

Tischvorlage

zum

2. Mittelstandsforum Steuern, Recht & Bewertung

„Unternehmenswert im konjunkturellen Aufschwung –
Bewertung und Verkauf mittelständischer Unternehmen“

Mittwoch, 29. Juni 2011 in Essen

Programm

- 09:00 Uhr **Empfang**
- 09:15 Uhr **Begrüßung und Eröffnung**
Prof. Dr. Burghard Hermeier, Rektor der FOM, Essen
Prof. Dr. Bernd Wassermann, Wissenschaftlicher Projektleiter des
Mittelstandsforum an der FOM, Gründungsgesellschafter RWP, Essen
- 09:30 Uhr **Vortrag 1**
„Konjunktur und Finanzmarkt in Deutschland 2011/2012“
Andreas Möller,
Fixed Income Strategie Analyst bei der WGZ-Bank, Düsseldorf
- 10:00 Uhr **Vortrag 2**
„Wert und Preis mittelständischer Unternehmen“
Prof. Dr. Eric Frère,
Dekan BWL II an der FOM, Essen
- 10:45 Uhr **Vortrag 3**
„Haftung und Garantien beim mittelständischen Unternehmenskauf“
Dr. Georg Rotthege,
Rotthege Wassermann GmbH, Düsseldorf
- 11:15 Uhr **Pause**
- 11:30 Uhr **Vortrag 4**
„Aktuelle Marktlage und Preise von KMU“
Xaver Zimmerer,
Geschäftsführender Gesellschafter Interfinanz, Düsseldorf
- 12:15 Uhr **Vortrag 5**
„Steuern beim mittelständischen Unternehmenskauf“
Prof. Dr. Bernd Wassermann
- 12:45 Uhr **Zusammenfassung und Ergebnisse**
Prof. Dr. Bernd Wassermann
- 13:00 Uhr **Get together mit Imbiss**

Stichpunkte zum Vortrag 1

Konjunktur und Finanzmarkt in Deutschland 2011/2012

Andreas Möller

1. Konjunkturelles Umfeld:

Globales Wachstum

Konjunkturaufschwung

Geschäftsklima

Arbeitsmarkt

privater Konsum

Investitionen

Exporte

Euro-Schuldenkrise

2. Entwicklung Finanzmarkt:

Frühindikator Leitzins

Zinsprognose

Wechselkurse

Platz für Ihre Notizen:

Stichpunkte zum Vortrag 2

Wert und Preis mittelständischer Unternehmen

Prof. Dr. Eric Frère

1. Unterschied von Wert und Preis

2. Betriebswirtschaftliche Bewertungsmethoden

Ertragswert und DCF – Methoden

Prognose künftiger Cashflows

Verwendung von Kapitalmarktdaten

3. Multiplikatorverfahren zur Preisfindung

Verfügbarkeit von Daten

Gewinn- oder umsatzorientierte Multiplikatoren

Anwendungsprobleme

Platz für Ihre Notizen:

Stichpunkte zum Vortrag 3

Haftung und Garantien beim mittelständischen Unternehmenskauf

Dr. Georg Rotthege

- 1. Anwendbares Recht**
- 2. Personengesellschaft versus Kapitalgesellschaft**
- 3. Asset-deal versus Share-deal**
- 4. Due diligence versus Vertragsgarantien**
- 5. Nachhaftungen des Verkäufers**
- 6. Kritische Garantien Jeweils aus Sicht von Käufer und Verkäufer**

Platz für Ihre Notizen:

Stichpunkte zum Vortrag 4

Aktuelle Marktlage und Preise von KMU

Xaver Zimmerer

- 1. Aktueller Markt für mittelständische Unternehmen**
- 2. Einflussfaktoren für die Marktlage**
- 3. Unternehmensbewertung aus Sicht des M & A-Praktikers**
- 4. Wodurch wird der Preis für das mittelständische Unternehmen beeinflusst?**
- 5. Transaktionsvorbereitung: Wertsteigerung des Unternehmens**
- 6. Vorstellung des M & A- Beraters**

Platz für Ihre Notizen:

Stichpunkte zum Vortrag 5

Steuern beim mittelständischen Unternehmenskauf
Prof. Dr. Bernd Wassermann

1. Steuergestaltung für Verkäufer

Veräußerung von Personengesellschaften

Veräußerung von Kapitalgesellschaften

Optimierung der Steuerlast

Doppelstöckige Kapitalgesellschaft

Besteuerung der Umwandlung

Steuerberechnung

2. Steuervorteile für Käufer

Abschreibung Kaufpreis und Finanzbelastungen

Personengesellschaft versus Kapitalgesellschaft

3. Widerstreitende steuerliche Interessen im Rahmen der Preisfindung

Platz für Ihre Notizen:

Zusammenfassung und Ergebnisse
Prof. Dr. Bernd Wassermann

Platz für Ihre Notizen: