

## ENTWURF

## Kurzbericht

zur Bewertung

der

**Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner**  
**Fachärzte für Radiologie**  
90999 Nürnberg

für Zwecke der Bewertung gemäß Gesellschaftsvertrag

### **Bewertungstichtag**

**31.12.2008**

erstellt durch

Diplom-Kaufmann Markus Musterberater

Steuerberater und Wirtschaftsprüfer  
Fachberater für den Heilberufbereich (IFU / ISM gGmbH)

50968 Köln, Gustav-Heinemann-Ufer 68

Tel. 0221 93 70 50 30

Fax 0221 93 70 50 50

dr@peter-knief.de

www.peter-knief.de

Auftrag : 2009 / 99999

## INHALTSVERZEICHNIS

Auf einen Ausdruck des Inhaltsverzeichnisses des Gutachtens wird hier verzichtet; der Inhalt des Gutachtens wird nur mit den einzelnen Gliederungspunkten dargestellt.

Durch diesen Kurzbericht soll der Leser ohne große Erläuterungen die wesentlichen Prämissen und Ergebnisse erfahren.

### I. Auftrag und Durchführung

Die oben genannte **Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner** beauftragte mich, für Zwecke der Abgabe eines Anteils diesen zu bewerten, um mit diesem Gutachten selbst Kaufpreisverhandlungen zu führen. Den Auftrag erteilten alle Partner einvernehmlich. Insofern hat dieses Gutachten einen hohen Einigungscharakter. Der Entwurf des Gutachtens sowie das ungefähre vorläufige Ergebnis wurde mit den Gesellschafter am 28.04.2009 besprochen. Insofern habe ich gleichzeitig für die Erwerber ermittelt, ob der zu zahlende Kaufpreis für die Gesamtpraxis auch wirtschaftlich von dem Anteilserwerber getragen werden und voraussichtlich finanziert werden kann. Dieses Gutachten hat gleichzeitig Businessplancharakter. Den Auftrag führte ich anhand der mir überlassenen Unterlagen der **Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner** Meinem Auftrag lege ich wie die Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften zum 01.01.2002, die als Anlage beigefügt sind, zugrunde. Sie wurden dem Auftraggeber ausgehändigt. Dieser Kurzbericht ersetzt nicht den Hauptbericht; dessen Kenntnis wird vorausgesetzt.

### II. Gesellschaftsrechtliches Verhältnisse

Die Gesellschaft	<b>Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. &amp; Partner</b>			besteht seit	1990
Partner der Gesellschaft sind zum Bewertungsstichtag				Partner seit	Alter zum Stichtag
Herr	Dr. Adam A.	mit einem Anteil von	56,0%	01.04.1996	55
Herr	Dr. Berthold B.	mit einem Anteil von	18,0%	01.01.2000	46
Herr	Dr. Christian C.	mit einem Anteil von	18,0%	01.10.1998	46
Frau	Dr. Doris D.	mit einem Anteil von	8,0%	01.07.2004	47
Herr	N.N. ab 2011	mit einem Anteil von	0,0%	00.01.1900	0
		Summe	100,0%	Altersschnitt	49
Bei einem diskutierten Anteilsübergang von	6,0%	betragen die Kaufwerte		in €	
Der Ertragswert der GbR	31.12.2008	5.077.702	304.662	100,0%	
Bei einer Substanz	31.12.2008	1.850.025	111.002	36,4%	
beträgt dann der immaterielle Wert	31.12.2008	3.227.677	193.661	63,6%	
Der so ermittelte immaterielle Wert von		ist in eine steuerliche Ergänzungsbilanz einzustellen und kann			
in einer steuerlichen Nutzungsdauer von	5	Jahren abgeschrieben werden.			

55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100  
101  
102  
103  
104  
105  
106  
107  
108  
109  
110  
111  
112  
113  
114  
115  
116  
117

### III. Unterlagen

Hinsichtlich der Unterlagen verweise ich auf die umfangreichen Hinweise im Gutachten.

### IV. Daten zur Ertragslage

Die Aufwendungen wurden wie folgt fortgeschrieben:

Inflationssatz für Sachaufwendungen

Steigerung der Gehälter

Planzahlen 2009	Planzahlen 2010	Planzahlen 2011
2,00%	2,00%	2,50%
1,00%	2,00%	2,50%

#### IV.1. Die Entwicklung der Erlöse der gesetzlichen Krankenkassen

	2006	2007	2008	Planzahlen 2009	Planzahlen 2010	Planzahlen 2011
KV- Behandlungsfälle	21.952	19.671	22.205	22.316	22.539	23.892
Leistungsentgelte KV	2.886.700	2.768.500	2.893.790	1.319.329	1.605.995	1.750.305
Durchschnitt	131,50 €	140,74 €	130,32 €	59,12 €	71,25 €	73,26 €

#### IV.2. Die Entwicklung der Fallzahlen und Erlöse der Privatpatienten

	2006	2007	2008	Planzahlen 2009	Planzahlen 2010	Planzahlen 2011
Privatärztliche Behandlungsfälle	7.620	7.765	7.899	8.136	8.461	8.800
Leistungsentgelte Privat	2.372.600	2.665.400	2.410.500	2.495.229	2.608.013	2.725.896
Durchschnitt	311,36 €	343,26 €	305,17 €	306,69 €	308,22 €	309,77 €

#### IV.3. Voraussichtliche Erlösentwicklung der Praxis bis

	2006	2007	2008	Planzahlen 2009	Planzahlen 2010	Planzahlen 2011
Summe Entgelte	5.259.300	5.433.900	5.304.290	4.035.459	4.434.909	4.697.100
Summe Behandlungsfälle	29.572	27.436	30.104	30.452	31.001	32.691
Erlös je Behandlung	177,85 €	198,06 €	176,20 €	132,52 €	143,06 €	143,68 €
Anzahl Partner	4	4	4	4	4	5
Entgelte je Partner	1.314.825	1.358.475	1.326.073	1.008.865	1.108.727	939.420
Behandlungsfälle je Partner	7.393	6.859	7.526	7.613	7.750	6.538

118  
119  
120  
121  
122  
123  
124  
125  
126  
127  
128  
129  
130  
131  
132  
133  
134  
135  
136  
137  
138  
139  
140  
141  
142  
143  
144  
145  
146  
147  
148  
149  
150  
151  
152  
153  
154  
155  
156  
157  
158  
159  
160  
161  
162  
163  
164  
165  
166  
167  
168  
169  
170  
171  
172  
173  
174  
175  
176  
177  
178  
179  
180  
181  
182  
183

