1. Hinweise und Empfehlungen

- AFRAC-Stellungnahme 24 Beteiligungsbewertung (UGB), Stand März 2018;

2. Judikatur

- BFG 9.8.2016, RV/2101118/2017: Teilwertabschreibung und Impairmenttest (Rev erhoben)[1]

3. Bücher[2]

- Abelen / Tonneyck: „Das ist mein Unternehmen wert! : So ermitteln Sie den wirklichen Wert Ihres Unternehmens“, interna 2018;
- Bachl: „Einführung in die Unternehmensbewertung“, LexisNexis 2018;
- Benten: „Der Fair Value und Informationsrisiken - Die Verwendung von Fair Value-Informationen in der Unternehmensbewertung“, Verlag Kovac 2018;
- Bertl u.a. (Hrsg.): „Handbuch der österreichischen Steuerlehre, Band IV - Investition, Finanzierung und Steuern“, LexisNexis 2018, 3. Auflage;
- Bertl u.a. (Hrsg.): „Wertmaßstäbe - Wiener Bilanzrechtstage 2018“, Linde 2018;
- Biermann: „Unternehmensbewertung mit Modellen zur Diskontierung von Gewinnprognosen unter Verwendung zukunftsorientierter Kapitalkosten“, Verlag Eul 2018;
- Blum u.a.: „Vade Mecum für Unternehmenskäufe“, Springer Fachmedien 2018;
- Castedello / Schöniger: „Praxiswissen Unternehmensbewertung : Kurzbeiträge zu aktuellen Bewertungsthemen“, IDW Verlag 2018;
- Caumanns u.a.: „Kaufpreisregelungen beim Unternehmenskauf - Bewertung, Kaufpreisermittlung, Klauselgestaltung, Kaufpreisanpassung“, Beck 2018, 2. Auflage;
- Crasselt u.a.: „Handbuch Kapitalmarktorientierte Unternehmensbewertung“, Schäffer-Poeschel 2018;
- Damodaran: „The dark side of valuation : valuing young, distressed, and complex businesses“, Pearson Education 2018, Third edition;
- Demant: „Software Due Diligence : Softwareentwicklung als Asset bewertet“, Springer Gabler 2018;
- Erb u.a.: „Bewertung bei Erbschaft und Schenkung“, Beck 2018;
- Franken u.a.: „Kapitalkosten und Multiplikatoren für die Unternehmensbewertung - Unternehmens- und Branchenanalysen 2018/2019“, IDW 2018, 5. Auflage;
- Heesen: „Basiswissen Unternehmensbewertung“, Springer Fachmedien 2018;
- Institut der Wirtschaftsprüfer (Hrsg.): „Bewertung und Transaktionsberatung“, Verlag IDW 2018;
- Kiem u.a.: „Kaufpreisregelungen beim Unternehmenskauf“, Beck 2018;
- Kreutziger u.a. (Hrsg.): „Bewertungsgesetz : Kommentar“, Beck 2018 4., völlig neu bearbeitete Auflage;
- Niedermeyer: „Unternehmens- und Forderungsbewertung für die Durchführung eines Debt-Equity-Swaps im Insolvenzplanverfahren“, Verlag Kovac 2018;
- Poll u.a.: „Die Bewertung von Krankenhäusern Kompakt“, HDS-Verlag 2018;
- Schwetzler / Aders (Hrsg.): „Jahrbuch der Unternehmensbewertung 2018“, Handelsblatt Fachmedien 2018;
- Smeets: „Besonderheiten bei der Bewertung junger Unternehmen“, Springer Fachmedien 2018;
- Weis: „Unternehmenswert und strafrechtlicher Vermögensschaden - Vermögensschadensermittlung im Untreue- und Betrugstatbestand im Kontext des Unternehmenskaufs“, Verlag Kovac 2018;

---

[1] Besprechungen in BFGJ 2018, 377 und Newsletter Bundesweiter Fachbereich. Eine Revision ist angemerkt.

[2] Nur soweit am 4.1.2019 in der Datenbank des österreichischen Bibliothekenverbundes oder der Liste der lieferbaren Bücher (http://www.buchmarkt.at/) als lieferbar erfasst. Noch nicht erschienene Bücher, Books on demand und elektronische Ausgaben wurden nicht erfasst.

