddd) Logistik und Transportplanung	28
cc) Marketing	30
aaa) Firmenbezeichnungen	30
bbb) Branding, Marken und Produktnamen	30
ccc) Neugestaltung von Marketingmaterialien	31
dd) Verkauf	32
aaa) Behandlung überschneidender Kunden	32
(1) Erhebung der Ausgangslage	33

Inhaltsverzeichnis

(2) Planung des Carve-out	34
(3) Durchführung des Carve-out	36
bbb) Abgrenzung überschneidender Vertriebskanäle	36
e) Finanzen und Controlling	37
aaa) Beispiele für Finanz- und Controllingleistungen	38
bbb) Treasury	39
(1) Bankkonten	39
(2) Cash-Pooling	39
(3) Zahlungsverkehr	40
ccc) Finanzierung	40
(1) Konzerninterne Finanzierung	41
(2) Externe Finanzierung	41
(3) Eventualverbindlichkeiten	42
ddd) Steuerwesen	43
(1) Erstellung von Steuererklärungen im Übergangszeitraum	43
(2) Lizenz- und Managementverträge	43
ff) IT-Systeme	44
aaa) Zentrale Server und Datenbanken	46
bbb) IT-Unterstützung und Wartung	46
ccc) Applikationen, Webservices und Intranet	46
ddd) Infrastruktur	47
eee) E-mail- und Telefondienste	47
fff) Lizenzen	48
ggg) Sicherungskopien und Prüfungsanforderungen	49
hhh) Zugangsrechte und Datenschutz	49
gg) Personalwesen	50
aaa) Abgrenzung der betroffenen Mitarbeiter	50
bbb) Konsequenzen in der Organisationsstruktur des Verkäufers	51
ccc) Konsequenzen in der Organisationsstruktur des Käufers	52
ddd) Betriebsvereinbarungen und allgemeine Richtlinien	52
eee) Einzelarbeitsverträge	52
fff) Boni, variable Vergütung, Aktien- und Optionsprogramme	53
ggg) Lohnverrechnung	55
hhh) Heimarbeitsplätze	56
d) Bedeutende Strukturveränderungen	56
4. Umsetzung in der Unternehmensbewertung	57
a) Aufbereitung der Finanzzahlen	58
b) Ableitung des normalisierten Cash-Flows	61
aa) Konzerninterne Liefer- und Leistungsbeziehungen	61
bb) Besondere Sichtweise des Käufers	63
cc) Besondere Sichtweise des Verkäufers	64
c) Einmalkosten	65
5. Vertragliche Umsetzung	66
a) Lieferverträge	66
b) Dauerhafte Nebenvereinbarungen	68
c) Konfliktlösung	68
6. Sonderproblematik Management Buy-out	69
a) Vor- und Nachteile	69
b) Abfolge in der Planung	70