#### IV.4. Die Entwicklung der Gewinn- und Verlustrechnungen der Folgejahre

	2006	2007	2008	Planzahlen 2009	Planzahlen 2010	Planzahlen 2011
	T €	T €	T €	T €	T €	T €
Gesamtleistung	5.259	5.434	5.304	4.035	4.435	4.697
Verbrauch Praxis- und Labormaterial in % der Gesamtleistung	511 9,7%	300 5,5%	361 6,8%	273 6,8%	300 6,8%	318 6,8%
<b>ROHERGEBNIS I</b>	<b>4.749</b>	<b>5.134</b>	<b>4.943</b>	<b>3.762</b>	<b>4.135</b>	<b>4.379</b>
Personalkosten	834	835	1.014	1.024	1.045	1.071
Freisetzen an Personal	0	0	0	-36	-18	0
Investitionsbed.zusätzl.Personalaufwand	0	0	0	89	263	268
Neueinstellungen	0	0	0	0	0	0
Summe Personalkosten in % der Gesamtleistung	834 15,8%	835 15,4%	1.014 19,1%	1.078 26,7%	1.290 29,1%	1.339 28,5%
<b>ROHERGEBNIS II</b> in % der Gesamtleistung	<b>3.915</b> 74,4%	<b>4.299</b> 79,1%	<b>3.929</b> 74,1%	<b>2.685</b> 66,5%	<b>2.845</b> 64,2%	<b>3.040</b> 64,7%
Aufwendungen						
Raumkosten	158	173	165	168	171	176
Investitionsbedingte zusätzl. Raumkosten	0	0	0	0	13	14
Beiträge, Versicherungen	98	90	46	85	85	85
Zur freien Verfügung	0	0	0	0	0	0
Kfz-Kosten	0	0	0	0	0	0
Fortbildungskosten	8	7	13	13	13	13
Klinikkosten	0	0	0	0	0	0
Abschreibungen Zeile	473	382	931	473	322	282
Abschreibungen auf Neu-Investitionen	0	0	0	56	119	192
Geräte- und Einrichtungskosten	720	343	442	502	512	524
Leasingaufwand	160	80	60	60	60	60
Verschiedene Gemeinkosten	160	194	218	223	227	233
Besondere Kosten	0	0	0	1	1	1
Kosten Gutachten	0	0	0	0	0	0
Summe andere Aufwendungen in % der Gesamtleistung	1.777 33,8%	1.269 23,3%	1.875 35,3%	1.580 39,2%	1.523 34,3%	1.579 33,6%
<b>LEISTUNGSERGEBNIS</b> in % der Gesamtleistung	<b>2.138</b> 40,6%	<b>3.031</b> 55,8%	<b>2.054</b> 38,7%	<b>1.104</b> 27,4%	<b>1.322</b> 29,8%	<b>1.462</b> 31,1%

	2006 T €	2007 T €	2008 T €	Planzahlen 2009 T €	Planzahlen 2010 T €	Planzahlen 2011 T €
184						
185						
186						
187						
188	<b>2.138</b>	<b>3.031</b>	<b>2.054</b>	<b>1.104</b>	<b>1.322</b>	<b>1.462</b>
189	in % der Gesamtleistung 40,6%	55,8%	38,7%	27,4%	29,8%	31,1%
190						
191						
192	Summe Zinserträge 62	95	42	15	10	0
193						
194	Zinsaufwendungen Altbestand 18	25	0	14	13	13
195						
196	Zinsaufwand Investitionsstau 0	0	0	21	40	50
197	Summe Zinsaufwand 18	25	0	35	54	63
198						
199	Finanzergebnis 44	70	41	-20	-44	-63
200						
201	<b>Betriebsergebnis</b> <b>2.181</b>	<b>3.101</b>	<b>2.095</b>	<b>1.084</b>	<b>1.278</b>	<b>1.399</b>
202						
203	a.o. Ertrag 16	122	16	0	0	0
204						
205	Besondere a.o. Aufwendungen 0	0	0	0	0	0
206						
207	a.o. Aufwendungen 8	0	0	0	0	0
208						
209	neutrales Ergebnis 8	122	16	0	0	0
210						
211	JAHRESERGEBNIS 2.189	3.223	2.111	1.084	1.278	1.399
212						
213	Ergebnisveränderung 0	1.034	-1.112	-1.027	194	120
214	Ergebnisveränderung in % 0%	47%	-34%	-49%	18%	9%
215						
216	JAHRESERGEBNIS in % der Gesamtleistung 41,6%	59,3%	39,8%	26,9%	28,8%	29,8%
217						
218						
219						
220						
221						
222						
223						
224						
225						
226						
227						
228						
229	<b>V. Branchenvergleich</b>					
230						
231	Branchenvergleichszahlen sind für freie Berufe stets vorsichtig zu werten; die echte Vergleichspraxis gibt es nicht.					
232						
233	Der Branchenvergleich zeigt nur, wie andere Zahlen sein können, ohne den Ort, noch die Ärzte der Vergleichspraxis					
234	zu kennen, auch nicht die Erlösstruktur. Auch die Geräteausstattung lässt sich in einem externen Betriebsvergleich					
235	nicht erkennen. Für Praxen dieser Größenordnung ist nur ein interner Vergleich unter Benchmarkingaspekten sinnvoll					
236						
237	Zudem sind seit dem 1.1.2009 die EBM je nach KVBereich unterschiedlich. In 2010 werden die sog. QZV eingeführt.					
238	(Qualitätsorientierte Zusatzvolumen)					
239						
240						
241						
242						
243						
244						
245						
246						
247						
248						