© Ing. Mag. Peter Hager, www.bewertungshilfe.at

- Wollny: „Der objektivierte Unternehmenswert“, NWB Verlag 2018, 3. Aufl. (bereits 2014 angekündigt, jetzt erst erhältlich);

Nachtrag 2017

Bertl ua (Hrsg.): “Hybrid-Finanzierung in Bilanz- und Steuerrecht - Wr. Bilanzrechtstage 2017“, Linde 2017

- Schwetzler: “Unternehmenswert und hybride Finanzierung“;

Wiesner ua (Hrg.): „Handbuch der Umgründungen“, LexisNexis 2017, 17. Ergänzungslieferung

- Rabel/Ehrke-Rabel: „zu § 12 UmgrStG“ Kap. 11. Positiver Verkehrswert

4. Artikel

Öster. Zeitschrift Recht u Rechnungswesen(RWZ)

- Bertl u.a.: „Der Liquidationswert als Bewertungsuntergrenze“, RWZ 2018, 22;
- Bertl u.a.: „Sonderfragen der Liquidationswertermittlung“, RWZ 2018, 51;
- Patloch-Kofller / Wimmer: „Länderrisiko und KFS/BW 1“, RWZ 2018, 65;
- Rabel: „Basiszins und Marktrisikoprämie nach der Empfehlung KFS/BW 1 E 7“, RWZ 2018, 21;

Österreichische Steuerzeitung

- Hager: „Teilwertabschreibung bei Fehlinvestition“, ÖStZ 2018, 327;

Recht der Wirtschaft (RDW)

- Bydlinski: „‘Kurzgutachten‘ bei der Liegenschaftsbewertung I: Begriff und Zulässigkeit“, RDW 2018, 218;
- Bydlinski / Jeremias: „‘Kurzgutachten‘ bei der Liegenschaftsbewertung II: Haftung gegenüber Dritten und Versicherungsschutz“, RDW 2018, 264;

Steuer- und Wirtschaftskartei (SWK)

- Hadl / Benedikt: „Die ‚Size Premium‘“, SWK 2018, 988;
- Hadl / Benedikt: „Bewertung von Steuerberatungskanzleien nach Discounted-Cashflow-Verfahren“, SWK 2018, 1550;[3]

Der Sachverständige (SV)

- Schiller: „Keine Liegenschaftsbewertung durch ein sogenanntes Kurzgutachten“, SV 2018, 136;

Die Aktiengesellschaft (AG)

- Katzenstein: „Schätzung des Unternehmenswerts nach Maßgabe von § 287 Abs. 2 ZPO im Spruchverfahren“, AG 2018, 739;
- OLG Düsseldorf 14.12.2017 -1 -2 6 W 8/15 (AktE) Heranziehung eines neueren Bewertungsstandards, AG 2018, 399;
- OLG Karlsruhe 31.1.2018 - 12 W 45/17: Keine Besorgnis der Befangenheit eines Sachverständigen aufgrund Mitgliedschaft im IDW, AG 2018, 405;
- OLG Stuttgart, 28.9.2017 - 20 W 5/16: Ermittlung der angemessenen Abfindung für Minderheitsaktionäre, AG 2018, 765;

---

[3] Besprechung im Newsletter bundesweiter Fachbereich Jan 2019;

- OLG Zweibrücken 2.10.2017 - 9 W 3/14: Anforderungen an das Bewertungsgutachten, AG 2018, 200;

Betriebsberater (BB)

- Peemöller: „Berücksichtigung des Verschuldungsgrads bei der Bewertung von Unternehmen - eine kritische Betrachtung des neuen IDW-Praxishinweises“, BB 2018, 2795;
- Thees / Sulek: „Berücksichtigung von Übergewinnen bei der Bewertung von kleinen und mittelgroßen Unternehmen“, BB 2018, 1963;
- Wüstemann / Brauchte: „BB-Rechtsprechungsreport Unternehmensbewertung 2017/18“, BB 2018, 1579;
- Zwirner / Zimny: „Unternehmensbewertung unter Rückgriff auf Börsenkurse - geeignete Methode für den Mittelstand?“, BB 2018, 1387;

