

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Inhaltsübersicht	IX
Abkürzungsverzeichnis	XVII
Symbolverzeichnis	XXI
Abbildungsverzeichnis	XXVII
Tabellenverzeichnis	XXXI
I Problemstellung und Gang der Darstellung	1
II Einordnung der Spaltung in das Gefüge der Unternehmensbewertung	7
1 Grundlagen der Spaltung	7
1.1 Begriff der Spaltung	7
1.2 Arten der Spaltung	10
1.2.1 Überblick	10
1.2.2 Arten der Spaltung nach dem Umwandlungsgesetz	18
1.2.2.1 Aufspaltung	18
1.2.2.2 Abspaltung	21
1.2.2.3 Ausgliederung	24
1.2.2.4 Kombinationsmöglichkeiten	27
1.2.3 Abgrenzung verwandter Begriffe	28
1.3 Motive der Spaltung	32
1.3.1 Überblick	32
1.3.2 Darstellung der Motive der Spaltung	36
1.3.2.1 Betriebswirtschaftliche Motive	36
1.3.2.1.1 Strategische Motive	36
1.3.2.1.2 Operative Motive	43
1.3.2.2 Persönliche Motive	46
1.3.2.3 Gesetzliche Motive	48
2 Grundlagen der Unternehmensbewertung	51
2.1 Zwecksetzung der Unternehmensbewertung	51
2.2 Anlässe der Unternehmensbewertung und deren Ausprägungen	60
2.3 Konzeptionen der Unternehmensbewertung	65
3 Allgemeiner Brückenschlag zwischen Spaltung und Bewertung	71
3.1 Spaltung als Bewertungsanlaß	71
3.1.1 Merkmale des Bewertungsanlasses	71

3.1.2	Bewertungsrelevanz der Arten der Spaltung aus entscheidungsorientierter Sicht	73
3.1.2.1	Allgemeiner Fall der Eigentumsstrukturänderung bei einer verhältnismäÙhrenden Spaltung	73
3.1.2.2	Besondere Fälle der Eigentumsstrukturänderung bei einer nicht verhältnismäÙhrenden Spaltung	75
3.1.2.2.1	Spezieller Fall der Eigentumsstrukturänderung	75
3.1.2.2.2	Sonderfall der Eigentumstrennung	77
3.1.3	Bewertungsrelevanz der Arten der Spaltung aus Sicht des Umwandlungsgesetzes	78
3.1.3.1	Überblick	78
3.1.3.2	Bewertungsrelevante Fälle vom Typ der klassischen Spaltung	80
3.1.3.3	Bewertungsrelevante Fälle vom Typ der Spaltungsfusion mit Dritten	82
3.1.3.4	Bewertungsrelevante Fälle vom Typ der vereinfachten Spaltungsfusion	84
3.2	Spaltung im Rahmen des Bewertungsprozesses	86
3.2.1	Überblick	86
3.2.2	Darstellung der einzelnen Phasen des Entscheidungsprozesses	90
3.2.2.1	Phasen der Willensbildung	90
3.2.2.1.1	Anbahnungsphase	90
3.2.2.1.2	Suchphase	91
3.2.2.1.3	Beurteilungsphase	96
3.2.2.1.4	Verhandlungs- und Entscheidungsphase	104
3.2.2.2	Phasen der Willensdurchsetzung	106
3.2.2.2.1	Realisationsphase	106
3.2.2.2.2	Kontrollphase	108
3.2.2.2.3	Sicherungsphase	108
3.3	Konfliktlösungsrelevante Sachverhalte der Unternehmensspaltung	109
3.3.1	Überblick	109
3.3.2	Darstellung konfliktlösungsrelevanter Sachverhalte im Rahmen der Spaltung	113
3.3.2.1	Personenbezogene konfliktlösungsrelevante Sachverhalte	113
3.3.2.1.1	Gesellschafterbezogene Sachverhalte	113
3.3.2.1.2	Nicht-gesellschafterbezogene Sachverhalte	121
3.3.2.2	Nicht-personenbezogene konfliktlösungsrelevante Sachverhalte	127
3.3.2.2.1	Unternehmensumfang	127
3.3.2.2.2	Spaltungsstrategie	129
3.3.2.2.3	Spaltungsvertrag und Spaltungsplan	131
3.3.2.2.4	Steuerliche Sachverhalte	132