Teil II: Carve-out-spezifische Themen im Unternehmenskaufvertrag	71
1. Überblick	72
2. Der Verkauf rechtlich unselbständiger Geschäftsbereiche	73
a) Separierung der Geschäftsbereiche	73
aa) Strukturierungsmöglichkeiten	73
bb) Nachhaftung nach § 133 UmwG	76
b) Mitwirkung Dritter bei der Separierung	77
c) Zeitpunkt der Separierung	80
d) Verkauf und Übertragung des Carve-out-Business beim <i>Asset Deal</i>	82
aa) Das Carve-out-Business als Kaufgegenstand	83
bb) Regelungen zur Sicherstellung der Fortführungsfähigkeit des Carve-out-Business	91
cc) Heilungsklausel für irrtümliche Übertragungen	92
dd) Die Übertragung des Carve-out-Business	93
aaa) Übertragung von Grundstücken	93
bbb) Übertragung von beweglichen Sachen	94
ccc) Übertragung von Forderungen und anderen Rechten	97
ddd) Übertragung von öffentlich-rechtlichen Genehmigungen und Rechtspositionen	99
eee) Übertragung von Goodwill, Know-how und technologischem Wissen ..	100
fff) Übertragung von Vertragsverhältnissen	101
ggg) Übertragung von Verbindlichkeiten	103
ee) Vermögensgegenstände und Verträge, die sowohl dem Carve-out-Business als auch nicht übertragenen Unternehmensteilen dienen	104
aaa) Realteilung	104
bbb) Begründung von Nutzungsverhältnissen zwischen den Parteien des Unternehmenskaufvertrages	106
ff) Vorgehensweise bei nicht übertragbaren Vermögensgegenständen und Verträgen	106
e) Transaktions- und Haftungsrisiken	109
aa) Transaktions- und Haftungsrisiken des Käufers	110
bb) Transaktions- und Haftungsrisiken des Verkäufers	113
3. Der Verkauf rechtlich selbständiger Geschäftsbereiche	114
a) Ablösung der konzerninternen Finanzierung	114
aa) Grundsätzliche Gestaltung	114
bb) Zusätzliche Absicherungsstrategien des Verkäufers als Reaktion auf die neuere BGH-Rechtsprechung	118
b) Beendigung von Unternehmensverträgen	120
aa) Beendigung des Unternehmensvertrages vor dem Vollzug der Transaktion ..	120
bb) Behandlung des Gewinnabführungs- und Verlustübernahmeanspruchs	123
cc) Pflicht zur Durchführung der Organschaft und Freistellungen	126
c) Sonstige vertragliche Beziehungen zwischen dem Verkäuferkonzern und den Zielgesellschaften	127
4. Ablösung von Sicherheiten (<i>Asset</i> und <i>Share Deal</i>)	128
5. Carve-out-Abschluss und Stichtagsbilanz	132
a) Bilanzgarantie	132
b) Stichtagsbilanz (<i>Closing Accounts</i>)	134

Inhaltsverzeichnis

6. Auflagen und Mitgift durch den Verkäufer	137
a) Auflagen zur Aufrechterhaltung des Unternehmens und seiner wirtschaftlichen Identität	138
b) Auflagen zur Aufrechterhaltung des Produktionsstandortes und des Produktionsvolumens sowie zu zukünftigen Investitionen in das Carve-out-Business	139
c) Auflagen zur Aufrechterhaltung der Beschäftigungsbedingungen der Arbeitnehmer	140
d) Sicherstellung der Erfüllung der Auflagen	141
7. Gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse beim Verkäufer	142
a) Gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse bei der Aktiengesellschaft	142
aa) Zustimmung der Hauptversammlung	142
aaa) Verpflichtung zur Übertragung des ganzen oder des nahezu ganzen Gesellschaftsvermögens (§ 179a AktG)	143
bbb) Zustimmungserfordernis der Hauptversammlung nach den Grundsätzen der Holzmüller/Gelatine-Entscheidungen des BGH	143
ccc) Zustimmungserfordernis der Hauptversammlung aufgrund Unterschreitung des satzungsmäßigen Unternehmensgegenstandes	148
bb) Zustimmung des Aufsichtsrates	152
b) Gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse bei der Gesellschaft mit beschränkter Haftung	152
c) Gesellschaftsrechtliche Zustimmungserfordernisse bei Personenhandelsgesellschaften	153
8. Besonderheiten bei internationalen Carve-out-Transaktionen	154
Teil III: Arbeitsrechtliche Aspekte und Pensionen	159
1. Überblick	160
2. Information und Beteiligung von Arbeitnehmern und Arbeitnehmervertretern im Rahmen einer Carve-out-Transaktion	161
a) <i>Share Deal</i>	161
aa) Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses und Beratung	161
aaa) Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses	161
bbb) Beratung	162
ccc) Zeitpunkt der Unterrichtung	162
ddd) Betriebs- und Geschäftsgeheimnisse	163
eee) Unternehmen ohne Wirtschaftsausschuss	163
fff) Beteiligung des Wirtschaftsausschusses von Verkäufer, Käufer und Tochtergesellschaften der Zielgesellschaft	163
bb) Unterrichtung des Sprecherausschusses und Beratung	164
cc) Unterrichtung des Europäischen Betriebsrats und Beratung	165
b) <i>Asset Deal</i>	166
aa) Unterrichtung des Wirtschaftsausschusses und Beratung	166
bb) Beteiligung des Sprecherausschusses und des Europäischen Betriebsrats	167
cc) Information der einzelnen Arbeitnehmer im Falle eines Betriebsübergangs	168
dd) Interessenausgleich und Sozialplan im Falle der Spaltung oder einer Zusammenlegung von Betrieben	168
aaa) Betriebsänderung im Sinne von § 111 BetrVG	168
bbb) Interessenausgleichs- und Sozialplanpflicht des Verkäufers	169
ccc) Interessenausgleichs- und Sozialplanpflicht des Käufers	172