				Planzahlen	Planzahlen	Planzahlen
<b>VI. Cash-Flow-Analyse</b>				<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>T €</b>	<b>T €</b>	<b>T €</b>
	<b>T €</b>	<b>T €</b>	<b>T €</b>			
JAHRESERGEBNIS	2.189	3.223	2.111	1.084	1.278	1.399
+ Abschreibungen	473	382	931	529	441	473
Cash-Flow	2.663	3.605	3.042	1.613	1.719	1.872
in % der Gesamtleistung	50,6%	66,3%	57,4%	40,0%	38,8%	39,9%
Su. Entnahmen lt. Kontennachw.	2.612	3.297	1.526	1.422	1.221	1.290
RESTLIQUIDITÄT I	51	308	1.516	192	498	581
geschätzte Investitionsvolumen	0	0	0	0	0	0
1.7. des Jahres	0	0	0	842	72	553
Abschreibungen darauf	0	0	0	56	111	111
Zinsen	6,25%	0	0	21	38	31
Zinsen	7,00%	0	0	0	2	3
Zinsen	7,25%	0	0	0	0	16
Summe Zinsen	0	0	0	21	40	50
zusätzlicher Aufwand	0	0	0	77	159	242
Steuerersparnis	0	0	0	-36	-74	-112
Liquiditätsveränderung	0	0	0	15	35	81
Selbstfinanzierungsanteil an Investitonen	0	0	0	-168	-14	-111
RESTLIQUIDITÄT II	51	308	1.516			
Sie wird in den Folgejahren bei den gegebenen Prämissen betragen ca.				38	519	552
Entnahmen insgesamt	-38	-69	-34	-51	-52	-46
<b>RESTLIQUIDITÄT III</b>	<b>13</b>	<b>239</b>	<b>1.483</b>	<b>-14</b>	<b>468</b>	<b>506</b>
<b>VII. Praxisvermögen zur gesamten Hand</b>						
				Planzahlen	Planzahlen	Planzahlen
				<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
				<b>T €</b>	<b>T €</b>	<b>T €</b>
Ermittlung des Anlagevermögens:						
Stand der Buchwerte 1.1.	1.953	1.593	1.325	1.562	1.820	1.444
Summen Zugänge	114	114	1.168	786	65	487
Abschreibungen	-473	-382	-931	-529	-441	-473
Stand des AV Ultimo	1.593	1.325	1.562	1.820	1.444	1.457
in % der Aktiva	56,3%	51,4%	60,9%	60,9%	54,0%	53,0%
Umlaufvermögen	1.237	1.253	1.455	1.213	1.233	1.293
in % der Aktiva	43,7%	48,6%	56,7%	40,6%	46,1%	47,0%
AKTIVA zu Verkehrswerten	2.830	2.578	2.567	2.987	2.672	2.750

	2006 T €	2007 T €	2008 T €	Planzahlen 2009 T €	Planzahlen 2010 T €	Planzahlen 2011 T €
Übertrag						
<b>AKTIVA zu Verkehrswerten</b>	<b>2.830</b>	<b>2.578</b>	<b>2.567</b>	<b>2.987</b>	<b>2.672</b>	<b>2.750</b>
Fremdkapital	876	369	717	1.121	1.068	891
<b>Substanzwert der Praxis BewG</b>	<b>1.955</b>	<b>2.210</b>	<b>1.850</b>	<b>1.867</b>	<b>1.604</b>	<b>1.859</b>
ermittelte Stille Reserven	0	0	-451	-45	-5	0
<b>Eigenkapital lt. Abschluss</b>	<b>1.955</b>	<b>2.210</b>	<b>2.301</b>	<b>1.912</b>	<b>1.608</b>	<b>1.859</b>
Umschlag Substanz						
Gesamtleistung	5.259	5.434	5.304	4.035	4.435	4.697
Umschlagsziffer für die Substanz	2,7	2,5	2,9	2,2	2,8	2,5
Substanzwert in % der Leistung	37,2%	40,7%	34,9%	46,3%	36,2%	39,6%
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>1.237</b>	<b>1.253</b>	<b>1.455</b>	<b>1.213</b>	<b>1.233</b>	<b>1.293</b>
Umschlagsziffer für das Umlaufvermögen	4,3	4,3	3,6	3,3	3,6	3,6
Umschlagsziffer für das Anlagevermögen	3,3	4,1	4,8	2,3	3,1	3,2

#### VII.1. Gesamtvermögen und seine Aufteilung

zum 31.12.2008

Verteilungsschlüssel lt. Ges.-Vertrag	56,0%	18,0%	18,0%	8,0%	0,0%	100,0%
Partner	Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen 0,0%
	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008
Buchkapital Stand: 31.12.2008	1.487	449	444	188	0	2.564
Verteilung	58,0%	17,5%	17,3%	7,3%	0,0%	100,2%
zzgl.stille Reserven Anlagevermögen	-253	-81	-81	-36	0	-451
Verteilung nach Schlüssel						
Kapital einschl. Stille Reserven	1.234	368	363	152	0	2.113
Verteilung	58,42%	17,41%	17,16%	7,20%	0,00%	100,00%
Verteilungsschlüssel lt. Ges.-Vertrag	56,00%	18,00%	18,00%	8,00%	0,00%	0,00%
Differenz	2,42%	-0,59%	-0,84%	-0,80%	0,00%	100,00%

373

374 **VII.2. Sondervermögen I der Gesellschafter**

zum 31.12.2008

375

376 Sondervermögen gehört nicht der Gemeinschaftspraxis, sondern einem Gesellschafter(Mitunternehmer) allein.

377

378 Sonderbetriebsvermögen I sind Vermögensgegenstände, die der Gesellschaft zur Nutzung überlassen werden.

379

380 Sonderbetriebsvermögen II sind Vermögensgegenstände, die der Beteiligung dienen.

381

382

383 Partner

Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen 0
31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008
438	-4	-7	-8	0	420
104,5%	-0,9%	-1,7%	-1,9%	0,0%	100,0%

389 Buchkapital

31.12.2008

391 Verteilung

392

393

394

395

396 **VII.3. Sondervermögen II der Gesellschafter**

397

398 Verteilung

Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen
31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008
0	0	0	0	0	0
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

404 Buchkapital

31.12.2008

406 Verteilung

407

408

409

410

411

412

413

414

415

416

417

418

419

420

421

422

423

424

425

426

427

428

429

430

431

432

433

434

410 **VII.4. Ergänzungsvermögen der Gesellschafter**

412 Ergänzungenbilanzen entstehen bei Eintritt in eine Personengesellschaft für Aufwendungen, die nicht dem  
 413 Nominalwert der Beteiligung entsprechen( z.B. Goodwillwert ./ aufgenommene Fremdkapital)  
 414 oder durch Einbringung eines Betriebs iSv § 24 UmwStG

415 Goodwill- Goodwill- Goodwill-  
 416 erwerb erwerb erwerb  
 417 ./ ./ ./  
 418 Finanzierung Finanzierung Finanzierung  
 419 bei bei bei

420 Partner

Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen 31.12. 2008
31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008
0	-261	-575	-69	0	-904
0,0%	28,8%	63,6%	7,6%	0,0%	100,0%

