



# *Unternehmensbewertung*

---

## **Inhaltsverzeichnis**

<b>1</b>	<b>Ausgangslage</b>	<b>2</b>
1.1	Aufbau der Unternehmensbewertung	2
1.2	Vorteile für das Unternehmen	2
<b>2</b>	<b>Leistungsbeschreibung</b>	<b>3</b>
2.1	Finanzanalyse	3
2.2	Digital Interview CFO	3
2.3	Qualitative Analyse	4
2.4	Leistungsbeschreibung	5
<b>3</b>	<b>Auswertungen</b>	<b>6</b>
3.1	Unternehmensbewertung	6
3.2	Multiples Methode	6
3.3	DCF Methode	7
3.4	Rating (Trendanalyse)	8
3.5	Grafische Darstellungen Bilanz/ER	9
3.6	Grafische Darstellungen Mittelfluss	10
3.7	Branchenvergleich	11
<b>4</b>	<b>Kosten Unternehmensbewertung</b>	<b>12</b>

# 1 Ausgangslage

In der KMU Ratgeber AG finden Sie das konzentrierte Fachwissen von Treuhändern, Finanzexperten und Revisoren. Als Spezialisierung bieten wir Ihnen qualitativ hochwertige Unternehmensbewertungen und Ratings an.

Beim Erbringen unserer Leistungen orientieren wir uns nach international gültigen Standards und den folgenden Prinzipien: Unabhängigkeit, Professionalität, Objektivität, Glaubwürdigkeit und Vertraulichkeit.

Unternehmenswerte können nach unterschiedlichen Methoden ermittelt werden. Unsere Erfahrungen zeigen, dass die Aufarbeitung vergangener und zukünftiger Geschäftszahlen die verlässlichsten Ergebnisse liefern. Wir stützen uns auf anerkannte und nachvollziehbare Methoden.

## 1.1 Aufbau der Unternehmensbewertung

1. **Zusammenstellen der Basisdaten**
  - Jahresrechnung der vergangenen drei Jahre
  - Budgets, sofern die Bewertung nach der DCF-Methode erstellt wird
  - Digital Interview CFO
2. **Finanzanalysen**
  - Finanzkennzahlen mit Branchenvergleich
  - Rating, Trendanalysen
3. **Qualitative Analyse**
  - Unternehmen
  - Management
  - Leistungsangebot
  - Marktentwicklung
4. **Unternehmensbewertung**
  - Multiples Methode oder
  - DCF-Methode
5. **Dokumentation der Unternehmensbewertung**
  - Fair Value Bandbreite der Unternehmensbewertung
  - Finanzanalyse mit Finanzkennzahlen und Branchenvergleich
  - SWOT-Analyse und Kommentierungen

## 1.2 Vorteile für das Unternehmen

- Transparente Unternehmensbewertung
- Vorsprung dank Wissen, zuverlässiges Argumentationsmaterial für Verkäufer und Käufer
- Entscheidungshilfen für die Definition des weiteren Vorgehens und von Massnahmen zur Wertsteigerung

## 2 Leistungsbeschreibung

Unsere Unternehmensbewertungen basieren auf den grundlegenden Firmendaten wie Finanzkennzahlen und Branchenwerten. Die Branchenwerte basieren auf der allgemeinen Systematik der Wirtschaftszweige «NOGA».

Die finanziellen Grundlagen ermitteln wir anhand revidierter Jahresabschlüsse und vorhandener Budgets. Um die qualitativen Faktoren zu bewerten, führen wir digital Interviews mit Kunden durch. Daraus ziehen wir die Hintergrunddaten zu den Themenbereichen Organisation, Geschäftspläne, Strategien, Produkte und Marktchancen.