Inhaltsverzeichnis

ddd) Behandlung der Interessenausgleichspflicht im Unternehmens- kaufvertrag	172
eee) Inhalt von Interessenausgleich und Sozialplan	173
fff) Behandlung der Sozialplanpflicht im Unternehmenskaufvertrag	174
c) Separierung des Carve-out-Business durch Gesamtrechtsnachfolge	176
aa) Information und Beteiligung nach allgemeinen Regeln zu <i>Asset Deal</i> und <i>Share Deal</i>	176
bb) Inhalt des Spaltungsvertrags und Zuleitung des Entwurfs an den Betriebsrat ..	176
cc) Erfordernis der Zustimmung des Aufsichtsrats des Gesellschafters des Verkäufers nach Mitbestimmungsrecht	179
3. Betriebsübergang	179
a) Überblick über die Voraussetzungen und Rechtsfolgen eines Betriebsübergangs ..	180
aa) Übergang der Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer des Betriebs	180
bb) Kündigung von Arbeitnehmern im Falle eines Widerspruchs	181
cc) Kündigung und Neuregelung des Arbeitsverhältnisses	182
dd) Pflicht zur Information der Arbeitnehmer über den Betriebsübergang	183
ee) Umfang des Übergangs der Rechte und Pflichten und Nachhaftung des Verkäufers	184
ff) Folgen des Betriebsübergangs im kollektiven Arbeitsrecht	186
b) Übergang eines Betriebs oder Betriebsteils	186
aa) Gesamtbetrachtung der Rechtsprechung	187
bb) Eckpunkte für die Prüfung	188
aaa) Definition des Gegenstands des Betriebsübergangs	188
bbb) Kein Betriebsübergang durch reine Betriebsmittelübertragung und durch reine Funktionsnachfolge	188
ccc) Übernahme von Betriebsmitteln oder Arbeitnehmern als Ausgangs- punkt	189
ddd) Zugriff auf die Produktionsfaktoren und Verfügungsmacht über deren Nutzung	190
eee) Einsatz der Betriebsmittel und Arbeitnehmer für gleiche Tätigkeit und Beibehaltung der organisatorischen und funktionellen Verknüpfung	190
fff) Möglichkeit der Betriebsfortführung und tatsächliche Betriebs- fortführung durch den Käufer	192
ggg) Gesamtbetrachtung	192
cc) Handlungsoptionen bei verbleibender Unsicherheit über Betriebsübergang ...	193
c) Vom Betriebsübergang betroffene Personen	193
d) Zuordnung der Arbeitnehmer zum übergehenden Betrieb oder Betriebsteil	194
aa) Arbeitnehmer in administrativen Funktionen	195
bb) Tätigkeit in mehreren Geschäftsbereichen	196
cc) Regelung im Vertrag mit dem Arbeitnehmer	197
e) Regelung des Übergangs von Arbeitsverhältnissen durch Vertrag unter Einbe- ziehung der Arbeitnehmer	197
f) Betriebsübergang in ausländischen Rechtsordnungen	199
aa) Prinzip des automatischen Übergangs von Arbeitsverhältnissen	199
bb) Unterschiedliche Regelungen zu Einzelfragen	199
cc) Andere Arten der arbeitsrechtlichen Regulierung des Verkaufs eines Betriebs	200
4. Schicksal der betrieblichen Interessenvertretungen bei Carve-out-Transaktionen	202
a) Schicksal der betrieblichen Interessenvertretungen beim <i>Share Deal</i>	203
b) Schicksal der Betriebsräte beim <i>Asset Deal</i>	204

Inhaltsverzeichnis

aa)	Erwerb und selbständige Weiterführung eines vollständigen Betriebs	205
bb)	Auswirkungen der Spaltung eines Betriebs beim Verkäufer	205
cc)	Auswirkungen des Erwerbs eines Betriebs oder Betriebsteils beim Käufer	206
aaa)	Weiterführung von Betrieben und Betriebsteilen als eigenständige Betriebe	207
bbb)	Zusammenführung von Betrieben oder Betriebsteilen oder von nicht betrieblich verbundenen Betriebsmitteln mit Einheiten des Käufers	207
c)	Schicksal von Gesamtbetriebsräten und Konzernbetriebsräten beim <i>Asset Deal</i>	210
aa)	Auswirkungen auf Gesamtbetriebsrat und Konzernbetriebsrat beim Verkäufer	210
bb)	Auswirkungen auf Gesamtbetriebsrat und Konzernbetriebsrat beim Käufer	211
d)	Schicksal der betrieblichen Interessenvertretungen bei Separierung des Carve-out-Business durch Gesamtrechtsnachfolge	212
5.	Auswirkungen der Carve-out-Transaktion auf Vereinbarungen des Betriebsverfassungsrechts	213
a)	Auswirkungen eines Carve-out durch <i>Share Deal</i>	213
aa)	Weitergeltung von Konzernbetriebsvereinbarungen beim Käufer	213
bb)	Auswirkung auf Konzernbetriebsvereinbarungen beim Verkäufer	215
b)	Auswirkungen eines Carve-out durch <i>Asset Deal</i> auf Betriebsvereinbarungen	215
aa)	Geltung von Betriebsvereinbarungen beim Käufer nach allgemeinen Regeln	215
bb)	Geltung von Betriebsvereinbarungen beim Käufer nach Regeln für den Betriebsübergang	217
aaa)	Eingeschränkt kollektivrechtliche Fortgeltung	217
bbb)	Ablösung der Betriebsvereinbarungen durch beim Käufer geltende Regelungen	218
c)	Auswirkungen eines Carve-out durch <i>Asset Deal</i> auf Gesamtbetriebsvereinbarungen und Konzernbetriebsvereinbarungen	219
aa)	Auswirkungen auf Gesamtbetriebsvereinbarungen	219
bb)	Auswirkungen auf Konzernbetriebsvereinbarungen	220
cc)	Einschränkung der Grundsätze	221
d)	Auswirkungen der Separierung durch Gesamtrechtsnachfolge auf Betriebsvereinbarungen, Gesamtbetriebsvereinbarungen und Konzernbetriebsvereinbarungen	221
6.	Auswirkungen der Carve-out-Transaktion auf Tarifverträge	222
a)	Auswirkungen eines Carve-out durch <i>Share Deal</i>	222
b)	Auswirkungen eines Carve-out durch <i>Asset Deal</i>	222
aa)	Geltung von Tarifverträgen beim Käufer nach allgemeinen Regeln	222
bb)	Geltung von Tarifverträgen beim Käufer nach Regeln für den Betriebsübergang	223
aaa)	Eingeschränkt kollektivrechtliche Fortgeltung	223
bbb)	Ablösung der Tarifverträge durch beim Käufer geltende Regelungen	224
ccc)	Eingeschränkt kollektivrechtliche Fortgeltung von allgemeinverbindlichen Tarifverträgen	226
c)	Auswirkungen der Separierung durch Gesamtrechtsnachfolge auf Tarifverträge	226
7.	Betriebliche Altersversorgung bei Carve-out-Transaktionen	227
a)	Übergang der Verpflichtungen aus der Versorgungszusage und Berücksichtigung im Unternehmenskaufvertrag	228
aa)	<i>Share Deal</i>	228
bb)	<i>Asset Deal</i>	229

Inhaltsverzeichnis

b) Berücksichtigung übernommener Versorgungsanwartschaften im Unternehmenskaufvertrag und Bewertung	230
aa) Berücksichtigung im Unternehmenskaufvertrag bei Kaufpreisklauseln	230
bb) Bewertung	231
c) Erfüllung der Versorgungszusage für die Zeit nach der Carve-out-Transaktion beim <i>Asset Deal</i>	233
d) Vorgehen bei Direktzusage	234
e) Vorgehen bei Direktversicherungszusage	234
f) Vorgehen bei Unterstützungskassenzusage	234
aa) Unterschiedliche Typen von Unterstützungskassen	234
bb) Unterstützungskasse ohne Vermögen	235
cc) Kongruent rückgedeckte Unterstützungskasse	235
aaa) <i>Share Deal</i>	235
bbb) <i>Asset Deal</i>	236
Teil IV: Geistiges Eigentum und IT-Aspekte in der Carve-out-Transaktion	237
1. Überblick	237
2. Geistiges Eigentum und IT-Aspekte im Rahmen von <i>Asset Deals</i>	238
a) Das Carve-out-Business als Kaufgegenstand	239
aa) Verkauf von Rechten des geistigen Eigentums	239
aaa) Gestaltungsmöglichkeiten	239
bbb) Eigene Rechte des geistigen Eigentums	241
(1) Eingetragene Schutzrechte	242
(2) Nicht-eingetragene Schutzrechte	243
ccc) Know-how	244
ddd) Lizenzen	245
bb) Verkauf von IT-Verträgen	246
cc) Verkauf von IT-Hardware	246
dd) Verkauf der zugehörigen Unterlagen	246
b) Die Übertragung des Carve-out-Business	247
aa) Übertragung von eigenen Rechten des geistigen Eigentums	247
bb) Übertragung von Know-how	251
cc) Übertragung von Lizenzen	251
dd) Übertragung von IT-Verträgen	252
ee) Übertragung von IT-Hardware	252
ff) Übertragung der zugehörigen Unterlagen	252
c) Vermögensgegenstände und Verträge, die sowohl dem Carve-out-Business als auch nicht übertragenen Unternehmensteilen dienen	253
aa) Eigene Rechte des geistigen Eigentums	253
aaa) Teilung	254
(1) Marken	254
(2) Unternehmenskennzeichen	255
(3) Technische Schutzrechte, Geschmacksmusterrechte	255
(4) Urheberrechte und verwandte Schutzrechte	255
bbb) Lizenzierung	256
(1) Nicht-exklusive Lizenz	258
(2) Exklusive Lizenz	259
bb) Know-how	260
aaa) Teilung	260
bbb) Lizenzierung	260

Inhaltsverzeichnis

cc) Lizenzen	260
aaa) Teilung	261
bbb) Sublizenzierung	261
d) Rücklizenzierung	262
e) Besondere Verkäufgarantien	263
3. Rechtliche Besonderheiten bei <i>Share Deals</i>	264
a) Zuordnung von Vermögensgegenständen	264
b) Urheberrechtliche Lizenzen	265
Teil V: Steuerliche Schwerpunkte	266
1. Grundsätzliche steuerliche Überlegungen zu Carve-out-Transaktionen	268
2. Verkauf eines rechtlich nicht selbständigen Geschäftsbereichs (<i>Asset Deal</i>)	272
a) Ertragsteuerliche Aspekte des <i>Asset Deal</i>	272
aa) Besteuerung beim Verkäufer	272
bb) Besteuerung beim Käufer	276
cc) Grundsätze für die Kaufpreisallokation	278
dd) Besonderheiten bei der Übertragung von Verbindlichkeiten und Rückstellungen	281
b) Umsatzsteuerliche Beurteilung	284
aa) Allgemeine Erwägungen	284
bb) Geschäftsveräußerung im Ganzen, § 1 Abs. 1a UStG	285
aaa) Tatbestandsvoraussetzungen einer Geschäftsveräußerung im Ganzen ..	285
bbb) Rechtsfolgen einer Geschäftsveräußerung im Ganzen	288
c) Grunderwerbsteuer	292
d) Haftung des Käufers für Steuerschulden des Verkäufers	295
aa) Haftung des Betriebsübernehmers nach § 75 AO	295
bb) Haftung bei Firmenfortführung, § 25 HGB	298
cc) Weitere Haftungstatbestände	299
3. Verkauf eines rechtlich selbständigen Geschäftsbereichs (<i>Share Deal</i>)	300
a) Ertragsteuerliche Aspekte	300
aa) Verkauf von Anteilen an einer Kapitalgesellschaft	300
aaa) Besteuerung beim Verkäufer	300
bbb) Besteuerung beim Käufer	303
(1) Allgemeine Besteuerungsfolgen beim Käufer	303
(2) Steuerliche Verlustbehandlung auf Ebene der Zielgesellschaft	306
bb) Verkauf von Anteilen an einer Personengesellschaft	311
cc) Grundsätze für die Kaufpreisallokation	313
b) Umsatzsteueraspekte	314
c) Grunderwerbsteueraspekte	315
aa) Änderung des Gesellschaftsbestandes einer Personengesellschaft, § 1 Abs. 2a GrEStG	316
bb) Anteilsvereinigung, § 1 Abs. 3 GrEStG	319
cc) Wirtschaftliche Anteilsvereinigung, § 1 Abs. 3a GrEStG	321
d) Steuerliche Besonderheiten im Zusammenhang mit bestehenden Organschaften ..	322
aa) Ertragsteuerliche Aspekte der Organschaft	322
bb) Haftung für Steuerschulden bei Organschaften, § 73 AO	329