426 Ergänzungsvermögen Stand 31.12.

428 Verteilung



435

436 Gesamtbeträge der nicht in der GBR - Rechnung erfassten Ergebnisse

437

438 0

439

440

441

442

443

444

445

446

447

448

449

450

451

452

453

454

455

456

457

458

459

460

461

462

463

464

465

466

467

468

469

470

471

472

473

474

475

476

477

478

479

480

481

482

483

484

485

486

487

488

489

490

491

492

493

494

495

496

497

498

499

500

	Partner 1	Partner 2	Partner 3	Partner 4	Partner 5	Summen
	Dr. Adam A.	Dr. Berthold B.	Dr. Christian C.	Dr. Doris D.	N.N. ab 2011	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2008	2008	2008	2008	2008	2008
nicht abzugsfähige Betriebsausgaben	0	0	0	0	0	0
Sondervermögen I	-26	-4	-7	-8	0	-45
Sondervermögen II	0	0	0	0	0	0
Ergänzungsvermögen	0	-19	-35	-32	0	-86
Summe Sonderergebnisse	-26	-22	-42	-40	0	-131
Steuerschattenquote	0	0	0	0	0	0
	44,43%	12	10	19	18	58

#### VII.5. Vermögen einschliesslich Sonder- und Ergänzungsvermögen

460

461

462

463

464

465

466

467

468

469

470

471

472

473

474

475

476

477

478

479

480

481

482

483

484

485

486

487

488

489

490

491

492

493

494

495

496

497

498

499

500

	Partner 1	Partner 2	Partner 3	Partner 4	Partner 5	Summen
	Dr. Adam A.	Dr. Berthold B.	Dr. Christian C.	Dr. Doris D.	N.N. ab 2011	
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2008	2008	2008	2008	2008	2008
Summe Gesamtvermögen + Erg. + SoBil	1.925	185	-139	112	0	2.079
Verteilung in %	92,6%	8,9%	-6,7%	5,4%	0,0%	100,0%
Summe Gesamtvermögen + Erg. + SoBil	1.925	185	-139	112	0	2.079
zzgl.stille Reserven Anlagevermögen	-253	-81	-81	-36	0	-451
Verteilung lt. Beteiligungsschlüssel						
Gesamtvermögen zu gemeinen Werten	1.673	104	-220	75	0	1.628
Ermittelter Goodwill	3.228	581	581	258	0	3.228
Verteilung lt. Beteiligungsschlüssel						
Gesamtvermögen incl. Goodwill	3.480	685	361	334	0	4.856
Anteil am Gesamtvermögen	71,7%	14,1%	7,4%	6,9%	0,0%	0,0%

496  
497  
498  
499  
500  
501  
502  
503  
504  
505  
506  
507  
508  
509  
510  
511  
512  
513  
514  
515  
516  
517  
518  
519  
520  
521  
522  
523  
524  
525  
526  
527  
528  
529  
530  
531  
532  
533  
534  
535  
536  
537  
538  
539  
540  
541  
542  
543  
544  
545  
546  
547  
548  
549  
550  
551  
552  
553  
554  
555

**VIII. Sondergewinn- und Verlustrechnungen der Gesellschafter**

zum 31.12.2008

Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen	
31.12. 2.008	31.12. 2.008	31.12. 2.008	31.12. 2.008	31.12. 2.008	31.12. 2.008	
T- €	T- €	T- €	T- €	T- €	T- €	
<b>VIII. 1. Aus Sondervermögen I</b>						
Ergebnis	-45	-4	-7	-8	0	-64
Abschreibungen	28	0	0	0	0	28
Cashflow nach Investitionen	-17	-4	-7	-8	0	-36
Tilgungen alter Darlehen	0	0	0	0	0	0
Cashflow nach Tilgungen	-17	-4	-7	-8	0	-36
<b>VIII. 2. Aus Sondervermögen II</b>						
Ergebnis	0	0	0	0	0	0
Abschreibungen	0	0	0	0	0	0
Cashflow nach Investitionen	0	0	0	0	0	0
Tilgungen alter Darlehen	0	0	0	0	0	0
Cashflow nach Tilgungen	0	0	0	0	0	0
<b>VIII. 3. Aus Ergänzungsvermögen</b>						
Ergebnis	0	-19	-35	-101	0	-154
Abschreibungen	0	0	0	69	0	69
Cashflow nach Investitionen	0	-18	-35	-32	0	-85
Tilgungen alter Darlehen	0	0	0	0	0	0
Cashflow nach Tilgungen	0	-18	-35	-32	0	-85

556

557 **IX. Gewinnverteilung lt. Gesellschaftsvertrag**

558

559 Der Gewinn der

**Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner**

wird lt. Gesellschaftsvertra

560

561 wie folgt verteilt:

562

563

564

565 Verteilung nach Gesellschaftsvertrag

566

567 Anteil an der Gesellschaft

568

569 Gewinn lt. GuV

570

571 Vorabvergütungen

572

573

574

575 Zinsen Verechnungskonten

576

577 Minderungen

578

579 zu verteilen

580

581 Gewinnverteilungsschlüssel

582

583 Anteile

584

585 Minderungen

586

587 Gewinn

588 Verteilung

589

590 Verteilung nach Gesellschaftsvertrag

591

592 Abweichung

593

594 **X. Steuerliche Ergebnisverteilung**

zum 31.12.2008

595

596

597

598

599 Gewinn

600

601 Summe Sonder- u. Erg. Bilanzen

602

603 Steuerl. Bemessungsgrundlagen

604

605 individuelle Gesamtsteuerbelastung

606

607 individuelle Gesamtsteuerbelastung in %

608

609 Gesamtsteuerbelastung aller  
Gesellschafter

610

611 Differenz in %

612

613 Differenz absolut

614

615 Auswirkung

	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008	31.12. 2008
	Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen
Anteil an der Gesellschaft	56,0%	18,0%	18,0%	8,0%	0,0%	100,0%
Gewinn lt. GuV						2.111.027
Vorabvergütungen	144.000	120.000	120.000	96.000	0	480.000
Zinsen Verechnungskonten	144.000	120.000	120.000	96.000	0	1.631.027
Minderungen	20.000	1.000	1.000	-4.000	0	18.000
zu verteilen	164.000	121.000	121.000	92.000	0	498.000
Gewinnverteilungsschlüssel						1.613.027
Anteile	56,0%	18,0%	18,0%	8,0%	0,0%	100,0%
Minderungen	903.295	290.345	290.345	129.042	0	1.613.027
Gewinn	164.000	121.000	121.000	92.000	0	498.000
Verteilung	1.067.295	411.345	411.345	221.042	0	2.111.027
Verteilung nach Gesellschaftsvertrag	50,6%	19,5%	19,5%	10,5%	0,0%	100,0%
Abweichung	56,0%	18,0%	18,0%	8,0%	0,0%	100,0%
	-5,4%	1,5%	1,5%	2,5%	0,0%	0,0%

