

# Inhaltsverzeichnis

---

# 1/3

## **1 Vorwort und Verzeichnisse**

### **1/1 Vorwort**

### **1/2 Herausgeber und Autoren**

### **1/3 Inhaltsverzeichnis**

### **1/4 Stichwortverzeichnis**

### **1/5 Fundstellenverzeichnis**

- 1/5.1 Allgemeine Literatur zur Unternehmensbewertung
- 1/5.2 Bewertung von Personengesellschaften
- 1/5.3 Bewertung im Erbschaftsteuerrecht
- 1/5.4 Bewertung und Insolvenz/Unternehmenskrise
- 1/5.5 Internationale Unternehmensbewertung, Rechnungslegung nach IFRS und Rechnungslegung nach US-GAAP
- 1/5.6 Bestimmung des Kalkulationszinsfußes
- 1/5.7 Bestimmung der Einzahlungsüberschüsse
- 1/5.8 Bestimmung der Marktrisikoprämie
- 1/5.9 Krisenfrüherkennung, Ratingprognose
- 1/5.10 Zugewinnausgleich
- 1/5.11 Rating
- 1/5.12 Risikomanagement
- 1/5.13 Risikobewältigungsstrategien
- 1/5.14 Qualitätssicherung von Unternehmensbewertungsgutachten
- 1/5.15 Erweiterte Venture-Capital-Methode
- 1/5.16 Risiko-Benchmark-Werte
- 1/5.17 Wertbandbreiten und unsichere Annahmen
- 1/5.18 Gestaltung des Kaufpreises bei Unternehmenstransaktionen – Earn-out
- 1/5.19 Business Judgement Rule (§ 93 AUG) und die „unternehmerische Entscheidung“ über Kauf oder Verkauf von Unternehmen
- 1/5.20 Environment Social Governance (ESG), finanzielle Nachhaltigkeit und die Implikationen für die Unternehmensbewertung
- 1/5.21 StaRUG, Insolvenzrisiko und Unternehmensbewertung

