

Kompetenzteam Valuation



Wir liefern sichere Entscheidungsgrundlagen

Bewertungen als Basis unternehmerischer
und privater Gestaltungsmaßnahmen

Eine Bewertung ist eine sensible, verantwortungsvolle Aufgabe, die professionelles Know-how und einschlägige Erfahrungen verlangt. Die Zusammensetzung unseres Bewertungsteams richtet sich nach Ihrem individuellen Bewertungsfall. So gewährleisten wir ein Höchstmaß an Expertise, um Ihren Bewertungsauftrag optimal zu erfüllen.

Unser Beratungsansatz und unsere langjährige Erfahrung bei Bewertungen machen RölfsPartner zu einem kompetenten Gesprächspartner bei der effizienten Lösung Ihrer individuellen Gestaltungsfragen.

RölfsPartner ist mit 750 Mitarbeitern eine der führenden Prüfungs- und Beratungsgesellschaften in Deutschland. Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwälte, Management Consultants und Restrukturierungsspezialisten arbeiten bei uns interdisziplinär zusammen. International ist RölfsPartner durch das Netzwerk Baker Tilly International in allen wichtigen Industrienationen und Schwellenländern vertreten.

Bewerten Sie mit uns Ihre Chancen –

kompetent, schnell, zuverlässig.

Die Globalisierung und die Entwicklung auf den internationalen Kapitalmärkten stellen eine Herausforderung dar, die nicht nur Großunternehmen, sondern auch den Mittelstand betrifft. Um in einer dynamischen Umwelt Chancen zu nutzen und Risiken zu vermeiden, steigt der Bedarf an Bewertungen als Grundlage sicherer unternehmerischer Entscheidungen.

Strategische Fragen im Zusammenhang mit Unternehmenstransaktionen, Portfoliooptimierungen und Börsengängen, aber auch die Bewertung einzelner Assetklassen wie Markenrechte, Patente, Darlehensforderungen oder Grundstücke, gewinnen stetig an Bedeutung.

So unterschiedlich die aufgeführten Fragestellungen sind, sie alle eint das Erfordernis nach einem transparenten, flexiblen und vor allen Dingen belastbaren Bewertungskalkül.

Egal, ob im Rahmen von Transaktionen, Strukturmaßnahmen oder Fragen der Rechnungslegung: Die Bewertung von Unternehmen oder einzelnen Assetklassen bildet stets den Ausgangspunkt einer unternehmerischen Entscheidung. 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.

Diesem Kernstück unternehmerischer Entscheidungsfindung widmen wir uns mit hoher Professionalität. Dabei zeichnen uns Unabhängigkeit, langjährige persönliche Expertise und schnelle Entscheidungen aus.

RölfsPartner 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: Wir stellen ein Team von Experten nach Ihren individuellen Bedürfnissen zusammen. Unsere wesentliche Stärke liegt in der bei Bewertungen oftmals wichtigen interdisziplinären Zusammenarbeit. Innerhalb der RölfsPartner Gruppe arbeiten Bewertungsspezialisten je nach Anlass und Branchenfokus mit Experten aus der Rechts-, Steuer- und Unternehmensberatung eng zusammen. Dabei liefern wir nicht nur reine Bewertungstechnik und Modellrechnungen, sondern begleiten Sie auf Wunsch auch über die Bewertung hinaus im gesamten Projekt. So unterstützen wir Sie z. B. gerne bei der Durchführung von Hauptversammlungen, die über Strukturmaßnahmen entscheiden, bei Post Merger Integration im Rahmen von Unternehmenserwerben oder bei der Gestaltung von Verträgen.

Nutzen Sie Ihre **Gestaltungsmöglichkeiten** – mit der **Kenntnis** der relevanten **Werte**.

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

Bewertungen sind anspruchsvolle betriebswirtschaftliche Aufgaben, bei denen nicht nur zahlreiche Methoden um den „richtigen“ Wert konkurrieren, sondern die vom Bewertungsanlass und Ihren Bedürfnissen geprägt werden. Auf die Frage etwa, wie ein Tochterunternehmen zu bewerten ist oder was Sie als maximalen Kaufpreis für ein Akquisitionsobjekt zahlen sollten, gibt es mehr als eine Antwort.

