

## Unternehmensbewertung Light

§§ 199 ff. BewG versus IdW S1  
Überschlägige Berechnungen

## Kölner Heinzelmännchen GmbH

zum

31.12.2008

erstellt durch

Peer Steuermann

Steuerberater

KÖLN

Bonner Strasse 172-176

Tel. 0221 93 70 50 30

Fax 0221 93 70 50 50

# Peer Steuermann, Steuerberater

---

## 1 Auftrag und Durchführung

2  
3 Im Rahmen der mir obliegenden Beratungspflicht als Steuerberater der **Kölner Heinzelmännchen GmbH**  
4  
5 muss ich als Dauerberater meinen Mandanten über die Abschaffung des sog. Stuttgarter Verfahrens zum 31.12.2008  
6  
7 und die Einführung eines sog. "vereinfachten Ertragswertverfahren" gem. §§ 199 ff. BewG und seine Wirkungen  
8  
9 aufklären. Das neue vereinfachte Ertragswertverfahren führt i.d.R. zu überhöhten Werten, sodass im Falle einer  
10  
11 Schenkung oder Erbschaft eine je nach ErbSt-Klasse überhöhte Steuer anfallen würde, wenn nicht gemäß § 11 Abs. 2  
12  
13 BewG ein gesondertes individuelles Unternehmensbewertungsgutachten nach dem IdW Standard S1 erstellt wird.  
14  
15 Die folgenden Berechnungen werden im Rahmen einer Schenkungsteuer- oder Erbschaftsteuerplanung notwendig.  
16  
17 Diese Kurzgutachten ersetzt im Falle des Eintritts einer möglichen Steuerplanung kein individuelles Gutachten, es  
18  
19 berechnet die ungefähren Auswirkungen des letzten Jahresabschlusses und soll die Risiken der Erbschaftsteuer-  
20  
21 belastung andeuten. Es soll aufzeigen, dass das vereinfachte Ertragswertverfahren wegen seines ausschliesslichen  
22  
23 Bezugs auf Vergangenheitswerte und seiner starren Abzinsungsfaktoren wirklichkeitsnahe Zukunftsbetrachtungen  
24  
25 außer Acht lässt.  
26  
27 Gerade in der gegenwärtigen Finanzmarktkrise kann eine Betrachtung der Ergebnisse 2008, 2007 und 2006 und  
28  
29 deren Mittlung nicht mehr repräsentativ sein.  
30  
31 Ein Unternehmenswert ist allein abhängig von den Zukunftserlösen und zukünftigen verfügbaren Gewinnen.  
32  
33 Die Zukunftsplanung eines Unternehmens obliegt dem Kaufmann; die Risikoerwägungen, die sich in der Planung des  
34  
35 Unternehmens niederschlagen und in den Annahmen von Verzinsungsrisiken können betriebsbezogen nur vom Unter-  
36  
37 nehmen selbst gesehen werden.  
38  
39 Besonderes Augenmerk sollte in Zukunft der Angemessenheit der Gesellschafter-Geschäftsführergehälter gewidmet  
40  
41 werden, nicht nur wegen der Risiken einer verdeckten Gewinnausschüttung, die gleichzeitig zu einer Mehrbelastung  
42  
43 an Schenkung- oder Erbschaftsteuer führen kann, sondern auch aus Gründen der Rechtsformneutralität bei der  
44  
45 Kalkulation im Wettbewerb mit anderen Rechtsformen.  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66

---

67 Die Berechnungen wurden durchgeführt mit dem Exceltool **Unternehmensbewertung Light** - §§ 199 BewG versus IdW S1 -  
68 von Prof. Dr. Peter Knief, "I + Q" Unternehmensberatung, dr@peter-knief.de, Köln 0221 93705030  
69 I:\Daten\Eigene Dateien\BWB 2009.6.1. Bew StB Light\BWB 2009.6.1. Bew Light GmbH, StB Stand 2009 07 06 um 14.48.xlsx\GmbH  
70

