

## G L I E D E R U N G

	Seite
A. Einleitung	1
I. Problemstellung	1
II. Aufbau der Arbeit	5
III. Begriffsabgrenzung und Prämissen der Arbeit	7
B. Bewertungsvorschriften, Struktur von Anschaffungskosten- und Equity-Methode und Beurteilungskriterien	11
I. Bewertungsvorschriften	11
1. Beteiligungs-Bewertungs-Vorschriften	11
a ) Bundesrepublik Deutschland	11
b ) Anglo-amerikanischer Raum	13
ba) Australien	14
bb) Großbritannien	15
bc) Kanada	16
bd) USA	17
c ) Europäische Gemeinschaft	19
d ) Übersicht über die Anwendung der Equity-Methode in verschiedenen Rechtsgebieten	21
2. Abgrenzung von bedeutend beeinflussbaren Beteiligungsgesellschaften	22
II. Struktur von Anschaffungskosten- und Equity-Methode	27
1. Bilanzierung im Zugangszeitpunkt	27
2. Bilanzierung in den Folgejahren	30
a ) Anschaffungskostenmethode	30
aa) Wirkungen in der Bilanz	30
ab) Wirkungen in der Gewinn- und Verlustrechnung	32
b ) Equity-Methode	36
ba) Wirkungen in der Bilanz	36
c ) Gemeinsamkeiten und Unterschiede von Anschaffungskosten- und Equity-Methode	41

III. Kriterien zur Beurteilung der Bewertungs-	48
methoden	
1. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung	48
2. Jahresabschlußfunktionen	51
a ) Informationsfunktion	54
b ) Zahlungsbemessungsfunktion	60
c ) Dokumentationsfunktion	65
3. Bedeutung der Kriterien zur Beurteilung der Bewertungsmethoden für den weiteren Gang der Untersuchung	68
C. Bilanzierung von Beteiligungen im Zugangszeitpunkt: Technik und Beurteilung	69
I. Anschaffungskosten einer Beteiligung	69
1. Kauf einer Beteiligung	70
a ) Währungsumrechnung	70
b ) Sukzessiver Erwerb einer Beteiligung	76
c ) Kosten der Entscheidungsvorbereitung	81
d ) Optionskosten	81
e ) Finanzierungskosten	86
2. Tausch einer Beteiligung	91
3. Gründung einer und Eintritt in eine Beteiligungsgesellschaft	99
a ) Einlageumfang	99
b ) Sacheinlagen	103
4. Einlage einer Beteiligung in das Vermögen des Investors	107
II. Bilanzierung einer Anfangsdifferenz im Zugangszeitpunkt	111
1. Berechnung des anteiligen bilanziellen Eigenkapitals der Beteiligungsgesellschaft	111
a ) Einzelbilanz der Beteiligungsgesellschaft	111
b ) Konzernbilanz der Beteiligungsgesellschaft	115
c ) Bestimmung des Eigenkapitalanteils des Investors	121
2. Aufteilung einer Anfangsdifferenz	122
a ) Regelungen im anglo-amerikanischen Raum	122
b ) Regelungen in der 7. EG-Richtlinie	126
3. Ausweis einer Anfangsdifferenz	126
4. Beurteilung der Bilanzierung einer Anfangsdifferenz	128

D. Bilanzierung von Beteiligungen in den Folgejahren nach der Anschaffungskostenmethode: Technik und Beurteilung	133
I. Zu- und Abgänge von Beteiligungen	134
1. Kapitalerhöhung der Beteiligungsgesellschaft	134
a ) Verkauf des Bezugsrechtes	142
b ) Bezug junger Aktien	146
c ) Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln	147
2. Kapitalrückzahlungen und Liquidation der Beteiligungsgesellschaft	147
a ) Abgrenzung von Kapitalrückzahlungen und Gewinnausschüttungen	147
b ) Buchwert des Beteiligungsabgangs	149
3. Verkauf von Teil-Beteiligungen	155
II. Zu- und Abschreibungen auf Beteiligungen	156
1. Ansatzsystem für niedrigere Werte von Beteiligungen	156
2. Wertkategorien des § 154 Abs. 2 AktG	160
a ) Beizulegender Wert	160
aa) Wiederbeschaffungswert	160
ab) Einzelveräußerungswert	162
ac) Innerer Wert	163
ad) Wahl des Vergleichswertes	163
ae) Bewertungsvereinfachungen	165
b ) Steuerlich zulässiger Wert	166
3. Zuschreibungen	171
III. Erfolge aus Beteiligungen	172
1. Offene Erfolge aus Beteiligungen	173
a ) Umfang	173
aa) Beteiligungs-Kapitalgesellschaften	173
ab) Beteiligungs-Personengesellschaften	179
b ) Realisationszeitpunkt	180
ba) Beteiligungs-Kapitalgesellschaften	180

