

## [K20-PEU] Private Equity / Beteiligungen – Unternehmenswert beurteilen

### Seminarinhalte

Sie wollen für Ihren Fonds in private Unternehmen investieren oder sind bereits investiert und wollen die Beteiligungen analysieren und bewerten? In diesem praxis-orientierten Seminar lernen Sie, wie Sie die gängigen Bewertungsmethoden auf Beteiligungen anwenden, worauf Sie bei der Analyse der Finanzlage des Unternehmens achten sollten und wie Sie sinnvolle Zukunftsszenarien erstellen können.

#### Bewertung

- Relevante Bewertungsmethoden: Börsenmultiples, Discounted Cashflow, Transaktionsmultiples
- Einflussfaktoren auf den Unternehmenswert bei den Bewertungsmethoden
- Ermittlung des Eigenkapitalwertes, Umgang mit langfristigen Rückstellungen, Garantien, Leasing, etc.

#### Unternehmensanalyse mittels Kennzahlen und Finanzmodellen

- Analyse der historischen Zahlen: Bedeutung der GuV- und Bilanzpositionen nach HGB, wesentliche Unterschiede zwischen HGB/GKV bzw. IFRS/UKV
- GuV, Bilanz und Cashflow-Rechnung
- Berücksichtigung von Normalisierungseffekten
- Grundlagen zum Aufbau eines integrierten Finanzmodells inklusive Planungsrechnung, Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz
- Szenarioanalysen

#### Zielgruppe

- Fondsmanager, Asset Manager und Advisor
- Mitarbeiter im Investment- und Risikocontrolling

**Vorkenntnisse:** kaufmännische Grundkenntnisse

**Seminarzeiten:** Dauer: 1 Tag / EUR 1.050 (+ MwSt.)  
Teilnehmer: maximal 6

**Termine:** 15. Januar 2020

## [K20-PEF] Private Equity im Fonds

### Seminarinhalte

Inhalt des Seminars sind die verschiedenen Beteiligungsstrukturen an Unternehmen, die Merkmale, die Stadien und Phasen der Private Equity-Finanzierung. Ebenso wird die Erwerbbarkeit für OGAW, Sonstige Investmentvermögen und Spezial-AIF beleuchtet. Die Darstellung der Zahlungsströme und der Bewertung dieser Produkte im Fonds runden das Seminar ab.

#### Formen und Strukturen

- Merkmale von Beteiligungen an Unternehmen
- Formen der PE-Beteiligung
- Zyklus
- PE-Zielfonds
- Direktinvestments für Fondsanlagen
- Mezzanine-Kapital: Begrifflichkeit, Risikostruktur

#### Private Equity im regulatorischen Rahmen des KAGB

- Erwerbbarkeit abhängig von der Fondsart
- Exkurs: Steuerliche Erwerbbarkeit
- Anlagegrenzen
- Verwahrstellenaufgaben, KVG-Aufgaben

#### Private Equity im Investmentfonds

- Erwerb: Wege ins Portfolio, Abbildung in der Fondsbuchhaltung, Commitment, Kapitalabruf
- Bewertung
- Ausschüttung
- Veräußerung

#### Praxisbeispiele

#### Zielgruppe

- Mitarbeiter im Investment- und Risikocontrolling
- Mitarbeiter in der Fondsbuchhaltung

**Vorkenntnisse:** Investmentfonds

**Seminarzeiten:** Dauer: 0,5 Tage / EUR 750 (+ MwSt.)  
Teilnehmer: maximal 10

**Termine:** 16. Oktober 2019 | 13-17 Uhr  
16. Juni 2020 | 13-17 Uhr