Unsere Funktion

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. Hierbei ermitteln wir Werte unter

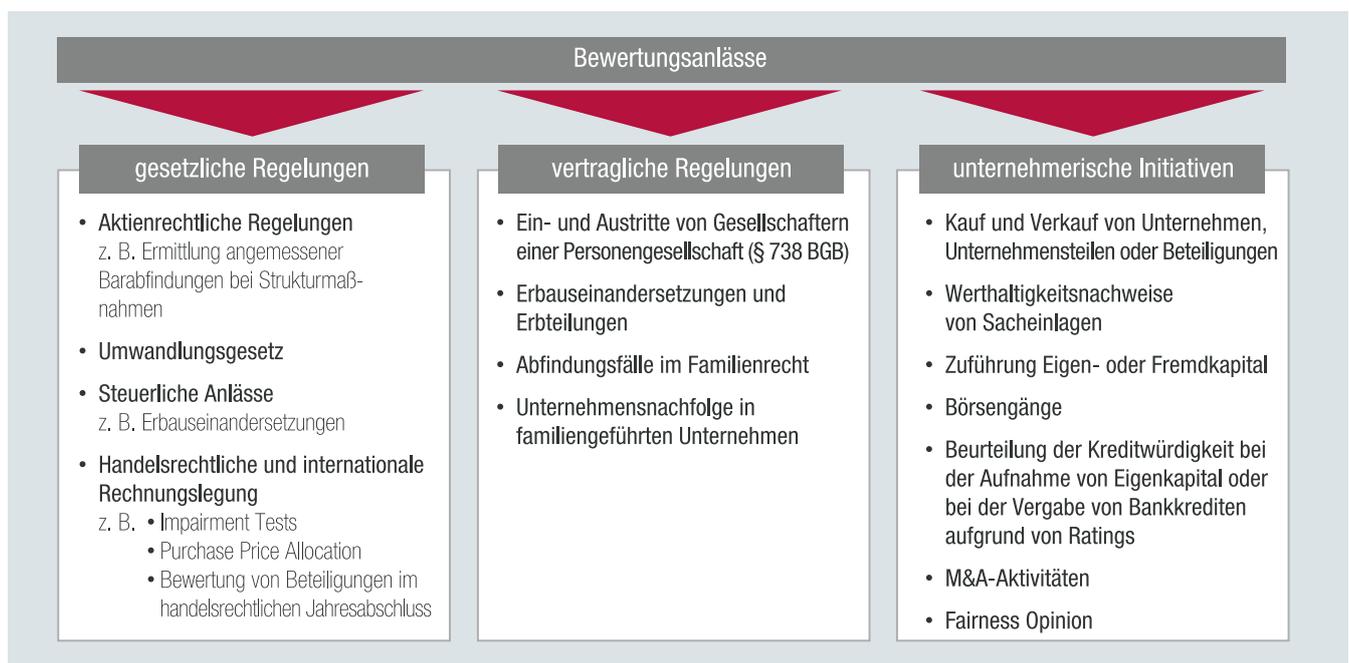
Berücksichtigung Ihres ganz persönlichen Blickwinkels.

- neutraler Gutachter zur Ermittlung eines objektivierten, von individuellen Wertvorstellungen unabhängigen Wertes.
- Schiedsgutachter/Vermittler in Konfliktsituationen, etwa zur Ermittlung eines fairen Abfindungsanspruchs zwischen Gesellschaftern einer Personengesellschaft.

