

<b>AN:</b> Mandanten	<b>TO:</b> Clients
<b>VON:</b> P+P Pöllath + Partners	<b>FROM:</b> P+P Pöllath + Partners
<b>DATUM:</b> 19. April 2010	<b>DATE:</b> 19 April 2010
<b>ZU:</b> <b>Handelsrechtliches Eigenkapital nach BilMoG: Latente Steuern nach Umstrukturierungen.</b>	<b>RE:</b> <b>GAAP Equity according to BilMoG: Deferred Taxation after Reorganization</b>

## 1. Neue Bilanzierungsregelungen

Durch Einführung neuer Bilanzierungsvorschriften kann das Eigenkapital auch hinsichtlich Umstrukturierungen der Vergangenheit reduziert werden.

Für Geschäftsjahre ab 01.01.2010 treten durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (BilMoG) neue Rechnungslegungsnormen in Kraft, darunter auch ein neues Konzept zur Bilanzierung **latenter Steuern**. Die Neuerungen können im Paket bereits freiwillig für Geschäftsjahre beginnend ab 01.01.2009 angewendet werden.

Durch die neue Konzeption latenter Steuern können sich erhebliche (auch nachteilige) Auswirkungen auf die Höhe des **handelsrechtlichen Eigenkapitals** ergeben. Dies gilt insbesondere im Fall von **Umstrukturierungsmaßnahmen**, die handelsrechtlich zur Aufdeckung stiller Reserven geführt haben, steuerlich jedoch **neutral** (ohne Aufdeckung stiller Reserven) vollzogen wurden.

Für Zwecke der Bilanzplanung und auch zur Einhaltung von **covenants** in Finanzierungsverträgen ist die Höhe des Eigenkapitals oftmals bedeutsam.

## 2. Eigenkapitalvernichtung, latente Steuern und Umstrukturierung

Nunmehr führt ein handelsrechtlicher Step Up im Rahmen einer Umstrukturierung, die steuerneutral durchgeführt wurde, dazu, dass in der Handelsbilanz eine passive Steuerlatenz entsteht (d.h. eine Rückstellung für latente Steuern zu bilden oder eine Ver-

## 1. New Accounting Rules

Due to new accounting rules the equity might be reduced even with respect to reorganization which took place in previous periods.

For financial years starting from 01.01.2010 new GAAP accounting rules are in place due to the "Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz" (BilMoG), including a new concept for the accounting of **deferred taxes**. The whole package of amendments can be applied on a voluntary basis even for financial years starting from 01.01.2009.

Based on the new concept of deferred taxes, material (even negative) consequences can arise with respect to the amount of the **GAAP equity**. In particular this applies in case of **reorganization procedures**, which were accounted for as Step Up for GAAP purposes but treated **neutral** (without Step Up) for tax purposes.

For the purpose of a balance sheet forecast as well as for **covenants** in finance agreements the volume of equity oftentimes is significant.

## 2. Decrease of Equity, Deferred Taxes and Reorganization

From now on a GAAP Step Up in course of a reorganization being treated tax neutral triggers deferred taxes on the liability side in the GAAP balance sheet (that means a liability for deferred taxes or a balancing with deferred taxes on the asset side applies). This

rechnung mit aktiven Steuerlatenzen vorzunehmen ist). Das betrifft vor allem:

- Verschmelzungen
- Einbringungen
- Ausgliederungen
- Spaltungen.

Die passive Steuerlatenz beträgt bei Kapitalgesellschaften in der Regel ca. 30% des handelsbilanziellen Step Up. Mit anderen Worten: Ein handelsrechtlicher Step Up wirkt sich nur noch in Höhe von ca. 70% seines Betrages eigenkapitalerhöhend aus.<sup>1</sup>

### 3. Beispiele

#### Einbringung

A-GmbH bringt ihren Betrieb gegen Sachkapitalerhöhung steuerneutral in die B-GmbH ein. Handelsrechtlich werden die stillen Reserven i.H.v. 100 aufgedeckt, steuerlich werden die Buchwerte fortgeführt.

Nach BilMoG ist eine passive Steuerlatenz (hier: Rückstellung) zu berücksichtigen. Demnach erhöht sich das Eigenkapital nur um 70 (unterstellt: 30% Steuerbelastung) und nicht um den gesamten Betrag des Step Up von 100.

affects in particular:

- Merger
- Contribution in kind
- Drop Down
- Spin Off

The deferred taxation at corporation level basically is to be accounted for with 30% of the GAAP Step Up. In other words: A GAAP Step Up raises equity only with approximately 70% of its volume.<sup>2</sup>

### 3. Examples

#### Contribution in Kind

A-GmbH contributes in kind its business unit tax neutral to B-GmbH. For GAAP purposes silent reserves in the amount of 100 are realized, for tax purposes the net book values are continued at B-GmbH level.

