

Danksagung

Vorweg möchte ich mich für die späte und unvollständige Übermittlung der Literaturliste entschuldigen. Einige Fachzeitschriften sind mir nur über öffentliche Bibliotheken zugänglich. Zur Zeit sind leider nicht alle für externen Nutzer geöffnet. Herzlichen Dank an alle Bibliotheken und Verlage, die während des Lockdowns in der Coronakrise unbürokratisch halfen. Peter Hager

1. Judikatur

- VwGH 23.1.2020, Ra 2018/15/0109: „Teilwertabschreibung auf Basis Impairment-Test“;¹

2. Bücher²

- Adelman / Rassinger: „Bewertung, Kauf und Optimierung von Unternehmen“, Springer Fachmedien 2020;
- Bals: „Unternehmensbewertung und Rechtsprechung Eine Bestandsaufnahme und Analyse“, Verlag: Dr. Hut 2020;
- Beck: „Unternehmensbewertung von bestandshaltenden Immobilien-Aktiengesellschaften und REITs“, Freiburg School of Business and Law 2020;
- Behringer: „Eine kurze Geschichte der Unternehmensbewertung“, Springer Gabler 2020;
- Behringer: „Unternehmenstransaktionen“, Schmidt 2020; 2. Auflage;
- Bernert: „IFRS 16 – Auswirkungen auf die kapitalmarktorientierte Unternehmensbewertung“, Schäffer 2020;
- Brugger: „Handbuch Unternehmenserwerb“, 2. Auflage, Manz 2020;
- Castedello; IdW (Hrsg.): „Praxiswissen Unternehmensbewertung“, 2. Aufl., IDW 2020;
- Follert: „Zur Unternehmensbewertung im Spruchverfahren aus interessentheoretischer Sicht“, Springer Fachmedien 2020;
- Franken u.a.: „Kapitalkosten und Multiplikatoren f.d. Bewertung, Unternehmens- und Branchenanalysen 2020/2021“, 6. Auflage, IDW 2020;
- Großfeld u.a.: „Recht der Unternehmensbewertung“, 9. Auflage, RWS 2020;
- Heesen: „Beteiligungsmanagement und Bewertung für Praktiker“, 4. Auflage, Springer Fachmedien 2020;
- Klug: „Corporate Finance - Size Premium auf den Kapitalisierungszinssatz im Rahmen der Unternehmensbewertung“, Books on Demand 2020;
- Löffler: „Unternehmensbewertung und Steuern - Vorlesungsskript und Übungsaufgaben“, 2. Auflage, Books on Demand 2020;
- Mürcher: „Unternehmensbewertung“, 4. Auflage, Orell Füssli 2020;
- Schmidlin: „Unternehmensbewertung & Kennzahlenanalyse“, 3. Auflage, Vahlen 2020
- Seefelder: „Die Bewertung von Unternehmen“, HDS-Verlag 2020;
- Seppelfricke: „Unternehmensbewertungen“, 1. Auflage, Schäffer-Poeschel 2020;
- Weimann: „Ertragswert und Börsenwert - Empirische Daten zur Preisfindung beim Delisting“, De Gruyter 2020;

Nachtrag 2019

- Ihlau / Duschka: „Besonderheiten bei der Bewertung von KMU“, 2. Auflage, Springer Gabler 2019;
- Gleißner / Wolfrum: „Risikoaggregation und Monte-Carlo-Simulation“, Springer Fachmedien 2019;

¹ Abweisung Revision gegen BFG 9.8.2018, RV/2101118/2017.

² Nur soweit am 31.12.2020 in der Datenbank des österreichischen Bibliothekenverbundes oder der Liste der lieferbaren Bücher (<http://www.buchmarkt.at/>) als lieferbar erfasst. Noch nicht erschienene Bücher und elektronische Ausgaben wurden nicht erfasst.

