

**IDW Standard:
Grundsätze für die Erstellung von
Fairness Opinions
(IDW S 8)**

(Stand: 17.11.2011)

Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne vorherige schriftliche Einwilligung des Verlages unzulässig und strafbar. Dies gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verbreitung in elektronischen Systemen. Es wird darauf hingewiesen, dass im Werk verwendete Markennamen und Produktbezeichnungen dem marken-, kennzeichen- oder urheberrechtlichen Schutz unterliegen.

© 2017 IDW Verlag GmbH, Tersteegenstraße 14, 40474 Düsseldorf
Die IDW Verlag GmbH ist ein Unternehmen des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e. V. (IDW).

Gesamtherstellung: IDW Verlag GmbH, Düsseldorf
PN 38303/0/0 KN 20203

Die Angaben in diesem Werk wurden sorgfältig erstellt und entsprechen dem Wissensstand bei Redaktionsschluss. Da Hinweise und Fakten jedoch dem Wandel der Rechtsprechung und der Gesetzgebung unterliegen, kann für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben in diesem Werk keine Haftung übernommen werden. Gleichfalls werden die in diesem Werk abgedruckten Texte und Abbildungen einer üblichen Kontrolle unterzogen; das Auftreten von Druckfehlern kann jedoch gleichwohl nicht völlig ausgeschlossen werden, so dass für aufgrund von Druckfehlern fehlerhafte Texte und Abbildungen ebenfalls keine Haftung übernommen werden kann.

ISBN 978-3-8021-1699-5

Bibliografische Information der Deutschen Bibliothek

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://www.d-nb.de> abrufbar.

www.idw-verlag.de

IDW Standard: Grundsätze für die Erstellung von Fairness Opinions (IDW S 8)

(Stand: 17.01.2011)¹

1.	Vorbemerkungen.....	1
2.	Begriffliche Grundlagen.....	2
3.	Auftragsannahme und Auftragsinhalt	3
4.	Auftragsdurchführung.....	6
4.1.	Informationsgrundlagen und Vollständigkeitserklärung.....	6
4.2.	Maßstab für die Beurteilung der Angemessenheit des Transaktionspreises aus finanzieller Sicht.....	7
4.3.	Vorgehensweise zur Beurteilung der finanziellen Angemessenheit.....	8
4.3.1.	Methodische Grundlagen.....	8
4.3.2.	Fairness Opinions im Veräußerungsfall	9
4.3.3.	Fairness Opinions im Erwerbsfall.....	10
5.	Berichterstattung und Dokumentation.....	11
5.1.	Opinion Letter	11
5.2.	Valuation Memorandum	11
5.3.	Factual Memorandum	12
6.	Besonderheiten bei der Erstellung von Fairness Opinions im Zusammenhang mit Stellungnahmen nach § 27 WpÜG.....	12
6.1.	Definition der Angemessenheit.....	13
6.2.	Zweck der Fairness Opinion.....	13
6.3.	Beurteilungsstichtag	14
6.4.	Berichterstattung und Veröffentlichung.....	14
Anhang:	Formulierung eines Opinion Letters zur Information von Vorstand und Aufsichtsrat des Zielunternehmens bei der Erstellung einer Stellungnahme nach § 27 WpÜG	15