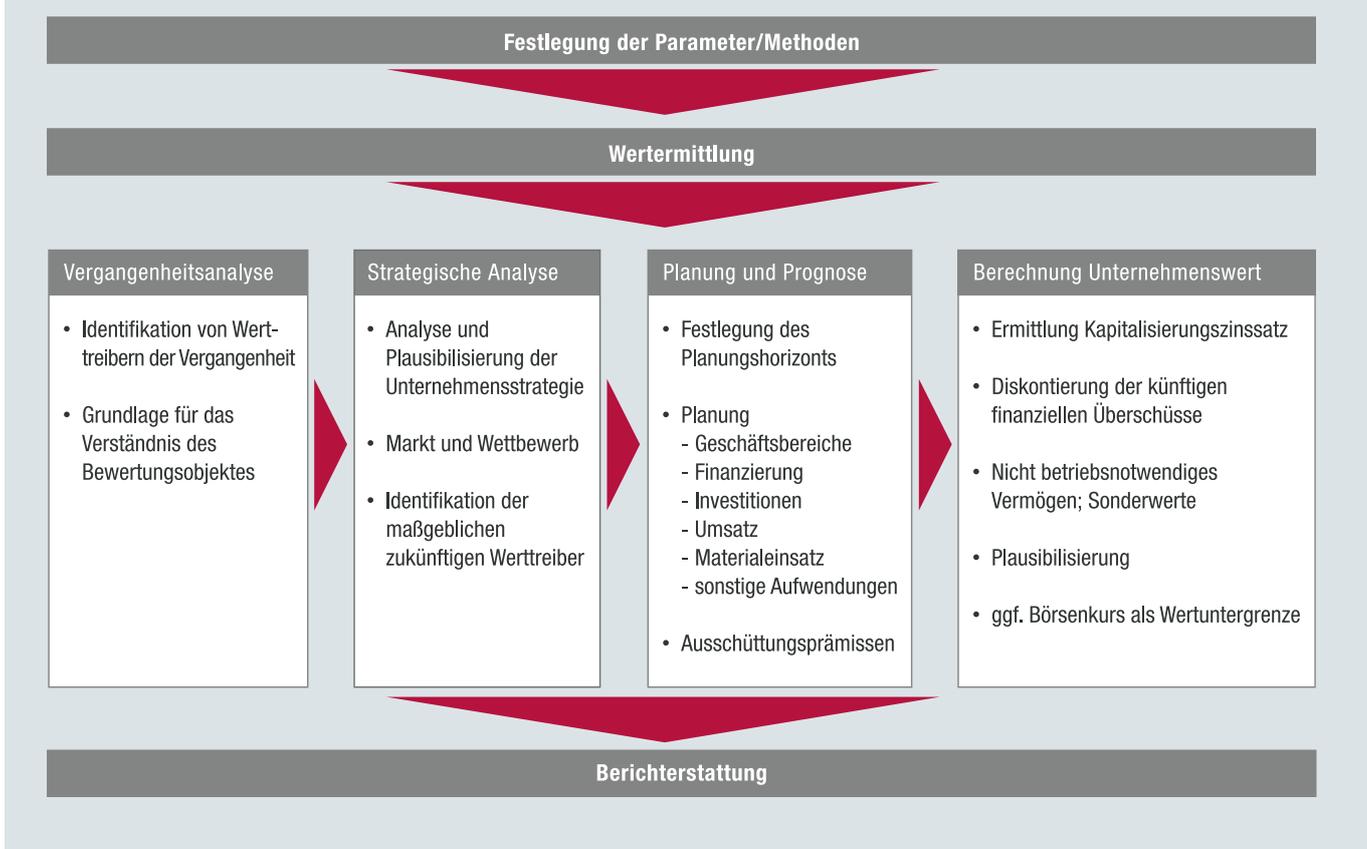
Unsere Leistungen

Bewertungsanlässe sind vielfältig. Mit unserem Expertenteam unterstützen wir Sie u. a. bei

- gesetzlichen Bewertungsanlässen,
- vertraglichen Bewertungsanlässen sowie bei
- Bewertungen anlässlich unternehmerischer Initiativen.



Unser Bewertungsprozess am Beispiel einer Unternehmensbewertung



Unser Unternehmensbewertungsansatz

Die berufsständischen Standards bilden den Rahmen unserer Tätigkeit, innerhalb derer wir ein für Ihren spezifischen Bewertungsanlass geeignetes Bewertungsverfahren identifizieren. Hierbei handelt es sich regelmäßig um kapitalwertorientierte Methoden, wie das Ertragswertverfahren oder die verschiedenen Ausprägungen des Discounted Cashflow-Verfahrens.

