



Stand 01. April 2019

## 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>31.03.2019</b> | <b>1/19</b> | <b>0,82</b>        | <b>0,83</b> | <b>0,88</b> | <b>0,90</b> | <b>0,82</b> | <b>0,81</b> | <b>0,79</b> | <b>0,75</b> |
| 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>1/19</b> | <b>-0,59321</b>                 | <b>-0,58344</b> | <b>-0,52923</b> | <b>-0,44847</b> | <b>-0,35360</b> | <b>-0,25303</b> | <b>-0,15226</b> | <b>-0,05472</b> | <b>0,03754</b> | <b>0,12344</b> |
| 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        | -0,6802                         | -0,5783         | -0,4082         | -0,2208         | -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 |