596

597

598

599

600

601

602

603

604

605

606

607

608

609

610

611

612

613

614

615

	Partner 1 Dr. Adam A.	Partner 2 Dr. Berthold B.	Partner 3 Dr. Christian C.	Partner 4 Dr. Doris D.	Partner 5 N.N. ab 2011	Summen
Gewinn	1.067.295	411.345	411.345	221.042	0	2.111.027
Summe Sonder- u. Erg. Bilanzen	-26.300	-22.178	-42.345	-40.079	0	-130.901
Steuerl. Bemessungsgrundlagen	1.040.995	389.167	369.000	180.963	0	1.980.126
individuelle Gesamtsteuerbelastung	482.491	169.027	159.329	68.902	0	879.750
individuelle Gesamtsteuerbelastung in %	46,35%	43,43%	43,18%	38,08%	0,00%	44,43%
Gesamtsteuerbelastung aller Gesellschafter	44,43%	44,43%	44,43%	44,43%	0,00%	44,43%
Differenz in %	1,92%	-1,00%	-1,25%	-6,35%	0,00%	-6,68%
Differenz absolut	16.892	-8.761	-11.000	-55.897	0	-58.767

615 Auswirkung

-58.767 falscher Gesamtsteuersatz

44,43%

616

617 **XI. Investitionsverhalten**

618

619 **geplante Investitionen**  
620 **Investitionen**

621

622 Abschreibungen

623

624 Investitionsquote

625

626 im Schnitt der letzten 3 Jahre

627

628 Leasingaufwand

629

630 Abschreibungen und Leasingaufwand

631

632 Stand des AV Ultimo

633

634 Investitionsquote mit Leasing

635

636

637 **XII. Ermittlung der Verschuldungsgrenze**

638

639 Aus Plausibilitätsgründen muss eine überschlägige Berechnung einer Verschuldungsgrenze durchgeführt werden.

640

641

642

643

644 Cash-Flow

645

646 Re-Investitionen

647

648 Cashflow nach Investitionen

649

650 Finanzierung der Neu-Investitionen

651

652 Summe Entnahmen

653

654 Tilgungen alter Darlehen

655

656 Tilgung Neudarlehen

657

658 Free Cashflow

659

660 Zinssatz KfW 15 Jahre / 5,00%

661

662 Laufzeit in Jahren

663

664 Annuitätenfaktor

665

666 Verschuldungsgrenze

667

668 vorhandene Investitions-Alt-Darlehen

669

670 Veränderung Forderungsbestand

671

672 Kontokorrentkredit fiktiv

673

674 Verschuldungsgrenze

675

676 Finanzierungsvolumen fiktiver Erwerber

677

678 Überdeckung(+) / Unterdeckung(-)

	Vergangenheitsjahre			Planjahre		
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>geplante Investitionen</b>				<b>842.000</b>	<b>72.000</b>	<b>553.000</b>
<b>Investitionen</b>	<b>288.000</b>	<b>113.846</b>	<b>722.071</b>	<b>842.000</b>	<b>72.000</b>	<b>553.000</b>
Abschreibungen	473.400	382.000	931.280	529.065	440.794	473.427
Investitionsquote	60,8%	29,8%	77,5%	159,1%	16,3%	116,8%
im Schnitt der letzten 3 Jahre			62,9%	91,1%	86,1%	101,6%
Leasingaufwand	160.000	80.460	60.000	60.000	60.000	60.000
Abschreibungen und Leasingaufwand	633.400	462.460	991.280	589.065	500.794	533.427
Stand des AV Ultimo	1.593.481	1.325.319	1.562.382	1.819.595	1.443.601	1.457.424
Investitionsquote mit Leasing	39,7%	34,9%	63,4%	32,4%	34,7%	36,6%

636

637

638

639

640

641

642

643

644

645

646

647

648

649

650

651

652

653

654

655

656

657

658

659

660

661

662

663

664

665

666

667

668

669

670

671

672

673

674

675

676

677

678

	Vergangenheitsjahre			Planjahre		
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cash-Flow	2.663	3.605	3.042	1.613	1.719	1.872
Re-Investitionen	0	0	0	842	72	553
Cashflow nach Investitionen	2.663	3.605	3.042	771	1.647	1.319
Finanzierung der Neu-Investitionen	0	0	0	674	58	442
Summe Entnahmen	-2.612	-3.297	-1.526	-1.422	-1.221	-1.290
Tilgungen alter Darlehen	-8	-6	-13	-14	-14	-15
Tilgung Neudarlehen	0	0	0	-61	-131	-241
Free Cashflow	43	302	1.503	-51	339	215
Zinssatz KfW 15 Jahre / 5,00%	4,83%	4,83%	4,83%	4,83%	4,83%	4,83%
Laufzeit in Jahren	12	12	12	12	12	12
Annuitätenfaktor	0,1117	0,1117	0,1117	0,1117	0,1117	0,1117
Verschuldungsgrenze	384	2.704	13.453	-457	3.032	1.927
vorhandene Investitions-Alt-Darlehen	0	0	350	337	322	308
Veränderung Forderungsbestand	15	15	30	-25	7	4
Kontokorrentkredit fiktiv	0	0	332	166	249	208
Verschuldungsgrenze	369	2.689	12.740	-935	2.454	1.407
Finanzierungsvolumen fiktiver Erwerber		2.727	5.472	5.472	5.472	5.472
Überdeckung(+) / Unterdeckung(-)	0	0	7.268	-6.408	-3.019	-4.065

679  
680  
681  
682  
683  
684  
685  
686  
687  
688  
689  
690  
691  
692  
693  
694  
695  
696  
697  
698  
699  
700  
701  
702  
703  
704  
705  
706  
707  
708  
709  
710  
711  
712  
713  
714  
715  
716  
717  
718  
719  
720  
721  
722  
723  
724  
725  
726  
727  
728  
729  
730  
731  
732  
733  
734  
735  
736  
737