According to BilMoG a deferred tax on the liability side (here: provision for deferred taxes) is to be accounted for. Thus, GAAP equity rises by 70 only (assumed: 30% tax burden) but not by the total amount of the Step Up of 100.

#### A-GmbH before Tax Neutral Contribution in Kind

A-GmbH (GAAP B/S)				A-GmbH (Tax B/S)			
Assets	400	Equity	100	Assets	400	Equity	100
		Liabilities	300			Liabilities	300
	<u>400</u>		<u>400</u>		<u>400</u>		<u>400</u>

<sup>1</sup> Soweit ein Step Up auf die Beteiligung an einer Kapitalgesellschaft entfällt, ist lediglich eine Rückstellung für latente Steuern in Höhe von ca. 1,5% des Step Up zu bilden.

<sup>2</sup> To the extent a Step Up occurs with respect to a shareholding in a corporation a deferred tax liability only in the amount of 1.5% of the Step Up becomes applicable.

### B-GmbH after Tax Neutral Contribution in Kind

B-GmbH (GAAP B/S)				B-GmbH (Tax B/S)			
Assets	500	Equity	170	Assets	400	Equity	100
		<b>Deferred Tax</b>	<b>30</b>				
		Liabilities	300			Liabilities	300
	<u>500</u>		<u>500</u>		<u>400</u>		<u>400</u>

### Verschmelzung

NewCo erwirbt T-GmbH für einen Kaufpreis von 1.000. Das Eigenkapital der T-GmbH beträgt 400. T-GmbH wird auf NewCo verschmolzen. Das Aktivvermögen der T-GmbH (einschließlich Firmenwert) wird handelsrechtlich um 600 aufgestockt. Steuerlich erfolgt zulässigerweise kein Step Up.

### Merger

NewCo acquires shares in T-GmbH for a purchase price of 1,000. The equity at T-GmbH level amounts to 400. T-GmbH is merged in to NewCo. The assets of T-GmbH (including goodwill) are increased by 600. For tax purposes a Step Up was not made in accordance with tax rules.

### NewCo and T-GmbH before Merger

NewCo (GAAP B/S)				NewCo (Tax B/S)			
Shares in T-GmbH	1,000	<b>Equity</b>	<b>500</b>	Shares in T-GmbH	1,000	Equity	500
		Liabilities	500			Liabilities	500
	<u>1,000</u>		<u>1,000</u>		<u>1,000</u>		<u>1,000</u>

  

T-GmbH (GAAP B/S)				T-GmbH (Tax B/S)			
Assets	1,100	Equity	400	Assets	1,100	Equity	400
		Liabilities	700			Liabilities	700
	<u>1,100</u>		<u>1,100</u>		<u>1,100</u>		<u>1,100</u>

### NewCo post Up Stream Merger

NewCo (GAAP B/S)				NewCo (Tax B/S)			
Assets	1,700	<b>Equity</b>	<b>300</b>	Assets	1,100	Equity	-100
		<b>Deferred Taxes</b>	<b>200</b>				
		Liabilities	1,200			Liabilities	1,200
	<u>1,700</u>		<u>1,700</u>		<u>1,100</u>		<u>1,100</u>

#### 4. Rückwirkung

Wichtig zu wissen ist, dass das Neukonzept auch auf Sachverhalte anzuwenden ist, die **vor Anwendung des BilMoG realisiert** wurden. Demnach sind entsprechende Rückstellungen für latente Steuern nach BilMoG auch für Umstrukturierungen zu passivieren, die bereits in früherer Zeit stattfanden!

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße

P+P Pöllath + Partners

#### 4. Retroactive Effect

It is important to know that the new concept is also applicable for transactions which were realized **before BilMoG became applicable**. Therefore, a respective provision for deferred taxes according to BilMoG is also to be accounted for reorganizations which took place in earlier days!

If you have further queries please do not hesitate to contact us.

Best regards

P+P Pöllath + Partners

#### P+P München

Alexander Pupeter  
+49 (89) 24240-491

[Alexander.Pupeter@pplaw.com](mailto:Alexander.Pupeter@pplaw.com)

Dr. Frank Bayer  
+49 (89) 24240-470

[Frank.Bayer@pplaw.com](mailto:Frank.Bayer@pplaw.com)