



Verband für die mittelständische
Wirtschaftsprüfung

Bewertung von kleinen und mittleren Unternehmen

**Anwendung des wp.net-Hinweises
mit Muster-Bewertungsgutachten**

Seminar 2018

Referent:

**WP StB RA Dr. Dr. h.c.
Thomas Weckerle**

Beschreibung

Unternehmensbewertung & Berichterstattung von kleinen und mittleren Unternehmen

Bewertung bei KMU braucht spezielle Lösungen

Die Bewertung von kleinen und mittleren Unternehmen (KMU) wird in der Praxis, insbesondere vor dem Hintergrund vielfach offener Nachfolgeregelungen und steigenden steuerlichen Anforderungen, immer wichtiger. Der wachsenden Bedeutung stehen aber bisher keine typisierenden Vorgehensweisen bei der Bewertung gegenüber.

Der IDW S1 ist für die Bewertung von kapitalmarktorientierten Unternehmen und Großunternehmen konzipiert und für die Bewertung von KMUs nicht geeignet.

Zum Beispiel führt das Fehlen verlässlicher Vergangenheitswerte und valider Planzahlen bei den quantitativen Modellen zu Schwächen.

Besondere Beachtung muss auch dem Bereich der Steuern geschenkt werden. Da die KMU in den meisten Fällen inhabergeführt sind, stellt die Bewertung und die steuerlichen Folgen an vielen Stellen noch einmal eine besondere Herausforderung dar.

Unsere Bewertungsarbeit in einem verständlichen Bericht den Auftraggebern zu präsentieren, ist eine weitere Herausforderung.

Sie erfahren:

- **Worauf es beim Bewertungsvorgang eines KMU-Unternehmens ankommt.**
- **Wie man die Bewertungsaufgabe auch praktisch löst!**
- **Was in einem überzeugenden Bericht über die Bewertung eines KMU stehen sollte**

Sie erhalten:

- **Aussagefähige und nützliche Seminarunterlagen.**
- **Arbeitspapiere zu den Fallbeispielen und**
- **Musterbewertungsgutachten mit Musterformulierungen.**



Ihr Referent

WP StB RA Dr. Dr. h.c. Thomas Weckerle

Geschäftsführer bei der

WWP Weckerle Wilms Partner GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hagen, und
WRT Revision und Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Halle/Saale

Er ist Lehrbeauftragter und Ehrendoktor der juristischen und wirtschaftswissenschaftlichen Fakultät der Martin-Luther-Universität Halle-Wittenberg.

Für **wp.net** ist er seit 2014 als Vorsitzender des Arbeitskreises „Unternehmensbewertung“ im Einsatz. Im Rahmen dieses Arbeitskreises wurde ein Hinweis mit Lösungswegen zur Berücksichtigung der Besonderheiten bei der Bewertung von KMU erarbeitet. Dessen Aufgabe wird nun mit einem Musterbericht beendet.

I. Einführung und Überblick

1. Grundlagen der Unternehmensbewertung nach dem wp.net-Hinweis 2014

2. KMU-spezifische Aspekte der Unternehmensbewertung

II. Vorgehensweise bei einer Unternehmensbewertung

3. Bestimmung der zu diskontierenden Überschüsse

- 3.1. Fragen zur validen Planungsrechnung
- 3.2. Berücksichtigung von Steuern
- 3.3. Entnahmefähigkeit der Überschüsse

4. Bestimmung des Kapitalisierungszinssatzes

- 4.1. Komponenten des Zinssatzes
- 4.2. Basiszinssatz
- 4.3. Zuschlag für das allgemeine unternehmerische Risiko
- 4.4. Individuelles unternehmerisches Risiko
- 4.5. Berücksichtigung mangelnder Fungibilität
- 4.6. Zusammenfassung der Zuschläge

5. Eigenkapitalausstattung

6. Nicht-betriebsnotwendiges Vermögen

7. Verplausibilisierung des berechneten Wertes

8. Anteilsbewertung

9. Bewertung von Tochterunternehmen und Niederlassungen

III. Erstellung des Bewertungsgutachtens

IV. Fallbeispiele

V. Diskussion und Fragen der Teilnehmer

wp.net-Hinweis zur UB KMU redet Klartext

Der AK Unternehmensbewertung des wp.net unter Leitung von Herrn Dr. Dr. h.c. WP StB RA Thomas Weckerle hat einen Hinweis erarbeitet, der 2014 veröffentlicht wurde. Die praktische Anwendung und die Berichterstattung darüber sind bislang offen geblieben. Dem wird mit dem Seminar abgeholfen:

Neben der praktischen Anwendung des Hinweises sind die Berichterstattung über die speziellen Besonderheiten einer KMU-Bewertung die Hauptthemen dieses Seminars.