**XIII. Ermittlung der Kapitaldienstfähigkeit**

	effektive Zahlen			Planzahlen		
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Cash-Flow</b>	2.663	3.605	3.042	1.613	1.719	1.872
<b>Summe Zinsaufwand</b>	18	25	0	35	54	63
<b>Leasingaufwendungen</b>	160	80	60	60	60	60
<b>erweiterter Cashflow</b>	2.841	3.710	3.103	1.708	1.833	1.995
<b>Korrektur außergewöhnl. Positionen</b>	-8	-122	-16	0	0	0
<b>erweiterter Cashflow 2</b>	2.833	3.588	3.087	1.708	1.833	1.995
<b>notwendige Eigenmittelbindung für Ersatzinvestitionen</b>	0	0	0	0	0	0
<b>- Entnahmen</b>	2.612	3.297	646	970	688	708
<b>- private Ertragsteuern</b>	0	0	880	452	533	583
<b>- frei</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Entnahmen für Ergänzungsbilanzen</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Entnahmen für Sonderbilanzen 1</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Entnahmen für Sonderbilanzen 2</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Summe Entnahmen</b>	2.612	3.297	1.526	1.590	1.235	1.401
<b>Kapitaldienstgrenze</b>	221	291	1.561	118	598	594
<b>Summe Kapitaldienst</b>	726	612	73	190	299	429
<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit</b>	-505	-321	1.487	-72	298	165
<b>weitere Kapitaldienstfähigkeit in %</b>	-229%	-110%	95%	-61%	50%	28%
<b>Auslastung der Kapitaldienstgrenze</b>	329%	210%	5%	161%	50%	72%

738

739 **XIV. Grundlegende Darstellungen zur Ermittlung des Ertragswertes**

740

## 741 XIV.1. Zinssatzüberlegungen

742

743 langfristiger Zins für 10 Jahre vgl. FAZ 21.3.2009, S.24 2,970

744

745 Risikoprämie 2,970

746

747 Unsicherheit der staatlichen Gesundheitspolitik 4,455

748

749 Zuschlag für Berufsimmobilität 2,376

750

751 Zwischensumme 12,771

752

753 Zinsabschlag wegen Netzzugehörigkeit -0,255

754

755 Zins vor Beta-Faktor 12,516

756

757 Beta-Faktor 1,1 13,767

758

759 **Zinssatz vor Steuern 13,767**

760

761 Durchschnitts - Gesamtsteuerbelastung aller Gesellschafter 44,43% -6,117

762

763 **Rechenzins für die Phase 1 nach Steuern 7,651%**

764

765 Wachstumsabschlag( vgl. IdW ES 1 (2007) , Tz. 98 1,000%

766

767 pauschalierte Steuer -0,444% 0,556%

768

769 **Rechenzins für die Phase 2 nach Wachstumsabschlag 7,095%**

770

771

772

773 **XIV.2. Die Ermittlung der kalkulatorischen Arztlöhne**

774

775 In diesem Bericht wird der kalkulatorische Unternehmerlohn für den Arzt berechnet auf der Basis

776

777 des Tarifes des Marburger Bundes. Das berechnete Gehalt entspricht dem Einsatz eines Arztes

778

779 Ausgangsgrundlage ist das Grundgehalt eines Arztes mit rd. 10-12 jähriger Erfahrung, d.h. hier

780

781 das Gehalt eines CA-Vertreter 2009 mit 82.343 85.472

782

783

784

785

786 **Summe der kalk. Arztlöhne**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Summe der kalk. Arztlöhne</b>	<b>531.138</b>	<b>547.072</b>	<b>563.484</b>	<b>684.075</b>	<b>720.313</b>	<b>750.016</b>
davon individuell Partner 1	184.734	190.276	195.984	233.947	240.965	248.194
davon individuell Partner 2	138.561	142.718	147.000	175.474	180.738	186.160
davon individuell Partner 3	138.561	142.718	147.000	152.586	165.021	169.972
davon individuell Partner 4	69.281	71.359	73.500	122.069	133.589	145.690
davon individuell Partner 5	0	0	0	0	0	0

787

788

789

790

791

792

793

794

795

796

797

798

799 **XIV.3. Die Bestimmung der Praxisfortführungsdauer**

800

801 Die Fortführungsdauer hängt ab von der bisherigen Praxislebensdauer, dem Alter der Partner , aber auch

802

803 von den Rahmenbedingungen der staatlichen Gesundheitspolitik.

804

805 Die hier zu bewertende Praxis besteht seit

806

807 Die bisherigen Partner sind zu folgenden Terminen in die Praxis eingetreten:

808

809 Dr. Adam A. Partner seit 01.04.1996 zum Stichtag 55 Jahre alt

810

811 Dr. Berthold B. Partner seit 01.01.2000 zum Stichtag 46 Jahre alt

812

813 Dr. Christian C. Partner seit 01.10.1998 zum Stichtag 46 Jahre alt

814

815 Dr. Doris D. Partner seit 01.07.2004 zum Stichtag 47 Jahre alt

816

817 Wenn man davon ausgeht, dass der älteste Partner mit 55 noch bis zum 68 . Lebensjahr

818

819 arbeiten kann, die übrigen Partner die Praxisgemeinschaft aber auch fortführen würden,

820

821 kann man also von Fortführungsdauer ausgehen von 13 Jahren.

822

823 Das Durchschnittsalter der Partner beträgt 48,5 Jahre; auch das spricht für eine längere Fortführungsdauer.

824

825 Sie wird hier also angenommen mit 13 Jahren.

826

827 Diese Fortführungsdauer wurde mit den Partnern d Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner

828

829 besprochen.

830

831

832

833 **XV. Die Ermittlung des Ertragswertes der Gesamtpraxis**

834

835 Im folgenden wird nunmehr der Ertragswert nach der IdW S1- Verfahren berechnet.

836

837 Dabei werden die ersten drei Jahre als Phase 1 individuell berechnet.

838

839 **Phase 1** 1.365.572 27%

840

841 **Phase 2** 3.712.131 73%

842

843 **ANSATZ FÜR DEN PRAXISERTRAGSWERT** 5.077.702 100%

844

845 Substanzwert 1.850.025 36%

846

847 **Goodwill** 3.227.677 64%

848

849 **Excurs: Die Bewertung des strittigen Goodwills der Vertragsarztzulassung**

850

851 immaterieller Anteil Vertragsarztzulassung 61,33%

852

853 immaterieller Anteil Privatpraxis 38,67%

854

855 Den Goodwill der Praxis habe ich ermittelt mit

856

857

858 Anteile

Gesamtwert	Goodwill Vertragsarzt	Goodwill Privatpraxis
3.227.677	1.979.687	1.247.989

859  
860  
861  
862  
863  
864  
865  
866  
867  
868  
869  
870  
871  
872  
873  
874  
875  
876  
877  
878  
879  
880  
881  
882  
883  
884  
885  
886  
887  
888  
889  
890  
891  
892  
893  
894  
895  
896  
897  
898  
899  
900  
901  
902  
903  
904  
905  
906  
907  
908  
909  
910  
911  
912  
913  
914  
915  
916  
917

**XVI. Goodwill-Wert lt. Bundesärztekammer-Hinweise vom 9.9.2008 ( 22.12.2008)**

Die Bundesärztekammer veröffentlichte am 22.12.2008 ihre Hinweise zur Bewertung von Arztpraxen nach dem Stand 9. September 2008 (Dt. Ärzteblatt 2008, Jg.105, Heft 51-52, S. A2778 ff.)