III Hauptfunktionen der Unternehmensbewertung bei der Spaltung	139
1 Entscheidungswernermittlung bei der Spaltung	139
1.1 Grundlagen	139
1.1.1 Bewertungsschritte im Rahmen der Entscheidungsfunktion bei der Spaltung	139
1.1.2 Allgemeines Modell des Entscheidungswerts nach MATSCHKE	143
1.2 Darstellung des allgemeinen Grenzquotenmodells	147
1.2.1 Darstellung der Konfliktsituation	147
1.2.2 Basisansatz (Vor-Spaltungsansatz)	153
1.2.3 Spaltungsansatz	154
1.2.4 Bewertungsansatz	156
1.2.4.1 Unveränderte Entnahmestruktur	156
1.2.4.2 Veränderte Entnahmestruktur	159
1.2.5 Kritische Würdigung des allgemeinen Grenzquotenmodells	165
1.3 Besondere Aspekte der Entscheidungswernermittlung	168
1.3.1 Ermittlung unbedingter Entscheidungswerte	168
1.3.1.1 Darstellung der Konfliktsituation	168
1.3.1.2 Basisansatz (Vor-Spaltungsansatz)	173
1.3.1.3 Spaltungsansatz	175
1.3.1.3.1 Unveränderte Entnahmestruktur	175
1.3.1.3.2 Veränderte Entnahmestruktur	177
1.3.1.4 Bewertungsansatz	180
1.3.1.4.1 Unveränderte Entnahmestruktur	180
1.3.1.4.2 Veränderte Entnahmestruktur	182
1.3.1.5 Beurteilung der unbedingten Entscheidungswernermittlung	186
1.3.2 Ermittlung bedingter Entscheidungswerte	188
1.3.2.1 Ermittlung mehrdimensionaler Entscheidungswerte	188
1.3.2.1.1 Darstellung der Konfliktsituation	188
1.3.2.1.2 Ermittlung mehrdimensionaler Grenzquoten	192
1.3.2.1.3 Beurteilung der mehrdimensionalen Entscheidungswernermittlung	201
1.3.2.2 Ermittlung jungierter Entscheidungswerte	205
1.3.2.2.1 Darstellung der Konfliktsituation	205
1.3.2.2.2 Ermittlung einer jungierten Grenzquote	214
1.3.2.2.3 Ermittlung eines jungierten Grenzpreises	232
1.3.2.2.4 Beurteilung der jungierten Entscheidungswernermittlung	243

2	Argumentationswertermittlung bei der Spaltung	255
2.1	Grundlagen	255
2.1.1	Bewertungsschritte im Rahmen der Argumentationsfunktion bei der Spaltung	255
2.1.2	Ausprägungen der Einsatzmöglichkeiten des Argumentationswerts	262
2.1.3	Darstellung der Verhandlungssituation im Rahmen der Spaltung	264
2.1.3.1	Darstellung des Einigungsbereichs	264
2.1.3.2	Darstellung des Argumentationsbereichs	270
2.1.3.3	Darstellung des Verhandlungsverlaufs	274
2.2	Darstellung des Einigungsmodells im Rahmen der Spaltung	280
2.2.1	Darstellung der Konfliktsituation	280
2.2.2	Komplexitätsreduktion	284
2.2.3	Darstellung der Verhandlungsphasen	290
2.2.3.1	Festlegung der Rahmenbedingungen	290
2.2.3.2	Verhandlung über nicht beteiligungsbezogene Sachverhalte	293
2.2.3.3	Verhandlung über die Verteilung der Anteilsquoten	294
2.2.4	Vorgehensweise innerhalb einer Verhandlungsrunde	295
2.2.4.1	Verhandlungsrunde über nicht beteiligungsbezogene Sachverhalte	295
2.2.4.2	Verhandlungsrunde über die Verteilung der Anteilsquoten	298
2.2.5	Kritische Würdigung des Einigungsmodells im Rahmen der Spaltung	302
2.3	Besondere Aspekte der Argumentationswertermittlung	303
2.3.1	Darstellung der Konfliktsituation	303
2.3.2	Festlegung der Rahmenbedingungen	306
2.3.3	Verhandlung über nicht beteiligungsbezogene Sachverhalte	308
2.3.3.1	Erste Verhandlungsrunde	308
2.3.3.2	Zweite Verhandlungsrunde	309
2.3.3.3	Dritte Verhandlungsrunde	310
2.3.4	Verhandlung über die Verteilung der Anteilsquoten	311

3	Arbitriumwertermittlung bei der Spaltung	325
3.1	Grundlagen	325
3.1.1	Bewertungsschritte im Rahmen der Arbitriumfunktion bei der Spaltung	325
3.1.2	Darstellung der Vermittlungssituation im Rahmen der Spaltung	330
3.2	Darstellung des Vermittlungsmodells im Rahmen der Spaltung	332
3.2.1	Darstellung der Konfliktsituation	332
3.2.2	Darstellung des Vermittlungsprozesses	336
3.2.2.1	Ermittlung zumutbarer Konfliktlösungen	336
3.2.2.2	Ermittlung der Arbitriumquoten	340
3.2.3	Kritische Würdigung des Vermittlungsmodells im Rahmen der Spaltung	340
3.3	Besondere Aspekte der Arbitriumwertermittlung	342
3.3.1	Darstellung der Konfliktsituation	342
3.3.2	Beispielhafte Darstellung des Vermittlungsmodells	345
3.3.2.1	Ermittlung zumutbarer Konfliktlösungen	345
3.3.2.2	Ermittlung der Arbitriumquoten	352
IV	Zusammenfassung	359
	Literaturverzeichnis	367
	Rechtsquellenverzeichnis	403
	Verzeichnis der Rechtsprechung	405