Mit Informationen von unabhängigen Dritten setzen wir die ermittelten Werte in einen soliden Bezugsrahmen:

- Bundesamt für Statistik («NOGA» Branchendaten Schweiz)
- Konjunkturdaten, BAK Basel AG
- Multiples; SECO KMU-Portal

Unsere umfassende Analyse liefert Käufern und Verkäufern einen fundierten, gut gegliederten Überblick:

- Unternehmensbewertung
- Grafische Darstellung Bilanz und Erfolgsrechnung
- Argumentationskriterien für den Verkäufer
- Argumentationskriterien für den Käufer
- SWOT-Analyse mit Kommentierungen

### 2.1 Finanzanalyse

Finanzkennzahlen bilden die Basis einer Unternehmensbewertung und beziehen sich auf die Jahresrechnungen der vergangenen Jahre. Wir gewichten sie unter Berücksichtigung des Branchenmittels nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten. Indem wir die Wertketten darstellen und die einzelnen Positionen quantifizieren, speisen wir weitere Erkenntnisse ein.

### 2.2 Digital Interview CFO

Dem zuständigen CFO wird ein Digitaler Fragenkatalog aufbereitet, den er online beantwortet und nach Bedarf ergänzende Unterlagen in das DMS importiert wie: Liste der stillen Reserven, Bewertungskorrekturen, Rückstellungen, Bürgschaften, Ereignisse nach dem Bilanzstichtag etc.

## 2.3 Qualitative Analyse

Die qualitative Analyse bewertet die Organisation einer Firma und die Positionierung ihrer Produkte auf dem Markt. Diese Daten werden basierend auf einem digitalen Fragenkatalog beurteilt, welcher die zu analysierende Firma online beantwortet.

1. **Unternehmen**  
Organisation, Strategie, Qualitätssicherung, Branchenvergleich, Risiko Management, Informatik
2. **Management**  
Unternehmensführung, HR Management, Abhängigkeit gegenüber Dritten, Nachfolgeregelung
3. **Leistungsangebot**  
Produkt und Dienstleistungen, Forschung & Entwicklung, Patente und Lizenzen, Abhängigkeit von Kunden, Abhängigkeit von Lieferanten
4. **Marktentwicklung**  
Auftragsbestand, Wettbewerbsintensität, Marktanteile/-volumen, Marktpotential, Politik und Gesetzgebung

Aufgrund der Daten, die wir aus der Finanzanalyse und der qualitativen Analyse gewinnen, erstellen wir eine fundierte Unternehmensbewertung.

## 2.4 Leistungsbeschreibung

Leistungen	Multiples	DCF
<b>1 Basisdaten erfassen</b>		
- Daten gemäss Handelsregisterauszug	X	X
- NOGA-Branchenanteile (1-3 Branchen)	X	X
- Absatzdaten (1-4 Regionen)	X	X
<b>2 Jahresrechnung / Budget</b>		
- Jahresrechnungen vergangener 3 Jahre	X	X
- Korrekturen gemäss digital Interview CFO	X	X
- Budgetdaten erfassen 1-5 Jahre		X
<b>3 Qualitative Faktoren (Digital Interview)</b>		
- Unternehmen	X	X
- Management	X	X
- Produkt / Dienstleistung	X	X
- Marktentwicklung	X	X
<b>4 Dokumentation</b>		
- Bewertung Multiples	X	
- Bewertung DCF		X
- Grafische Darstellung Bilanzdaten	X	X
- Grafische Darstellung ER	X	X
- Grafische Darstellung MFR	X	X
- Rating und Trendanalyse	X	X
- Branchenvergleich	X	X
- Ausweisen stiller Reserven	X	X
- Qualitative Faktoren	X	X
- Fair Value Bandbreite	X	X
- Kommentierung Fair Value Bandbreite	X	X

