

# Fit in der Treuhandberatung – Teil 3: Unternehmensbewertung für Schweizer KMU

28. Februar 2019 (Zürich, ganztags)

04. Juni 2019 (Olten, ganztags)

26. November 2019 (Zürich, ganztags)

03. Dezember 2019 (Chur, ganztags)

Unternehmensbewertung sei mehr Kunst als Wissenschaft, heisst es. Doch auch Kunst verlangt handwerkliches Können und gutes Werkzeug. Das Seminar Unternehmensbewertung für Schweizer KMU zeigt am praktischen Fall den Weg von der Bilanz zum Unternehmenswert. Im Fokus stehen Discounted Cashflow (DCF)-Modelle und die Umsetzung der Fachmitteilung Unternehmensbewertung von KMU (2018).

- Welche Bewertungsmethode ist für welchen Bewertungszweck sachgerecht?
- Was sind die Grundsätze der Unternehmensbewertung?
- Wie kann man die Besonderheiten von KMU bei der Bewertung berücksichtigen?
- Wie können die Kapitalkosten von KMU ermittelt werden?
- Wo liegen die Fallstricke der DCF-Bewertung?
- Wie lassen sich die Free Cashflows nachvollziehbar und vernünftig herleiten?
- Was ist beim Residualwert zu beachten?

Wiederkehrende Veranstaltung  
mit Aktualitäten



**EXPERT  
SUISSE**

Wirtschaftsprüfung  
Steuern  
Treuhand

## Zielpublikum

Das Seminar richtet sich primär an Treuhänder und Wirtschaftsprüfer von KMU sowie an Mitarbeitende in Revisions- und Treuhandunternehmen, für die Unternehmensbewertung kein Fremdwort ist. Es ist das ideale Folgeseminar für Teilnehmer der Veranstaltung «Einführung in die Unternehmensbewertung». Auch für Finanzverantwortliche in Unternehmen und Juristen, welche in diesem Bereich tätig sind, bietet das Seminar wertvolles Know-how.

## Ausgangslage und Problemstellung

Die Unternehmensbewertung ist die Königsdisziplin der Revisions- und Treuhandbranche. Die Anlässe einer Bewertung sind ebenso vielfältig wie die zu bewertenden Unternehmen. Auch wenn die Bewertungslehre auf einem soliden Fundament ruht, tut sich ein Graben zwischen Theorie und Praxis auf. Dieser wird besonders bei der Bewertung von KMU deutlich. Auch wenn die sog. Praktikerverfahren hierzulande immer noch verbreitet sind, führt an einer DCF-Bewertung kein Weg mehr vorbei. Auch die 2018 verabschiedete «Fachmitteilung Unternehmensbewertung von KMU» sieht DCF-Methoden als Best Practice an. Dabei sind die Besonderheiten von KMU ausdrücklich zu berücksichtigen.

## Zielsetzung

Die Teilnehmer können die dem Bewertungszweck angemessene Bewertungsmethode auswählen und die Besonderheiten bei rechtlich erforderlichen Bewertungen berücksichtigen. Sie können entsprechend der Fachmitteilung 2018 Bewertungsaufträge planen, durchführen und darüber berichten. Sie können aus Basisdaten ein sachgerechtes integriertes Bewertungsmodell entwickeln und die Ergebnisse interpretieren. Sie wissen, wie man die Besonderheiten von KMU bei der Bewertung berücksichtigen kann.

## Themen

- Überblick über die Bewertungsmethoden sowie die Bewertungslehre und die Bewertungspraxis in der Schweiz
- Grundsätze der Unternehmensbewertung
- Besonderheiten von KMU und wie man diese bei der Bewertung berücksichtigen kann
- Vergangenheitsanalyse und Unternehmensplanung
- Planung der finanziellen Überschüsse in Phasenmodellen
- Ermittlung von Kapitalkosten für KMU
- Plausibilisierung der Ergebnisse, insbesondere des Restwertes
- Multiplikatoren

## Methodik

- Ausgehend von den theoretischen Grundlagen wird deren Umsetzung und Anwendung an einem durchgehenden Fallbeispiel gemeinsam geübt (mit Excel Modell).
- Das Seminar bietet die Möglichkeit zum intensiven Austausch zwischen Referenten und Teilnehmenden.
- Fallstudien und Beispiele bieten Gelegenheit, das Gehörte praktisch zu üben und so das Wissen zu festigen.
- Die Teilnehmenden müssen einen Computer mitbringen; Grundkenntnisse in Excel sind erforderlich.

## Seminarleiter

**Prof. Dr. Tobias Hüttche**, Wirtschaftsprüfer, CVA, Leiter Institut für Finanzmanagement, Hochschule für Wirtschaft FHNW

## Referenten

**Prof. Dr. Tobias Hüttche**, (siehe oben)

**Dr. Fabian Schmid**, CVA, Dozent für Corporate Finance, Hochschule für Wirtschaft FHNW, Unternehmensberater, Hüsler Gmür + Partner AG Treuhand- und Revisionsgesellschaft

Für weiterführende Fragen zum Seminarinhalt oder zu den fachlichen Voraussetzungen: tobias.huettche@fhnw.ch



Tobias Hüttche



Fabian Schmid

### Datum

28.02.2019 ganztags – Zürich  
04.06.2019 ganztags – Olten  
26.11.2019 ganztags – Zürich  
03.12.2019 ganztags – Chur

### Ort

EXPERTsuisse Campus  
Stauffacherstrasse 1  
8004 Zürich  
Telefon 058 206 05 40  
www.expertsuisse.ch

Hotel Olten  
Zentrum im Winkel  
Bahnhofstrasse 5  
4601 Olten  
Telefon 062 287 32 32  
www.hotelolten.ch

Hotel Chur  
Am Obertor  
7000 Chur  
Telefon 081 254 34 00  
www.hotelchur.ch

### Preis pro Ganztags

CHF 780.– Nichtmitglied  
CHF 680.– EXPERTsuisse Fachmitarbeiter- oder Experten-Einzelmitglied

### Inbegriffen

- sämtliche Seminarunterlagen (print & digital)
- Excel Bewertungstool
- Pausenerfrischungen
- Stehlunch inkl. Mineralwasser und Kaffee
- 7,7% MWST

### Weiterbildungsrichtlinien

Der Besuch einer Ganztages-Veranstaltung wird von EXPERTsuisse als Weiterbildung im Umfang von 8 Std. angerechnet.

# Anmeldung/Bestimmungen

- Nichtmitglied
- Mitglied eines weiterbildungsrelevanter Kooperationspartner
- EXPERTsuisse Fachmitarbeiter- oder Experten-Einzelmitglied

## Fit in der Treuhandberatung – Teil 3: Unternehmensbewertung für Schweizer KMU

- 28. Februar 2019 (Zürich, ganztags)
- 04. Juni 2019 (Olten, ganztags)
- 26. November 2019 (Zürich, ganztags)
- 03. Dezember 2019 (Chur, ganztags)

\_\_\_\_\_  
Name, Vorname

### Geschäftsadresse

### Privatadresse

\_\_\_\_\_  
Firmenname

\_\_\_\_\_  
Strasse

\_\_\_\_\_  
Firmenzusatz

\_\_\_\_\_  
PLZ/Ort

\_\_\_\_\_  
Strasse

\_\_\_\_\_  
Telefon P.

\_\_\_\_\_  
PLZ/Ort

\_\_\_\_\_  
E-Mail P.

\_\_\_\_\_  
Tel G. direkt

- Rechnung an P-Adresse
- Rechnung an G-Adresse
- Korrespondenz an P-Adresse
- Korrespondenz an G-Adresse

\_\_\_\_\_  
E-Mail G.

Mit meiner Unterschrift bestätige ich, dass ich die AGB von EXPERTsuisse AG zur Kenntnis genommen habe und akzeptiere.

\_\_\_\_\_  
Ort/Datum

\_\_\_\_\_  
Unterschrift

- Ich möchte die Weiterbildungsnews jeweils per E-Mail erhalten.

Ihre Anmeldung bitte an:  
EXPERTsuisse AG, Stauffacherstrasse 1, 8004 Zürich  
weiterbildung@expertsuisse.ch oder www.expertsuisse.ch/weiterbildungskalender

## Bestimmungen

Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von EXPERTsuisse AG, welche Sie unter [www.expertsuisse.ch](http://www.expertsuisse.ch) einsehen können. Insbesondere:

### Anmeldung/Bedingungen

Eine Anmeldung muss grundsätzlich mit handschriftlicher Unterschrift oder elektronisch über unsere Online-Plattform erfolgen. Die Gebühr ist integral gemäss Rechnungsstellung geschuldet. Sie erhalten die Rechnung kurz nach dem Seminar.

### An-/Abmeldeschluss: Ein Monat vor dem Veranstaltungstermin

Zugestellte Anmeldungen bleiben ausdrücklich auch dann verbindlich, wenn der/die sich Anmeldende gegebenenfalls von EXPERTsuisse AG keine Rückmeldung erhält (EXPERTsuisse AG haftet nicht für elektronische/postalische Zustellungsmängel).

Änderungen der Seminarinhalte, von Programm, Zeit, Dauer, Ort oder Referenten bleiben vorbehalten. Bei ungenügender Teilnehmerzahl kann das Seminar durch EXPERTsuisse AG annulliert werden.

### Abmeldung und Kostenfolgen

Grundsätzlich sind Ersatzmeldungen erwünscht (wobei der Mitgliedstatus des effektiven Leistungsempfängers gilt). Ansonsten wird bei Abmeldung folgende Gebühr erhoben:

**Abmeldung** bis zum Abmeldeschluss: kostenfrei  
**Abmeldung** ab Abmeldeschluss bis eine Woche vor Seminarbeginn: CHF 200.–

**Abmeldung** ab einer Woche vor dem Seminar oder Fernbleiben: 100% der Gebühr

### Weiterbildungsrichtlinien

Der Besuch dieser Veranstaltung wird von EXPERTsuisse als Weiterbildung angerechnet. Die entsprechende Kursbestätigung wird Ihnen via E-Mail zugestellt.