Bewertungspraxis (BP)

- Gleißner: „Risikogerechte Unternehmensbewertung und Analyse der Unternehmensrisiken“, BP 2018, 66;
- Hüttche / Schmid: „Unternehmensbewertung in der Schweiz“, BP 2018, 50;
- Köritz: „Berücksichtigung der Vorerwerbspreise von Wandelschuldverschreibungen bei öffentlichen Übernahmeangeboten (BGH, 07.11.2017 - II ZR 37/16)“, BP 2018, 56;
- Köritz / Wendel: „Befangenheit eines Sachverständigen“, BP 2018, 88;
- Meitner: „Noch mehr Grundlagen zum Stand der Unternehmensbewertung - Replik zu Quill / Merdian“, BP 2018, 11;
- Moser ua: „Anwendung der Multi-period Excess Earnings Methode bei der Bewertung immaterieller Vermögenswerte“, BP 2018, 71;
- Müller / Schultheiß: „Sieben gängige Irrtümer bei der Forward Rate basierten Wechselkursprognose im Rahmen rechtlich geprägter Unternehmensbewertungen - Zugleich Erwiderung zu Ruiz de Vargas, BWP 2018 S. 34-49“, BP 2018, 98;
- Quill / Merdian: „Grundlagen zum herrschenden Forschungsstand in der Unternehmensbewertung - Anmerkungen zum Beitrag von Meitner“, BP 2018, 7;
- Rabel: „Empfehlung KFS/BW 1 E 7 zu Basiszins und Marktrisikoprämie“, BP 2018, 2;
- Ruiz de Vargas: „Prognosemethoden für marktdeterminierte Wechselkurse bei rechtlich geprägten Unternehmensbewertungen“, BP 2018, 34;
- Ruiz de Vargas: „Prognosemethoden für marktdeterminierte Wechselkurse bei rechtlich geprägten Unternehmensbewertungen – Replik zu Müller/Schultheiß, BWP 2018 S. 98-111“, BP 2018, 112;

Corporate Finance (CF)

- Aders ua: „Erfolgsfaktoren für Übernahmeangebote in Deutschland“, CF 2018, 53;
- Ballwieser: „Zur„Kunst" der Verwendung von Bewertungszuschlägen und -abschlägen“, CF 2018, 61;
- Böck u.a.: „Die Ableitung der Marktrisikoprämie - auch eine Frage des risikofreien Zinssatzes“, CF 2018, 288;
- Castedello / Schöniger: „Kapitalkostenstudie 2017: Divergierende Märkte konvergierende Geschäftsmodelle“, CF 2018, 47;
- Christensen ua: „Ungenauigkeit in der Unternehmensbewertung bei Verwendung des Basiszinssatzes gemäß FAUB“, CF 2018, 73;
- Eichner: „Zur Variabilität des Price/Book-Multiplikators bei der Bewertung von Banken“, CF 2018, 340;
- Follert / Schild: „"Zur Fragwürdigkeit einer Aktienbewertung auf Basis eines fundamentalen Punktbewertungsmodells - (Anmerkungen zu Engelhardt / Bönner) (CF 2017 S. 176-181)“, CF 2018, 50;
- Gleißner / Walkshäusl: „Erfolgreiche Value-Anlagestrategien durch risiko- und ratinggerechte Unternehmensbewertung“, CF 2018, 161;
- Hayn: „Bewertungen im Rahmen von Managementbeteiligungsprogrammen“, CF 2018, 98;