## 3 Auswertungen

### 3.1 Unternehmensbewertung

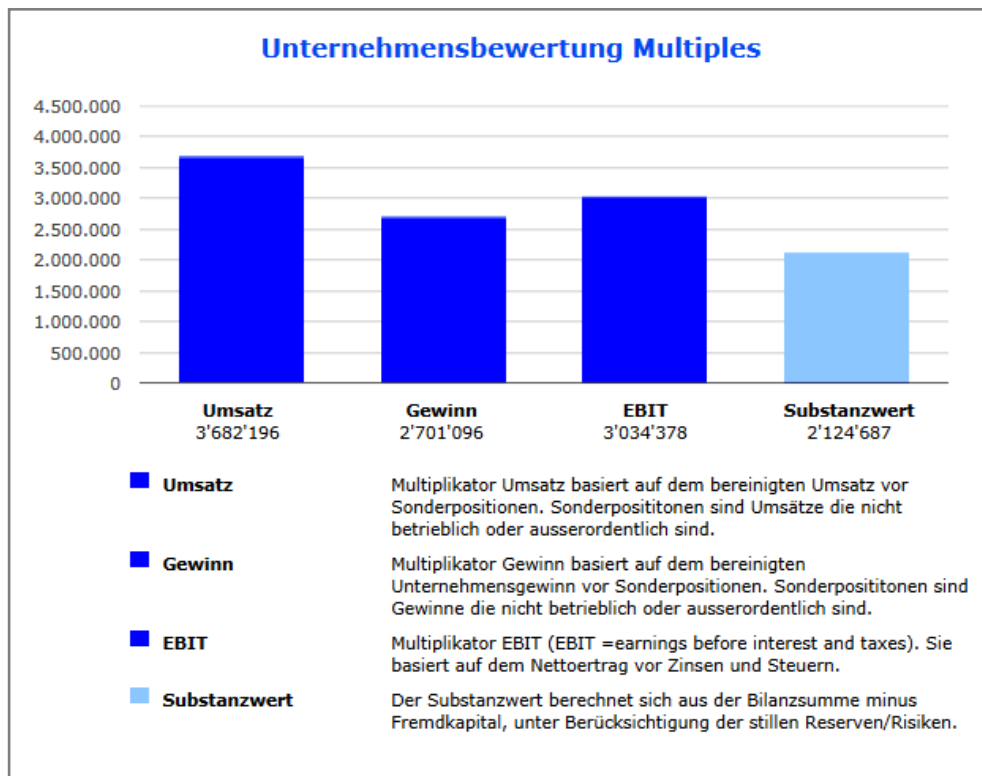
Den Unternehmenswert errechnen wir gemäss der DCF-Methode, dem Schweizer Modell und dem Substanzwert. «Fair Value» wird in einer Bandbreite angegeben.

- Multiples Methode (inklusive Substanzwert)
- DCF Methode (inklusive CH-Modell, Steueramt und Substanzwert)

### 3.2 Multiples Methode

Bei dieser Methode ermitteln wir den Unternehmenswert, indem wir die eruierten Betriebskennzahlen mit einer definierten Verhältniszahl (Multiplikator) multiplizieren. Als Betriebszahlen bestimmen wir in der Regel Umsatz, Gewinn oder EBIT (Gewinn vor Abschreibungen, Finanzergebnis und Steuern).

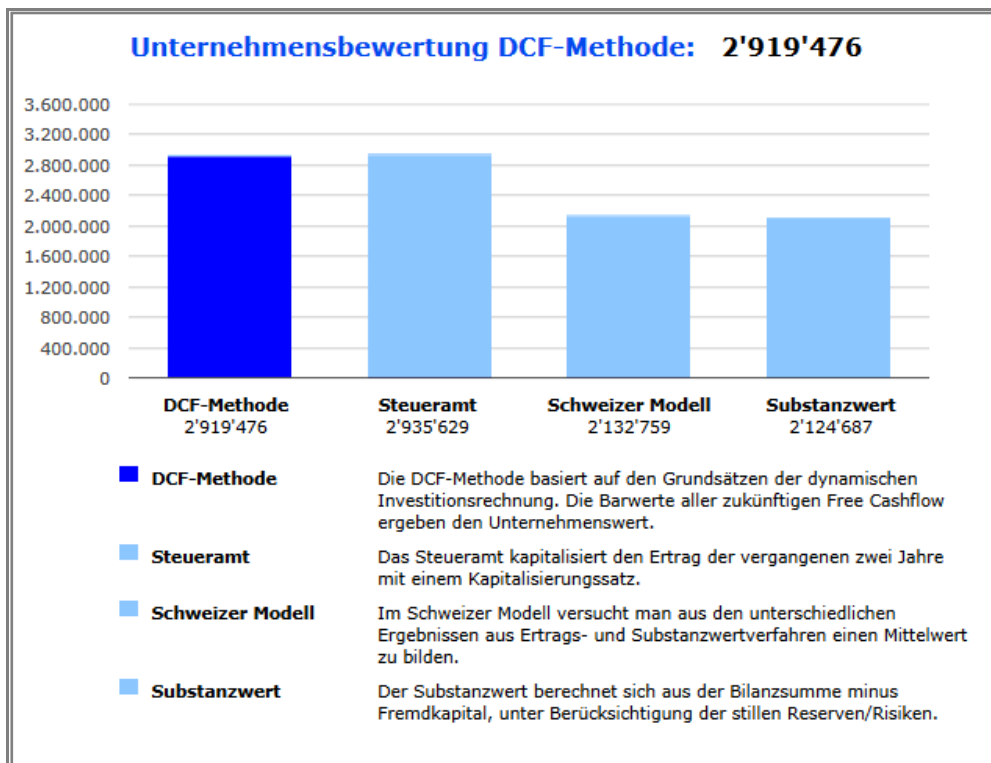
Bei den Multiplikatoren stützen wir uns auf einen Mittelwert, wie er vom Staatssekretariat für Wirtschaft, SECO, zur Verfügung gestellt wird..



### 3.3 DCF Methode

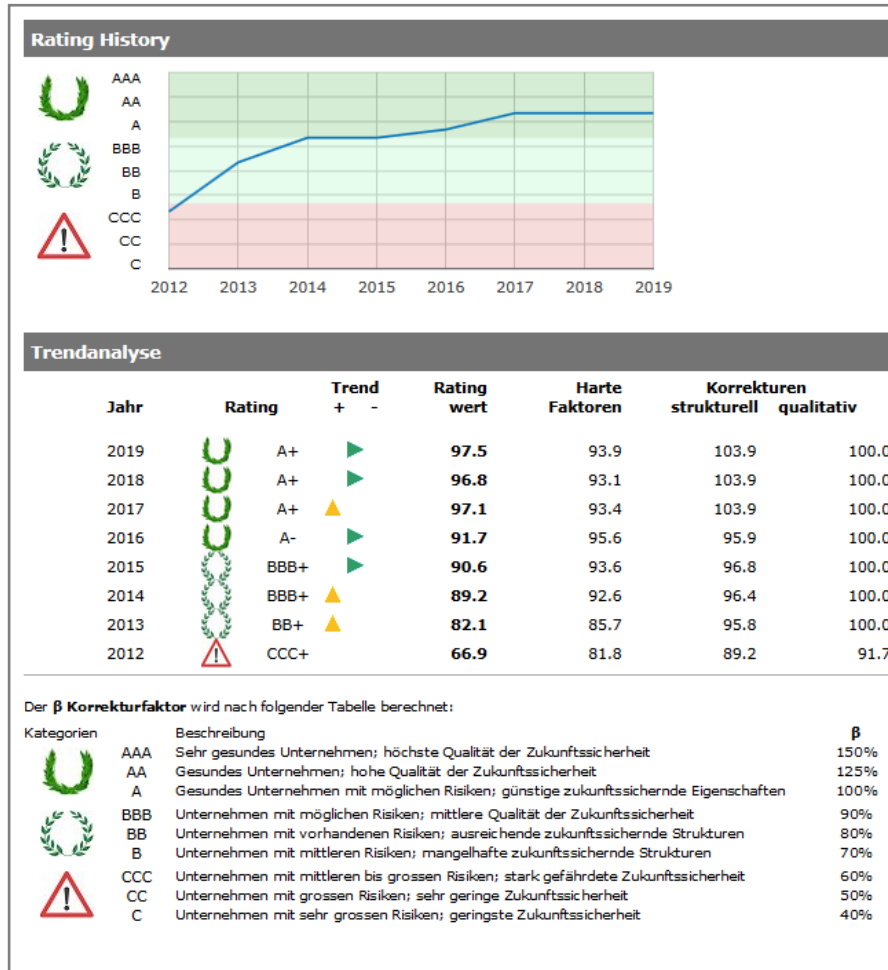
Diese Methode empfehlen wir grösseren Unternehmen und Start-ups. Sie basiert auf den Grundsätzen der dynamischen Investitionsrechnung. Die Barwerte aller zukünftigen «Free Cashflows» ergeben den Unternehmenswert.

