

# **Bewertung von Arztpraxen und Kaufpreisfindung**

Methoden – Beispiele – Rechtsgrundlagen

Von

**Horst G. Schmid-Domin**

Sachverständiger zur Bewertung von Arztpraxen und MVZ,  
Handelsrichter am Landgericht Essen

2., neu bearbeitete und erweiterte Auflage

---

ERICH SCHMIDT VERLAG

**Bibliografische Information der Deutschen Bibliothek**

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über [dnb.ddb.de](http://dnb.ddb.de) abrufbar.

**Weitere Informationen zu diesem Titel finden Sie im Internet unter**

[ESV.info/3 503 09799 6](http://ESV.info/3_503_09799_6)

ISBN-13: 978 3 503 09799 9

ISBN-10: 3 503 09799 6

Alle Rechte vorbehalten

© Erich Schmidt Verlag GmbH & Co., Berlin 2007

[www.ESV.info](http://www.ESV.info)

Dieses Papier erfüllt die Frankfurter Forderungen der Deutschen Bibliothek und der Gesellschaft für das Buch bezüglich der Alterungsbeständigkeit und entspricht sowohl den strengen Bestimmungen der US Norm Ansi/Niso Z 39.48-1992 als auch der ISO-Norm 9706.

Gesetzt aus der 10/12 pt Times

Satz: multitext, Berlin

Druck und Bindung: Strauss, Mörlenbach

## Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 1. Auflage .....	7
Vorwort zur 2. Auflage .....	8
Inhaltsverzeichnis .....	9
Tabellenverzeichnis.....	17
Abbildungsverzeichnis .....	19
Formelverzeichnis .....	21
Symbolverzeichnis .....	23
Abkürzungsverzeichnis .....	25
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>35</b>
1.1 Allgemein.....	35
1.2 Praktiker kontra Theoretiker .....	35
1.3 Zielsetzung .....	35

## Erster Teil: Das Gesundheitssystem

<b>2 Das derzeitige Gesundheitssystem</b> .....	<b>39</b>
2.1 Gesundheit als Statussymbol? .....	39
2.2 Wirtschaftsfaktor Gesundheitswesen.....	40
2.2.1 Gesundheits- und Arbeitsmarkt .....	40
2.2.2 Veränderungen im Gesundheitswesen .....	40
2.3 Status quo .....	41
2.3.1 Der ambulante Sektor .....	41
2.3.2 Geschlechtsspezifische Veränderungen bei berufstätigen Ärzten .....	42
2.3.3 Niedergelassene Ärzte .....	43
2.3.4 Ausländische Ärzte.....	44
2.3.5 Veränderungen in den Fachgruppen.....	45
2.4 Kassenärztliche Bedarfsplanung .....	45
2.5 Der Weg zum nächsten Arzt .....	48
2.5.1 Drohender Ärztemangel .....	48
2.5.2 Drohender Patientenmangel? .....	51
2.6 Gesundheitspolitik .....	53
2.6.1 Reformen der Parteien .....	53
2.6.2 Linkspartei .....	55
2.6.3 Gesundheitsreform 2006.....	55
2.6.4 EBM 2000 plus.....	59

