



Stand 01. Juli 2020

## Basiszins

### 1. Basiszins für Unternehmensbewertungen (Ertragswertverfahren)

Gem. IDW S1 i.d.F. v. 2.4.2008 Tz 117 ist Grundlage des Kapitalisierungszinses der einheitliche Basiszins. Soweit vom Bewerter als zulässig erachtet, wird hier ein Quartalsbasiszins angeboten, der quartalsweise aktualisiert wird.

| Stichtage         | Quartal     | Wachstumsrate in % |             |             |             |              |              |              |              |
|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   |             | 0                  | 0,5         | 1           | IDW*        | 1,5          | 2            | 2,5          | 3            |
| <b>30.06.2020</b> | <b>2/20</b> | <b>0,01</b>        | <b>0,01</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>-0,01</b> | <b>-0,03</b> | <b>-0,06</b> | <b>-0,10</b> |
| 31.03.2020        | 1/20        | 0,07               | 0,08        | 0,07        | 0,10        | 0,05         | 0,03         | 0,00         | -0,04        |
| 31.12.2019        | 4/19        | 0,18               | 0,18        | 0,17        | 0,20        | 0,16         | 0,14         | 0,10         | 0,06         |
| 30.09.2019        | 3/19        | 0,08               | 0,08        | 0,07        | 0,10        | 0,06         | 0,03         | -0,01        | -0,06        |
| 30.06.2019        | 2/19        | 0,60               | 0,60        | 0,60        | 0,60        | 0,59         | 0,57         | 0,54         | 0,50         |
| 31.03.2019        | 1/19        | 0,82               | 0,83        | 0,88        | 0,90        | 0,82         | 0,57         | 0,79         | 0,75         |
| 31.12.2018        | 4/18        | 1,08               | 1,09        | 1,09        | 1,00        | 1,09         | 1,08         | 1,06         | 1,03         |
| 30.09.2018        | 3/18        | 1,10               | 1,11        | 1,11        | 1,00        | 1,11         | 1,10         | 1,08         | 1,05         |
| 30.06.2018        | 2/18        | 1,24               | 1,25        | 1,26        | 1,25        | 1,26         | 1,25         | 1,21         | 1,21         |
| 31.03.2018        | 1/18        | 1,35               | 1,36        | 1,36        | 1,25        | 1,37         | 1,36         | 1,35         | 1,32         |
| 31.12.2017        | *4/17       | 1,27               | 1,29        | 1,29        | 1,25        | 1,29         | 1,29         | 1,27         | 1,24         |
| 30.09.2017        | 3/17        | 1,32               | 1,34        | 1,35        | 1,25        | 1,35         | 1,34         | 1,32         | 1,30         |
| 30.06.2017        | 2/16        | 1,22               | 1,23        | 1,24        | 1,25        | 1,24         | 1,23         | 1,21         | 1,17         |
| 31.03.2017        | 1/17        | 1,23               | 1,24        | 1,25        | 1,25        | 1,25         | 1,24         | 1,22         | 1,19         |
| 31.12.2016        | 4/16        | 0,94               | 0,95        | 0,95        | 1,00        | 0,95         | 0,94         | 0,91         | 0,88         |
| 30.09.2016        | 3/16        | 0,54               | 0,54        | 0,54        | 0,50        | 0,53         | 0,51         | 0,48         | 0,44         |
| 01.08.2016**      | 01.08.      | 0,74               | 0,74        | 0,74        | 0,70        | 0,74         | 0,72         | 0,69         | 0,65         |
| 30.06.2016        | 2/16        | 0,89               | 0,90        | 0,90        | 1,00        | 0,90         | 0,88         | 0,86         | 0,82         |
| 31.03.2016        | 1/16        | 1,11               | 1,12        | 1,12        | 1,00        | 1,12         | 1,11         | 1,10         | 1,07         |
| 31.12.2015        | 4/15        | 1,40               | 1,41        | 1,42        | 1,50        | 1,42         | 1,41         | 1,40         | 1,39         |
| 30.09.2015        | 3/15        | 1,47               | 1,48        | 1,49        | 1,50        | 1,49         | 1,49         | 1,48         | 1,46         |
| 30.06.2015        | 2/15        | 1,19               | 1,20        | 1,20        | 1,25        | 1,20         | 1,20         | 1,18         | 1,16         |
| 31.03.2015        | 1/15        | 1,05               | 1,06        | 1,07        | 1,00        | 1,06         | 1,05         | 1,04         | 1,01         |
| 31.12.2014        | 4/14        | 1,83               | 1,85        | 1,86        | 1,75        | 1,87         | 1,88         | 1,87         | 1,85         |
| 30.09.2014        | 3/14        | 2,07               | 2,09        | 2,10        | 2,00        | 2,11         | 2,11         | 2,11         | 2,10         |
| 30.06.2014        | 2/14        | 2,41               | 2,43        | 2,44        | 2,50        | 2,45         | 2,46         | 2,46         | 2,46         |
| 31.03.2014        | 1/14        | 2,60               | 2,62        | 2,63        | 2,75        | 2,64         | 2,65         | 2,65         | 2,65         |
| 31.12.2013        | 4/13        | 2,72               | 2,74        | 2,75        | 2,75        | 2,77         | 2,78         | 2,78         | 2,78         |
| 30.09.2013        | 3/13        | 2,60               | 2,61        | 2,63        | 2,75        | 2,64         | 2,64         | 2,65         | 2,65         |
| 30.06.2013        | 2/13        | 2,33               | 2,35        | 2,37        | 2,50        | 2,38         | 2,38         | 2,38         | 2,38         |
| 31.03.2013        | 1/13        | 2,39               | 2,41        | 2,43        | 2,50        | 2,44         | 2,44         | 2,44         | 2,44         |
| 31.12.2012        | 4/12        | 2,33               | 2,35        | 2,37        | 2,50        | 2,38         | 2,38         | 2,38         | 2,38         |
| 30.09.2012        | 3/12        | 2,30               | 2,31        | 2,33        | 2,50        | 2,33         | 2,34         | 2,34         | 2,34         |
| 30.06.2012        | 2/12        | 2,25               | 2,26        | 2,27        | 2,25        | 2,27         | 2,28         | 2,28         | 2,27         |
| 31.03.2012        | 1/12        | 2,55               | 2,56        | 2,56        | 2,50        | 2,57         | 2,57         | 2,57         | 2,57         |
| 31.12.2011        | 4/11        | 2,74               | 2,75        | 2,76        | 2,75        | 2,77         | 2,78         | 2,78         | 2,78         |
| 30.09.2011        | 3/11        | 3,21               | 3,23        | 3,25        | 3,25        | 3,26         | 3,28         | 3,29         | 3,29         |
| 30.06.2011        | 2/11        | 3,75               | 3,77        | 3,78        | 3,75        | 3,79         | 3,80         | 3,81         | 3,81         |
| 31.03.2011        | 1/11        | 3,67               | 3,68        | 3,68        | 3,50        | 3,69         | 3,70         | 3,70         | 3,70         |
| 31.12.2010        | 4/10        | 3,18               | 3,19        | 3,20        | 3,25        | 3,20         | 3,21         | 3,21         | 3,21         |
| 30.09.2010        | 3/10        | 3,17               | 3,19        | 3,20        | 3,25        | 3,21         | 3,22         | 3,23         | 3,23         |



|              |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 30.06.2010   | 2/10 | 3,64 | 3,66 | 3,68 | 3,75 | 3,70 | 3,71 | 3,73 | 3,73 |
| 31.03.2010   | 1/10 | 4,04 | 4,06 | 4,08 | 4,00 | 4,10 | 4,12 | 4,13 | 4,14 |
| 31.12.2009   | 4/09 | 4,13 | 4,16 | 4,18 | 4,25 | 4,20 | 4,22 | 4,23 | 4,25 |
| 30.09.2009   | 3/09 | 4,23 | 4,26 | 4,29 | 4,25 | 4,31 | 4,33 | 4,35 | 4,36 |
| 30.06.2009   | 2/09 | 4,32 | 4,34 | 4,37 | 4,25 | 4,38 | 4,40 | 4,41 | 4,42 |
| 31.03.2009   | 1/09 | 4,02 | 4,04 | 4,05 | 4,00 | 4,07 | 4,08 | 4,09 | 4,09 |
| 31.12.2008   | 4/08 | 4,19 | 4,20 | 4,22 | 4,25 | 4,23 | 4,23 | 4,24 | 4,25 |
| 30.09.2008** | 3/08 | 4,77 | 4,78 | 4,79 | 4,75 | 4,80 | 4,81 | 4,82 | 4,83 |
| 30.06.2008   | 2/08 | 4,82 | 4,83 | 4,85 | 4,75 | 4,87 | 4,88 | 4,90 | 4,91 |
| 31.03.2008   | 1/08 | 4,63 | 4,66 | 4,68 | 4,75 | 4,71 | 4,73 | 4,75 | 4,76 |
| 31.12.2007   | 4/07 | 4,68 | 4,70 | 4,72 | 4,75 | 4,75 | 4,77 | 4,79 | 4,83 |
| 30.09.2007   | 3/07 | 4,63 | 4,63 | 4,63 | 4,75 | 4,62 | 4,61 | 4,60 | 4,60 |
| 30.06.2007   | 2/07 | 4,61 | 4,62 | 4,63 | 4,75 | 4,65 | 4,66 | 4,69 | 4,72 |
| 31.03.2007   | 1/07 | 4,22 | 4,23 | 4,24 | 4,25 | 4,26 | 4,27 | 4,30 | 4,34 |
| 31.12.2006   | 4/06 | 3,98 | 3,99 | 4,00 | 4,00 | 4,02 | 4,04 | 4,07 | 4,13 |
| 30.09.2006   | 3/06 | 4,24 | 4,26 | 4,28 | 4,25 | 4,30 | 4,32 | 4,35 | 4,40 |
| 30.06.2006   | 2/06 | 4,35 | 4,37 | 4,39 | 4,50 | 4,41 | 4,44 | 4,47 | 4,51 |
| 31.03.2006   | 1/06 | 3,87 | 3,89 | 3,91 | 4,00 | 3,94 | 3,97 | 4,01 | 4,09 |
| 31.12.2005   | 4/05 | 3,95 | 3,99 | 4,02 | 4,00 | 4,06 | 4,10 | 4,15 | 4,23 |
| 30.09.2005   | 3/05 | 3,93 | 3,97 | 4,01 | 4,00 | 4,05 | 4,10 | 4,16 | 4,24 |
| 30.06.2005   | 2/05 | 4,18 | 4,22 | 4,22 | 4,25 | 4,27 | 4,32 | 4,38 | 4,45 |
| 31.03.2005   | 1/05 | 4,33 | 4,37 | 4,41 | 4,50 | 4,45 | 4,49 | 4,54 | 4,59 |
| 31.12.2004   | 4/04 | 4,67 | 4,72 | 4,77 | 4,75 | 4,82 | 4,87 | 4,93 | 4,99 |
| 30.09.2004   | 3/04 | 4,99 | 5,04 | 5,09 | 5,00 | 5,14 | 5,20 | 5,25 | 5,31 |
| 30.06.2004   | 2/04 | 5,16 | 5,21 | 5,26 | 5,25 | 5,31 | 5,37 | 5,42 | 5,48 |
| 31.03.2004   | 1/04 | 5,07 | 5,12 | 5,18 | 5,25 | 5,23 | 5,29 | 5,35 | 5,41 |
| 31.12.2003   | 4/03 | 5,22 | 5,27 | 5,32 | 5,25 | 5,37 | 5,43 | 5,48 | 5,54 |
| 30.09.2003   | 3/03 | 5,13 | 5,18 | 5,24 | 5,25 | 5,30 | 5,36 | 5,42 | 5,48 |
| 30.06.2003   | 2/03 | 4,98 | 5,04 | 5,10 | 5,00 | 5,15 | 5,22 | 5,28 | 5,35 |
| 31.03.2003   | 1/03 | 5,03 | 5,08 | 5,13 | 5,25 | 5,18 | 5,24 | 5,29 | 5,35 |

