

Unternehmensbewertung II – Unternehmensbewertung für Fortgeschrittene

23. Oktober 2020 (Zürich, ganztags)
20. November 2020 (Luzern, ganztags)
11. Dezember 2020 (Zürich, ganztags)

Unternehmensbewertung sei mehr Kunst als Wissenschaft, heisst es. Doch auch Kunst verlangt handwerkliches Können und gutes Werkzeug, gerade bei der Bewertung von KMU. Das Seminar Unternehmensbewertung II zeigt am praktischen Fall den Weg von der Jahresrechnung zum Unternehmenswert. Im Fokus stehen Discounted Cashflow (DCF)-Modelle und ihre Umsetzung bei der Bewertung von KMU. Die aktuelle Fachmitteilung «Unternehmensbewertung von KMU» (2018) wird dabei berücksichtigt.

- 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 «Unternehmensbewertung I» und die ideale Vorbereitung für den Workshop «Einfach bewerten mit wevalue». Auch für Finanzverantwortliche in Unternehmen und Juristen, welche in diesem Bereich tätig sind, bietet das Seminar wertvolles Knowhow.

Ausgangslage und Problemstellung

Die Theorie der Unternehmensbewertung ist das eine, die Praxis häufig etwas anderes. Was theoretisch klar ist – dass eben nur die Zukunft zählt – stösst auf praktische Probleme: Unsicherheit bei der Umsetzung von DCF-Modellen, Zeit- und Kostendruck, fehlende Informationen und Daten. Die Vergangenheit – Praktikerverfahren – kann jedoch nicht die Lösung sein. Im Gegenteil: Es gilt bei DCF-Verfahren methodisch sicher zu werden, die richtigen Prioritäten zu setzen und wesentliche Parameter (Kapitalkosten, Kapitalstruktur und Restwert) sachgerecht zu bestimmen.

Zielsetzung

Die Teilnehmenden können ausgehend von der Jahresrechnung eine vollständige DCF-Bewertung erstellen, die Ergebnisse beurteilen und mit Multiples plausibilisieren (mit Excel-Bewertungstool). Dazu werden die Vergangenheitszahlen analysiert und bereinigt, eine integrierte Planung erstellt und Free Cashflows abgeleitet. Auf die Bestimmung der Kapitalkosten, der Kapitalstruktur und der Plausibilisierung des Restwerts wird gesondert eingegangen. Im Mittelpunkt steht dabei die Bewertung von KMU und deren Besonderheiten (Übertragbarkeit der Ertragskraft, Illiquidität der Anteile, Datenqualität und -verfügbarkeit). Die aktuelle Fachmitteilung «Unternehmensbewertung von KMU» (2018) wird vollumfänglich berücksichtigt.

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, Geschäftsführer und Mitgründer wevalue AG, Rheinfelden

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



Tobias Hüttche



Fabian Schmid

Datum
23.10.2020 ganztags – Zürich
20.11.2020 ganztags – Luzern
11.12.2020 ganztags – Zürich
Ort
23.10.2020
Renaissance Zürich Tower Hotel
Turbinenstrasse 20
8005 Zürich
Telefon 044 630 30 30
www.marriott.com
20.11.2020
Radisson Blu
Lakefront Centre
6005 Luzern
Telefon 041 369 90 00
www.radissonhotels.com
11.12.2020
EXPERTsuisse Campus
Stauffacherstrasse 1
8004 Zürich
Telefon 058 206 05 40
www.expertsuisse.ch
Preis pro Ganztag
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.

Ihre Anmeldung – Online oder per Talon

Die einfachste Anmelde­möglich­keit ist online unter www.expertsuisse.ch/gesamt-weiterbildungsangebot.
Eine Anmeldung traditionell per Post ist mit nachfolgendem Anmelde­talon möglich.

- ☐ EXPERTsuisse Experten- oder Fachmitarbeiter-Einzelmitglied

☐ EXPERTsuisse Alumni-Einzelmitglied

☐ Mitglied eines weiterbildungs-relevanten Kooperationspartners

☐ Nichtmitglied
- Unternehmensbewertung II – Unternehmensbewertung für Fortgeschrittene

☐ 23. Oktober 2020 (Zürich, ganztags)

☐ 20. November 2020 (Luzern, ganztags)

☐ 11. Dezember 2020 (Zürich, ganztags)

Name, Vorname

Geschäftsadresse	Privatadresse
Firmenname	Strasse
Firmenzusatz	PLZ/Ort
Strasse	Telefon Privat
PLZ/Ort	E-Mail Privat
Tel Geschäft direkt	☐ Rechnung an Privatadresse
	☐ Rechnung an Geschäftsadresse
E-Mail Geschäft	☐ Korrespondenz an Privatadresse
	☐ Korrespondenz an Geschäftsadresse

Mit meiner Unterschrift bestätige ich, dass ich die AGB und die Datenschutzerklärung der EXPERTsuisse AG zur Kenntnis genommen habe und akzeptiere. Die AGB sowie die Datenschutzerklärung finden Sie auf unserer Website.

Ort/Datum

Unterschrift

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

Ihre Anmeldung bitte an: EXPERTsuisse AG, Stauffacherstrasse 1, CH-8004 Zürich,
Telefax 058 206 05 09 oder weiterbildung@expertsuisse.ch
Unsere AGB und Datenschutzerklärung: www.expertsuisse.ch/agb

Bestimmungen
Es gelten die Allgemeinen Geschäftsbedingungen von EXPERTsuisse AG, welche Sie unter 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 gestellt.