2.6.4.1	Prinzipien des EBM 2000 plus .....	59
2.6.4.2	Der gläserne Arzt .....	59
2.6.4.3	Mengenbegrenzung .....	60
2.6.4.4	Auch weiterhin keine Marktwirtschaft .....	61
2.6.4.5	Juristische Klärung .....	61
2.6.5	Integrierte Versorgung .....	66
2.6.5.1	Gemeldete Verträge .....	66
2.6.5.2	Wirkungsweisen der Integrierten Versorgung .....	67
2.6.5.3	Berücksichtigung bei der Bewertung .....	68
2.6.6	Modell „Herdecke“ (MQH) .....	68
2.6.6.1	Ermittlung des Budgets und der Fallpauschale .....	69
2.6.6.2	Bewertung von an MQH teilnehmenden Praxen .....	70
2.6.7	Hausarztzentrierte Versorgung .....	70
2.6.7.1	Vorteile für den Patienten .....	70
2.6.7.2	Anschubfinanzierung .....	71
2.6.7.3	Kein Anspruch des Arztes auf einen Vertrag .....	71
2.6.7.4	Bisherige Verträge .....	71
2.6.7.5	Auswirkungen auf die Bewertung .....	74
2.6.8	DMP .....	74
2.6.8.1	Bisherige und künftige DMP .....	74
2.6.8.2	Teilnahme an DMP .....	74
2.6.8.3	Vorteile der DMP .....	75
2.6.8.4	Kritik an DMP .....	75
2.6.8.5	Risikostrukturausgleich und DMP .....	76
2.6.8.6	Vorsicht beim Bewerten .....	77
2.6.9	IGeL .....	77
2.6.9.1	Angebotene Leistungen .....	77
2.6.9.2	Prüfung beim Bewerten .....	78
2.7	Niederlassungen .....	79
2.7.1	Niederlassungen Ärzte .....	79
2.7.1.1	Finanzierungen Ärzte .....	80
2.7.1.2	Entwicklung Goodwill und Sachwerte Ärzte .....	81
2.7.2	Niederlassungen Zahnärzte .....	82
2.7.2.1	Durchschnittsalter der zahnärztlichen Existenzgründer .....	83
2.7.2.2	Finanzierungsvolumen Zahnärzte .....	83
2.7.3	Kostenstrukturen .....	85
2.8	Wettbewerb im Gesundheitswesen .....	87
2.8.1	Humanität und Betriebswirtschaft .....	88
2.8.2	Gewinnchancen durch Wettbewerb .....	88
2.9	Novellierung der (Muster-)Berufsordnungen .....	89
2.9.1	Wesentliche Änderungen in der Berufsordnung .....	89
2.9.2	Vertragsarztrechtsänderungsgesetz (VÄG) .....	90
2.9.3	Bewertung wird komplizierter .....	91

## Zweiter Teil: Die Bewertung von Arztpraxen

<b>3</b>	<b>Arztpraxis und die besondere Bewertung</b> .....	95
3.1	Definition der freiberuflichen (Arzt-)Praxis .....	95
3.2	Historie .....	96
3.3	Definition Praxiswert/Verkehrswert .....	98
3.3.1	Praxiswert .....	98
3.3.2	Verkehrswert .....	99
3.3.3	Verschiedene Werte .....	100
3.4	Bewertungsfunktionen .....	100
3.4.1	Grundkonzepte .....	101
3.4.1.1	Beratungsfunktion .....	101
3.4.1.2	Vermittlungsfunktion .....	102
3.4.1.3	Argumentationsfunktion .....	104
3.4.1.4	Nebenfunktionen .....	104
3.4.2	Anlässe der Bewertung von Arztpraxen .....	105
3.4.2.1	Praxisveräußerung (Einzelpraxis) .....	105
3.4.2.2	Beteiligung an Sozietäten .....	106
3.4.2.3	Zugewinnausgleich bei Ehescheidungen .....	107
3.4.2.4	Insolvenz .....	108
3.4.2.5	Tod des Praxisinhabers .....	108
3.4.2.6	Sonstige Anlässe .....	109
3.4.2.7	Bewertung von MVZ .....	109
3.4.3	Differente Methoden bei den Bewertungen .....	110
<b>4</b>	<b>Praxisbewertung</b> .....	111
4.1	Problematik der Preisfindung .....	111
4.2	Angewandte Bewertungsverfahren .....	112
4.2.1	Ermittlung des Praxiswertes durch getrennte Berechnung von Substanzwert und immateriellem Wert .....	113
4.3	Ermittlung des Substanzwertes .....	113
4.3.1	Substanzwertermittlung nach der BÄK-Methode .....	116
4.3.2	Substanzwertermittlung nach der Restwert-Methode .....	117
4.3.3	Substanzwertermittlung nach der Indizes-Methode .....	117
4.3.3.1	Anforderungen an den Substanzwert .....	119
4.4	Ermittlung des Goodwill .....	122
4.4.1	Voraussetzung zur Annahme eines Goodwills .....	122
4.4.2	Wertbildende Faktoren des Goodwill? .....	124
4.4.3	Personengebundenheit .....	125
4.4.4	Struktur und Art der Patienten .....	127
4.4.5	Leistungsangebot der Praxis .....	127
4.4.6	Mitarbeiter .....	128
4.4.7	Praxisstandort .....	129
4.4.8	Sonstige Faktoren .....	130
4.4.9	QM und ISO 9000 ff. .....	131
4.4.10	Anwendung der wertbildenden Faktoren .....	131
4.4.11	Bereinigungsfaktoren .....	133

4.4.11.1	Bereinigung von Betriebseinnahmen . . . . .	133
4.4.11.2	Bereinigung von Betriebsausgaben. . . . .	133
<b>5</b>	<b>Methoden zur Ermittlung des Goodwill</b> . . . . .	<b>134</b>
5.1	Umsatzmethode . . . . .	134
5.1.1	Ermittlung des aussagefähigen Umsatzes . . . . .	135
5.1.2	Empfehlungen der Umsatzmethode durch Standesorganisationen . . . . .	135
5.1.3	Gewichtete Umsatzmethode . . . . .	136
5.1.4	Differenzierung nach Barthel. . . . .	137
5.1.5	Wertkorrekturen in der Umsatzmethode . . . . .	138
5.1.6	Kritik an der Umsatzmethode . . . . .	138
5.2	Bundesärztekammermethode . . . . .	140
5.2.1	Kalkulatorischer Arztlohn . . . . .	141
5.2.2	Zu- und Abschlagsfaktoren . . . . .	142
5.2.3	Kritik an der Bundesärztekammermethode . . . . .	142
5.3	Gewinnmethode. . . . .	145
5.3.1	Berechnungen nach der Gewinnmethode . . . . .	145
5.3.2	Kritik an der Gewinnmethode . . . . .	146
5.4	Goodwillermittlung nach den Richtlinien des VFK-Verbandes . . . . .	146
5.5	Gemischte Umsatz- und Gewinnmethode (GUG). . . . .	148
5.5.1	Berechnungen nach der GUG-Methode . . . . .	148
5.5.2	Kritik an der GUG-Methode . . . . .	148
5.6	IBT-Methode. . . . .	149
5.6.1	Berechnungen nach der IBT-Methode. . . . .	149
5.6.2	Kritik an der IBT-Methode . . . . .	150
<b>6</b>	<b>Ermittlung des Ertragswertes</b> . . . . .	<b>150</b>
6.1	Ertragswertmethode. . . . .	150
6.2	Methode des Übernahmenvorteils. . . . .	156
6.3	Methode der Übergewinnverrentung/-kapitalisierung . . . . .	158
6.3.1	Ermittlung des Übergewinns . . . . .	160
6.3.2	Kapitalisierungszeitraum und Kapitalisierungszins. . . . .	161
6.3.3	Kritik an der Methode der Übergewinnverrentung . . . . .	162
6.3.4	Übergewinnkapitalisierung . . . . .	162
6.4	Mittelwertmethode (Praktikermethode) . . . . .	162
6.5	Methode Schnettler . . . . .	164
6.6	Methode der KV Westfalen-Lippe . . . . .	165
6.6.1	Ermittlung des Ertragswertes nach der Methode KVWL . . . . .	166
6.6.2	Kritik an der KVWL-Methode . . . . .	167
6.6.3	SGB V falsch verstanden. . . . .	167
6.6.4	Wirklicher Wert und Verkehrswert . . . . .	168
6.6.5	Handhabungen ohne Rechtsgrundlage. . . . .	168
<b>7</b>	<b>Gemischte Bewertungsmethoden</b> . . . . .	<b>169</b>
7.1	Gemischte Umsatz- und Übergewinnverrentungsmethode. . . . .	169
7.2	Das „Stuttgarter Verfahren“ . . . . .	170

<b>8</b>	<b>Sonstige Bewertungsmethoden</b> .....	170
8.1	Stellungnahme HFA 2/1983 des IDW .....	170
8.2	Discounted-cash-flow-Methode .....	171
8.3	Weitere Methoden .....	172
8.3.1	Methode der laufenden Goodwillabschreibung .....	172
8.3.2	Methode der befristeten Goodwillabschreibung .....	172
8.3.3	Methode der begrenzten Ertragsdauer .....	172
8.3.4	UCC-Methode (User cost of capital) .....	172
8.3.5	Ergebnis-Methode .....	172
8.3.6	Neue KV-Methode in Planung? .....	173
8.3.7	Vertragsarzsitz als immaterielles Wirtschaftsgut? .....	173