4. Umstrukturierungsmaßnahmen zur Vorbereitung der Carve-out-Transaktion	332
a) Ertragsteuerliche Aspekte der Separierung des Carve-out-Business	333
aa) Einbringung in Tochterkapitalgesellschaft	333
bb) Einbringung in Tochterpersonengesellschaft	340
cc) Auf-/Abspaltungen	342
b) Grunderwerbsteuer	344
5. Leistungsbeziehungen zwischen dem Käufer und Verkäufer	348
Teil VI: Carve-out-Abschlüsse	351
1. Finanzinformationen bei Carve-out-Transaktionen	351
a) Überblick	351
b) Historische Finanzinformationen	354
aa) Ausgliederungsbilanz	354
bb) Jahresabschluss	355
cc) Carve-out-Abschluss	355
dd) Konzernabschluss	356
ee) Kombiniertes Abschluss	356
c) Hypothetische Finanzinformationen	358
aa) Pro-Forma-Finanzinformationen	358
bb) „Als-ob“-Rechnungen	359
cc) Planungsrechnungen	360
d) Bilanzierungsgrundsätze bei Carve-out- und kombinierten Abschlüssen	361
aa) Bestehende Regelungen	361
bb) Kriterien für die Auswahl von Bilanzierungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden	361
cc) Allgemeine Bilanzierungsgrundsätze	362
aaa) Wesentlichkeit und Wirtschaftlichkeit	363
bbb) Vollständigkeit	363
ccc) Realisationsprinzip und Pagatorik	364
ddd) Richtigkeit	365
eee) Vergleichbarkeit	365
e) Exkurs: Börsenrechtliche Besonderheiten	366
2. Die Erstellung von Carve-out-Abschlüssen in der Praxis	367
a) Grundsätzliche Herangehensweise	367
b) Praktische Hinweise zur Zuordnung und Bewertung der Aktiva	373
aa) Immaterielle Vermögensgegenstände	373
bb) Sachanlagen	375
cc) Finanzanlagen	376
dd) Vorräte	376
ee) Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	377
ff) Forderungen gegen verbundene Unternehmen	379
gg) Steuerforderungen	379
hh) Sonstige Vermögensgegenstände	380
ii) Wertpapiere	380
jj) Kasse, Bank	380
kk) Aktive Rechnungsabgrenzungsposten	381
ll) Zusammenfassende Übersicht	381
c) Praktische Hinweise zur Zuordnung und Behandlung der Passiva	383
aa) Eigenkapital	383

