

Unternehmensbewertung

Professionelle Ermittlung quantitativer und qualitativer Unternehmenswerte

Werte von Geschäftsanteilen und Unternehmens-Assets bestimmen und bei Verhandlungen erfolgreich durchsetzen.

Hintergrund

Die Anlässe zur Bewertung von Unternehmen sind vielfältig. Sei es der Ausstieg eines Gesellschafters, der geplante Kauf oder Verkauf von Unternehmen, ein Management-Buy-out oder die Zusammenführung von Unternehmen im Rahmen eines Mergers. Immer ist die Bestimmung eines realistischen Werts für die Beteiligten eine große Herausforderung.

Denn neben der Kenntnis der jeweils zu verwendenden Bewertungsmethoden fehlen fast immer die Erfahrungen bei der Ermittlung immaterieller Unternehmenswerte sowie der Überblick über aktuelle Bewertungen aus vergleichbaren Transaktionen.

Die Ermittlung von Bewertungen mit Unterstützung von Spezialisten hilft nicht nur bei der objektiven Wertermittlung, sondern vermeidet auch unnötige Versäumnisse in der Vorbereitung anstehender Preisverhandlungen:

- Keine eigene Vorstellung über den realistischen Unternehmenswert
- Fehlende Grundlage zur Verteidigung des angestrebten Kaufpreises
- Unzureichende Darstellung vorhandener Assets
- Überhöhte und unrealistische Erwartungen aufgrund fehlender Transaktionserfahrung
- Mangelnde Ideen zur Transaktionsgestaltung
- Nichterkennen vermeidbarer Defizite
- Fehlende Verhandlungsstrategie

Neben der professionellen Wertermittlung ist daher auch die detaillierte Vorbereitung auf Verhandlungen eine Leistung guter Corporate-Finance-Berater.

Vorgehen

Basis einer Bewertung durch eventurecat sind sowohl die betriebswirtschaftlichen Ergebnisse der vergangenen Jahre, die Zahlen aus den Planungen der Folgejahre sowie die Erkenntnisse aus den mit unseren Mandanten durchgeführten Workshops zur Asset-Ermittlung.

Neben quantitativen Methoden wie dem Ertragswert- und dem Cash-Flow-basierten Verfahren (Discounted Cash-Flow-Methode) kommen auch Marktwertverfahren sowie qualitative Bewertungsschemata zum Einsatz.

Als Ergebnis liegt ein ausführliches Bewertungs-Exposé vor, aus dem der Werteraum der unterschiedlichen Methoden, die identifizierten Werttreiber sowie abgeleitete Handlungsempfehlungen hervorgehen. In einem Abschlussgespräch werden dann Verbesserungsvorschläge und Verhandlungsstrategien diskutiert.

Projektteam

Die Ermittlung von Bewertungen auf Basis dieses komplexen Vorgehens erfordert zwangsläufig ein Know-how unterschiedlichster Spezialisten: Kenntnis der klassischen Bewertungsmethoden, Überblick über aktuelle Transaktionen, Wissen zur Ermittlung technologischer Assets sowie vielfältige Verhandlungs- und Transaktionserfahrung. eventurecat stellt hierfür ein individuell auf Ihr Unternehmen ausgerichtetes Team für Sie zusammen.

Nutzen

Gesellschafter und Unternehmen können auf Basis der Bewertung nicht nur eine genaue Kaufpreisvorstellung erlangen, sondern mit der detaillierten Vorbereitung auch ihre jeweilige Verhandlungsposition optimieren:

- Bewertung des Unternehmens durch eine dritte, unabhängige Stelle
- Professionell erstellte Bewertungsunterlagen
- Objektivierete Herausarbeitung der Assets
- Klare Identifikation der Werttreiber
- Genaue Kenntnis der Ergebnisse unterschiedlicher Verfahren und deren Einflussparameter
- Argumente für einen hohen oder niedrigen Unternehmenswert
- Fundierte Verhandlungsposition
- Festgelegte Verhandlungsstrategie

Gerade im Hinblick auf das Zusammentreffen mit professionellen und transaktionserfahrenen Verhandlungspartnern ist man dann entsprechend gut vorbereitet, seine Kaufpreisvorstellungen durchzusetzen.

Zielgruppe

Unternehmer, Vorstände, Geschäftsführer, kaufmännisch Verantwortliche, Gesellschafter und Investoren von ICT-, Internet- und Games-Unternehmen.

Inhalte der Unternehmensbewertung

Aufnahme	Erfassung und Auswertung relevanter Unterlagen <ul style="list-style-type: none"> ■ Anlass der Bewertung ■ Sichtung von Business- und Finanzplänen ■ Analyse der Vergangenheitswerte ■ Plausibilitätsprüfung der Planzahlen ■ Feststellung der Bewertungsziele ■ Workshop zur Asset-Ermittlung
Quantitative Analyse	Anwendung ausgewählter Bewertungsverfahren, z.B.: <ul style="list-style-type: none"> ■ Ertragswertverfahren ■ Discounted Cash-Flow-Verfahren ■ Venture Capital-Methode ■ Unterschiedliche Marktwertverfahren
Qualitative Analyse	Ermittlung immaterieller Unternehmenswerte durch Bewertung von: <ul style="list-style-type: none"> ■ Unternehmenspositionierung ■ Management / Mitarbeiter / Organisation ■ Produkte & Technologien ■ Markt & Wettbewerb ■ Vertrieb & Marketing ■ Finanzierungsphase
Exposé	Erstellung der Bewertungsdokumentation <ul style="list-style-type: none"> ■ Ziel, Auftrag und Auftragsdurchführung ■ Prognose der Kapitalisierungsgröße ■ Bewertungsmethoden ■ Ergebnisse der quantitativen Analyse ■ Ergebnisse der qualitativen Analyse ■ Handlungsoptionen ■ Fazit
Präsentation	Ergebnispräsentation und Abschlussdiskussion <ul style="list-style-type: none"> ■ Vorstellung der Ergebnisse ■ Auswertung der qualitativen Bewertung ■ Handlungsempfehlungen ■ Mögliche Verhandlungsstrategien

Kontakt

Jannis Friedag, Senior Corporate Finance Advisor

Telefon: + 49 (0)30 726 13 23 – 15

Mail: jannis.friedag@eventurecat.com

Web: <http://www.eventurecat.com>