# Peer Steuermann, Steuerberater

71	vereinfachtes Ertragswertverfahren gem. §§199 ff. BewG		Bewertung nach IdW Standard S1 in der Fassung vom 2.4.2008		
72					
73					
74	Alle Werte in T-Euro		Alle Werte in T-Euro		
75	Ergebnis 4.592		Ergebnis 397		
76	Prämissen		Überbewertung 1055,4% 4.194		
77	Finanzamt	Köln- Süd 215/ 9999/1234			
78					
79	Basiszins gem. § 203 Abs. 1 BewG 3,61%		Basiszins für festverzinsliche Obligationen 10 Jahre 3,61%		
80	lt. BStB. 2009, S. 7				
81					
82					
83	Zuschlag gem. § 203 Abs. 1 BewG 4,50%		Risikozuschläge		
84			für Unternehmensrisiko 75% 2,71%		
85			für Produktrisiken 33% 1,19%		
86			für Marktschwierigkeiten 25% 0,90%		
87			für Produktrisiken 10% 0,36%		
88			Summe Risikozuschläge 5,16%		
89			Betafaktor 1,1 5,68% 5,68%		
90					
91					
92					
93					
94	Rechenzins 8,11%		Zinssatz nach Betafaktor 9,29%		
95					
96			pauschalierter Steuersatz 25%		
97			Solidaritätszuschlag 5,50% 26,38% -2,45%		
98					
99	Vervielfältiger 1 / 8,11% 12,33		Kapitalisierungszins Phase 1 6,84%		
100					
101			Wachstumsabschlag 1,50%		
102			abzüglich pauschalierte Steuer -26,38% -0,40% 1,10%		
103			Kapitalisierungszins Phase 2 5,73%		
104					
105			31.12.2009 31.12.2010 31.12.2011		
106					
107			Wachstumsraten		
108			Umsätze -1,00% 2,00% 4,00%		
109					
110			Personalkosten-		
111			steigerung lt. Tarifvertrag 3,00% 3,00% 3,00%		
112					
113			Sachkosten-		
114			steigerung 1,00% 1,50% 2,00%		
115					
116			Re-Investitions-		
117			volumen 50% 50% 50%		
118			Nutzungsdauer in Jahren 10 10 10		
119					
120			Finanzierungs-		
121			quote in % der Afa 50% 50% 50%		
122			Zinssatz: Basiszins x 2,5 9,03% 9,03% 9,03%		
123			Tilgungsdauer 8 8 8		
124					
125			Alter des Unternehmenserwerbers 42		
126					
127			Mögliches Endalter des Unternehmens in Jahren 60		
128					
129			Fortbestehensdauer des Unternehmens 18		
130					
131			Planungs-Phase 1 3		
132					
133			Planungs-Phase 2 15		
134					
135			Hebesatz 400%		
136			Gewerbesteuerbelastungssatz 14,00%		
137			Körperschaftsteuersatz 15,000%		
138			Solidaritätszuschlag 0,825%		
139			Ertragsteuerbelastung 29,825%		
140					

# Peer Steuermann, Steuerberater

	2006	2007	2008		2009	2010	2011	
141								
142	<b>Erfassung</b>							
143								
144								
145								
146	Inlandumsatz	3.578,0	4.000,0	4.551,0	Inlandumsatz	4.505,5	4.595,6	4.779,4
147								
148	Exportumsatz EU	944,0	900,0	0,0	Exportumsatz EU	0,0	0,0	0,0
149								
150	Exporte Drittländer	0,0	0,0	0,0	Exporte Drittländer	0,0	0,0	0,0
151								
152	n	0,0	0,0	0,0	n	0,0	0,0	0,0
153								
154	nn	0,0	0,0	0,0	nn	0,0	0,0	0,0
155								
156	nnn	0,0	0,0	0,0	nnn	0,0	0,0	0,0
157								
158	Sonstiges	0,0	0,0	0,0	Sonstiges	0,0	0,0	0,0
159								
160	<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.522,0</b>	<b>4.900,0</b>	<b>4.551,0</b>	<b>Umsatzerlöse</b>	<b>4.505,5</b>	<b>4.595,6</b>	<b>4.779,4</b>
161								
162	Bestandveränderung	11,0	234,0	-151,0	Bestandveränderung	-149,5	-152,5	-158,6
163								
164	Akt. Eigenleistung				Akt. Eigenleistung			
165								
166	<b>Gesamtleistung</b>	<b>4.533,0</b>	<b>5.134,0</b>	<b>4.400,0</b>	<b>Gesamtleistung</b>	<b>4.356,0</b>	<b>4.443,1</b>	<b>4.620,8</b>
167								
168	Mat./Wareneinkauf	1.215,8	1.376,9	1.180,0	Mat./Wareneinkauf	1.168,2	1.191,6	1.239,2
169								
170	Rohertrag 1	3.317,2	3.757,1	3.220,0	Rohertrag 1	3.187,8	3.251,6	3.381,6
171								
172	Fremdleistungen	93,9	106,3	124,5	Fremdleistungen	123,3	125,8	130,8
173								
174	Rohertrag 2	3.223,4	3.650,7	3.095,5	Rohertrag 2	3.064,5	3.125,8	3.250,8
175								
176	So. betriebliche Erlöse			57,0	So. betriebliche Erlöse			
177								
178	<b>Betriebl. Rohertrag</b>	<b>3.223,4</b>	<b>3.650,7</b>	<b>3.152,5</b>	<b>Betriebl. Rohertrag</b>	<b>3.064,5</b>	<b>3.125,8</b>	<b>3.250,8</b>
179	in % der Gesamtleistung	71,1%	71,1%	71,6%	in % der Gesamtleistung	70,4%	70,4%	70,4%
180								
181	<b>Kalk. Unternehmerlohn</b>			4.592	<b>Kalk. Unternehmerlohn</b>			397
182	<b>Ansatz lt. BBE-Studie 2009, S. 44 ff.</b>				<b>Fortschreibung mit Lohnfaktor</b>			
183	Peter Heinzelmännchen	0,0	0,0	0,0	Peter Heinzelmännchen	0,0	0,0	0,0
184	Ute Heinzelmännchen	0,0	0,0	0,0	Ute Heinzelmännchen	0,0	0,0	0,0
185	NNNN	0,0	0,0	0,0	NNNN	0,0	0,0	0,0
186	NNNN	0,0	0,0	0	NNNN	0,0	0,0	0,0
187	<b>Su. Kalk. Unternehmerlöhne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>Su. Kalk. Unternehmerlöhne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
188	in % der Gesamtleistung				in % der Gesamtleistung			
189								
190	Ges. Geschäftsführung	96,0	100,0	112,0	Ges. Geschäftsführung	115,4	118,8	122,4
191	Fremdgeschäftsführung	76,0	80,0	82,4	Fremdgeschäftsführung	84,9	87,4	90,0
192	Löhne und Gehälter	1.044,0	1.090,0	1.109,2	Löhne und Gehälter	1.142,5	1.176,7	1.212,0
193	Minderung durch Kurzarbeit	0,0	0,0	0,0	Minderung durch Kurzarbeit	0,0	0,0	0,0
194	freiw. Soz. Aufwand	15,0	15,0	16,6	freiw. Soz. Aufwand	17,0	17,6	18,1
195	gesetzliche Sozialabgaben	255,0	276,0	285,0	gesetzliche Sozialabgaben	293,5	302,3	311,4
196								
197	Summe Personalkosten	1.486,0	1.561,0	1.605,1	Summe Personalkosten	1.653,2	1.702,8	1.753,9
198								
199	<b>betr. ROHERGEBNIS</b>	<b>1.737,4</b>	<b>2.089,7</b>	<b>1.547,4</b>	<b>betr. ROHERGEBNIS</b>	<b>1.411,3</b>	<b>1.423,0</b>	<b>1.496,9</b>
200								
201	Miete/Pacht unbew. WG	16,0	18,0	18,0	Miete/Pacht unbew. WG	18,2	18,4	18,8
202	sonst. Raumkosten	66,0	77,0	75,9	sonst. Raumkosten	76,7	77,8	79,4
203	Betriebl. Steuern	5,0	6,0	5,6	Betriebl. Steuern	5,7	5,8	5,9
204	Vers./Beiträge	33,0	44,0	33,6	Vers./Beiträge	34,0	34,5	35,2
205	Besondere Kosten	111,0	121,0	104,2	Besondere Kosten	105,3	106,9	109,0
206	Kfz-Kosten (o. St.)	70,0	65,0	60,1	Kfz-Kosten (o. St.)	60,7	61,6	62,9
207	Werbee-/Reisekosten	33,0	35,0	34,2	Werbee-/Reisekosten	34,5	35,0	35,7
208	Kosten der Warenabgabe	155,0	165,0	156,5	Kosten der Warenabgabe	158,1	160,4	163,6
209								
210	<b>Zwischensumme</b>	<b>489,0</b>	<b>531,0</b>	<b>488,2</b>	<b>Zwischensumme</b>	<b>493,1</b>	<b>500,5</b>	<b>510,5</b>