### **Dritter Teil: Die Bewertung anhand einer Musterpraxis**

<b>9</b>	<b>Die Musterpraxis</b> .....	181
9.1	Kontenrahmen für Ärzte .....	181
9.2	Gewinnermittlung der Musterpraxis .....	185
9.2.1	Bereinigung der Betriebseinnahmen anhand des Kontennachweises .....	186
9.2.2	Bereinigung der Betriebsausgaben anhand des Kontennachweises .....	187
9.2.2.1	Sonstige Berechnungen .....	190
9.2.2.2	Tarifvertrag Arzthelferinnen .....	191
9.2.3	Ergebnisse nach Bereinigung .....	192
9.2.4	Bewertungsergebnisse .....	193

### **Vierter Teil: Die Bewertung und die Kaufpreisfindung in der täglichen Praxis**

<b>10</b>	<b>Bewertung von Arztpraxen</b> .....	197
10.1	Wer bewertet Arztpraxen? .....	197
10.2	Honorar .....	198
10.3	Ärztckammern, KV, Zulassungsausschüsse und Praxisbewertung .....	199
10.4	Erstellung des Wertgutachtens .....	203
10.5	Durchgeführte Praxisbewertungen .....	205

### **Zusammenfassung und Ausblick**

<b>11</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick</b> .....	213
-----------	---	-----

### **Anhang 1: Die Berechnung des Zugewinnausgleiches**

<b>12</b>	<b>Praxisbewertung anlässlich der Berechnung des Zugewinnausgleiches bei Scheidung</b> .....	217
12.1	Allgemein .....	217
12.2	Besonderheiten .....	218
12.3	Latente Einkommensteuer .....	219
12.4	Gemeinschaftspraxis .....	220
12.5	Berechnung des unterhaltsrelevanten Einkommens .....	220

## **Anhang 2: Die Bewertung in der Rechtsprechung**

<b>13</b>	<b>Bewertung von Arztpraxen in der Rechtsprechung</b>	227
13.1	Rechtliche Wertbegriffe	227
13.1.1	Objektiver Wert	227
13.1.2	Subjektiver Wert	227
13.2	Rechtliche Bewertungsfunktion	227
13.3	Rechtliches Bewertungsziel	228
13.4	Rechtliche Bewertungsgrundlagen	228
13.4.1	Vertragliche Vereinbarungen	228
13.4.2	Schätzung	228
13.5	Bewertungsstichtag	228
13.5.1	Vertragliche oder gesetzliche Bestimmungen	228
13.5.2	Stichtagsprinzip	229
13.5.3	Änderungen nach dem Urteil	231
13.6	Bewertung ganzer Unternehmen	231
13.6.1	Geeignetes Verfahren	231
13.6.2	Verkehrswert im Nachbesetzungsverfahren	232
13.6.3	Wert einer psychotherapeutischen Praxis	233
13.7	Gemeinschaftspraxis	234
13.7.1	Abfindungsanspruch am „Goodwill“	234
13.7.2	„Nullbeteiligung“ oder faktisches Arbeitsverhältnis	234
13.7.3	Ausscheiden aus einer Gemeinschaftspraxis	237

## **Anhang 3: Sachverständige**

<b>14</b>	<b>Sachverständige und Wertgutachten</b>	241
14.1	Sachverständige allgemein	241
14.2	Öffentlich bestellte und vereidigte Sachverständige	242
14.2.1	Rechtsgrundlage	242
14.2.2	Zuständigkeit	242
14.2.3	Sachgebiete	243
14.2.4	Bestellungsfähiger Personenkreis	244
14.2.5	Rechtsnatur und Zweck	244
14.2.6	Umfang der öffentlichen Bestellung	244
14.2.7	Befristung	244
14.2.8	Überregionale Geltung	244
14.2.9	Bestellungsvoraussetzungen	244
14.2.10	Persönliche Eignung	245
14.2.11	Besondere Fachkunde und fachliche Bestel- lungsvoraussetzungen	245
	Literaturverzeichnis	247
	Literaturverzeichnis des Verfassers	264
	Praxisbewertungsgutachten	266
	Verzeichnis der Gesetze, Verordnungen und Richtlinien	270

Rechtsprechungsverzeichnis .....	272
EuGH .....	272
BVerfG .....	272
BGH .....	272
OLG .....	274
LG .....	276
AG .....	276
BFH .....	276
FG .....	278
BSG .....	278
LSG .....	280
SG .....	282
OVG .....	284
VG .....	284
BAG .....	284
Kommentare .....	284
Stichwortverzeichnis .....	287