- Gleißner: „Der Vorstand und sein Risikomanager - Umgang mit Chancen und Gefahren der Unternehmensführung“, Verlag UVK 2019;

3. Artikel

CFO aktuell (CFOa)

- Bartl / Gleißner: „Unternehmensbewertung: Marktrisikoprämie in Österreich“, CFOa 2020, 7;
- Feichter / Ruthner: „Kann die Planung mit der Realität Schritt halten?“, CFOa 2020, 94;
- Gleißner / Weissman: „Kapitalmarktfähige Familienunternehmen - Ein modernes Konzept für die wertorientierte Unternehmensführung“, CFOa 2020, 101;
- Haring: „IFRS @ COVID-19 (Teil I) : Stresstest des internationalen Rechnungslegungssystems“, CFOa 2020, 87;
- Hauer / Leonhartsberger: „Strategisches Risikomanagement - Zielsetzungen und mögliche Anwendungsgebiete“, CFOa 2020, 106;
- Kreuzer: „Entscheiden unter Unsicherheit“, CFOa 2020, 105;
- Schneider: „Entscheidungsformen im Unternehmen - Manager zwischen Formelwissen und Bauchgefühl“, CFOa 2020, 98;
- Swoboda-Brachvogel: „Einfluss der COVID-19-Krise auf Kapitalkosten und Bewertungsniveaus in Europa“, CFOa 2020, 80;

Der Jahresabschluss (DJA)

- Pichler u.a.: „Ein gelungener Impairment-Test nach IAS 36“, DJA 2020, 127;
- Reischl: „Datenanalysen im Rechnungswesen: Regressionsanalysen zur Schätzwertermittlung“, DJA 2020, 10;
- Eiter / Patloch-Kofler: „Impairment-Tests gem IAS 36 und Angabepflichten im Lichte von COVID-19“, DJA 2020, 28;

Recht der Wirtschaft (RDW)

- Joklik-Fürst / Kreuzhuber: „Aspekte zur Verrechnung von Dienstleistungsmarken im Konzern“, RdW 2020/70;

Öster. Zeitschrift Recht u Rechnungswesen(RWZ)

- Aschauer / Purtscher: „Die Wertbegriffe „beizulegender Wert“ und „beizulegender Zeitwert“ des Rechnungswesens vor dem Hintergrund der Unternehmensbewertungslehre“, RWZ 2020, 70;
- Aschauer u.a. : „Zum Basiszins für die Unternehmensbewertung“, RWZ 2020/32;
- Aschauer u.a. : „Renditeforderungen in Krisenzeiten“, RWZ 2020/39;
- Bartl u.a. : „Auswirkungen der COVID-19-Krise auf die Unternehmensbewertung“, RWZ 2020/27;
- Ballwieser: „Der Betafaktor in immerwährender Diskussion: Würdigung jüngerer Beiträge“, RWZ 2020, 67;
- Eiter / Patloch-Kofler: „Die Auswirkungen von COVID-19 auf Impairment-Tests gem IAS 36“, RWZ 2020/30;
- Knoll: „Anteilseignersteuern, Marktrisikoprämien und die standardisierte Umsetzung theoretischer Vorgaben“, RWZ 2020, 68;
- Knoll u.a. : „Der Basiszins und der gefährliche Charme der Vereinfachung“, RWZ 2020/38;
- Kruschwitz: „Unternehmensbewertung in Zeiten negativer Zinsen“, RWZ 2020, 66;
- Mittelbach-Hörmanseder / Petutschnig: „Die Auswirkungen von COVID-19 auf die Gewinnausschüttungen österreichischer Unternehmen der Wiener Börse“, RWZ 2020/35;
- Patloch-Kofler / Schmitzer: „Die implizite Markttrendite in Krisenzeiten“, RWZ 2020/33;
- Rabel: „Berufsständische fachliche Hinweise zu den Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus auf Unternehmensbewertungen“, RWZ 2020/31;
- Rabel: „Börsenkurse und Angemessenheit des Umtauschverhältnisses bei Verschmelzungen RWZ 2020, 69;

Steuer- und Wirtschaftskartei (SWK)

- Hager: „COVID-19 und Unternehmensbewertung“, SWK 2020, 892;³

Die Aktiengesellschaft (AG)⁴

- Ruthardt / Popp: „Unternehmensbewertung im Spiegel der Rechtsprechung Teil I: Börsenkurs“, AG 2020, 241;
- Ruthardt / Popp: „Unternehmensbewertung im Spiegel der Rechtsprechung Teil II: Ertragswertverfahren und Barwert der Ausgleichszahlungen“, AG 2020, 322;
- Weimann: „Empirische Daten zu Ertragswert und Börsenwert“, AG 2020, R 156;
- OLG Düsseldorf 2.7.2018 - 26 W6/16l AktE: „Ertragswertsermittlung anhand von vorhandenen Unternehmensplanungen, nicht von ‘Sonderplanungen‘“, AG 2020, 884;
- OLG Düsseldorf 29.10.2018 - 26 W 13/17 (AktE) : „Beurteilung der Plausibilität mit der Multiplikatormethode“, AG 2019, 928;
- LG Frankfurt 27.6.2019 - 3-05 0 38/18: „Bemessung von Abfindung und Ausgleich bei Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag“, AG 2020, 143;
- OLG Frankfurt 20.11.2019 - 21 W 77/14: „Heranziehung des Barwerts der festen Ausgleichszahlungen als Untergrenze der Barabfindung“, AG 2020, 298;
- OLG Karlsruhe 25.5.2020 - 12 W 17/19: „Die Net Asset Value (NAV)-Methode zur Bewertung von vermögensverwaltenden und Immobiliengesellschaften“, AG 2020, 755;
- OLG München 12.7.2019 - 31 Wx 213/17: Net Asset Value als grundsätzlich geeignete Bewertungsmethode zur Schätzung des Unternehmenswerts“, AG 2020, 57;
- OLG München 6.8.2019 - 31 Wx 340/17: „Abrundung des Basiszinssatzes, Auswirkungen der Niedrigzinsphase auf die Renditeerwartung“, AG 2020, 887;
- OLG München 3.9.2019 - 31 Wx 358/16: „Schätzung des Unternehmenswerts, Bagatellgrenze“, AG 2020, 134;
- OLG München 11.3.2020 - 31 Wx 341/17: „Bestimmung der Barabfindung,- Delisting; Kostentragung im Spruchverfahren“, AG 2020, 440;
- OLG München 12.5.2020, 31 Wx 361/18: „Ermittlung des Basiszinssatzes nach der Svensson-Methode; Angemessenheit einer Marktrisikoprämie“, AG 2020, 629;

Betriebsberater (BB)

- Deubert / Lewe: „Einzelfragen der Beteiligungsbewertung nach HGB - Fortsetzung von BB 2019, 2155 ff.“, BB 2020, 2859;
- Freiberg „Abgrenzung der Schätzung von der Bilanzierungsmethode nach IFRS“, BB 2020, 2603;
- Graewe „Erfolgsfaktoren für M&A-Transaktionen in mittelständischen Unternehmen“, BB 2020, 2539;
- Hüttche: „KMU-Bewertung in der DACH-Region“, BB 2020, 1193;
- Thees / Grimmer: „Auswirkungen des neuen Coronavirus auf die Unternehmensbewertung“, BB 2020, 1259;
- Tettenborn u.a.: „Zukunft der IFRS-Goodwill-Folgebewertung vor dem Hintergrund aktueller Diskussionspapiere“, BB 2020, 1770,

Bewertungspraktiker (BP)

- Beumer / Jürgens: „Update: Implizite Marktrisikoprämien 2008 bis 2019“, BP 2020, 9;
- Behling. „Debt Beta und WACS - Empfehlung Debt Beta der KSW (Österreich) und IDW Praxishinweis 2/2018 im Vergleich“, BP 2020, 69,
- Castedello / Schöniger. „Kapitalkostenstudie 2020: Globale Wirtschaft - Suche nach Orientierung?“, BP 2020, 118,
- Creutzmann / Ptok: „Discounts und Premiums in der deutschen Bewertungspraxis“, BP 2020, 2;

³ Download bei www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.

⁴ Bis Heft 23.

- Enzinger. „Debt Beta und Wertabschlag Credit Spread (WACS) - Replik auf Behling, BWP 2020“, BP 2020, 75,
- Köritz: „BGH: Ermittlung der angemessenen Gegenleistung beim Delisting-Angebot - BGH 22.10.2019 - XI ZR 682/18, Sachsenmilch AG“, BP 2020, 21;
- Köritz: „Vorlage an den BGH zur Ermittlung der Barabfindung bei bestehendem Unternehmensvertrag - OLG Frankfurt/M., 20.11.2019 - 21 W 77/14“, BP 2020, 51;
- Meitner / Streitferdt: „Kapitalkosten in Zeiten der Corona-Krise“, BP 2020, 37;
- Meitner u.a.: „Bottom-Up Debt Beta“, BP 2020, 62,
- Rabel: „Berufsständische fachliche Hinweise zu den Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus auf Unternehmensbewertungen“, BP 2020, 34;
- Weimann. „Ertrags-/DCF-Wert und Börsenwert bei Unternehmensübernahmen und im Spruchverfahren“, BP 2020, 113,

BOARD - Zeitschrift für Aufsichtsräte in Deutschland

Nachtrag 2019

- Gleißner: „The real dark side of Valuation – Ertragsrisiken und Insolvenzrisiken“, board 2019, 215;

Corporate Finance (CF)

- Fellhauer: „Analyse der (niedrigen) Bewertung von Automobilherstellern und mögliche strategische Ursachen im Lichte der Mobilitätswende“, CF 2020, 103;
- Franken u.a. : „Insolvenzrisiko und Berücksichtigung des Verschuldungsgrads bei der Bewertung von Unternehmen“, CF 2020, 84;
- Gleißner: „Die Corona-Krise: Fakten, Prognosen und Risiken“, CF 2020, 121;
- Gleißner: „Einige Anmerkungen zur Unternehmensbewertung in der Corona-Krise“, CF 2020, 134;
- Haesner / Jonas: „Bewerten heißt vergleichen - mit dem CAPM bewerten heißt mit vergleichbaren Betafaktoren bewerten - Stellungnahme zu Knoll ua“, CF 2020, 102;
- Hayn / Bassemir: „IFRS 16: Auswirkungen auf die Unternehmensbewertung“, CF 2020, 229;
- Heinze / Finke: „Der Einfluss von Finanzmarktentwicklung auf die Ausprägung der Beta-Anomalie - Eine empirische Untersuchung“, CF 2020, 76;
- Knoll: „Steady State and Separating Value Neutral Investments - A Reply on Dierkes/Sümpelmann“, CF 2020, 51;
- Knoll u.a. : „Der Betafaktor zwischen theoretischer Definition und belastbarer Prognose - Erwiderung zu Haesner/Jonas“, CF 2020, 97;
- Köstlmeier / Röder: „Die Prognostizierbarkeit der Markttrendite - Implikationen für die langfristige Aktienanlage und der Covid-19 bedingte Renditeschock“, CF 2020, 220;
- Meckl / Kengelbach: „Implikationen der Covid-19-Pandemie für M&A“, CF 2020, 137;
- Meitner / Streitferdt: „Eine Einordnung unterschiedlicher Modelle zur Bewertung von Insolvenzkosten — Stellungnahme zu Schreiter/Schwetzler“, CF 2020, 180;
- Nippel: „Unternehmensfinanzierung in Deutschland in der Niedrigzinsphase“, CF 2020, 145;
- Rapp u.a. : „Der unterlassene Aktienkauf als Argument für die Abfindung des Minderheitsaktionärs zum Börsenkurs? Ein Widerspruch - Replik zu Schwetzler“, CF 2020, 46;
- Schoenmaker / Schramade: „Incorporating Sustainability into Corporate Finance“, CF 2020, 242;
- Schreiter / Schwetzler: „Insolvenz und Unternehmensbewertung - Anmerkungen zu Meitner/Streitferdt“, CF 2020, 175;
- Schwetzler: „Verkehrswert und Börsenkurs als angemessene Abfindung in Squeeze-outs - Stellungnahme zu Rapp“, CF 2020, 48;
- Thießen: „‘Lost Paradise’: Bewertungsprobleme langfristiger Projekte bei niedrigen Zinssätzen“, CF 2020, 167;
- Zwirner / Zimny: „Kapitalisierungszinssätze in der Unternehmensbewertung - Eine empirische Analyse inländischer IFRS-Konzernabschlüsse 2019“, CF 2020, 296;

