

# Unternehmens- bewertung 2023

## Rechtsgeprägte Unternehmensbewertung

- Rechtliche Wertmaßstäbe aus betriebswirtschaftlicher Sicht
- Zwischen Komplexitäts- und Klarheits-Falle:  
Rechtliche Rahmenbedingungen zur Unternehmensbewertung
- Die Planungsrechnung bei rechtsgeprägten Bewertungen
- Synergieeffekte beim objektivierten Unternehmenswert
- Beteiligungsbewertung im Bilanz- und Steuerrecht
- Unternehmensbewertung im Erb- und Pflichtteilsrecht
- Internationales Expertenteam aus rechtlicher und steuerrechtlicher  
Beratungspraxis und Wissenschaft



**Moderation & fachliche Leitung**  
Klaus Rabel, Rabel & Partner GmbH

## Vortragende

Ewald Aschauer, WU Wien | **Andreas Creutzmann**, IVA VALUATION & ADVISORY AG  
Heinrich Foglar-Deinhardstein, CERHA HEMPEL RAe | **Victor Purtscher**, KPMG  
Frederik Ruthardt, Ebner Stolz | **Martin Winner**, WU Wien

# Forum Unternehmensbewertung

14. November 2023

---

- 9:00 **Begrüßung und Einleitung durch den fachlichen Leiter**  
**Klaus Rabel**, Rabel & Partner GmbH
- 9:10 **Zwischen Komplexitäts- und Klarheits-Falle: Rechtliche Rahmenbedingungen zur Unternehmensbewertung in Österreich**
- Aktuelle Rechtsfragen zur Unternehmensbewertung
  - Indirekte versus direkte Bewertung, Einpreisung von Schadenersatzansprüchen der Gesellschaft
  - Relevanz des Börsenkurses?
  - Gerichtliche Überprüfung von Sachverständigen-Gutachten?
  - Relevanz von (Teil-)Vergleichen für die Bewertung
  - Mehrheitskonsensuale Schätzung
  - Erga-omnes-Wirkung und ihre Grenzen
- Heinrich Foglar-Deinhardstein**, CERHA HEMPEL RAe
- 10:10 Kaffeepause
- 10:30 **Podiumsdiskussion: Synergieeffekte beim objektivierten Unternehmenswert**
- Martin Winner**, WU Wien  
**Frederik Ruthardt**, Ebner Stolz  
**Moderation: Klaus Rabel**, Rabel & Partner GmbH
- 11:30 **Planungsrechnungen bei rechtsgeprägten Unternehmensbewertungen**
- Anforderungen an Planungsrechnungen
  - Plausibilität und Vertretbarkeit von Annahmen
  - Management-Planung versus Bewertungsplanung
  - Plananpassungen
  - Rechtsprechung
- Andreas Creutzmann**, EACVA | IVA VALUATION & ADVISORY AG
- 12:30 Mittagspause
- 13:30 **Rechtliche Wertmaßstäbe aus betriebswirtschaftlicher Sicht**
- Objektivierte und subjektive Wertmaßstäbe
  - Value in Exchange versus Value to the Holder
  - Verkehrswert als potenzieller Marktpreis
  - Angemessene Barabfindung
  - Bewertung von Sacheinlagen
  - Beizulegender Wert und Teilwert
- Klaus Rabel**, Rabel & Partner GmbH
- 14:40 Kaffeepause
- 15:00 **Unternehmensbewertung im Erb- und Pflichtteilsrecht**
- Rechtliche Vorgaben im Erb- und Pflichtteilsrecht
  - Betriebswirtschaftliche Bewertungszwecke
  - Umsetzung der Bewertung im Erb- und Pflichtteilsrecht
- Ewald Aschauer**, WU Wien
- 16:00 **Beteiligungsbewertung im Bilanz- und Steuerrecht**
- Bewertung von Beteiligungen im Jahresabschluss nach dem UGB
  - AFRAC 24 vs. KFS/BW 1
  - Bewertung von Anteilen
  - Teilwert und funktionaler Wert
  - Verkehrswert
  - Gemeiner Wert
- Victor Purtscher**, KPMG
- 17:00 Ende der Veranstaltung

## Nutzen

Seit vielen Jahren zählt das Forum Unternehmensbewertung unter der fachlichen Leitung von Univ.-Prof. Dr. Klaus Rabel zu den wichtigsten Expertentreffen in Wien. Ein jährlich wechselndes Programm, herausragende Vortragende aus Österreich und Deutschland und die Konzentration auf das Wesentliche – die Wissensvermittlung – zeichnen die Veranstaltung aus.

Auch heuer wurde inhaltlich wieder ein neuer Blickwinkel gewählt: im Fokus stehen die rechtsgeprägte Unternehmensbewertung und damit Themen wie rechtliche Wertmaßstäbe aus betriebswirtschaftlicher Sicht, die Planungsrechnung bei rechtsgeprägten Bewertungen, Synergieeffekte beim objektivierten Unternehmenswert und vieles mehr.

Vertiefen Sie Ihr Know-how und erweitern Sie Ihr Netzwerk – am 14.11.2023 in Wien!

## Vortragende



### Univ.-Prof. Dr. Ewald Aschauer

Professor an der Wirtschaftsuniversität Wien; Leiter der Abteilung für Unternehmensrechnung und Revision; Mitglied im Fachsenat für Unternehmensbewertung der KSW; wissenschaftlicher Beirat des Instituts für Wirtschaftsprüfer und Mitglied im Austrian Financial Reporting and Auditing Committee (AFRAC).



### StB/WP Dipl.-Kfm.

#### Andreas Creutzmann, CVA

Auf Unternehmensbewertungen spezialisierter Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Certified Valuation Analyst; Gründer und Vorstandsvorsitzender der EACVA sowie der IVA VALUATION & ADVISORY AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sowie Unternehmer, Buchautor und Vortragender.



### RA Mag.

#### Heinrich Foglar-Deinhardstein, LL.M.

Rechtsanwalt in Wien und Partner bei CERHA HEMPEL Rechtsanwälte; schwerpunktmäßig mit Gesellschafts- und Stiftungsrecht sowie (internationalen) Umstrukturierungen und M&A befasst; Mitglied des Beirats der Gesellschaftsrechtlichen Vereinigung Österreichs (GVÖ) und der Österreichisch-Brasilianischen Gesellschaft für Gegenseitige Wirtschaftsbeziehungen; Fachautor, (Mit-)Herausgeber von Kommentaren zum GmbHG und AktG und Vortragender.



### StB Dr. Victor Purtscher

Partner der KPMG im Bereich Deal Advisory mit dem Schwerpunkt Unternehmensbewertung; stv. Vorsitzender des Fachsenats für Unternehmensbewertung der KSW; allgemein beeideter und gerichtlich zertifizierter Sachverständiger sowie Fachautor, Universitätslektor und Vortragender auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung.



### WP/StB Univ.-Prof. Dr. Klaus Rabel, CVA

Geschäftsführender Gesellschafter der Rabel & Partner GmbH; allgemein beeideter und gerichtlich zertifizierter Sachverständiger; Universitätsprofessor für Unternehmensbewertung und wertorientierte Unternehmensführung an der Karl-Franzens-Universität, Graz; Vorsitzender des Fachsenats Unternehmensbewertung der KSW; stellvertretender Vorsitzender des Vorstands der EAVCA.



### WP Dr. Frederik Ruthardt, CVA

Partner im Stuttgarter Büro von Ebner Stolz; spezialisiert auf Unternehmensbewertungen und deren Prüfung im Rahmen von aktien- und umwandlungsrechtlichen Strukturmaßnahmen (z.B. Squeeze Out, Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, Verschmelzung); regelmäßig als gerichtlich bestellter Prüfer oder Gutachter tätig und erstellt Unternehmensbewertungen und Fairness Opinions im Transaktionskontext sowie Bewertungsgutachten nach IDW S 1; Lehrbeauftragter für Unternehmensbewertung im Rahmen von Transaktionen/M&A an der Universität Hohenheim; Fachautor und Vortragender.



### Univ.-Prof. Dr. Martin Winner

Seit 2009 Universitätsprofessor für Unternehmensrecht an der Wirtschaftsuniversität Wien und dort Leiter der Abteilung für Informations- und Immaterialgüterrecht sowie Vorstand des Forschungsinstituts für Mittel- und Osteuropäisches Wirtschaftsrecht (FOWI); seit 2023 Vizerektor für Personal und Digitale Infrastruktur der WU Wien; von 2009 bis 2021 Vorsitzender der Übernahmekommission; Tätigkeitsschwerpunkte: Gesellschafts-, Kapitalmarkt-, Immaterialgüter- und Wettbewerbsrecht, Mittel- und Osteuropäisches Wirtschaftsrecht, Rechtsvergleichung.