\*Der FAUB (IDW) schlägt ab 1.8.2016 wegen des niedrigen Zinsniveaus bei Zinssätzen unter 1 % Rundung auf 1/10 (statt 1/4) Prozentpunkte vor.

\*\*Ab 1.7.2008 für über 30 Jahre hinausgehende Schätzungen der Zerobond-Zinssätze als nachhaltiger Schätzwert des Jahres 30

## 2. IDW S1 (KMU): Laufzeitadäquater Basiszins (w=1)

| Quartal     | Abschmelzungszeitraum (n Jahre) |                |                |                |               |                |               |                |                |                |
|-------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 1                               | 2              | 3              | 4              | 5             | 6              | 7             | 8              | 9              | 10             |
| <b>2/20</b> | <b>-0,6401</b>                  | <b>-0,6796</b> | <b>-0,6967</b> | <b>-0,6885</b> | <b>0,6618</b> | <b>-0,6235</b> | <b>0,5786</b> | <b>-0,5310</b> | <b>-0,4831</b> | <b>-0,4366</b> |
| 1/20        | -0,6804                         | -0,7033        | -0,7008        | -0,6791        | -0,6447       | -0,6025        | -0,5564       | -0,5087        | -0,4612        | -0,4150        |
| 4/19        | -0,6670                         | -0,6846        | -0,6781        | -0,6533        | -0,6153       | -0,5689        | -0,5178       | -0,4648        | -0,4117        | -0,3601        |
| 3/19        | -0,7628                         | -0,8232        | -0,8395        | -0,8252        | -0,7909       | -0,7442        | -0,6906       | -0,6338        | -0,5763        | -0,5197        |
| 2/19        | -0,6232                         | -0,6502        | -0,6323        | -0,5831        | -0,5143       | -0,4348        | -0,3507       | -0,2665        | -0,1849        | -0,1073        |
| 1/19        | -0,5932                         | -0,5834        | -0,5292        | -0,4485        | -0,3536       | -0,2530        | -0,1523       | -0,0547        | 0,0375         | 0,1234         |
| 4/18        | -0,6794                         | -0,6168        | -0,4926        | -0,3464        | -0,1982       | -0,0572        | 0,0726        | 0,1898         | 0,2945         | 0,3875         |
| 3/18        | -0,6606                         | -0,6081        | -0,5009        | -0,3657        | -0,2218       | -0,0803        | 0,0527        | 0,1745         | 0,2843         | 0,3822         |
| 2/18        | -0,6788                         | -0,6073        | -0,4682        | -0,3035        | -0,1354       | 0,0247         | 0,1713        | 0,3026         | 0,4187         | 0,5207         |
| 1/18        | <b>-0,6802</b>                  | <b>-0,5783</b> | <b>-0,4082</b> | <b>-0,2208</b> | -0,0377       | 0,1316         | 0,2840        | 0,4189         | 0,5374         | 0,6412         |