# Peer Steuermann, Steuerberater

211								
212	<b>Übertrag Zwischensumme</b>	<b>489,0</b>	<b>531,0</b>	<b>488,2</b>	<b>Übertrag Zwischensumme</b>	<b>493,1</b>	<b>500,5</b>	<b>510,5</b>
213	Leasing f. unbew. WG	14,0	14,0	13,8	Leasing f. unbew. WG	13,9	14,1	14,4
214	Leasing f. bew. WG	32,0	27,0	27,8	Leasing f. bew. WG	28,0	28,4	29,0
215	Lizenz- u. Konz.Geb.	11,0	11,0	9,6	Lizenz- u. Konz.Geb.	9,7	9,8	10,0
216	Reparatur/Instandhltg	77,0	66,0	65,6	Reparatur/Instandhltg	66,3	67,3	68,6
217	frei	0,0	0,0	0,0	frei	0,0	0,0	0,0
218	frei	0,0	0,0	0,0	frei	0,0	0,0	0,0
219	frei	0,0	0,0	0,0	frei	0,0	0,0	0,0
220	frei	0,0	0,0	0,0	frei	0,0	0,0	0,0
221	Sonstige Kosten	255,0	266,0	271,3	Sonstige Kosten	274,0	278,1	283,7
222								
223	<b>Zwischensumme</b>	<b>878,0</b>	<b>915,0</b>	<b>876,2</b>	<b>Zwischensumme</b>	<b>885,0</b>	<b>898,3</b>	<b>916,2</b>
224								
225					Exkurs	2009	2010	2011
226					Re-Investitionen	216,0	232,6	261,6
227					Abschreibung 1. Folgejahr	10,8	21,6	21,6
228					Abschreibung 2. Folgejahr		11,6	23,3
229					Abschreibung 3. Folgejahr			13,1
230					Vorjahr	421,2	432,0	465,2
231								
232	<b>Abschreibungen</b>	<b>400,0</b>	<b>412,0</b>	<b>421,2</b>	<b>Abschreibungen</b>	<b>432,0</b>	<b>465,2</b>	<b>523,1</b>
233								
234	<b>Su. Aufwendungen</b>	<b>1.278,0</b>	<b>1.327,0</b>	<b>1.297,4</b>	<b>Su. Aufwendungen</b>	<b>1.317,0</b>	<b>1.363,5</b>	<b>1.439,4</b>
235								
236	<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b>	<b>459,4</b>	<b>762,7</b>	<b>250,0</b>	<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b>	<b>94,3</b>	<b>59,5</b>	<b>57,6</b>
237	<b>in % der Entgelte</b>	<b>10,13%</b>	<b>14,86%</b>	<b>5,68%</b>	<b>in % der Entgelte</b>	<b>2,17%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,25%</b>
238								
239	Zinserträge	12,0	12,0	6,1	Zinserträge	6,0	5,0	5,0
240	Zinsähnliche Erträge	0,0	0,0	4,7	Zinsähnliche Erträge	2,0	2,0	2,0
241	Erträge Beteiligung	85,0	85,0	85,0	Erträge Beteiligung	75,0	50,0	50,0
242								
243	<b>Zinsergebnis</b>	<b>97,0</b>	<b>97,0</b>	<b>95,8</b>	<b>Zinsergebnis</b>	<b>83,0</b>	<b>57,0</b>	<b>57,0</b>
244								
245	Zinsaufwand	100,0	111,0	107,7	Zinsaufwand	111,0	115,0	100,0
246								
247					<b>Exkurs</b>			
248					Darlehensaufnahme	210,6	216,0	232,6
249					Tilgung Folgejahr 1	13,2	26,3	26,3
250					Tilgung Folgejahr 2		13,5	27,0
251					Tilgung Folgejahr 3			14,5
252					Zinsen Darlehen1 Folgejahre	8,9	8,3	7,1
253					Zinsen Darlehen2 Folgejahre		9,1	8,7
254					Zinsen Darlehen3 Folgejahre			9,8
255					<b>Summe Neuzinsen</b>	<b>8,9</b>	<b>17,5</b>	<b>25,6</b>
256								
257								
258								
259	zinsähnl. Aufwendungen	12,0	12,0	14,2	zinsähnl. Aufwendungen	12,0	12,0	12,0
260								
261	Su. Aufwendungen	112,0	123,0	121,9	Su. Aufwendungen	131,9	144,5	137,6
262								
263	<b>FINANZERGEBNIS</b>	<b>-15,0</b>	<b>-26,0</b>	<b>-26,1</b>	<b>FINANZERGEBNIS</b>	<b>-48,9</b>	<b>-87,5</b>	<b>-80,6</b>
264								
265	<b>Ergebnis n. Finanzergebnis</b>	<b>444,4</b>	<b>736,7</b>	<b>223,9</b>	<b>Ergebnis n. Finanzergebnis</b>	<b>45,4</b>	<b>-27,9</b>	<b>-23,1</b>
266								
267								
268	sonst. Neutr. Aufwand	0,0	0,0	157,5	sonst. Neutr. Aufwand	144,0	133,0	122,0
269	Neutraler Aufwand	0,0	0,0	157,5	Neutraler Aufwand	144,0	133,0	122,0
270								
271	sonst. Neutr. Ertr.	55,0	65,0	81,9	sonst. Neutr. Ertr.	77,0	77,0	77,0
272	verr. kalk. Kosten	38,0	38,0	38,0	verr. kalk. Kosten	38,0	38,0	38,0
273	Su. Neutraler Ertrag	93,0	103,0	119,9	Su. Neutraler Ertrag	115,0	115,0	115,0
274								
275	<b>NEUTRALES ERGEBNIS</b>	<b>93,0</b>	<b>103,0</b>	<b>-37,6</b>	<b>NEUTRALES ERGEBNIS</b>	<b>-29,0</b>	<b>-18,0</b>	<b>-7,0</b>
276								
277	<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>537,4</b>	<b>839,7</b>	<b>186,3</b>	<b>Ergebnis vor Steuern (EBT)</b>	<b>16,4</b>	<b>-45,9</b>	<b>-30,1</b>
278								
279								
280								

