

Jeder Unternehmer stellt sich immer wieder die Frage: Was ist mein Unternehmen wert? Treffe ich unter dem Gesichtspunkt des Shareholder-Value-Gedanken die richtigen Entscheidungen? Was sind die Werttreiber? Jetzt und zukünftig?

Die richtigen theoretischen Grundlagen und das praktische Rüstzeug für diese Fragen zu vermitteln, ist Gegenstand dieses Seminars.

Anlass für diese Fragen sind aktuell die Diskussionen um Basel II, aber auch Überlegungen, das Unternehmen zu veräußern, es an einen Nachfolger zu übergeben oder einen neuen Gesellschafter in das Unternehmen aufzunehmen.

Zunächst wird ein Überblick über die verschiedenen theoretischen Ansätze gegeben. Anschließend sollen Vor- bzw. Nachteile möglichst jeweils anhand eines Fallbeispiels erläutert werden.

Sie erhalten in diesem Tagesseminar konzeptionelles Know-How für die Bewertung Ihres Unternehmens und damit Rüstzeug für Gespräche mit Investoren, Mitgesellschaftern oder Wettbewerbern.

Inhalt

- Auslöser von Unternehmensbewertungen
- Die häufigsten Fehler bei der Finanzplanung
- Bewertung mit Hilfe von DCF-Verfahren
- Bewertung mit Hilfe von Multiplikatorverfahren
- Bewertung durch Investoren in der Praxis

Format

- Expertenvorträge
- Workshopcharakter
- Fallbeispiele

Über die CatCap GmbH

CatCap begleitet Unternehmen und deren Anteilseigner in Fragen der Unternehmensbewertung, der Veräußerung von Anteilen oder des Unternehmenskaufs sowie der Eigenkapitalausstattung und sonstigen strategischen Kapitalmaßnahmen auf Gesellschafter- & Unternehmens-ebene.

Über die ECM Equity Capital Management GmbH

ECM ist eine unabhängige Beteiligungsgesellschaft, deren Gesellschafter die Partner sind. Gegenwärtig wird mit dem € 250 Millionen großen Fonds German Equity Partners III in mittelständische Unternehmen investiert.

09:00 Uhr

Begrüßung und Vorstellung der Seminarteilnehmer

09:30 Uhr

Unternehmensbewertung im Wandel

- Bewertungsanlässe
- Methodenüberblick

Voraussetzung für eine Unternehmensbewertung

- Erstellung des Finanzplans
- Fallstricke & typische Fehler
- Vergangenheitsanalyse

10:45 Uhr

Pause

11:00 Uhr

Bewertungsmethoden Teil I

- DCF Verfahren
- Konzeptionelle Grundlagen
- Bestimmung des Kapitalzinsfußes
- Definition des Cashflows
- Ermittlung des Fortführungswertes
- Vorteile & Grenzen
- Exkurs: Bewertung von Synergien

Bewertungsmethoden Teil II

- Multiplikatorverfahren
- Umsatz-, EBIT-, EBITDA-Faktoren
- Konsistenz mit Fundamentalfaktoren
- Vorzüge & Grenzen
- weitere Verfahren: Realoption

13:00 Uhr

Mittagessen

14:00 Uhr

Was ist Private Equity?

- Charakteristika eines Finanzinvestors
- Investitionsanlässe
- Aktuelle Situation des Eigenkapitalmarktes (ECM Equity Capital Management GmbH)

14:30 Uhr

Beteiligung durch einen Finanzinvestor

- Beteiligungs- und Bewertungskriterien
- Transaktionsablauf
- Struktur eines Buyouts
- Fallbeispiel (ECM Equity Capital Management GmbH)

15:30 Uhr

Kaffeepause

15:45 Uhr

Fallbeispiele

- IT-Dienstleister AG und Automobilzulieferer GmbH

16:30 Uhr

Sicherung des Unternehmenswertes in einer Transaktion

- Typische Vertragsbestandteile
- Fester Kaufpreis, variabler Kaufpreis, Earn out
- Fallstricke und Lösungsmöglichkeiten

17:30 Uhr

Anteilsverkauf an strategische Partner oder eine Beteiligungsgesellschaft

- Vorbereitung, Käufersuche
- Preisfindung & Verhandlungsstrategie, Prozessmanagement (Auktion, begrenzte Auktion, Einzelverhandlung)

18:00 Uhr

Ende der Veranstaltung



Michael Moritz
CatCap GmbH

Michael Moritz studierte Volkswirtschaftslehre und Jura in Freiburg, Bonn und Köln sowie am Albion College in Albion, Michigan (USA). Bei der Treuhandanstalt in Berlin und später bei Doertenbach & Co. in Frankfurt arbeitete er an der Restrukturierung und Veräußerung mittelgroßer Beteiligungen. Insgesamt war er an über 100 erfolgreichen Unternehmenstransaktionen beteiligt. Michael Moritz ist Mitglied im Beraterkreis des Mittelstandbeirats der KfW-Bankengruppe und Vorsitzender der Wettbewerbskommission der ASU.



Mark Miller
CatCap GmbH

Mark Miller studierte Wirtschaftswissenschaft und Information Management an der Universität Witten/Herdecke und an der University of Texas at Austin (als Stipendiat des Verbandes des Deutsch-Amerikanischen Clubs und mit einem Fulbright-Scholarship). Er wurde ausgezeichnet mit dem Bertram-Preis für Wirtschaftswissenschaft und gewann den Entrepreneurship-Essay-Wettbewerb der Universität Kassel. Als Diplom-Betriebswirt (BA) war er bei der Deutschen Bank im Firmenkunden- und Vermögensverwaltungsgeschäft tätig. Bei der Bertelsmann AG prüfte er als Analyst strategische Beteiligungsmöglichkeiten. Insgesamt war er an über 80 erfolgreichen Transaktionen beteiligt.