## **2           Wichtige Hinweise zur Installation und Nutzung von „Unternehmensbewertung direkt“**

### **2/1       Onlinezugang einrichten (Premium-Ausgabe)**

### **2/2       Download und Installation der Software**

2/2.1     Download der Software

2/2.2     Installation der Software

### **2/3       Freischaltung der Software**

### **2/4       Das Programm „Unternehmensbewertung direkt“**

2/4.1     Das Programm öffnen

2/4.2     Programmstruktur

2/4.2.1   Allgemeine Informationen

2/4.2.2   Gruppe I

2/4.2.3   Gruppe II

2/4.2.4   Gruppe III

2/4.2.5   Zusätzliche Rechentools

### **2/5       Generelle Programmbedienung**

2/5.1     Hauptmenü

2/5.2     Menüband/Ribbon

2/5.2.1   Register Start – Gruppe Datei

2/5.2.2   Register Start – Gruppe Drucken

2/5.2.3   Register Start – Gruppe Vorgangsverwaltung

2/5.2.4   Register Start – Gruppe Muster

2/5.2.5   Register Start – Gruppe Extras

2/5.2.6   Register Material – Gruppe Zusatzinformationen

2/5.2.7   Register Material – Gruppe Vorschriften und Gesetze

2/5.2.8   Register Material – Gruppe Wichtige Links

2/5.2.9   Register Info – Gruppe Hilfe

2/5.2.10   Register Info – Gruppe Forum-Verlag

2/5.2.11   Anwendungsmenü

2/5.3     Allgemeine Hinweise zum Ausfüllen der Formulare

2/5.3.1   Formularkopf

2/5.3.2   Ende des Wirtschaftsjahres

2/5.3.3   Eingabe von Zahlen

2/5.3.4   Währungsangaben

- 2/5.4 Erstellung von Gutachten
- 2/5.5 Erstellung von Diagrammen

## **2/6 Bewertungsverfahren**

- 2/6.1 Gruppe I – Direkte/Indirekte Methode
- 2/6.2 Gruppe I – DCF-Verfahren nach IDW/HFA Kapitalgesellschaft
- 2/6.3 Gruppe I – DCF-Verfahren nach IDW/HFA Personengesellschaft
- 2/6.4 Gruppe I – Ertragswertmethode Kapitalgesellschaft
- 2/6.5 Gruppe I – Ertragswertmethode Personengesellschaft
- 2/6.6 Gruppe I – Ertragswertmethode ErbStRG
- 2/6.7 Gruppe II – Rechnungslegung nach US-amerikanischen Grundsätzen (US-GAAP)
- 2/6.8 Gruppe II – Bewertung von Freiberuflern
- 2/6.9 Gruppe II – Stuttgarter Verfahren
- 2/6.10 Gruppe II – IAS/IFRS
- 2/6.11 Gruppe II – Vereinfachtes Ertragswertverfahren für kleine und mittlere Unternehmen
- 2/6.12 Gruppe III – Bewertung von Arztpraxen mittels Ärztekammernmethode bzw. über Ermittlung des Zukunftserfolgs werts bzw. über die GUG-Methode
- 2/6.13 Gruppe III – Bewertung von Kanzleien (für Steuerberater oder Rechtsanwälte)
  - 2/6.13.1 Verfahren der Bundesrechtsanwaltskammer
  - 2/6.13.2 Umsatzverfahren der Bundessteuerberaterkammer
- 2/6.14 Gruppe III – Multiplikatorverfahren
- 2/6.15 Gruppe III – Multiplikatorverfahren mit Staatsanleihen
- 2/6.16 Gruppe III – Substanzwertermittlung
- 2/6.17 Gruppe III – Liquidationswertverfahren
- 2/6.18 Gruppe III – Statuswertverfahren
- 2/6.19 Gruppe III – Bewertung von Apotheken
- 2/6.20 Gruppe III – Bewertung von Unternehmen in der Krise

## **2/7 Zusätzliche Rechentools**

- 2/7.1 Rating-Matrix
- 2/7.2 Finanzierungstool
- 2/7.3 Insolvenzerkennung
- 2/7.4 Ewige Rente

2/7.5	Konkurrenzanalyse
2/7.6	Zins- und Tilgungsplan
2/7.7	Kapitalisierungszins
2/7.8	Patentbewertung
2/7.9	Sensitivitätsanalyse Bilanz bzw. GuV
2/7.10	Lizenzkostenberechnung
2/7.11	Berechnung von Rückstellungen
2/7.12	Markenbewertung nach der Brand-Value-Contribution-Methode
2/7.13	Markenbewertung nach dem Preispremiumverfahren
2/7.14	Markenbewertung nach dem Residualwertmodell
2/7.15	Venture-Capital-Methode
2/7.16	Scoringverfahren zur Ermittlung des Risikozuschlags
2/7.17	Überleitungen
2/7.18	Ertragswertverfahren zur Bewertung von Immobilien
2/7.19	Residualwertverfahren zur Bewertung von Immobilien
2/7.20	Unternehmensbewertungen bei Ehescheidungen
2/7.21	Bewertung von Start-up-Unternehmen
2/7.22	Gestaltung des Kaufpreises bei Unternehmenstransaktionen – Earn-out
2/7.23	Bewertung hoch verschuldeter Unternehmen
2/7.24	Checkliste für Familienunternehmen
2/7.25	Checkliste DCF-Verfahren vs. Ertragswertmethode
2/7.26	Finanzielle Nachhaltigkeit
2/7.27	Pandemie-Checkliste für KMU

### **3      Anlässe und Methoden der Unternehmensbewertung**

#### **3/1      Anlässe der Unternehmensbewertung**

3/1.1	Unternehmensnachfolge
3/1.2	Unternehmensübertragung
3/1.3	Unternehmensverkauf
3/1.4	Bewertung von Unternehmen in der Insolvenz

#### **3/2      Überblick über die Methoden der Unternehmensbewertung**

3/2.1	Einfache und kurzfristige Unternehmenswertermittlung
3/2.2	Umfangreiche Unternehmenswertermittlung
3/2.3	Weitere Verfahren für die Unternehmenswertermittlung