Dieses Verfahren ist umstritten, es wird in der Literatur abgelehnt, da es - wie folgend gezeigt wird - ausschliesslich vergangenheitsorientiert denkt und den kalkulatorische Arztlohn wirklichkeitsfremd berechnet.

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>Durchschnitt</u>	
Umsatzsteuerfr. Lstg. gem. § 4 UStG	5.259,3	5.433,9	5.304,3	5.332.497	<b>100,0%</b>
Ideeller Wert des Goodwill				5.298.389	<b>99,4%</b>
weitere wertbeeinflussende Faktoren (nicht > als 20%)				5,0% <u>264.919</u>	
Ideeller Wert des Goodwill nach wertbeeinflussenden Faktoren				172,4% <b>5.563.309</b>	<b>104,3%</b>
Der individuell mit diesem Gutachten ermittelte Wert beträgt				100,0% <u><b>3.227.677</b></u>	
Die Überbewertung mit <b>172%</b> ist erheblich mit				72,4% <b>2.335.632</b>	

**XVII. Vereinfachtes Ertragswertverfahren gem. §§ 199 BewG** zum 31.12.2008

Zum 1.1.2009 wurde anlässlich der Erbschaftsteuerreform in den §§ 199 ff. Bewertungsgesetz ein vereinfachtes Ertragswertverfahren für steuerliche Zwecke eingeführt.

Ertragswert nach §§ 199 ff. BewG	16.668.591
steuerlicher Substanzwert vg einschl. Sonder- und Ergänzungsbilanzen	<u>1.628.302</u>
<b>Goodwill lt. § 200 BewG</b>	<b>14.918.677</b>

**Zusammenstellung der Ergebnisse**

	Praxiswert T €	Substanz T €	Goodwill T €	
Werte aufgrund dieses individuellen Gutachtens	5.078	1.850	3.228	100%
Verfahren nach §§ 199 ff. BewG	16.669	1.628	15.040	466%
nach den Hinweisen der BÄK und BKV	7.413	1.850	5.563	172%

Die Substanz wird mit den gemeinen Werten berechnet.



918  
919  
920  
921  
922  
923  
924  
925  
926  
927  
928  
929  
930  
931  
932  
933  
934  
935  
936  
937  
938  
939  
940  
941  
942  
943  
944  
945  
946  
947  
948  
949  
950  
951  
952  
953  
954  
955  
956  
957  
958  
959  
960  
961  
962  
963  
964  
965  
966  
967  
968  
969  
970  
971  
972  
973  
974  
975  
976

**XVIII. Investitions- und Finanzierungsvolumen eines potentiellen Anteils-Erwerbers**

Im Falle einer Bewertung für Zwecke der Ermittlung eines Kaufpreises ist der ermittelte Wert darauf zu überprüfen, ob ein Erwerber diesen Kaufpreis oder eines Anteils auch finanzieren kann und bei den gegebenen Prämissen auch von der

<b>ANSATZ FÜR DEN PRAXISERTRAGSWERT</b>	<b>5.077.702</b>	
Gesamtvorteil aus Tax Amortisation Benefit	450.614	
Übernahmen Sachanlagen	<u>-43.273</u>	
Kaufpreissumme	5.485.042	
Investitionsstau	842.000	
zzgl. nötige Investitionen des Erwerbers zu finanzieren	<u>111.000</u>	
	6.438.042	
vorhandenes Eigenkapital	15%	<u>965.706</u>
<b>Finanzierungsvolumen fiktiver Erwerber</b>	<b>5.472.336</b>	<b>2009</b>
<b>JAHRESERGEBNIS</b>		<b>1.084.345</b>
voraussichtlich zu versteuernde Einkommen		458.713
Cash Flow		987.778
Summe durchschnittliche Steuerbelastung		196.561
Nettoeinkommen nach Steuern		791.217
Entnahmen aller Gesellschafter		940.000
Einkommen vor Tilgung		-148.783
Tilgungsraten auf das ges.Kredit-Volumen		<u>-364.822</u>
<b>RESERVE</b>		<b>-513.605</b>

977  
978  
979  
980  
981  
982  
983  
984  
985  
986  
987  
988  
989  
990  
991  
992  
993  
994  
995  
996  
997  
998  
999  
1000  
1001  
1002  
1003  
1004  
1005  
1006  
1007  
1008  
1009  
1010  
1011  
1012  
1013  
1014  
1015  
1016  
1017  
1018  
1019  
1020  
1021  
1022  
1023  
1024  
1025  
1026  
1027  
1028  
1029  
1030  
1031  
1032  
1033  
1034  
1035  
1036

**XIX. Kennzahlen der Gesamtpraxis**

	2006 T-€	2007 T-€	2008 T-€	2009 T-€	2010 T-€	2011 T-€
<b>Gesamtleistung</b>	<b>5.259</b>	<b>5.434</b>	<b>5.304</b>	<b>4.035</b>	<b>4.435</b>	<b>4.697</b>
JAHRESERGEBNIS	2.189	3.223	2.111	1.084	1.278	1.399
Summe Personalkosten	834	835	1.014	1.078	1.290	1.339
Summe Zinsaufwand	18	25	0	35	54	63
Steuern	0	0	0	0	0	0
<b>WERTSCHÖPFUNG</b>	<b>3.041</b>	<b>4.082</b>	<b>3.126</b>	<b>2.197</b>	<b>2.622</b>	<b>2.800</b>
in % der Gesamtleistung	57,8%	75,1%	58,9%	54,4%	59,1%	59,6%
Abschreibungen Zeile	473	382	931	529	441	473
in % der Gesamtleistung	9,0%	7,0%	17,6%	13,1%	9,9%	10,1%
Eigenkapital lt. Abschluss	1.955	2.210	2.301	1.912	1.608	1.859
Eigenkapitalumschlag	2,7	2,5	2,3	2,1	2,8	2,5