Richard Gritsch
ECM Equity Capital Management GmbH

Richard Gritsch studierte Wirtschaftswissenschaften in Regensburg und Bremen. Von 1993 bis 2001 war er bei der BHF BANK, der Landesbank Hessen-Thüringen und der ABN AMRO Bank mit den Tätigkeitsschwerpunkten Eigenkapital- und Fremdkapitalfinanzierung beschäftigt. Seit 2001 ist er als Partner bei ECM Equity Capital Management tätig und fokussiert sich hier insbesondere auf die Strukturierung von mittelständischen Nachfolgeregelungen und Spin-Offs von Konzerneinheiten im Rahmen von Management-Buy-Outs.



Axel Eichmeyer
ECM Equity Capital Management GmbH

Im Anschluss an sein Studium der Wirtschafts- und Politikwissenschaften an der Universität von Edinburgh arbeitete Herr Eichmeyer für 5 Jahre bei PriceWaterhouse in London und Berlin. Während dieser Zeit erwarb Axel Eichmeyer die Qualifikation als Chartered Accountant. Die Schwerpunkte seiner Tätigkeit lagen in der Wirtschaftsprüfung und in der Unternehmensanierung. Seit 1998 ist Axel Eichmeyer bei ECM Equity Capital Management als Partner tätig.

Anmeldung bitte per Fax an: (040) 300 836 - 22 oder per Post an CatCap GmbH, Valentinskamp 24, 20354 Hamburg

Ich melde mich verbindlich an zum Seminar in

- Stuttgart | Dienstag, den 02.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 26.01.2010)
- München | Mittwoch, den 03.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 27.01.2010)
- Hamburg | Mittwoch, den 17.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 12.02.2010)
- Berlin | Freitag, den 19.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 15.02.2010)
- Düsseldorf | Mittwoch, den 24.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 19.02.2010)
- Hamburg | Samstag, den 27.02.2010**
(Anmeldung bis spätestens 22.02.2010)

Ich komme allein Ich bringe 1 Person mit

Unternehmen

Name, Vorname

Name, Vorname (2. Person)

Straße

PLZ/Ort

Telefon

E-Mail

Ich ermächtige die CatCap GmbH zum einmaligen Einzug der Teilnahmegebühr in Höhe 280,00 € pro Person zzgl. MwSt. von folgender Bankverbindung:

Kto.-Nr.

BLZ

Kreditinstitut

Kontoinhaber

Datum

Unterschrift

Eine Rechnung wird Ihnen umgehend zugeschickt und gilt als Teilnahmebestätigung. Eine Stornierung der Teilnahme ist nach eingegangener Anmeldung nicht mehr möglich. Selbstverständlich ist die Vertretung eines angemeldeten Teilnehmers erlaubt (Änderungen bitte umgehend mitteilen). Aufgrund des Workshop-Charakters der Veranstaltung ist die Teilnehmerzahl begrenzt. Zusagen werden in der Reihenfolge der Anmeldung berücksichtigt.

Anmeldung

Bitte melden Sie sich mit dem Antwortfax auf der letzten Seite für die jeweilige Veranstaltung an. Beachten Sie bitte die jeweiligen Anmeldefristen.

Teilnahmegebühren

280,00 € zzgl. MwSt. pro Teilnehmer

Veranstaltungen

Veranstaltungsbeginn jeweils 09:00 Uhr

- **Stuttgart | Dienstag, den 02.02.2010**
Mövenpick Hotel Stuttgart Airport
Flughafenstrasse 50, 70629 Stuttgart
(Anmeldung bis spätestens 26.01.2010)
- **München | Mittwoch, den 03.02.2010**
Kempinski Hotel Airport München
Terminalstrasse Mitte 20, 85356 München
(Anmeldung bis spätestens 27.01.2010)
- **Hamburg | Mittwoch, den 17.02.2010**
SIDE Hotel,
Drehbahn 49, 20354 Hamburg
(Anmeldung bis spätestens 12.02.2010)
- **Berlin | Freitag, den 19.02.2010**
InterContinental Berlin
Budapester Strasse 2, 10787 Berlin
(Anmeldung bis spätestens 15.02.2010)
- **Düsseldorf | Mittwoch, den 24.02.2010**
Maritim Hotel Düsseldorf
Maritim Platz 1, 40474 Düsseldorf
(Anmeldung bis spätestens 19.02.2010)
- **Hamburg | Samstag, den 27.02.2010**
SIDE Hotel,
Drehbahn 49, 20354 Hamburg
(Anmeldung bis spätestens 22.02.2010)

Rückfragen

Für weitere Rückfragen stehen wir Ihnen gerne unter der Telefonnummer (040) 300 836 - 0 zur Verfügung.

Sie finden uns auch im Internet unter <http://www.catcap.de>

Was ist mein Unternehmen wert?

Tagesseminare | Stuttgart • München
Hamburg • Berlin • Düsseldorf
Unternehmensbewertung von
mittelständischen Unternehmen

ECM
Equity Capital
Management GmbH

CatCap
CORPORATE FINANCE