|       |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 4/17  | -0,7841 | -0,7352 | -0,6232 | -0,4754 | -0,3130 | -0,1490 | 0,0089  | 0,1564  | 0,2914  | 0,4133  |
| 3/17  | -0,7343 | -0,6963 | -0,5935 | -0,4487 | -0,2847 | -0,1170 | 0,0448  | 0,1953  | 0,3324  | 0,4555  |
| 2/17  | -0,7564 | -0,7240 | -0,6518 | -0,5342 | -0,3870 | -0,2284 | -0,0712 | 0,0768  | 0,2122  | 0,3337  |
| 1/17  | -0,8122 | -0,7931 | -0,7173 | -0,5881 | -0,4275 | -0,2559 | -0,0872 | 0,0707  | 0,2141  | 0,3420  |
| 4/16  | -0,7445 | -0,7125 | -0,6616 | -0,5686 | -0,4461 | -0,3106 | -0,1746 | -0,0455 | 0,0729  | 0,1794  |
| 3/16  | -0,6415 | -0,6575 | -0,6588 | -0,6264 | -0,5649 | -0,4847 | -0,3955 | -0,3046 | -0,2167 | -0,1343 |
| 1.8.* | -0,5815 | -0,5897 | -0,5834 | -0,5423 | -0,4713 | -0,3811 | -0,2820 | -0,1817 | -0,0850 | 0,0055  |
| 2/16  | -0,5336 | -0,5366 | -0,5275 | -0,4824 | -0,4056 | -0,3086 | -0,2022 | -0,0944 | 0,0096  | 0,1069  |
| 1/16  | -0,4728 | -0,4836 | -0,4452 | -0,3724 | -0,2764 | -0,1661 | -0,0483 | 0,0718  | 0,1904  | 0,3048  |
| 4/15  | -0,3434 | -0,3371 | -0,2810 | -0,1904 | -0,0771 | 0,0496  | 0,1828  | 0,3170  | 0,4485  | 0,5744  |
| 3/15  | -0,2713 | -0,2533 | -0,1841 | -0,0809 | 0,0433  | 0,1786  | 0,3178  | 0,4556  | 0,5883  | 0,7134  |
| 2/15  | -0,2516 | -0,2255 | -0,1612 | -0,0713 | 0,0333  | 0,1444  | 0,2564  | 0,3652  | 0,4683  | 0,5642  |
| 1/15  | -0,1824 | -0,1853 | -0,1766 | -0,1390 | -0,0760 | 0,0036  | 0,0916  | 0,1820  | 0,2705  | 0,3546  |
| 4/14  | -0,0430 | -0,0551 | -0,0445 | 0,0164  | 0,1208  | 0,2530  | 0,3984  | 0,5462  | 0,6893  | 0,8235  |
| 3/14  | -0,0278 | -0,0383 | 0,0235  | 0,1354  | 0,2800  | 0,4441  | 0,6174  | 0,7925  | 0,9637  | 1,1271  |
| 2/14  | 0,0766  | 0,0817  | 0,1735  | 0,3225  | 0,5066  | 0,7090  | 0,9177  | 1,1239  | 1,3214  | 1,5062  |
| 1/14  | 0,0980  | 0,1397  | 0,2717  | 0,4601  | 0,6802  | 0,9138  | 1,1482  | 1,3746  | 1,5872  | 1,7823  |
| 4/13  | 0,0816  | 0,1552  | 0,3102  | 0,5159  | 0,7494  | 0,9941  | 1,2380  | 1,4728  | 1,6930  | 1,8953  |
| 3/13  | 0,0712  | 0,1660  | 0,3298  | 0,5358  | 0,7639  | 0,9995  | 1,2322  | 1,4547  | 1,6624  | 1,8523  |
| 2/13  | 0,0159  | 0,0430  | 0,1461  | 0,2995  | 0,4833  | 0,6830  | 0,8875  | 1,0889  | 1,2817  | 1,4621  |
| 1/13  | 0,0384  | 0,0874  | 0,2097  | 0,3788  | 0,5750  | 0,7836  | 0,9940  | 1,1987  | 1,3925  | 1,5720  |
| 4/12  | -0,0302 | -0,0086 | 0,1060  | 0,2788  | 0,4844  | 0,7045  | 0,9263  | 1,1407  | 1,3421  | 1,5269  |
| 3/12  | -0,0551 | -0,0234 | 0,0982  | 0,2753  | 0,4829  | 0,7032  | 0,9236  | 1,1358  | 1,3341  | 1,5155  |
| 2/12  | 0,0408  | 0,0851  | 0,2151  | 0,3980  | 0,6100  | 0,8336  | 1,0566  | 1,2704  | 1,4695  | 1,6507  |
| 1/12  | 0,1054  | 0,2183  | 0,4083  | 0,6423  | 0,8964  | 1,1539  | 1,4033  | 1,6368  | 1,8499  | 2,0402  |
| 4/11  | 0,2360  | 0,4196  | 0,6403  | 0,8796  | 1,1237  | 1,3630  | 1,5908  | 1,8027  | 1,9962  | 2,1698  |
| 3/11  | 0,7800  | 0,8997  | 1,0934  | 1,3138  | 1,5371  | 1,7532  | 1,9573  | 2,1469  | 2,3208  | 2,4786  |
| 2/11  | 1,4043  | 1,7335  | 2,0087  | 2,2594  | 2,4882  | 2,6954  | 2,8816  | 3,0476  | 3,1945  | 3,3236  |
| 1/11  | 1,0209  | 1,4213  | 1,7845  | 2,1123  | 2,4036  | 2,6592  | 2,8812  | 3,0724  | 3,2357  | 3,3740  |