- Honold ua: „Marktstudie über die Bewertungspraxis von Venture Capital-Managern in Deutschland“, CF 2018, 359;
- Karami / Schuster: „Zur (Ir-)Relevanz der wirtschaftlichen Betrach-tungsweise bei der Ermittlung des Verrentungszinssatzes im Lichte des § 304 AktG“, CF 2018, 105;
- Lippe: „Analyse der Einflussfaktoren auf Bewertungsdif-ferenzen in Fairness Opinions zwischen Bieter- und Zielunternehmen“, CF 2018, 368;
- Lohmann / Ohliger: „Die Berücksichtigung von nichtlinearen Effekten bei der Bestimmung der Insolvenzwahrscheinlichkeit“, CF 2018, 87;
- Quill: „Zum Begriff des Nettoumlaufvermögens („working Capital") in der Financial Due Diligence“, CF 2018, 362;
- Rösgen: „Methoden der Immobilienbewertung - Idee, Vorgehen und praktische Durchführung“, CF 2018, 172;
- Schwetzler: „Steady State und Wachstum in der Terminal Value Ermittlung“, CF 2018, 80;
- Seppelfricke: „Die Bewertung und Beurteilung von Überkreuzbeteiligungen - Bewertungsbeispiele für einfache und komplexe Konzerne“, CF 2018, 306;
- Wieland-Blöse / Pfender: „Beurteilung der Unternehmensplanung im Transaktionskontext“, CF 2018, 93;
- Zwirner / Zimny: „Kapitalisierungszinssätze in der Unternehmens-bewertung - Eine empirische Analyse inländischer IFRS-Konzernabschlüsse 2017“, CF 2018, 295;

Der Betrieb (DB)

- Creutzmann u.a.: „Theorie und Praxis der Wechselkursprognose bei Unternehmensbewertungen zur Ermittlung einer angemessenen Barabfindung“, DB 2018, 2382;
- Mochty u.a.: „Risikoaggregation: Wenn 1+1 nicht 2 ist“, DB 2018, 3061,
- Tettenborn / Höltken: „Zur Beschaffenheit des Goodwill“, DB 2018, 2513;
- Zwirner / Zimny: „Berücksichtigung des Verschuldungsgrads bei der Unternehmensbewertung (IDW Praxishinweis 2/2018) “, DB 2018, 2713,

Der Konzern (DK)

- OLG Frankfurt/M 26.01.2017 - 21 W 75/15: Angemessene Barabfindung der Minderheitsaktionäre nach Verschmelzung: Börsenwert als Schätzungsgrundlage für den Unternehmenswert - Höhe der Marktrisikoprämie, DK 2018, 74;

Deutsches Steuerrecht (DStR)

- Bärsch / Erb: „Bestimmung fremdüblicher Verrechnungspreise bei der Übertragung von Marken“, DStR 2018, 629;
- Kümpel / Kleinewegen: „Goodwill Impairment Test nach IFRS - Eine Analyse der DAX30-Unternehmen“, DStR 2018, 2595;

Nachtrag 2017:

- Büchner / Friedl: „Die allgemeinen Grundsätze des AWH-Standards - Eine kritische Würdigung im Lichte der Bewertungslehre“, DStR 2017, 1775;
- Foltert: „Zur Zahlung einer angemessenen Vergütung nach § 9 ArbnErfG aus Sicht der Bewertungstheorie“, DStR 2017, 2449;

Zeitschrift für internationale Rechnungslegung (IRZ)

- Haaker: „Anmerkungen zur Herleitung von Diskontierungs-sätzen nach IAS 36 mittels WACC-Ansatz und CAPM“, IRZ 2018, 171;
- Haaker: „Immaterielle Vermögenswerte für die Aktienbewertung: Weniger ist mehr! “, IRZ 2018, 213;
- Schulen u.a.: „Analyse der Goodwill-Bilanzierung des HDAX 2008-2015“, IRZ 2018, 133;
- Zwirner / Luderer: „Unterschied zwischen Entity- und Equity-Value“, IRZ 2018, 165;

- Zwirner / Vodermeier: „Impairmentzinssätze nach IFRS - Empirische Befunde und Hinweise zum 31.12.2017“, IRZ 2018, 58;
- Zwirner / Zimny: „Überprüfung der Unternehmensplanung in IFRS-Abschlüssen (IDW Praxishinweis 2/2017)“, IRZ 2018, 209;

Nachtrag 2017:

- Purtscher: „Bewertung von Beteiligungen nach IFRS 9“, IRZ 2017,509;

Die Wirtschaftsprüfung (WPg)