bb) Beteiligungs-Personen- gesellschaften	155
2. Verdeckte Gewinnausschüttungen	185
IV. Zusammenfassende Beurteilung der An- schaffungskostenmethode für Beteili- gungen	192
E. Bilanzierung von Beteiligungen in den Folge- jahren nach der Equity-Methode; Technik und Beurteilung	194
I. Zu- und Abgänge von und Abschreibungen auf Beteiligungen	194
1. Sukzessiver Erwerb einer Beteiligung	195
2. Kapitalerhöhung der Beteiligungs- gesellschaft	198
3. Kapitalrückzahlungen und Liquidation der Beteiligungsgesellschaft	206
4. Verkauf von Anteilen	212
5. Abschreibung auf Beteiligungen	213
II. Erfolge aus Beteiligungen	214
1. Anteil am Gewinn oder Verlust der Beteiligungsgesellschaft	215
a ) Direkte Beteiligungen	215
b ) Eigene Anteile der Beteiligungs- gesellschaft	225
c ) Indirekte Beteiligungen	230
d ) Gegenseitige Beteiligungen	234
e ) Vorzugsaktien und Anteile an Personengesellschaften	236
f ) Sonderprobleme bei Ausweis von Jahresfehlbeträgen	241
2. Erfolgswirkungen von Anfangsdiffe- renzen	250
a ) Regelungen im anglo-amerikani- schen Raum	250
b ) Regelungen der 7. EG-Richtlinie	254
c ) Beurteilung der erfolgswirksamen Bilanzierung einer Anfangs- differenz	255
3. Ergebnisse aus Lieferungen und Leistungen zwischen den Mitgliedern der Unternehmensgruppe	258
a ) Zwischengewinne und -verluste	259
aa) Regelungen im anglo-amerikanischen Raum und in der EG	259

ab)	Zwischenerfolgseeliminierung für Aufstellung des Konzernabschlusses	260
ac)	Zwischenerfolgseeliminierung im Rahmen der Equity-Methode	266
ad)	Beurteilung der Zwischenerfolgseeliminierung im Rahmen der Equity-Methode	276
b )	Verdeckte Gewinnausschüttungen	277
4.	Steuerwirkungen	279
a )	Beteiligungsergebnisse vor oder nach Steuern	280
b )	Latente Steuern	287
ba)	Regelungen im anglo-amerikanischen Raum und in der EG	287
bb)	Methoden der Berechnung und des Ausweises von latenten Steuern	289
bc)	Latente Steuern auf einbehaltene Gewinne und Verluste der Beteiligungsgesellschaft	290
bd)	Latente Steuern auf Zwischenerfolge	298
III.	Zusammenfassende Beurteilung der Equity-Methode und Vergleich mit der Anschaffungskostenmethode	299
F.	Anwendung der Equity-Methode im Konzernabschluß	305
I.	Abgrenzung des Konsolidierungskreises	306
II.	Equity-Methode im Konzernabschluß als Ersatzkonsolidierungsverfahren	308
1.	Kapitalkonsolidierung	309
a )	Stichtagsmethode und erfolgsneutrale Erstkonsolidierung	309
b )	Angelsächsische Methode	316
c )	Eignung der Equity-Methode als Ersatz-Kapitalkonsolidierungsverfahren	320
2.	Schuldenkonsolidierung	321
3.	Zwischenerfolgseeliminierung	322
4.	Aufwands- und Ertragskonsolidierung	326
5.	Eignung der Equity-Methode als Ersatzkonsolidierungsverfahren	327

III. Vereinheitlichung der Beteiligungsbewertung für den Konzernabschluß	328
1. Korrekturfal (2.1): Von der Anschaffungskostenmethode zur Equity-Methode a	330
2. Korrekturfal (3.2): Von der Equity-Methode a zur Equity-Methode b	335
3. Übrige Korrekturfälle	340
G. Ergebnisse der Untersuchung und Ausblick	342
Literaturverzeichnis	349