Gemeinsam mit Ihnen legen wir im Bewertungsauftrag unsere Bewertungsfunktion, den Bewertungszeitpunkt, das sachgerechte Bewertungsverfahren sowie den Ablauf der Bewertung fest. Durch frühzeitige Identifikation von Werttreibern und Parametern können wir mit Ihnen Werte im Rahmen des betriebswirtschaftlich Vertretbaren und rechtlich Zulässigen aktiv gestalten und Entscheidungsoptionen herausarbeiten.

Von besonderer Bedeutung bei der Bewertung ist die richtige Sicht des Markt- und Wettbewerbsumfelds. Unsere Brancheneinschätzungen stützen wir auf die Erhebungen führender Kapitalmarktdatenbanken. Modernster EDV-Einsatz rundet unsere professionelle Bewertungsarbeit ab. Über das Ergebnis unserer Arbeit berichten wir – soweit berufsständisch bindend oder gewünscht – in Gutachtenform oder kundenindividuell in Form einer Präsentation.

Bewertungsverfahren

Je nach Bewertungsanlass können sich weitere Bewertungsverfahren (z. B. Liquidationswert, Net Asset Value, Multiplikatoren) zusätzlich anbieten. Natürlich ist es auch möglich, zunächst Teilbereiche aus dem umfassenden Bewertungsprozess zu evaluieren, etwa im Rahmen einer schnellen und kostengünstigen ersten Wertindikation.

Unser Kompetenzteam Valuation

Wir bündeln unser Bewertungs-Know-how in unserem Kompetenzteam Valuation, in der Spezialisten standortübergreifend zusammenarbeiten. Aufgrund unserer Erfahrung als Berater in einer Vielzahl von Transaktionen und als Prüfer bei Strukturmaßnahmen kennen wir die Bedürfnisse unserer Mandanten. Die einschlägige Rechtsprechung ist uns aus der Tätigkeit als Sachverständiger für Gerichte bestens bekannt.

Zum Selbstverständnis von Rölfspartner zählt es, Bewertungen nicht nur durch Spezialisten aus dem Bereich Wirtschaftsprüfung auszuführen, sondern die Ergebnisse bei Bedarf mit unseren interdisziplinären Teams zu erarbeiten und umzusetzen. Hierbei ist es uns wichtig, dass es bei einem Ansprechpartner für Sie bleibt. Besondere Schnittstellen bestehen zu unseren gesellschaftsübergreifenden Tätigkeitsschwerpunkten, unseren Competence Centern in den Bereichen Restrukturierung, Transaktionen, Real Estate und Internationale Rechnungslegung.

Bewertung bei Restrukturierungen

Bei Restrukturierungen und Sanierungen bewerten wir auf Basis von Maßnahmenplänen, die unsere Restrukturierungsexperten und Management Consultants mit Ihnen erarbeiten. Die Bewertungen dienen als Entscheidungsgrundlage für Ihre Investitions- bzw. Desinvestitionsentscheidung oder für Umstrukturierungen im Konzernverbund. In der Maßnahmenumsetzung unterstützen Sie unsere Sanierungsspezialisten mit dem Ziel, Ihren Turnaround zu sichern.

Bewertungen bei Transaktionen

Wir beraten Sie gemeinsam mit unseren Transaktionsspezialisten bei der Preisfindung im Rahmen von Unternehmenstransaktionen oder der Suche nach geeigneten Targets. Gemeinsam mit unseren Manage-

Das Team



Michael Wahlscheidt

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Mitglied des Vorstands
Leiter Kompetenzteam Valuation
Büro Düsseldorf
Tel.: +49-(0)2 11-69 01-245
michael.wahlscheidt@roelfspartner.de



Dr. Claus-Michael Allmendinger

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Mitglied des Vorstands
Büro Hamburg
Tel.: +49-(0)40-32 91 00-34
claus-michael.allmendinger@roelfspartner.de



Jochen Breithaupt

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Partner
Büro Düsseldorf
Tel.: +49-(0)2 11-69 01-361
jochen.breithaupt@roelfspartner.de



Andreas Diesch

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater
Mitglied des Vorstands
Büro Stuttgart
Tel.: +49-(0)7 11-93 30 46-10
andreas.diesch@roelfspartner.de

ment Consultants modellieren wir Transaktionsprozesse und mögliche anschließende Reorganisationsen. Mit unseren Rechtsspezialisten bereiten wir für Sie umfangreiche, auch internationale, Vertragswerke bis zur Unterschriftsreife vor.