# Peer Steuermann, Steuerberater

281								
282	<b>Übertrag EBT</b>	<b>537,4</b>	<b>839,7</b>	<b>186,3</b>	<b>Übertrag EBT</b>	<b>16,4</b>	<b>-45,9</b>	<b>-30,1</b>
283								
284								
285	Gewerbesteuer	75,2	117,6	25,9	14% Gewerbesteuer	2,3	0,0	0,0
286	Körperschaftsteuer	80,6	126,0	39,5	15% Körperschaftsteuer	2,5	0,0	0,0
287	Solidaritätszuschlag	4,4	6,9	9,9	5,5% Solidaritätszuschlag	0,1	0,0	0,0
288	Kapitalertragsteuer	0,0	0,0	0,0	Kapitalertragsteuer	0,0	0,0	0,0
289	SolZ auf KESt	0,0	0,0	0,0	SolZ auf KESt	0,0	0,0	0,0
290	Zinsabschlagsteuer	0,0	0,0	0,0	Zinsabschlagsteuer	0,0	0,0	0,0
291	Nachzahlungen Vorjahre	0,0	0,0	0,0	Nachzahlungen Vorjahre	0,0	0,0	0,0
292	Latenter Steueraufwand	0,0	0,0	11,0	Latenter Steueraufwand	0,0	0,0	0,0
293	Latente Steuererträge	0,0	0,0	0,0	Latente Steuererträge	0,0	0,0	0,0
294								
295	Summe Ertragsteuern	160,3	250,5	86,3	Summe Ertragsteuern	4,9	0,0	0,0
296								
297								
298	<b>HB- ERGEBNIS</b>	<b>377,1</b>	<b>589,3</b>	<b>100,0</b>	<b>HB- ERGEBNIS</b>	<b>11,5</b>	<b>-45,9</b>	<b>-30,1</b>
299	<b>in % er Erlöse</b>	<b>8,3%</b>	<b>12,0%</b>	<b>2,2%</b>	<b>in % er Erlöse</b>	<b>0,3%</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-0,6%</b>
300								
301								
302								
303								
304								
305								
306								
307								
308								
309								
310								
311								
312								
313								
314								
315								
316								
317								
318								
319								
320								
321								
322								
323								
324								
325								
326								
327								
328								
329								
330								
331								
332								
333								
334								
335								
336								
337								
338								
339								
340								
341								
342								
343								
344								
345								
346								
347								
348								
349								
350								

