

Baker Tilly: Ihr Berater, neutraler Gutachter, Schiedsgutachter

Zuverlässige Bewertungen als Basis unternehmerischer und privater Gestaltungsmaßnahmen





Wir bewerten Ihre Chancen – kompetent, schnell und zuverlässig

Eine Bewertung ist eine sensible, verantwortungsvolle Aufgabe, die professionelles Know-how und viel Erfahrung verlangt.

Optimieren Sie Ihre unternehmerischen und privaten Gestaltungsmöglichkeiten durch das Know-how eines zuverlässigen Partners, der die relevanten Werte kennt.

Egal, ob im Rahmen von Transaktionen, Strukturmaßnahmen oder Fragen der Rechnungslegung: Die Bewertung von Unternehmen oder einzelnen Assetklassen bildet stets den Ausgangspunkt unternehmerischer Entscheidungen. Sie steht aber zugleich auch oftmals im Nachgang im Fokus einer kritischen Überprüfung, sei es im Rahmen von gesetzlichen Prüfungen, Fairness Opinions oder gutachterlichen Schiedsverfahren.

Baker Tilly verfügt über einschlägiges Know-how und personelle Ressourcen, die eine kompetente und kurzfristige Umsetzung auch umfangreichster Bewertungsaufgaben ermöglichen. Bei uns erhalten Sie keine Standardlösung aus dem Baukasten: Je nach Anlass und Branchenfokus stellen wir ein Team von Experten aus Wirtschaftsprüfung sowie Rechts-, Steuer- und Unternehmensberatung nach Ihren individuellen Bedürfnissen zusammen. Dabei liefern wir nicht nur reine Bewertungstechnik und Modellrechnungen, sondern begleiten Sie auch gerne über die Bewertung hinaus im gesamten Projekt, z. B. bei der Durchführung von Hauptversammlungen, bei Post Merger-Integration oder bei der Gestaltung von Verträgen.

Beratung, neutrale Gutachten, Schiedsgutachten

Wir erbringen unsere Bewertungsleistung in Abhängigkeit von den gesetzlichen oder individuell vereinbarten Vorgaben oder Bewertungsanlässen in der Funktion als

- **Berater** zur Ermittlung eines subjektiven Entscheidungswertes und unter Berücksichtigung Ihres ganz persönlichen Blickwinkels,
- **Neutraler Gutachter** zur Ermittlung eines objektivierte, von individuellen Wertvorstellungen unabhängigen Wertes sowie als
- **Schiedsgutachter/Vermittler** in Konfliktsituationen, etwa zur Ermittlung eines fairen Abfindungsanspruchs zwischen Gesellschaftern.

Die Bewertungsanlässe sind vielfältig. Mit unserem Expertenteam unterstützen wir Sie u. a. bei gesetzlichen, vertraglichen oder rechnungslegungsbezogenen Bewertungsanlässen sowie Bewertungen anlässlich unternehmerischer Initiativen.

Was können wir für Sie tun?

Unsere Bewertungsexperten arbeiten individuell nach den Bedürfnissen des Mandanten zusammengestellten interdisziplinären Teams mit hoher Branchenexpertise und sind auf folgende Bewertungsleistungen spezialisiert:

- **Indikative Bewertungen:** Die indikative Bewertung bietet die Möglichkeit, zunächst Teilbereiche aus dem umfassenden Bewertungsprozess zu evaluieren, etwa im Rahmen einer schnellen und kostengünstigen Wertindikation.
- **Gutachtliche Bewertungen:** Die exakte Bewertung von Unternehmen, Energienetzen oder einzelnen Assetklassen sollte stets der Ausgangspunkt bei unternehmerischen Entscheidungen sein. Dank erfahrener Bewerter erfolgt eine belastbare und aussagekräftige Bewertung auf Grundlage transparenter und international anerkannter Verfahren.
- **Purchase Price Allocation:** Ziel der Purchase Price Allocation (PPA) ist es, den Kaufpreis für eine Beteiligung bzw. einen Unternehmenszusammenschluss zum Erwerbszeitpunkt auf die identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden zu verteilen. Wir begleiten Sie entlang der gesamten Prozesskette, mit dem Ziel bilanzielle Herausforderungen frühzeitig zu analysieren und zu interpretieren.
- **Impairment Testings:** Vermögenswerte mit einer unbestimmten Nutzungsdauer sind jährlich auf Werthaltigkeit zu testen. Bei einer bestimmten Nutzungsdauer ist dieser Vermögenswert planmäßig abzuschreiben. Bei Auftreten eines Triggering Events ist ein Impairment-Test durchzuführen. Grundlage dieser Ermittlung stellt der erzielbare Betrag des Vermögenswerts bzw. der zu testenden Cash Generating Unit (CGU) dar. Wir stellen sowohl die Einhaltung der relevanten IFRS-Standards, als auch die optimale Ausgestaltung der jeweils relevanten Ermessensspielräume sicher.
- **Fairness Opinions:** Von Unternehmen werden vermehrt Fairness Opinions zur Beurteilung der finanziellen Angemessenheit einer Transaktion herangezogen. So trägt die von unseren erfahrenen Bewertungsexperten erstellte Fairness Opinion zur Sicherheit bei der Entscheidungsfindung bei.
- **Bewertungs-, Prüfungs- und Sachverständigenleistungen bei gesetzlichen und vertraglichen Bewertungsanlässen:** In Bezug auf Bewertungs-, Prüfungs- oder Sachverständigenleistungen können wir neben der Erstbewertung auf eine langjährige Erfahrung als gerichtlich bestellter Sachverständiger oder Prüfer im Rahmen von Strukturmaßnahmen zurückblicken. Diese Erfahrung sowie unser fachliches Know-how stellen die elementare Grundlage belastbarer Werte dar.
- **Erstellung von Gutachten in Konfliktsituationen:** Aufgrund unserer langjährigen Erfahrung als gerichtliche Sachverständige für Bewertungsfragen sind wir mit der einschlägigen Rechtsprechung vertraut. Neben diesem Know-how sind unsere interdisziplinären Teams Garant für eine kompetente und unabhängige Begutachtung. Gerne unterstützen wir Sie in Konfliktsituationen auch als Parteilgutachter.
- **Private-Investor-Test:** Eigenkapitalmaßnahmen zugunsten öffentlicher Unternehmen können unerlaubte Beihilfen im Sinne des Europäischen Wettbewerbsrecht sein. Sie sind nur dann beihilfefrei, wenn die öffentliche Hand mit einer angemessenen Eigenkapitalverzinsung rechnen kann. Nachweis und Dokumentation können durch einen Private-Investor-Test erfolgen, der auf einem Bewertungskonzept beruht.

Bewertungen sind anspruchsvolle betriebswirtschaftliche Aufgaben, die nicht nur dadurch geprägt sind, dass zahlreiche Methoden um den „richtigen“ Wert konkurrieren, sondern auch von Ihrem Bewertungsanlass und Ihren Bedürfnissen.

Unser Bewertungsansatz

Die Anforderungen unserer Mandanten nach transparenten und international anerkannten Bewertungsverfahren wie auch die Beachtung berufsständischer Standards bilden den Rahmen unserer Bewertungsleistungen. Dies ist unser Anspruch bei Transaktionen, bei Strukturmaßnahmen und bei rechnungslegungsbezogenen Bewertungsthemen: Wir identifizieren gemeinsam mit Ihnen das für den spezifischen Bewertungsanlass empfehlenswerteste Verfahren – ob kapitalwertorientierte Methoden (DCF- bzw. Ertragswertverfahren) oder vergleichs- bzw. transaktionsbasierte Multiplikatorenverfahren. Je nach Bewertungsanlass nutzen wir auch Net Asset Value oder Liquidationswert.

Von besonderer Bedeutung bei der Bewertung ist nicht zuletzt eine präzise Einschätzung des Markt- und Wettbewerbsumfelds. Wir stützen uns dabei auf interne Recherchen unserer Branchenexperten und auf Erhebungen führender Kapitalmarktdatenbanken.

Baker Tilly

Baker Tilly gehört zu den größten partnerschaftlich geführten Beratungsgesellschaften Deutschlands und ist Teil des weltweiten Netzwerks Baker Tilly International. Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater und Unternehmensberater bieten gemeinsam ein breites Spektrum individueller und innovativer Beratungsdienstleistungen an.

Baker Tilly entwickelt Lösungen, die exakt auf jeden einzelnen Mandanten ausgerichtet sind und setzt diese mit höchsten Ansprüchen an Effizienz und Qualität um. Auf Basis einer unternehmerischen Beratungsphilosophie stellen die mandatsverantwortlichen Partner interdisziplinäre Teams aus Spezialisten zusammen, die den jeweiligen Projektanforderungen genau entsprechen. Die interdisziplinären Kompetenzen sind gebündelt in den Competence Centern Financial Services, Fraud • Risk • Compliance, Health Care, Private Clients, Public Sector, Real Estate, Restructuring, Schifffahrt, Sport, Transactions sowie Valuation.

In Deutschland ist Baker Tilly mit 1.030 Mitarbeitern an zehn Standorten vertreten. Für die Beratung auf globaler Ebene sorgen 33.600 Mitarbeiter in 147 Ländern innerhalb des weltweiten Netzwerks unabhängiger Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaften Baker Tilly International.

Baker Tilly

Cecilienallee 6-7
40474 Düsseldorf

Tel.: +49 211 6901-01
Fax: +49 211 6901-1301

valuation@bakertilly.de
www.bakertilly.de

Berlin, Dortmund, Düsseldorf, Frankfurt a. M., Hamburg, Leipzig, München, Nürnberg, Schwerin, Stuttgart

An independent member of Baker Tilly International

© 2018 Baker Tilly, Düsseldorf, alle Rechte vorbehalten