Inhaltsverzeichnis

bb) Pensionsrückstellungen	384
cc) Sonstige Personalrückstellungen	384
dd) Ertragsteuern	385
ee) Sonstige Rückstellungen	386
ff) Kreditverbindlichkeiten	387
gg) Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	387
hh) Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	389
ii) Steuerverbindlichkeiten	390
jj) Sonstige Verbindlichkeiten	390
kk) Passivische Rechnungsabgrenzungsposten	390
ll) Zusammenfassende Übersicht	391
d) Praktische Hinweise zur Zuordnung und Behandlung der Erträge und Aufwendungen	393
aa) Umsatzerlöse	393
bb) Sonstige betriebliche Erträge	394
cc) Betriebliche Aufwendungen	394
dd) Zinserträge und Zinsaufwendungen	397
ee) Steueraufwand	398
ff) Jahresüberschuss/ -fehlbetrag	398
3. Besonderheiten bei kombinierten Abschlüssen nach IFRS	398
a) Besonderheiten in Bezug auf IFRS Bilanzierungsgrundsätze	398
b) Kombinierte Eigenkapitalveränderungsrechnung	399
c) Kombinierte Kapitalflussrechnung	400
d) Kombiniertes Ergebnis je Aktie	401
e) Segmentberichterstattung	401
4. Besonderheiten im Anhang zu Carve-out- und kombinierten Abschlüssen	401
5. Auswirkungen des Carve-out auf die Abschlüsse des übertragenden Unternehmens ..	407
a) Goodwill	408
b) Beteiligung am übernehmenden Unternehmen	408
c) Anlagevermögen	408
d) Sicherungsgeschäfte	409
e) Aktienbasierte Vergütung	409
f) Kreditverbindlichkeiten	409
g) Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	410
h) Ertragsteuern	410
i) Abgang des Carve-out-Business	411
j) Aufwendungen	411
k) Kapitalflussrechnung	411
l) Sonstige Anforderungen an die Berichterstattung	411
6. Prüfungen im Rahmen von Carve-out-Transaktionen	413
a) Überblick	413
b) Prüfungsumfang	414
c) Prüfungsgegenstände	414
aa) Carve-out- und kombinierte Abschlüsse	414
bb) Einzelne Finanzinformationen und zusätzliche Abschlüsselemente	415
cc) Pro-Forma-Finanzinformationen	416
dd) Sonstige Finanzinformationen	417

Teil VII: Das Transitional Services Agreement	418
1. Überblick	418
2. Einbindung in die Gesamttransaktion	419
3. Regulatorische Anforderungen	420
4. Zu erbringende Leistungen	420
a) Voraussetzungen für die Leistungserbringung	420
b) Leistungsbestimmung	421
aa) Übergangsdienstleistungen	421
bb) Unterstützung bei der Überleitung von Leistungen	422
cc) Weitere Leistungen und Leistungsänderungen	422
dd) Einheitliche Definition	423
5. Leistungsstandards	423
a) Festlegung grundlegender Leistungsstandards	423
b) Einfluss der Vertragstypologie	424
c) Besondere Standards bei dienstvertraglichen Leistungen	425
d) Besondere Standards bei werkvertraglichen Leistungen	426
6. Lizenzen und Bereitstellung anderer Vermögensgegenstände	426
a) Gegenstände als Objekte der vorübergehenden Bereitstellung	426
aa) Sachen	426
bb) Rechte des geistigen Eigentums	427
b) Für die Erbringung von Dienstleistungen erforderliche Gegenstände	428
c) Gegenstände als Resultat werkvertraglicher Leistungen	429
7. Vergütung	430
8. Grundlagen der Zusammenarbeit	431
a) Kooperationspflichten	431
b) Abstimmungsprozesse	432
c) Berichte	432
9. Laufzeit und Kündigung	433
a) Beendigung einzelner Leistungen	433
b) Beendigung des Transitional Services Agreement	434
10. Sicherheit und Datenschutz	435
a) IT-Sicherheit	435
b) Datenschutz	435
11. Gewährleistung, Freistellung und Haftung	436
a) Gewährleistung	436
aa) Einhaltung rechtlicher Anforderungen	437
bb) Beschaffenheit zeitweise überlassener Gegenstände	437
cc) Werkleistungen	437
dd) Wirksamkeit übertragener Rechte des geistigen Eigentums und eingeräumter Lizenzen	437
ee) Non-Infringement	438
ff) Vollständigkeit	438
b) Freistellung	438
c) Haftung	439
Stichwortverzeichnis	441