<b>3/3</b>	<b>Due Diligence</b>
3/3.1	Praktische Durchführung der Due Diligence (Buyer`s Due Diligence)
<b>3/4</b>	<b>Überblick über allgemeine Unternehmensdaten</b>
3/4.1	Möglichkeiten der Einteilung
3/4.2	Möglichkeiten der Größenbestimmung
3/4.3	Produktionsfaktoren
3/4.4	Kapital
3/4.5	Rechtsformen
3/4.6	Zusammenschlüsse von Unternehmen
3/4.7	Strategische Planung/Operative Planung
<b>3/5</b>	<b>Unternehmenssanierung</b>
<b>3/6</b>	<b>Betriebswirtschaftliche Formelsammlung</b>
<b>3/7</b>	<b>Ermittlung einer geeigneten Marktrisikoprämie</b>
<b>3/8</b>	<b>Qualitätssicherung von Unternehmensbewertungs- gutachten</b>
<b>3/9</b>	<b>Bewertung von Start-up-Unternehmen</b>
<b>3/10</b>	<b>Business Judgement Rule (§ 93 AktG) und die „unter- nehmerische Entscheidung“ über Kauf oder Verkauf von Unternehmen</b>
<b>3/11</b>	<b>Annahme von Unternehmensbewertungsgutachten durch Steuerberater</b>
<b>3/12</b>	<b>Risikoquantifizierung und Risikoaggregation mit Fall- beispielen</b>
<b>4</b>	<b>Die gesetzlichen und rechtlichen Grundlagen</b>
<b>4/1</b>	<b>Bewertungsgesetz</b>
4/1.1	Allgemeine Bewertungsvorschriften
4/1.2	Besondere Bewertungsvorschriften

<b>4/2</b>	<b>Die Gewerbesteuer</b>
<b>4/3</b>	<b>Erbschaftsteuer-Richtlinien 2019</b>
<b>4/4</b>	<b>Körperschaftsteuergesetz (KStG)</b>
<b>4/5</b>	<b>Unternehmensbewertung nach Schweizer Recht</b>
4/5.1	Obligationenrecht (OR)
4/5.2	Rechnungslegungs- und Revisionsgesetz (RRG)
<b>4/6</b>	<b>Der IDW-Standard „Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen“ (IDW S1 i. d. F. 2008)</b>
4/6.1	IDW S1 Neufassung 2008 – Unternehmenssteuerreform 2008
<b>4/7</b>	<b>Unternehmenssteuerreform 2008</b>
4/7.1	Die Änderungen im Überblick
4/7.2	Die Zinsschranke
4/7.3	Erhebliche Änderungen bei der Abschreibung
4/7.4	Änderungen bei der Gewerbesteuer
4/7.5	Die Zinsschranke bei der Körperschaftsteuer
4/7.6	Die Besteuerung von Kapitalerträgen
4/7.7	Die Thesaurierungsrücklage bei Personenunternehmen
<b>4/8</b>	<b>Gliederung der Bilanz</b>
4/8.1	Änderungen im HGB durch das BilMoG
4/8.2	Änderungen des HGB durch das BilRUG
<b>4/9</b>	<b>Die GmbH-Reform: Synopse der alten und neuen Rechtslage</b>
<b>4/10</b>	<b>Erbschaftsteuerreform 2010 und 2016</b>
<b>4/11</b>	<b>Gesetze zur Beschleunigung des Wirtschaftswachstums</b>
<b>4/12</b>	<b>Unternehmensbewertung 2020: Was gibt es Neues? Was ist bei Bewertungen zu beachten?</b>
4/12.1	Hinweise zu Auswirkungen der Coronapandemie auf die Unternehmensbewertung

#### **4/13      Unternehmensbewertung 2021: Was gibt es Neues? Was ist bei Bewertungen zu beachten?**

### **5            Ermittlung des Unternehmenswerts mit „Unternehmensbewertung direkt“**

#### **5/1            Grundlegende Daten**

- 5/1.1      Bilanzdaten
- 5/1.1.1    Eingabe der Bilanzdaten
- 5/1.2      Eingabe der Gewinn- und Verlustdaten (GuV-Daten)
- 5/1.3      Bewertung des Grundbesitzes
- 5/1.4      Steuerdaten
- 5/1.5      Sonstige Plandaten
- 5/1.6      Planung des Anlagevermögens