- Bachmann / Schwetzler: „Private Equity und Unternehmensverschuldung in Deutschland - Eine empirische Analyse“, WPg 2018, 905;
- Behringer / Gleißner: „Die Unternehmensplanung als Grundlage für die Unternehmensbewertung - Eine empirische Studie“, WPg 2018, 312;
- Bertl: „Basiszins und Marktrisikoprämie - Der österreichische Weg“, WPg 2018, 805;
- Braun: „Praktische Erfahrungen zum Werthaltigkeitstest gemäß IAS 36“, WPg 2018, 749;
- Castedello u.a.: „Marktrisikoprämie im Niedrigzinsumfeld“, WPg 2018, 805;
- Dierkes ua: „Unlevering und Relevering mit „falschen“ Anpassungsformeln“, WPg 2018, 381;
- Franken ua: „Bewertung von KMU und übertragbare Ertragskraft: ein Anwendungsbeispiel“, WPg 2018, 38;
- Kohl: „Anwendung des IDW S 1 bei der Bewertung kleiner und mittelgroßer Unternehmen“, WPg 2018, 146;
- Kohl / König: „Besonderheiten bei der Bewertung von Unternehmen im Konzernverbund“, WPg 2018, 843;
- Kohl / König: „Die Bedeutung der Grundsätze nach IDW S 1 für die Ableitung gemeiner Werte“, WPg 2018, 1525;
- Mackenstedt ua: „Auswirkungen der Digitalisierung auf die Unternehmensbewertung“, WPg 2018, 826;
- Meyer ua: „Aktuelle Trends der Unternehmensbewertung WPg 2018, 834;
- Popp: „Zur Berechnung der kapitalisierten Ausgleichszahlung“, WPg 2018, 244;
- Schlösser: „Wie sind objektivierte Unternehmenswerte für deutsche Krankenhäuser zu berechnen?“, WPg 2018, 27;
- Schultheiß / Schulze: „Wechselkurse in der Unternehmensbewertung Wechselkursprognose der Banken - Ergebnisse einer Bankenbefragung“, WPg 2018, 154;

Wirtschaftswissenschaftliches Studium (WiSt)

- Lohmann / Ohliger: „Der Einfluss von Rückstellungen auf die Beurteilung von Investitionsprojekten“, WiSt 2018, II, 12

Nachtrag 2017:

- Gleissner: „Risikoanalyse, Risikoquantifizierung und Risikoaggregation“, WiSt 2017, IX, 4

Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung (ZfbF)

- Diedrich: „Economic Value Added: Entscheidungs- versus Anreiznützlichkeit“, ZfbF 2017, 381;
- Kruschwitz: „Das Problem der Anschlussverzinsung“, ZfbF 2018, 9;
- Lahmann ua: „Der Einfluss von Insolvenz, Kapitalstruktur und Fremdkapitalfälligkeit auf den Unternehmenswert“, ZfbF 2018, 74;
- Ruthardt / Hachmeister: „Unternehmensbewertung zur Abfindungsbemessung - Normzweckadäquate Typisierungen für das Ertragswertverfahren unter Beachtung der betriebswirtschaftlichen Funktionenlehre“, ZfbF 2018, 47;
- Schüler: „Aktienbasierte erfolgsabhängige Entlohnung & Unternehmensbewertung“, ZfbF 2018, 126;
- Toll: „Zur Bewertung einer Unternehmensspaltung aus Sicht der Anteilseigner des zu spaltenden Unternehmens“, ZfbF 2018, 155;

Unterlagen – Working Papers - Internet

- Hager: „Liquidationswert“, Stand Juni 2018 (www.bewertungshilfe.at);
- Hager: „Objektivierter vs. subjektiver Wert“, Stand Jan. 2018 (www.bewertungshilfe.at);
- Hager: „Bewertungsmethoden – Eine Übersicht“, Ergänzung Stand Juni 2018 (www.bewertungshilfe.at);
- Hager: „Wie man mit dem Wr. Verfahren 1996 den gemeinen Wert berechnet“, Stand Juni 2018(www.bewertungshilfe.at);

1. Gesetz, Richtlinie, Fachgutachten, Hinweise und Empfehlungen

-

☹~~Ecolex~~[4]

-

☹~~Zeitschrift für Gesellschaftsrecht (GesRZ)~~[5]

-

☹~~Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis (BFuP)~~[6]

-

[4] bis Heft 6/2018

[5] bis Heft 2/2018

[6] bis Heft 3/2018

© Ing. Mag. Peter Hager, www.bewertungshilfe.at