### 3. Basiszins gem. § 203 Abs. 1 BewG (vereinfachtes Ertragswertverfahren)

(1) Der in diesem Verfahren anzuwendende Kapitalisierungsfaktor beträgt **13,75**.

(2) Das Bundesministerium der Finanzen wird ermächtigt, durch Rechtsverordnung mit Zustimmung des Bundesrates den Kapitalisierungsfaktor an die Entwicklung der Zinsstrukturdaten anzupassen.

*Fassung aufgrund des Gesetzes zur Anpassung des Erbschaftsteuer- und Schenkungssteuergesetzes an die Rechtsprechung des Bundesverfassungsgerichts vom 04.11.2016 (BGBl. I S. 2464), in Kraft getreten am 01.07.2016*

bis 2016.. **ab 2016 Kapitalisierungsfaktor 13,75**

|            |                |           |           |      |               |         |               |         |
|------------|----------------|-----------|-----------|------|---------------|---------|---------------|---------|
| 02.01.2019 | Risikozuschlag | Basiszins | Kap.-Zins | 0,00 | Multiplikator | 13,7500 |               |         |
| 02.01.2018 | Risikozuschlag | Basiszins | Kap.-Zins | 0,00 | Multiplikator | 13,7500 |               |         |
| 02.01.2017 | Risikozuschlag | Basiszins | Kap.-Zins | 0,00 | Multiplikator | 13,7500 |               |         |
| 02.01.2016 | Risikozuschlag | Basiszins | Kap.-Zins | 0,00 | Multiplikator | 13,7500 |               |         |
| 02.01.2015 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 0,99 | Kap.-Zins     | 5,49    | Multiplikator | 18,2149 |
| 02.01.2014 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 2,59 | Kap.-Zins     | 7,09    | Multiplikator | 14,1044 |
| 02.01.2013 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 2,04 | Kap.-Zins     | 6,54    | Multiplikator | 15,2905 |
| 02.01.2012 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 2,44 | Kap.-Zins     | 6,94    | Multiplikator | 14,4092 |
| 04.01.2011 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 3,43 | Kap.-Zins     | 7,93    | Multiplikator | 12,6103 |
| 04.01.2010 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 3,98 | Kap.-Zins     | 8,48    | Multiplikator | 11,7925 |
| 02.01.2009 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 3,61 | Kap.-Zins     | 8,11    | Multiplikator | 12,3305 |
| 02.01.2008 | Risikozuschlag | 4,5       | Basiszins | 4,58 | Kap.-Zins     | 9,08    | Multiplikator | 11,0132 |



|            |                |     |           |      |           |      |               |         |
|------------|----------------|-----|-----------|------|-----------|------|---------------|---------|
| 02.01.2007 | Risikozuschlag | 4,5 | Basiszins | 4,02 | Kap.-Zins | 8,52 | Multiplikator | 11,7371 |
|------------|----------------|-----|-----------|------|-----------|------|---------------|---------|