**Besondere Stichtagsbezogene Kennzahl für ein Benchmarking**

	31.12. 2008 T €		Gewichte	P-WERT
<u>Praxiswert aufgrund dieses Gutachte</u> Wertschöpfung	<u>5.078</u> 3.126	162,5%	1	162,5
<u>Goodwillwert aufgrund dieses Gutachtens</u> Wertschöpfung	<u>3.228</u> 3.126	103,3%	2	206,5
<u>Goodwillwert aufgrund dieses Gutachtens</u> Gesamtleistung	<u>3.228</u> 5.304	60,9%	3	182,6
<u>Praxiswert aufgrund dieses Gutachtens</u> Gesamtleistung	<u>5.078</u> 5.304	95,7%	4	382,9
<u>Kapitaldienstgrenze</u> Praxiswert aufgrund dieses Gutachtens	<u>1.561</u> 5.078	30,7%	5	153,7
			15	1.088,1
<b>P-WERT nach Knief</b>				<b>73</b>

Wenn bei der nächsten Bewertung die Gewichte nicht verändert werden, zeigt der neue P-Wert die Verbesserung oder Verschlechterung gegenüber dem letzten Bewertungszeitpunkt.

1037

1038 **XX. Besonderheiten**

1039

1040 Gemeinschaftspraxis Dres. A. , B., C. & Partner beabsichtigt, die zum 31.12.2008 bewertete Praxis

1041

1042 anteilig abzugeben mit 6% .

1043

1044 Dem zivilrechtlichen Vorvertrag ist besondere Aufmerksamkeit zu widmen. Der Vertrag ist unter der auflösenden

1045

1046 Bedingung der Kassenzulassung für Zwecke der Bewertung gemäß Gesellschaftsvertrag

1047

1048 zu schliessen.

1049

1050 Eine Rechtsberatung ist unbedingt erforderlich. Das Anlagenverzeichnis ist zum Vertrag zu nehmen.

1051

1052

1053

1054 **XXI. Ergebnis und Rat**

1055

1056 Ich halte einen Gesamtwert / -Preis von 5.485 T € einschließlich Einrichtung für angemessen.

1057

1058 Der Ertragswert wurde ermittelt mit T-Euro 5.078

1059

1060 Der ermittelte Substanzwert beträgt T-Euro 1.850

1061

1062 damit beträgt der Goodwill T-Euro 3.228

1063

1064 Gesamtvorteil aus Tax Amortisation Benefit T-Euro 451

1065

1066 Goodwill (einschliesslich Steuervorteil) T-Euro 3.678

1067

1068 Stille Reserven für Einrichtung/Anlagevermögen T-Euro -43

1069

1070 Substanz T-Euro 1.850

1071

1072 Substanz T-Euro 1.807

1073

1074 Goodwill (einschliesslich Steuervorteil) T-Euro 3.678

1075

1076 Wert oder mögliche Kaufpreissumme für die Gesamtpraxis T-Euro 5.485

1077

1078 Der ermittelte Goodwillwert von 3.678.290 € beträgt im Verhältnis zum gemittelten Umsatz der letzten

1079

1080 zwei Jahre von 5.369.095 € als Multiplikator ausgedrückt 68,5% .

1081

1082

1083

1084

1085

1086

1087

1088 **XXII. Verteilung der Werte**

zum 31.12.2008

1089

1090

1091

1092

1093

1094

1095

1096

1097

1098

1099

1100

1101

1102

1103

1104

1105

1106

1107

1108

1109

1110

1111

1112

1113

1114

1115

1116

1117

1118

1119

1120

1121

1122

1123

1124

1125

1126

1127

1128

1129

1130

1131

1132

1133

1134

1135

1136

1137

1138

1139

1140

1141

1142

1143

1144

1145

1146

1147

1148

1149

	<b>Partner 1</b>	<b>Partner 2</b>	<b>Partner 3</b>	<b>Partner 4</b>	<b>Partner 5</b>	<b>Summen</b>
	Dr. Adam A.	Dr. Berthold B.	Dr. Christian C.	Dr. Doris D.	N.N. ab 2011	<b>0</b>
Anteilige Werte des GbR-Vermögens	3.123	975	970	422	0	5.485
Anteil in %	56,9%	17,8%	17,7%	7,7%	0,0%	100,0%
Ergänzungsvermögen	0	-261	-575	-69	0	-904
Sondervermögen I	438	-4	-7	-8	0	420
Sondervermögen II	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>438</b>	<b>-264</b>	<b>-582</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>-485</b>
Vermögen incl. Sonder- und Erg.Bilanzen	3.561	711	387	345	0	5.000
Anteil in %	71,2%	14,2%	7,7%	6,9%	0,0%	100,0%
Verteilung lt. Beteiligungsschlüssel	56,0%	18,0%	18,0%	8,0%	0,0%	100,0%
<b>Differenzen in %</b>	<b>15,2%</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-10,3%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>

1114 **XXIII. Bescheinigung**

1116 Dieses Gutachten erstatte ich nach bestem Wissen.

1118 Die Richtigkeit der mir überreichten Zahlen wird unterstellt.

1120 Gleichzeitig wird angenommen, dass sich die Praxis in ihrer Substanz erhält.

1122 Der private Patientenstamm wird als zur Zeit als nachhaltig angenommen.

1124 Auf den leicht sinkenden Wert des Goodwills der Praxis habe ich im Gutachten hingewiesen.

1126 Dies liegt an der Gesundheitspolitik und der damit einhergehenden Gebühreneinschränkungen.

1128 Ich verweise besonders auf die hohen Unsicherheiten in der Gesundheitspolitik,

1130 welche die Zukunftsergebnisse und damit dieses Gutachten unsicher machen.

1132 Die Zukunftsannahmen sind meinerseits vorsichtig getroffen und mit dem Auftraggeber abgestimmt.

1134 Die technische Ausstattung der Praxis ist bekannt.

1136 Sämtliche Gerätschaften sind ordnungsgemäß gewartet und entsprechen dem letzten technischem Stand.

1138 Inwieweit sich Veräußerer und ein Anteils-Erwerber über die Berücksichtigung der Bewertung des Steuervorteils

1140 als zusätzlichen Kaufpreisteil einigen, soll hier nicht diskutiert werden.

1142 Dieser Kurzbericht gibt die wesentlichen Ergebnisse aus dem Hauptgutachten wieder.

1144 Auf besonderen Wunsch kann der Gesamtbericht nach Zustimmung des Auftraggebers ausgehändigt werden.

1147 Köln, den 16.06.2010

**Diplom-Kaufmann Markus Musterberater**  
Steuerberater und Wirtschaftsprüfer