Der Betrieb (DB)

- BGH 15.09.2020 - IIZB 6/20: „Squeeze-out: Zur Bestimmung der angemessenen Barabfindung nach dem Barwert der Ausgleichszahlungen“, DB 2020, 2399;
- BGH 15.9.2020, IIZB 6/20: „Squeeze-out-Barabfindung: Bemessung anhand des Barwerts der Ausgleichszahlungen aus einem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag als Untergrenze“, DB 2020, 2568;
- Hoberg: „Falsche Renditen im ROCE-Konzept“, DB 2020, 289;
- Knoll: „Nichts dazugelernt! - Die neue Empfehlung des IDW zur Marktrisikoprämie im Lichte von Knoll, DB 2018 S. 1933-1936“, DB 2020, 2759;
- Noever u.a. : „Unternehmensbewertung von Start-ups“, DB 2020, 2081;
- Ruhnke / Laskowski: „Verwendung von Analystenberichten in der Unternehmensbewertung“, DB 2020, 294;
- Zwirner / Zimny: „Corona-Krise: Fachlicher Hinweis des IDW zu den Auswirkungen auf Unternehmensbewertungen“, DB 2020, 852;

Der Konzern (DK)

- Hageböke / Stangl: „Buchwert als Untergrenze der Bewertung bei Umwandlungen“, DK 2020, 424;
- Knoll: „Ausschüttungsquote und Marktrisikoprämie: Eine prekäre Beziehung“, DK 2020, 288;
- LG Frankfurt 21.03.2019 - 3-05 O 138/18: „Abschluss eines Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrags: Angemessenheit der Abfindung für Aktionäre“, DK 2020, 70;
- LG Frankfurt 27.06.2019 - 3-05 O 38/18: „Maßgeblichkeit des Börsenkurses für Abfindung und Ausgleich auch bei höherem Ertragswert“, DK 2020, 73;
- LG Frankfurt 04.02.2019 - 3-05 O 68/17: „Hochrechnung des Börsenkurses zur Ermittlung der angemessenen Abfindung im Spruchverfahren“, DK 2020, 159;
- Popp: „Zur persönlichen Besteuerung des nicht betriebsnotwendigen Vermögens bei der Unternehmensbewertung“, DK 2020, 177;
- Popp: „Ausschüttungsquote und Marktrisikoprämie“, DK 2020, 444;

Deutsches Steuerrecht (DStR)⁵

- Oehlich: „Die Berücksichtigung von Ertragsteuern bei Investitionsentscheidungen“, DStR 2020, 355;
- Oehlich: „Der Einsatz der integrierten Finanzplanung in der Existenzgründungsberatung“, DStR 2020, 610;
- Oehlich: „Unternehmensberatung in der Liquiditätskrise“, DStR 2020, 1271;

Zeitschrift für internationale Rechnungslegung (IRZ)⁶

- Büchner: „Goodwill-Impairmenttest nach IAS 36 in Zeiten von Corona“, IRZ 2020, 279;
- Haaker: „Ermittlung von Bewertungsparametern anhand des Geschäftsberichts Teil 1: Dividendenzahlung und Ausschüttungsquote“, IRZ 2020, 172;
- Haaker: „Ermittlung von Bewertungsparametern anhand des Geschäftsberichts Teil 2: Eigenkapitalrendite und Gewinnwachstumsrate“, IRZ 2020, 215;
- Zwirner / Zimny: „Bewertungsunsicherheiten und sinkende Marktwerte infolge des Corona-Virus - triggering event nach IAS 36.12“, IRZ 2020, 235;

Wirtschaftswissenschaftliches Studium (WiSt)⁷

- Dierkes / Sümpelmann: „Unternehmensbewertung in einer Nachsteuerrechnung Teil 2“, WiSt 2020, 1/20;

⁵ Bis Heft 28.

⁶ Bis Heft 6.

⁷ Bis Heft 6.

