

# Inhaltsverzeichnis

---

# 1/3

## **1 Vorwort und Verzeichnisse**

- 1/1 Vorwort
- 1/2 Herausgeber und Autor
- 1/3 Inhaltsverzeichnis
- 1/4 Stichwortverzeichnis

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

### **2/1 Allgemeines**

### **2/2 Systemvoraussetzungen, Freischaltung**

- 2/2.1 Systemvoraussetzungen
- 2/2.2 Freischaltung

### **2/3 Installation**

### **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 Programmmenü
  - 2/5.2.1 Menüpunkt Datei
  - 2/5.2.2 Menüpunkt Drucken
  - 2/5.2.3 Menüpunkt Extras
  - 2/5.2.4 Menüpunkt Datenbanken

- 2/5.2.5 Menüpunkt Hilfe
- 2/5.3 Allgemeine Hinweise zum Ausfüllen der Formulare
- 2/5.3.1 Formulkopf
- 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 – Mittelwertverfahren
- 2/6.2 Gruppe I – Stuttgarter Verfahren
- 2/6.3 Gruppe I – Direkte/Indirekte Methode
- 2/6.4 Gruppe I – DCF-Verfahren nach IDW/HFA Kapitalgesellschaft
- 2/6.5 Gruppe I – DCF-Verfahren nach IDW/HFA Personengesellschaft
- 2/6.6 Gruppe I – Ertragswertmethode Kapitalgesellschaft
- 2/6.7 Gruppe I – Ertragswertmethode Personengesellschaft
- 2/6.8 Gruppe I – Ertragswertmethode ErbStRG
- 2/6.9 Gruppe I – Bewertung von Krisenunternehmen
- 2/6.10 Gruppe II – Rechnungslegung nach US-amerikanischen Grundsätzen (US GAAP)
- 2/6.11 Gruppe II – Bewertung von Freiberuflern
- 2/6.12 Gruppe II – Freiberufler (mit Anlage EUR)
- 2/6.13 Gruppe II – IAS/IFRS
- 2/6.14 Gruppe III – Bewertung von Arztpraxen mittels Ärztekammermethode bzw. über Ermittlung des Zukunftserfolgs werts
- 2/6.15 Gruppe III – Bewertung von Kanzleien (für Steuerberater oder Rechtsanwälte)
- 2/6.16 Gruppe III – Multiplikatorverfahren
- 2/6.17 Gruppe III – Substanzwertermittlung
- 2/6.18 Gruppe III – Liquidationswertverfahren
  
- 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
- 2/7.10 Lizenzkostenrechnung
- 2/7.11 Berechnung von Rückstellungen
- 2/7.12 Markenbewertung nach der Brand-Value-Contribution-Methode
- 2/7.13 Venture-Capital-Methode
- 2/7.14 Scoringverfahren zur Ermittlung des Risikozuschlags

### **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

#### **3/3 Due Diligence**

- 3/3.1 Praktische Durchführung der Due Diligence (Buyer's Due Diligence)
- 3/3.2 Musterkaufvertrag über ein Unternehmen im Ganzen

#### **3/4 Überblick über allgemeine Unternehmensdaten**

- 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

- 3/5 Grundlegendes zu finanziellen Angelegenheiten**
  - 3/5.1 Aktuell 2009 – Fehlende Liquidität
  - 3/5.2 Beiträge der Aktionäre/Gesellschafter zur Sanierung einer AG/GmbH
- 3/6 Formelsammlung**
- 3/7 Unternehmenssanierung**
- 4 Die gesetzlichen und rechtlichen Grundlagen**
  - 4/1 Bewertungsgesetz**
    - 4/1.1 Allgemeine Bewertungsvorschriften
    - 4/1.2 Besondere Bewertungsvorschriften
  - 4/2 Die Gewerbesteuer**
  - 4/3 Die Erbschaftssteuer-Richtlinien (ErbStR 2003) als Grundlage des Stuttgarter Verfahrens**
  - 4/4 Körperschaftsteuergesetz (KStG)**
  - 4/5 Unternehmensbewertung nach Schweizer Recht**
    - 4/5.1 Obligationenrecht (OR)
    - 4/5.2 Rechnungslegungs- und Revisionsgesetz (RRG)
  - 4/6 Der IDW-Standard „Grundsätze zur Durchführung von Unternehmensbewertungen“ (IDW S1 i. d. F. 2008)**
    - 4/6.1 IDW S1 Neufassung 2008 – Unternehmenssteuerreform 2008
  - 4/7 Unternehmenssteuerreform 2008**
    - 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

- 4/8            Gliederung der Bilanz gem. BilMoG**
  - 4/8.1        Änderungen in BilMoG zu HBG
  
- 4/9            Die GmbH-Reform: Synopse der alten und neuen Rechtslage**
  
- 4/10          Erbschaftsteuerreform 2010**
  - 4/10.1      Einzelheiten zur Besteuerung von Betriebsvermögen
  - 4/10.2      Inkrafttreten und Übergangsregelung
  - 4/10.3      Verbesserungen für den betrieblichen Bereich
  
- 4/11          Gesetze zur Beschleunigung des Wirtschaftswachstums**
  
- 5              Ermittlung des Unternehmenswertes mit „Unternehmensbewertung direkt“**
  
- 5/1           Bilanzdaten**
  - 5/1.1        Eingabe der Bilanzdaten für Kapitalgesellschaften
  - 5/1.2        Eingabe der Bilanzdaten für Personengesellschaften
  - 5/1.3        Eingabe der Gewinn- und Verlustdaten
  - 5/1.4        Bewertung des Grundbesitzes
  
- 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        Unternehmenswertermittlung nach dem Mittelwertverfahren
  - 5/3.2        Stuttgarter Verfahren
  - 5/3.3        Direkte/Indirekte Methode
  - 5/3.4        DCF – Discounted-Cashflow-Methode
  - 5/3.5        Ertragswertverfahren
  - 5/3.6        Bewertung von Krisenunternehmen
  - 5/3.7        Ertragswert (vereinfachte Methode nach den ErbStRG)

- 5/4      **Bewertungsverfahren der Gruppe II****
- 5/4.1      Rechnungslegung nach US-GAAP
- 5/4.2      Die optimale Bewertung von Freiberuflern mit der Anlage EÜR
- 5/4.2.1      Die Einnahmenüberschussrechnung – so gehen Sie vor
- 5/4.2.2      Anlageverzeichnis/Ausweis des Umlaufvermögens zur Anlage EÜR
- 5/4.2.3      Ermittlung der nicht abziehbaren Schuldzinsen zur Anlage EÜR
- 5/4.3      Ertragswertverfahren mit Rechnungslegung nach IAS
  
- 5/5      **Bewertungsverfahren der Gruppe III****
- 5/5.1      Bewertung einer Arztpraxis
- 5/5.1.1      Die Bundesärztekammermethode
- 5/5.1.2      Der Zukunftserfolgswert
- 5/5.2      Bewertung von Kanzleien
- 5/5.2.1      Verfahren der Bundesrechtsanwaltskammer
- 5/5.2.2      Umsatzverfahren der Bundessteuerberaterkammer
- 5/5.3      EBIT- und Umsatzmultiplikatorverfahren
- 5/5.4      Das Substanzwertverfahren
- 5/5.5      Das Liquidationswertverfahren
  
- 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 Scoringverfahren zur Ermittlung eines Risikozuschlags
- 5/6.10 Markenwert nach der Brand-Value-Contribution-Methode
- 5/6.11 Venture-Capital-Methode

## **5/7 Ergänzende Vorschriften**

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