#### **5/2            Auswertungen**

- 5/2.1      Bilanzaufbereitung
- 5/2.2      Bilanzkennzahlen
- 5/2.3      Auswertung der Gewinn- und Verlustrechnung
- 5/2.4      Branchen- und Betriebsvergleich
- 5/2.4.1    Branchenvergleichsanalyse
- 5/2.4.2    Betriebsvergleichsanalyse

#### **5/3            Bewertungsverfahren der Gruppe I**

- 5/3.1      Derzeit nicht belegt
- 5/3.2      Direkte/Indirekte Methode
- 5/3.3      DCF – Discounted-Cashflow-Methode
- 5/3.4      Ertragswertverfahren
- 5/3.5      Ertragswert (vereinfachte Methode nach dem ErbStRG)
- 5/3.5.1    Urteil Beteiligung beim Feststellungsverfahren

#### **5/4            Bewertungsverfahren der Gruppe II**

- 5/4.1      Rechnungslegung nach US-GAAP
- 5/4.2      Bewertung freiberuflicher Praxen/Kanzleien
- 5/4.3      Ertragswertverfahren mit Rechnungslegung nach IFRS
- 5/4.4      Stuttgarter Verfahren
- 5/4.5      Vereinfachtes Ertragswertverfahren für kleine und mittlere Unternehmen

**5/5****Bewertungsverfahren der Gruppe III**

- 5/5.1 Bewertung einer Arztpraxis
- 5/5.1.1 Die Bundesärztekammermethode
- 5/5.1.2 Der Zukunftserfolgswert
- 5/5.1.3 Gemischte Umsatz- und Gewinnmethode
- 5/5.2 Bewertung von Kanzleien
- 5/5.2.1 Verfahren der Bundesrechtsanwaltskammer
- 5/5.2.2 Umsatzverfahren der Bundessteuerberaterkammer
- 5/5.2.3 Veräußerung freiberuflicher Praxen und Steuerbegünstigung
- 5/5.3 EBIT- und Umsatzmultiplikatorverfahren
- 5/5.4 Das Substanzwertverfahren
- 5/5.5 Das Liquidationswertverfahren
- 5/5.6 Bewertung eines Planungs- und Ingenieurbüros
- 5/5.7 Bewertung von Apotheken
- 5/5.8 Multiplikatorverfahren mit Staatsanleihen
- 5/5.9 Bewertung von Unternehmen in der Krise

**5/6****Zusätzliche Rechentools**

- 5/6.1 Firmenrating
- 5/6.2 Finanzierungstool
- 5/6.2.1 Kapitalbedarfsplan
- 5/6.2.2 Finanzierungsplan
- 5/6.2.3 Kapitaldienst
- 5/6.3 Insolvenzerkennung
- 5/6.3.1 Strategie und Planung
- 5/6.3.2 Marketing und Werbung
- 5/6.3.3 Geschäftsentwicklung
- 5/6.3.4 Finanzen
- 5/6.3.5 Mitarbeiter
- 5/6.4 Ewige Rente
- 5/6.4.1 Berechnungsparameter
- 5/6.4.2 Ewige Rente
- 5/6.4.3 Ewige Rente (Diagramm)
- 5/6.5 Konkurrenzanalyse
- 5/6.5.1 Unternehmensbereiche
- 5/6.5.2 Bewertungsskala
- 5/6.5.3 Konkurrenzanalyse (Diagramm)
- 5/6.6 Die Patentbewertung