# Organisation

## Termin

Dienstag, 14. November 2023, von 9:00 bis 17:00 Uhr

## Tagungsort

### Hotel Renaissance Wien

1150 Wien, Linke Wienzeile/Ullmannstraße 71, Tel.: 01 891 02-0  
Zimmerreservierungen nehmen wir selbstverständlich gerne für Sie vor. Die anfallenden Kosten rechnen Sie jedoch bitte direkt mit dem Hotel ab.

## Teilnahmegebühr (zzgl. 20 % MwSt.)

EUR 488,- für Linde-Abonent\*innen  
(Zeitschriften & Linde Digital)

EUR 610,- für sonstige Interessent\*innen  
einschließlich Unterlagen, Begrüßungskaffee, Erfrischungs-  
getränken, Imbiss und Mittagessen.

Auszug aus den **Allgemeinen Geschäftsbedingungen**, die Vollver-  
sion finden Sie unter [lindeverlag.at/agb](http://lindeverlag.at/agb).

Anmeldungen werden ausschließlich schriftlich entgegengenom-  
men und nach Eingang ihrer Reihenfolge berücksichtigt.

Bei **Stornierung** (schriftlich) der Anmeldung ab 14 Tage vor  
Veranstaltungsbeginn sind 50 %, bei Stornierung am Veranstal-  
tungstag selbst bzw. bei Nichterscheinen sind 100 % der Teilnah-  
megebühr fällig. Die Stornogebühr entfällt bei Nominierung einer  
Ersatzperson.

Der Veranstalter behält sich das Recht vor, bei nicht ausreichender  
Teilnehmer\*innenanzahl die Veranstaltung kurzfristig abzusagen  
sowie kurzfristige Programm- oder Terminänderungen aus drin-  
gendem Anlass vorzunehmen. Im Falle einer Absage der Veranstal-  
tung bieten wir eine Umbuchung auf die nächste Veranstaltung an  
bzw. statten wir bereits geleistete Zahlungen an den Linde Verlag  
zurück. Weitere bereits getätigte Aufwendungen werden nicht  
rückerstattet.

## Ermäßigungen

Wenn sich drei oder mehr Personen aus Ihrem Unternehmen  
anmelden, gewähren wir Ihnen und Ihren Kolleg\*innen einen Preis-  
nachlass von 10 %. Konzipient\*innen/Berufsanwärt\*innen (Steuer-  
berater- oder Rechtsanwaltsprüfung) erhalten einen Preisnachlass  
von 20 % auf EUR 610,-. Ermäßigungen sind nicht addierbar.

## Grundlagen der Unternehmensbewertung für Einsteiger und Praktiker

Linde



### Einführung in die Unternehmensbewertung Aschauer | Purtscher

2023, 508 Seiten, geb.  
978-3-7073-3507-1

€ 85,-

digital  
erhältlich



### Linde Verlag Ges.m.b.H.

Scheydgasse 24  
1210 Wien

Handelsgericht Wien  
FB-Nr.: 102235X  
ATU 14910701

### Kontakt

#### Jannine Lehner

Kundenservice Linde Campus

+43 1 24 630-877

[campus@lindeverlag.at](mailto:campus@lindeverlag.at)

## Anmelde- und Bestellformular

- Ja, ich nehme am **Forum Unternehmensbewertung 2023** am 14. November 2023 teil.
- Ja, ich bin Linde-Abonent\*in, Abo-Nr.: .....
- Ja, ich bestelle ..... Ex. **Einführung in die Unternehmensbewertung**.

Titel | Vorname | Zuname

Berufsanwärt\*in | Konzipient\*in  Zimmerreservierung von ..... bis .....

Abteilung | Position

Firma

Adresse

Telefon

E-Mail

Rechnung an

Mit meiner Unterschrift erkläre ich mich mit den AGB und der Datenschutzbestimmung des Linde Verlages einverstanden.  
Abrufbar unter [www.lindeverlag.at/agb](http://www.lindeverlag.at/agb) und [www.lindeverlag.at/datenschutz](http://www.lindeverlag.at/datenschutz).

Datum | Unterschrift