Finanzinstitute akzeptieren nur die dynamische Bewertungsmethode. Die zukünftigen freien Barwerte geben ihnen zuverlässig Auskunft über die Rückführung der gewährten Kredite.



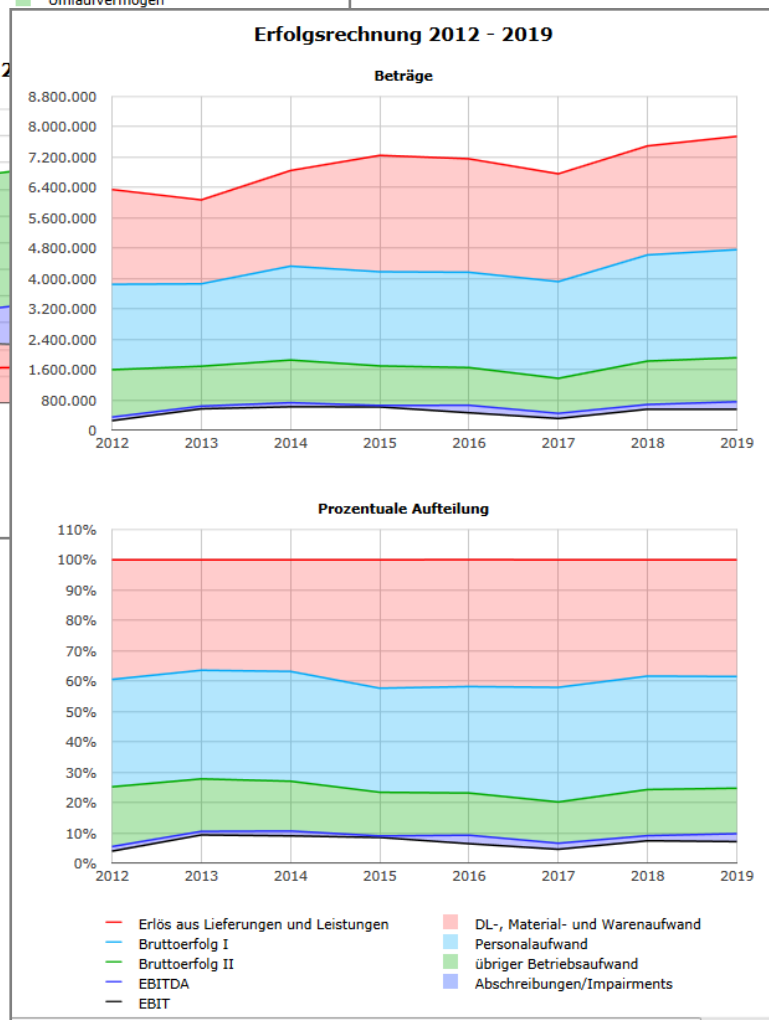
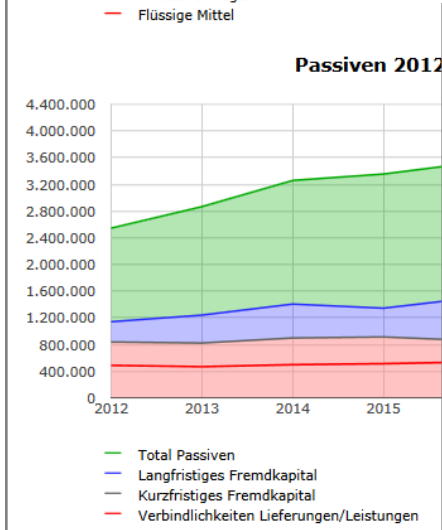
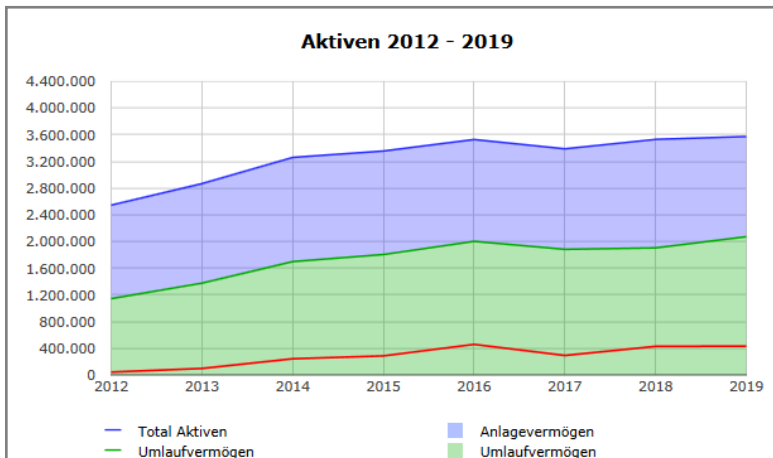
### 3.4 Rating (Trendanalyse)