- 5/6.7 Methoden der Zukunfts- und Szenarioanalysen
  - 5/6.7.1 Bilanzdaten
  - 5/6.7.2 Gewinn- und Verlustrechnung
- 5/6.8 Berechnung von Rückstellungen
  - 5/6.8.1 Berechnung von Gewährleistungs- bzw. Garantierückstellungen
  - 5/6.8.2 Berechnung von Kulanzrückstellungen
- 5/6.9 Scoring-Verfahren zur Ermittlung eines Risikozuschlags
- 5/6.10 Bewertung von Marken
  - 5/6.10.1 Markenwert nach der Brand-Value-Contribution-Methode
  - 5/6.10.2 Markenbewertung nach dem Preispremiumverfahren
  - 5/6.10.3 Markenbewertung nach dem Residualwertverfahren
- 5/6.11 Venture-Capital-Methode
  - 5/6.11.1 Erweiterte Venture-Capital-Methode
- 5/6.12 Überleitungsrechnungen
- 5/6.13 Ertragswertverfahren zur Bewertung von Immobilien
  - 5/6.13.1 Ermittlung des Rohertrags
  - 5/6.13.2 Ermittlung der Bewirtschaftungskosten
  - 5/6.13.3 Liegenschaftszusatz
  - 5/6.13.4 Restnutzungsdauer
  - 5/6.13.5 Vervielfältiger
- 5/6.14 Residualwertverfahren zur Bewertung von Immobilien
- 5/6.15 Unternehmensbewertung bei Scheidungen
- 5/6.16 Verfahren der Start-up-Bewertung
- 5/6.17 Gestaltung des Kaufpreises bei Unternehmenstransaktionen
- 5/6.18 Bewertung hoch verschuldeter Unternehmen

## **5/7 Ergänzende Vorschriften**

- 5/7.1 Ergänzende Vorschriften für Kapitalgesellschaften (AG, KGaA, GmbH) und für bestimmte Personenhandels-gesellschaften

## **5/8 Arbeitshilfen**

## **5/9 Risikomanagement**

- 5/9.1 Grundlagen des Risikomanagements
- 5/9.2 Risikoanalyse
- 5/9.3 Risikomanagementsysteme und ihre Leistungsfähigkeit: ein Selbsttest

5/9.4	Risikobewältigungsstrategien
5/9.5	Environment Social Governance (ESG), finanzielle Nachhaltigkeit und die Implikationen für die Unternehmensbewertung
5/9.6	StaRUG, Insolvenzrisiko und Unternehmensbewertung
<b>5/10</b>	<b>Rating</b>
5/10.1	Beschreibung der qualitativen Ratingkriterien

DEUBNER MEDIEN  
Vogelsanger Str. 187  
50825 Köln

**Ihre Bestellmöglichkeiten**

Internet: shop.deubner.de

E-Mail: **bestellungen@deubner.de**  
**Der einfachste und schnellste Weg!**

Post: Im Fensterkuvert an nebenstehende Adresse

Telefon: 0800 . 33 82 637 (kostenlos)  
Fax: 0800 . 11 19 934 (kostenlos)

**Hiermit bestelle ich zur sofortigen Lieferung bzw. nach Erscheinen folgende Werke:**

Anz.	Titel	Preis in €
	Eckert Steuerberatervergütungsverordnung StBVV- Kommentar	129,00

**Darauf können Sie vertrauen. Garantiert!**

Bei DEUBNER MEDIEN bestellen Sie immer ohne Risiko zum unverbindlichen Test mit 4-wöchigem Widerrufsrecht. Sie bezahlen nur, was Ihnen nach ausgiebiger Prüfung auch wirklich zu sagt. Sollte das Produkt innerhalb der Testphase Ihre Erwartungen nicht erfüllen, senden Sie uns eine kurze Mitteilung per Post oder E-Mail. Bei Online-Produkten und DVD-Fachdatenbanken müssen Sie uns nichts zurück senden. Das spart Zeit, Geld und schont die Umwelt. Änderungen und Irrtümer vorbehalten. Preis- und Seitenangaben bei noch nicht erschienenen Werken können sich bis zum Erscheinungstermin noch ändern. Stand 01.02.2023.

**Aktualisierungs-Service**

Die regelmäßigen Updates gewährleisten, dass Ihre Produkte gesetzlich, inhaltlich und technisch immer auf dem neuesten Stand bleiben. Dafür sorgen ausgewiesene Experten der jeweiligen Fachgebiete. Diesen Aktualisierungs-Service können Sie jederzeit beenden - bei Jahresbezügen mit einer Frist von 4 Wochen zum Ende des Bezugszeitraums. Der Zugang zur Online - Version und allen Inklusiv-Leistungen ist auf den Bezugszeitraum begrenzt.