# Peer Steuermann, Steuerberater

	2006	2007	2008		2009	2010	2011	
351								
352								
353								
354	<b>HB- ERGEBNIS</b>	<b>377,1</b>	<b>589,3</b>	<b>100,0</b>	<b>HB- ERGEBNIS</b>	<b>11,5</b>	<b>-45,9</b>	<b>-30,1</b>
355								
356	<b>Hinzurechnungen gem. § 202 BewG</b>				<b>Hinzurechnungen gem. § 202 BewG</b>			
357								
358	<b>Buchstabe a)</b>				<b>Buchstabe a)</b>			
359	Investitionsabzugsbeträge	0,0	0,0	0,0	Investitionsabzugsbeträge	0,0	0,0	0,0
360								
361	Sonderabschreibungen	0,0	0,0	0,0	Sonderabschreibungen	0,0	0,0	0,0
362								
363	erhöhte Absetzungen	0,0	0,0	0,0	erhöhte Absetzungen	0,0	0,0	0,0
364								
365	Bewertungsabschläge	0,0	0,0	0,0	Bewertungsabschläge	0,0	0,0	0,0
366								
367	Zuführungen zu steuerfreien	0,0	0,0	0,0	Zuführungen zu steuerfreien	0,0	0,0	0,0
368	Rücklagen				Rücklagen			
369	Teilwertabschreibungen	0,0	0,0	0,0	Teilwertabschreibungen	0,0	0,0	0,0
370								
371	<b>Buchstabe b)</b>				<b>Buchstabe b)</b>			
372	AfA auf Geschäfts-/Firmenwert	0,0	0,0	0,0	AfA auf Geschäfts-/Firmenwert	0,0	0,0	0,0
373								
374	<b>Buchstabe c)</b>				<b>Buchstabe c)</b>			
375	einmal. Veräußerungsverlust	0,0	0,0	0,0	einmal. Veräußerungsverlust	0,0	0,0	0,0
376								
377	außerordentl. Aufwendungen	0,0	0,0	157,5	außerordentl. Aufwendungen	144,0	133,0	122,0
378								
379	<b>Buchstabe d)</b>				<b>Buchstabe d)</b>			
380	im Gewinn n. enth. Invest.zulage	0,0	0,0	0,0	im Gewinn n. enth. Invest.zulage	0,0	0,0	0,0
381								
382	<b>Buchstabe e)</b>				<b>Buchstabe e)</b>			
383	Körperschaftsteuer	80,6	126,0	39,5	Körperschaftsteuer	2,5	0,0	0,0
384								
385	Solidaritätszuschlag	4,4	6,9	9,9	Solidaritätszuschlag	0,1	0,0	0,0
386								
387	Gewerbesteuer	75,2	117,6	25,9	Gewerbesteuer	2,3	0,0	0,0
388								
389	<b>Buchstabe f)</b>				<b>Buchstabe f)</b>			
390	Aufwendungen im Zusammen-	0,0	0,0	0,0	Aufwendungen im Zusammen-	0,0	0,0	0,0
391	hang mit Vermögen aus § 200 Abs. 2 n.b.V.				hang mit Vermögen aus § 200 Abs. 2 n.b.V.			
392	Aufwendungen im Zusammen-	0,0	0,0	0,0	Aufwendungen im Zusammen-	0,0	0,0	0,0
393	hang mit Vermögen aus § 200 Abs. 4 j.V.				hang mit Vermögen aus § 200 Abs. 4 j.V.			
394	Übernommene Verluste aus Be-	0,0	0,0	0,0	Übernommene Verluste aus Be-	0,0	0,0	0,0
395	teiligungen aus § 200 Abs. 2 & 4				teiligungen aus § 200 Abs. 2 & 4			
396	<b>Summe Hinzurechnungen</b>	<b>160,3</b>	<b>250,5</b>	<b>232,8</b>	<b>Summe Hinzurechnungen</b>	<b>148,9</b>	<b>133,0</b>	<b>122,0</b>
397								
398	<b>Zwischensumme 1</b>	<b>537,4</b>	<b>839,7</b>	<b>332,8</b>	<b>Zwischensumme 1</b>	<b>160,4</b>	<b>87,1</b>	<b>91,9</b>
399								
400	Abzugsb.gem. 202 Abs. 1 Ziff.2	0,0	0,0	0,0	Abzugsb.gem. 202 Abs. 1 Ziff.2	1,0	1,0	1,0
401								
402	<b>Buchstabe a)</b>				<b>Buchstabe a)</b>			
403	gewinnerhöhende Auflösungs-	0,0	0,0	0,0	gewinnerhöhende Auflösungs-	0,0	0,0	0,0
404	beträge steuerfreier Rücklagen sowie Teilwertabschreibungen				beträge steuerfreier Rücklagen sowie Teilwertabschreibungen			
405								
406	<b>Buchstabe b)</b>				<b>Buchstabe b)</b>			
407	einm. Veräußerungsgewinne	0,0	0,0	0,0	einm. Veräußerungsgewinne	0,0	0,0	0,0
408								
409	außerordentliche Erträge	55,0	65,0	81,9	außerordentliche Erträge	77,0	77,0	77,0
410								
411	<b>Buchstabe c)</b>				<b>Buchstabe c)</b>			
412	im Gewinn enth. Investitionszul.	0,0	0,0	0,0	im Gewinn enth. Investitionszul.	0,0	0,0	0,0
413								
414	<b>Buchstabe d)</b>				<b>Buchstabe d)</b>			
415	angem. Unternehmerlohn	0,0	0,0	0,0	angem. Unternehmerlohn	0,0	0,0	0,0
416	4.592				397,4			
417								
418	fiktiver Lohnaufwand für	0,0	0,0	0,0	fiktiver Lohnaufwand für	0,0	0,0	0,0
419	unentgeltliche Familienangehörige				unentgeltliche Familienangehörige			
420								