Die Wirtschaftsprüfung (WPg)

- Bertram / Tschöpel: „Auswirkungen von IFRS 16 auf die Unternehmensbewertung“, WPg 2020, 1372;
- Bischer u.a. : „Bewertung in der öffentlichen Rechnungslegung Konsultationspapier des IPSASB“, WPg 2020, 825;
- Castedello / Tschöpel: „Auswirkungen von COVID-19 auf die Unternehmensbewertung“, WPg 2020, 914;
- Ehrhardt u.a.: „Betaschätzung bei unregelmäßig gehandelten Aktien“, WPg 2020, 768;
- Haesner / Jonas: „Zur Berücksichtigung des Verschuldungsgrades bei der Bewertung von Unternehmen“, WPg 2020, 159;
- Laas: „Einkommensteuern und inflationsbedingte Kursgewinne bei der Unternehmensbewertung“, WPg 2020, 1256;
- Laas / Makarov: „Wohin steuert die Marktrisikoprämie?“, WPg 2020, 982;
- Quill / Pauli: „Zum Konzept der Nettofinanzschulden aus betriebswirtschaftlicher Sicht“, WPg 2020, 517;
- Quill / Pauli: „Zum Konzept der Nettofinanzschulden aus betriebswirtschaftlicher Sicht“, WPg 2020, 586;
- Popp: „Zu den Bandbreiten-Empfehlungen des FAUB für die Marktrisikoprämie“, WPg 2020, 636;
- Situm u.a. : „Immaterielle Vermögenswerte und Allokation von Kaufpreisen“, WPg 2020, 629;
- Straßen / Storp: „Marktrisikoprämie: aktuelle Entwicklungen und Fragestellungen“, WPg 2020, 1124;
- Volckens u.a. : „Auswirkungen der COVID-19-Krise auf den Immobilienmarkt“, WPg 2020, 973;

Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung (ZfbF)

- Ballwieser: „International Valuation Standards (IVS) - Bedarf, Reichweite, Würdigung, diskutiert anhand der Bewertung von Unternehmen und Goodwill“, ZfbF 2020, 71;
- Rapp: „Abfindungsbemessung beim aktienrechtlichen Squeeze-out: Einige grundsätzliche Anmerkungen zum vermeintlichen Primat der Praktikabilität und zur Neuen Politischen Ökonomie der Unternehmensbewertung“, ZfbF 2020, 253;

Working Papers - Internet

- Enzinger: „APV-Verfahren und Fremdkapital Beta“, SSRN 2020, 31.7.;

Eigene Unterlagen

- Hager: „Auffrischung mathematischer Grundkenntnisse“, ⁸ Stand Aug. 2020;
- Hager: „Vereinfachtes Ertragswertverfahren - Berechnung“, ⁹ Stand Aug. 2020;
- Hager: „Wie man mit dem Wr. Verfahren 1996 den gemeinen Wert berechnet“, ¹⁰ Stand Aug. 2020;

Nachtrag 2019

- Hager: „Ermittlung des Unternehmerlohns“, ¹¹ Stand Mai 2019, zitiert: Unterlage (Ermittlung Unternehmerlohn);

⁸ download www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.

⁹ download www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.

¹⁰ download www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.

¹¹ download www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.

Folien von Vorträgen

Nachtrag 2019

- Hager: "Welche (Unternehmens)Bewertungen werden vom Finanzamt anerkannt?",¹² VWT 6.5.2019;

Diverse Unterlagen

- I-Adverse: „Studie zur Bewertungspraxis bei gesellschaftsrechtlichen Anlässen; download bei www.i-advise.de, abgefragt 30.6.2020;
- I-Adverse: „Studie zu impliziten Marktrisikoprämien und Marktrenditen in ausgewählten Aktienmärkten von 2008 bis 2019“, Stand Mai 2020, download bei www.i-advise.de, abgefragt 30.6.2020;
- Verbraucherzentrale für Kapitalanleger e. V.: „Innerer Wert: Ertragswert und Börsenwert“, Stand 31.3.2020, download www.vzfk.de/empirische-daten, abgefragt: 12.8.2020;

¹² download www.bewertungshilfe.at, abgefragt 12.8.2020.