Datum

Unterschrift

**Anschrift**

Bitte in Blockschrift ausfüllen

Bitte ergänzen Sie:

☐ Herr ☐ Frau

Firma

Vorname

Straße

Name

PLZ

Ort

Telefon

**Hinweis zum Datenschutz:**

Wir informieren Kunden und Interessenten gezielt über wichtige Ereignisse und Neuigkeiten bei DEUBNER MEDIEN. Die Speicherung / Verwendung Ihrer Adressdaten erfolgt unter strikter Beachtung der Datenschutzbestimmungen durch DEUBNER MEDIEN und verbundene Unternehmen ausschließlich zu diesem Zweck. Falls Sie diesen Service nicht mehr nutzen wollen, genügt eine kurze schriftliche Nachricht mit Ihrer Anschrift an DEUBNER MEDIEN, Vogelsanger Str. 187, 5082 Köln, Fax 0800 . 11 19 934, [info@deubner.de](mailto:info@deubner.de).

Branche

Position im Unternehmen

E-Mail

**Vielen Dank für Ihre Bestellung!**

DEUBNER MEDIEN  
Vogelsanger Str. 187  
50825 Köln

**Ihre Bestellmöglichkeiten**

Internet: shop.deubner.de

E-Mail: **bestellungen@deubner.de**  
**Der einfachste und schnellste Weg!**

Post: Im Fensterkuvert an nebenstehende Adresse

Telefon: 0800 . 33 82 637 (kostenlos)  
Fax: 0800 . 11 19 934 (kostenlos)

**Hiermit bestelle ich zur sofortigen Lieferung bzw. nach Erscheinen folgende Werke:**

Anz.	Titel	Preis in €
	Prof. Dr. rer. pol. Stefan Behringer Unternehmensbewertung direkt - online	260,61
€		

**Darauf können Sie vertrauen. Garantiert!**

Bei DEUBNER MEDIEN bestellen Sie immer ohne Risiko zum unverbindlichen Test mit 4-wöchigem Widerrufsrecht. Sie bezahlen nur, was Ihnen nach ausgiebiger Prüfung auch wirklich zu sagt. Sollte das Produkt innerhalb der Testphase Ihre Erwartungen nicht erfüllen, senden Sie uns eine kurze Mitteilung per Post oder E-Mail. Bei Online-Produkten und DVD-Fachdatenbanken müssen Sie uns nichts zurück senden. Das spart Zeit, Geld und schont die Umwelt. Änderungen und Irrtümer vorbehalten. Preis- und Seitenangaben bei noch nicht erschienenen Werken können sich bis zum Erscheinungstermin noch ändern. Stand 01.06.2023.

**Aktualisierungs-Service**

Die regelmäßigen Updates gewährleisten, dass Ihre Produkte gesetzlich, inhaltlich und technisch immer auf dem neuesten Stand bleiben. Dafür sorgen ausgewiesene Experten der jeweiligen Fachgebiete. Diesen Aktualisierungs-Service können Sie jederzeit beenden - bei Jahresbezügen mit einer Frist von 4 Wochen zum Ende des Bezugszeitraums. Der Zugang zur Online - Version und allen Inklusiv-Leistungen ist auf den Bezugszeitraum begrenzt.

Datum

Unterschrift

**Anschrift**

Bitte in Blockschrift ausfüllen

Bitte ergänzen Sie:

☐ Herr ☐ Frau

Firma

Vorname

Straße

Name

PLZ

Ort

Telefon

**Hinweis zum Datenschutz:**

Wir informieren Kunden und Interessenten gezielt über wichtige Ereignisse und Neuigkeiten bei DEUBNER MEDIEN. Die Speicherung / Verwendung Ihrer Adressdaten erfolgt unter strikter Beachtung der Datenschutzbestimmungen durch DEUBNER MEDIEN und verbundene Unternehmen ausschließlich zu diesem Zweck. Falls Sie diesen Service nicht mehr nutzen wollen, genügt eine kurze schriftliche Nachricht mit Ihrer Anschrift an DEUBNER MEDIEN, Vogelsanger Str. 187, 5082 Köln, Fax 0800 . 11 19 934, [info@deubner.de](mailto:info@deubner.de).

Branche

Position im Unternehmen

E-Mail

**Vielen Dank für Ihre Bestellung!**