# Peer Steuermann, Steuerberater

421										
422	<b>Buchstabe e)</b>					<b>Buchstabe e)</b>				
423	Ertr. aus Erstattung Ertragst.	0,0	0,0	0,0		Ertr. aus Erstattung Ertragst.	0,0	0,0	0,0	
424										
425	Körperschaftsteuer	0,0	0,0	0,0		Körperschaftsteuer	0,0	0,0	0,0	
426										
427	Solidaritätszuschlag	0,0	0,0	0,0		Solidaritätszuschlag	0,0	0,0	0,0	
428										
429	Gewerbesteuer	0,0	0,0	0,0		Gewerbesteuer	0,0	0,0	0,0	
430										
431	<b>Buchstabe f)</b>					<b>Buchstabe f)</b>				
432	Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0		Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0	
433	Vermögen aus § 200 Abs. 2					Vermögen aus § 200 Abs. 2				
434	Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0		Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0	
435	Vermögen aus § 200 Abs. 4					Vermögen aus § 200 Abs. 4				
436	Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0		Erträge im Zusammenhang m.	0,0	0,0	0,0	
437	Vermögen aus § 200 Abs. 2-4					Vermögen aus § 200 Abs. 2-4				
438	<b>Summe Abzugsbeträge</b>	<b>55,0</b>	<b>65,0</b>	<b>81,9</b>		<b>Summe Abzugsbeträge</b>	<b>77,0</b>	<b>77,0</b>	<b>77,0</b>	
439										
440	<b>Zwischensumme 2</b>	<b>482,4</b>	<b>774,7</b>	<b>250,9</b>		<b>Zwischensumme 2</b>	<b>83,4</b>	<b>10,1</b>	<b>14,9</b>	
441										
442	<b>§ 202 Abs. 1 Ziff. 3</b>					<b>§ 202 Abs. 1 Ziff. 3</b>				
443	<b>wirtsch. nicht begründete Vermögensminderungen</b>					<b>wirtsch. nicht begründete Vermögensminderungen</b>				
444										
445	verd. Gewinnausschüttungen	20,0	20,0	20,0		verd. Gewinnausschüttungen	20,0	20,0	20,0	
446										
447	überhöhte n. angem. Mieten	10,0	10,0	8,0		überhöhte n. angem. Mieten	10,0	10,0	10,0	
448										
449	überhöhte n. angem. Gehälter	0,0	0,0	0,0		überhöhte n. angem. Gehälter	0,0	0,0	0,0	
450										
451	überhöhte n. angem. Zinsen	0,0	0,0	0,0		überhöhte n. angem. Zinsen	0,0	0,0	0,0	
452										
453	<b>Summe hinzuzurechnende</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	<b>28,0</b>		<b>Summe hinzuzurechnende</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	<b>30,0</b>	
454	<b>Vermögensminderungen</b>					<b>Vermögensminderungen</b>				
455	<b>wirtsch. nicht begründete Vermögenserhöhungen</b>					<b>wirtsch. nicht begründete Vermögenserhöhungen</b>				
456										
457	zu niedrige Mieten	0,0	0,0	0,0		zu niedrige Mieten	0,0	0,0	0,0	
458										
459	zu niedrige Zinsen	0,0	0,0	0,0		zu niedrige Zinsen	0,0	0,0	0,0	
460										
461	zu niedrige Gehälter	0,0	0,0	0,0		zu niedrige Gehälter	0,0	0,0	0,0	
462										
463	Sonstiges	0,0	0,0	0,0		Sonstiges	0,0	0,0	0,0	
464										
465	<b>Su. abzusetz. Verm.erhöh.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>Su. abzusetz. Verm.erhöh.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
466										
467	Saldo gemäß § 202 1 (3)	30,0	30,0	28,0		Saldo gemäß § 202 1 (3)	30,0	30,0	30,0	
468										
469	<b>Betriebsergebnis</b>					<b>Ergebnis vor Steuern</b>				
470	<b>vor pausch. Ertragsteuer</b>	<b>512,4</b>	<b>804,7</b>	<b>278,9</b>		<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>113,4</b>	<b>40,1</b>	<b>44,9</b>	
471										
472	Pausch. Ertragsteuer	30%	-153,7	-241,4	-83,7	29,8% Ertragsteuerbelastung	-33,8	-11,9	-13,4	
473										
474	<b>Ergebnis nach Ertragssteuer</b>	<b>358,7</b>	<b>563,3</b>	<b>195,2</b>		<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>79,6</b>	<b>28,1</b>	<b>31,5</b>	
475										
476						50,0% Thesaurierung	39,8	14,1	15,8	
477										
478						50,0% Ausschüttung	39,8	14,1	15,8	
479										
480						26,4% Einkommensteuer/SolZ	-10,5	-3,7	-4,2	
481						10,5% Einkommensteuer auf vGA	-3,15	-3,15	-3,15	
482						<b>Ergebnis n. Est</b>	<b>26,1</b>	<b>7,2</b>	<b>8,5</b>	
483										
484						Wertbeitrag aus Thesaurierung	39,8	14,1	15,8	
485										
486						13,2% eff. EinkSt/SolZ auf				
487						Veräußerungsgewinn	-5,2	-1,9	-2,1	
488										
489	<b>nachh. Erzielb. Jahresbetrag = Durchschnitt</b>				<b>372,4</b>		<b>zu kapitalisierend. Ergebnis</b>			
490							<b>60,7</b>	<b>19,4</b>	<b>22,1</b>	