Ein Rating erstellen wir auf der Grundlage von Finanzkennzahlen. Die errechneten Kennzahlen vergleichen wir mit den entsprechenden Branchenwerten und den relevanten Konjunkturdaten. Anhand einer übersichtlichen Grafik setzen wir die Werte in einen Bezug zueinander.



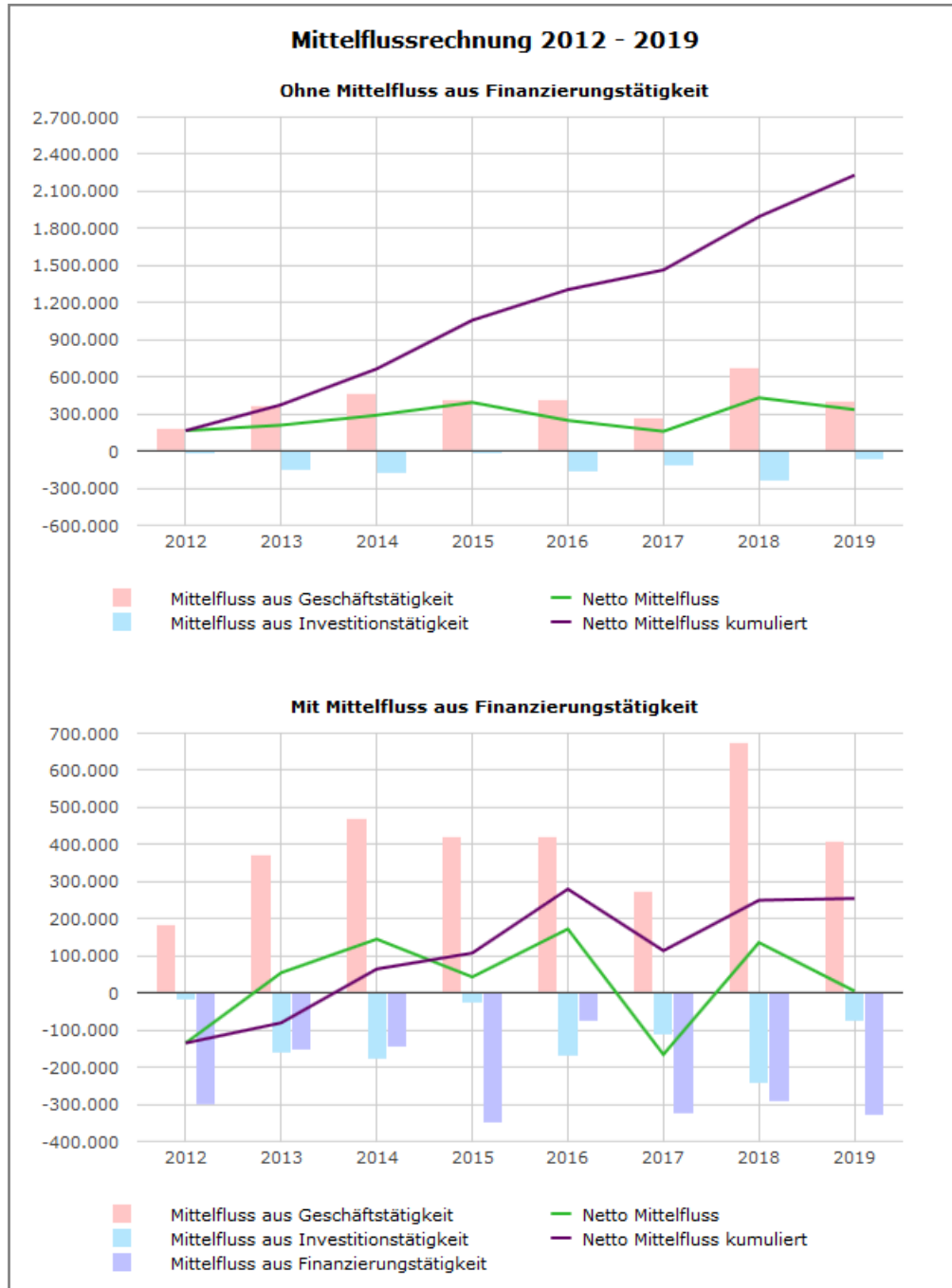


3.5 Grafische Darstellungen Bilanz/ER



### 3.6 Grafische Darstellungen Mittelfluss

Dank dieser Auswertungen erhalten Sie wertvolle Informationen über die vergangenen wie auch der zukünftigen Mittelflüsse. Insbesondere der Mittelfluss ohne Finanzierungstätigkeit gibt einen guten Überblick über die Rückführung eines möglichen Kaufpreises.