Damit erhalten die Teilnehmer auf Basis des Hinweises des wp.net-Arbeitskreises „Unternehmensbewertung“ praxisorientierte Lösungen zur Berücksichtigung der Besonderheiten bei der Bewertung von und Berichterstattung über KMU.

Seminar mit hoher Praxisorientierung

Das Seminar macht Sie mit allen wesentlichen Aspekten der Bewertung von mittelständischen Unternehmen anhand zahlreicher Beispiele aus der Praxis vertraut.

Sie lernen, die wichtigsten Methoden sicher anzuwenden. Sie erhalten die Stellschrauben zur Wertfindung und werden für die Risiken im Bewertungsprozess sensibilisiert. Sie werden in die Lage versetzt, auch selbstständig den Wert eines Unternehmens realistisch zu berechnen.

Sie erfahren auch, über die Bewertung einen kompetenten Bericht zu erstatten.

Für Fragen und Gedankenaustausch mit dem Referenten steht ausreichend Zeit zur Verfügung.

Teilnehmer:

Das Seminar richtet sich an

- WPs, StBs und deren Mitarbeiter sowie
- Leiter, Fach- und Führungskräfte aus mittelständischen Unternehmen

Anmeldung

Unternehmensbewertung KMU Seminar 2018

Per Fax an **089 / 552693-46**

- 22. November 2018 im relexa Hotel
60439 Frankfurt a. M., Lurgiallee 2**

Anmeldedaten

.....
Name, Vorname

.....
Berufsbezeichnung (für Teilnahmebescheinigung)

.....
Straße, Hausnr.

.....
PLZ, Ort

.....
E-Mail

.....
Mitgliedsnummer oder Mitgliedername bei **wp.net**

.....
Rechnungsempfänger (falls abweichend)

.....
Praxis/Gesellschaft (Bezeichnung)

Mit den Teilnahmebedingungen bin ich einverstanden.

.....
Ort/Datum

.....
Stempel/Unterschrift

Teilnahmebedingungen

Anmeldung: Die Anmeldung muss schriftlich (Post, Fax oder E-Mail) erfolgen. Mit der Anmeldung werden die nachfolgenden Teilnahmebedingungen anerkannt. Die Teilnehmerzahl ist begrenzt. Der Anmeldeschluss ist eine Woche vor Seminarbeginn.

Teilnahmegebühren: Der Gesamtpreis (für Nicht-Mitglieder von wp.net) inkl. Tagungspauschale beträgt € 500,00 zzgl. 19% USt. (= brutto € 595,-). Mitglieder von wp.net erhalten **€ 150,00 Nachlass** auf die Seminargebühren (€ 350,00 statt € 500,00 = brutto € 416,50). Vergünstigungen für Sie als wp.net-Mitglied sind bis Seminaranmeldung möglich.

Bitte beachten Sie: Mitarbeiter/innen von Praxen und Gesellschaften, die nicht wp.net-Mitglieder sind, erhalten die Ermäßigungen nur, wenn bei den Gesellschaften/Praxen eine A-Mitgliedschaft vorliegt, d.h. alle Berufsträger sind wp.net-Mitglied. Anmeldungen werden mit Eingang der schriftlichen Anmeldung verbindlich.

Bei einer nicht ausreichenden Belegung behält sich wp.net die Absage des Kurses vor. Kostenfreie Ummeldungen an andere Veranstaltungsorte sind möglich. Für die Bezahlung der Seminargebühren warten Sie bitte die Rechnung ab. Im Preis enthalten sind Seminarunterlagen, Arbeitshilfen, Pausengetränke und das Mittagessen.

Rücktritt: Der Rücktritt muss schriftlich erfolgen (Fax genügt). Bei Absagen bis vier Wochen vor Seminarbeginn werden keine Kosten

berechnet. Ab der vierten Woche fallen Rücktrittsgebühren von € 50,00 /Anmeldung an. Eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers durch eine Ersatzperson ist möglich. Ist die schriftliche Stornierung nicht spätestens acht Tage vor Seminarbeginn bei wp.net eingegangen oder erscheint ein angemeldeter (Ersatz-)Teilnehmer nicht zum Seminar, ist die volle Teilnehmergebühr zu zahlen. Darüber hinaus werden ggf. nicht mehr stornierbare Tagungspauschalen in Rechnung gestellt. wp.net behält sich Änderungen der Seminare vor, insbesondere bei Ausfall des Referenten. Wir bitten um Verständnis.

Seminarunterlagen: Zu Beginn der Veranstaltung werden die Unterlagen ausgegeben oder zum Download angeboten.

Seminardauer: 9.00 Uhr bis 17.00 Uhr

Teilnahmebescheinigung: Die Teilnehmer erhalten eine Teilnahmebescheinigung über acht Stunden (45 Min/h) gem. § 5 WP/vBP-Berufssatzung.