# Peer Steuermann, Steuerberater

491				
492				
493				
494				
495				
496				
497				
498				
499				
500				
501				
502				
503				
504				
505				
506				
507				
508				
509				
510				
511	Vervielfältiger	vgl. oben Z. 99		12,33
512				
513	<b>vereinfachter Ertragswert gem. §§199 ff. BewG</b>			<b>4.592</b>
514				
515				
516				
517				
518				
519				
520				
521				
522				
523				
524				
525	<b>vereinfachter Ertragswert gem. §§199 ff. BewG</b>			<b>4.592</b>
526				
527	Verschonungsabschlag	85%	4.592	<b>3.903</b>
528				
529	<b>der Steuer unterliegender Ansatz</b>	<b>15%</b>		<b>689</b>
530				
531				
532	Die			
533	wirtsch. nicht begründete Vermögensminderungen			
534	wie			
535	verd. Gewinnausschüttungen	20	20	20
536	überhöhte n. angem. Mieten	10	10	8
537	überhöhte n. angem. Gehälter	0	0	0
538	überhöhte n. angem. Zinsen	0	0	0
539	Summe	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
540	Durchschnitt	29,33		
541				
542	Pausch. Ertragsteuer	30%	-9	-9
543	bereinigt		21	19,6
544				
545	Durchschnitt			20,5
546				
547	Vervielfältiger			12,33
548				
549	anteiliger Ertragswert			<b>253</b>
550				
551	Erbschaftsteuersatz		19%	
552				
553	<b>Steuerwirkung</b>			<b>48.105 €</b>
554				
555	das ist das	<b>1,64</b>	- fache	
556			der durchschnittlichen vGa	
557				
558				
559				
560				

Kapitalisierungszins Phase 1	6,84%	Barwertfaktor	Barwert	
1	2009	60,7	0,9360	56,8
2	2010	19,4	0,8761	17,0
3	2011	22,1	0,8200	18,2
ab	2012	22,1		
60 Rentenbarwertfaktor		<b>5,73%</b>	16,8243	
Rentenbarwert		372,524		
3 Kapitalbarwertfaktor			0,8200	
Kapitalbarwert von		372,524		<u>305,5</u>
<b>Ertragswert IdW Standard S 1</b>				<b>397</b>
<b>Überwertung gem. §§ 199 ff. BewG</b>		<b>1055,4%</b>		<b>4.194</b>
<b>das sind in % des IdW S1</b>				<b>1055,4%</b>
Zumutbarkeitsgrenze		<b>33%</b>	397	131
nicht zumutbar				<b>4.063</b>
<b>Ertragswert IdW Standard S 1</b>				<b>397</b>
Verschonungsabschlag		<b>85%</b>		<u>338</u>
<b>der Steuer unterliegender Ansatz</b>		<b>15%</b>		<b>60</b>
<b>Mehr an Bemessungsgrundlage</b>			<b>in Euro</b>	<b>629.165</b>
<b>Erbschaftsteuer mehr Kl.1</b>				
<b>Klasse 1 lt. Tarif § ErbStG</b>				
von		<b>600.000</b>		
bis		<b>6.000.000</b>		
Tarifsatz		<b>19%</b>	mehr !!	<b>#####</b>

# Peer Steuermann, Steuerberater

561  
562  
563  
564  
565  
566  
567  
568  
569  
570  
571  
572  
573  
574  
575  
576  
577  
578  
579  
580  
581  
582  
583  
584  
585  
586  
587  
588  
589  
590  
591  
592  
593  
594  
595  
596  
597  
598  
599  
600  
601  
602  
603  
604  
605  
606  
607  
608  
609  
610  
611  
612  
613  
614  
615  
616  
617  
618  
619  
620  
621  
622  
623  
624  
625  
626  
627  
628  
629  
630

## Bescheinigung:

Dieses Kurzgutachten erstatte ich im Rahmen meiner  
Steuerberatungstätigkeit für die

### Kölner Heintelmännchen GmbH

nach bestem Wissen.

Aufgrund der überschlägigen Berechnungen nach dem

Ertragswert IdW Standard S 1

empfehle ich eine individuelle Unternehmensbewertung.

KÖLN, den **Peer Steuermann**  
Steuerberater

## Diskussionspunkte

- 1 Risikozuschläge
- 2 Betafaktor
- 3 Wachstumsraten
- 4 Mögliches Endalter des Unternehmens in Jahren
- 5 Thesaurierung
- 6 verdeckte Gewinnausschüttung