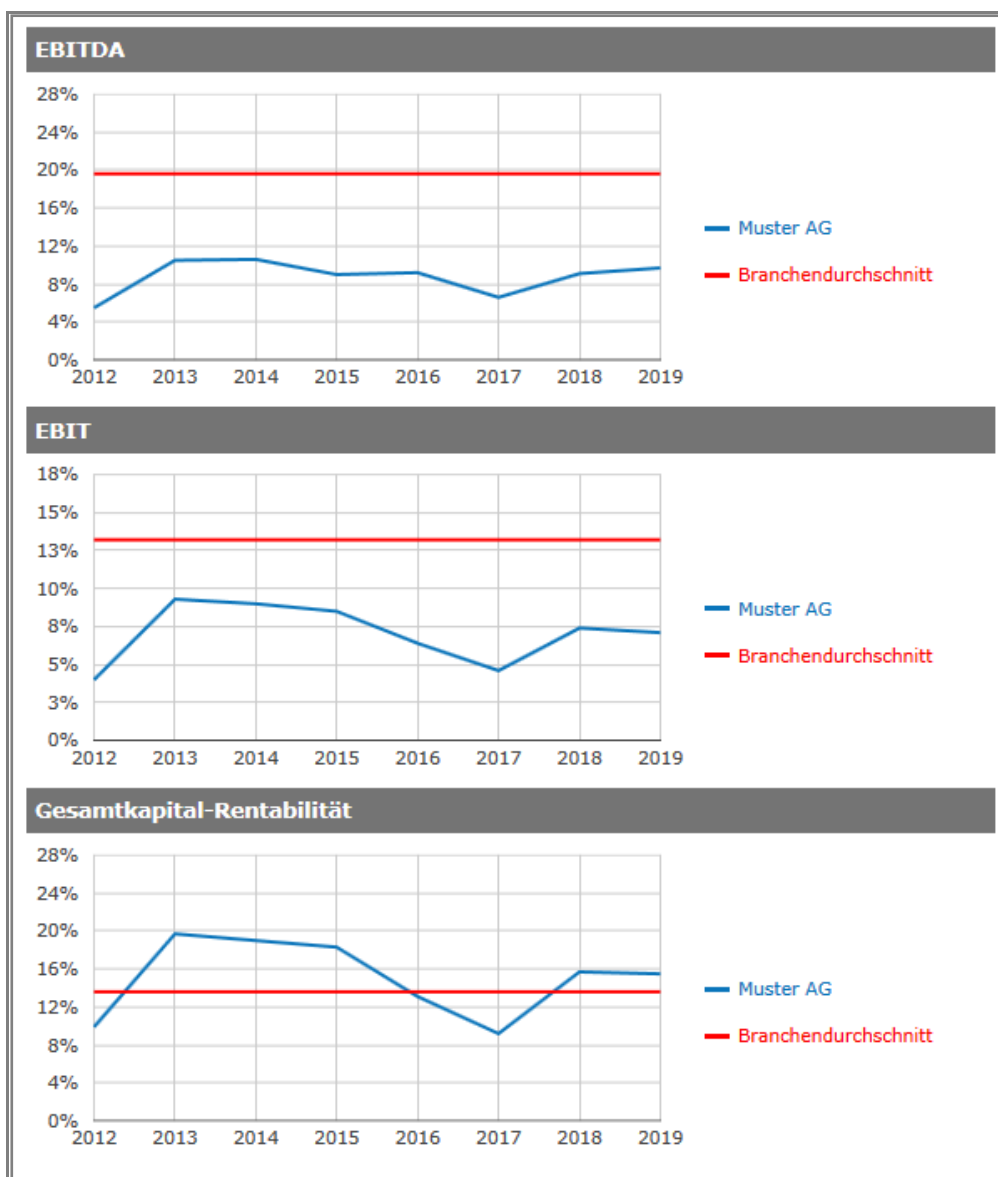


### 3.7 Branchenvergleich

Beim Branchenvergleich werden bis zu 17 Finanzkennzahlen des Unternehmens mit dem Branchenmittel verglichen und grafisch dargestellt.

1. Liquiditätsfaktoren
2. Finanzierung
3. Ertragslage
4. Bruttogewinne
5. EBITDA und EBIT ...

Die errechneten Werte werden in übersichtlichen Grafiken dargestellt.



## 4 Kosten Unternehmensbewertung

Aufgrund unserer Spezialisierung auf Unternehmensbewertungen und Ratings von Firmen bieten wir ein transparentes Preismodell an.

Beim Erbringen unserer Leistungen orientieren wir uns nach international gültigen Standards und den folgenden Prinzipien: Unabhängigkeit, Professionalität, Objektivität, Glaubwürdigkeit und Vertraulichkeit.

### 4.1 Unternehmensbewertung

	Multiples	DCF
Unternehmenswert bis 1 Mio. CHF	1'750	2'500
Unternehmenswert 1 Mio. bis 2.5 Mio. CHF	2'250	3'500
Unternehmenswert 2.5 Mio. bis 7.5 Mio. CHF	2'750	4'500
Unternehmenswert 7.5 Mio. bis 15 Mio CHF	3'250	5'500
Unternehmenswert über 15 Mio CHF	Angebot	Angebot
Unternehmensgruppen (Konsolidierung)	Angebot	Angebot
Stundenansatz erweiterte Dienstleistungen	240	
Spesen	nach Aufwand	

Preise inkl. Softwarenutzung für Bewertung, Rating, Analytik und Reporting

### 4.2 Digital Dataroom/Signatur

	Kosten im Jahr
Einrichtungspauschale	250
Digital Dataroom, DMS	500
Digitale Signatur	inkl.

Preise inkl. Hotline für Digital Dataroom und Signatur

Für weitere Informationen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

+41 52 740 11 11 oder [info@kmuratgeber.ch](mailto:info@kmuratgeber.ch)