Bewertung in Immobilienfragen

Ob im Rahmen von Kreditbesicherungen oder Bilanzierungsfragen: Die Bewertung von Immobilien erfordert spezifisches Know-how. Dies gepaart mit aktueller Marktkenntnis und Projekterfahrung auch bei der Bewertung oder Restrukturierung umfangreicher Immobilienportfolios bieten wir in Zusammenarbeit mit unseren Real Estate-Spezialisten.

Bewertungsfragen internationaler Rechnungslegung

Bewertungsfragen gewinnen durch die verstärkt geforderte Anwendung internationaler Rechnungslegungsvorschriften, beispielsweise beim Impairment Test oder bei der Purchase Price Allocation, zunehmend an Bedeutung. Hierbei erarbeiten wir tragfähige Lösungen in Zusammenarbeit mit den IFRS-Spezialisten der RölfsPartner Gruppe sowie Experten aus unserem Netzwerk Baker Tilly International.

Interdisziplinäre Beratung bei RölfsPartner. Ganzheitliche Lösungen aus einer Hand.

Als eine der größten unabhängigen Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaften in Deutschland bieten wir einzigartige, interdisziplinäre Beratungsleistungen für den Erfolg unserer Kunden.

RölfsPartner Gruppe

Unsere Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwälte, Unternehmensberater und Restrukturierungsspezialisten arbeiten Hand in Hand, entwickeln und implementieren in Zusammenarbeit mit unseren Kunden proaktiv unternehmerische Lösungen, die sich wertsteigernd für unsere Kunden auswirken.

Um dieses Ziel zu erreichen, setzen wir auf hoch qualifizierte Teams, visionäre Herangehensweisen und starke Partnerschaften – untereinander, aber besonders auch im Verhältnis zum Kunden – als Säulen des Erfolges. Durch die enge und partnerschaftliche Verknüpfung aller Einzeldisziplinen unter einem Dach können wir maßgeschneiderte, interdisziplinäre Lösungen schnell entwickeln und umsetzen.

Zur Zukunftssicherung unserer Kunden – der wir uns verpflichtet haben – berücksichtigen wir alle relevanten Aspekte, ganz gleich, ob sie rechtlicher, finanzwirtschaftlicher, steuerlicher oder betriebswirtschaftlicher Art sind. Nur so lassen sich die Erfolge unserer Kunden nachhaltig festigen sowie Krisen rechtzeitig erkennen und erfolgreich meistern.

Baker Tilly International

Durch die Mitgliedschaft bei Baker Tilly International stellt die RölfsPartner Gruppe auch international eine bestmögliche Betreuung sicher. Baker Tilly International ist mit mehr als 25.000 Mitarbeitern in über 110 Ländern das weltweit achtgrößte Netzwerk für führende, unabhängige Wirtschaftsprüfungs- und Beratungsgesellschaften. Durch die Mitgliedschaft sind wir in allen bedeutenden Ländern der Erde vertreten, besonders stark in Europa, den USA und in den Wachstumsmärkten Asiens.

Vitale Geschäftsbeziehungen innerhalb des Netzwerks erlauben es uns, weltweit auf ein hoch qualifiziertes Angebot an Leistungen und Informationen aus allen Branchen zurückzugreifen.



Rölfs RP Partner AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Kompetenzteam Valuation

Michael Wahlscheidt
Grafenberger Allee 159
D-40237 Düsseldorf

Tel.: +49-(0)2 11-69 01-245

Fax: +49-(0)2 11-69 01-301

www.roelfspartner.de
info@roelfspartner.de

Standorte

Berlin
Dortmund
Dresden
Düsseldorf
Frankfurt a. M.
Hamburg
Köln
Leipzig
München
Schwerin
Stuttgart

