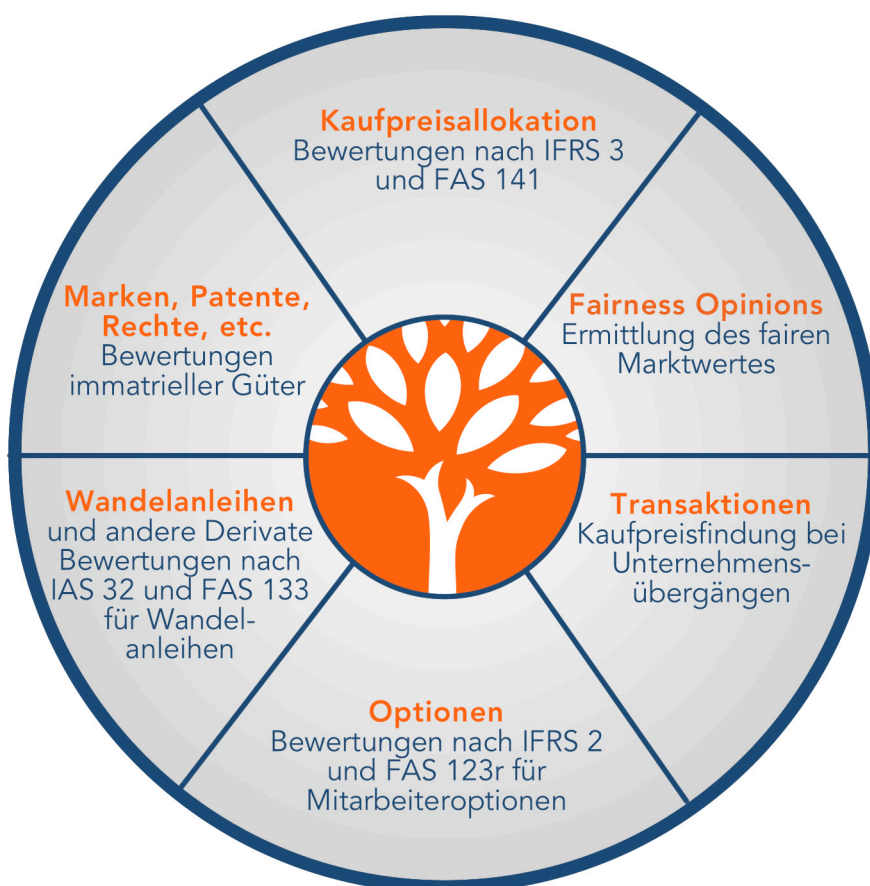




Willkommen bei Avantago

Wir unterstützen Ihr Unternehmen dabei, die Geschäftsprozesse zu optimieren und die Organisation in eine neue Richtung zu steuern. Darüber hinaus helfen wir Ihnen, den Wert Ihres Unternehmens oder anderer Vermögenswerte zu ermitteln und können den Wertzuwachs durch unsere Optimierungsansätze quantifizieren. Mit unseren Kunden arbeiten wir stets partnerschaftlich, zielgerichtet und effizient zusammen.



*In diesem Dokument finden Sie alle Informationen über unseren Unternehmensbereich **Valuations**. Zu Ihrer einfacheren Übersicht und zum Ausdrucken haben wir alle Seiten unserer Webseite in dieser PDF-Datei zusammen getragen.*



Kaufpreisallokation

In der 2004 verabschiedeten Veröffentlichung IFRS 3 "Unternehmenszusammenschlüsse" hat der IASB einen Schritt in Richtung Konvergenz der internationalen Rechnungslegung vollzogen und sich den Richtlinien des US-GAAP (SFAS 141) angenähert. Gemäß dieser Richtlinien werden Vermögensgegenstände bei einem Unternehmenszusammenschluss nach den Kriterien des fairen Marktwertes bilanziert.

Wir helfen Ihnen, den fairen Marktwert, als unabhängige Berater, zu ermitteln. In Zusammenarbeit mit unseren internationalen Partnern sind wir in der Lage, auch grenzüberschreitende Transaktionen zu betreuen und die Marktwerte von Immobilien (Real Estate), Anlagen & Ausrüstung (Fixed Assets) und insbesondere die immateriellen Vermögenswerte zu ermitteln.

Immaterielle Vermögenswerte

- Markenzeichen, Markennamen, Internet-Domain-Namen
- Auftragsbestände, Kundendatenbanken und -kontakte
- Lizenzvereinbarungen, Genehmigungen und Sonderrechte
- patentierte und un-patentierte Technologien und Know-how
- Software
- Datenbanken
- etc.



Fairness Opinions

Unsere Stärken liegen in unserer fundierten Analyse und unserer Unabhängigkeit. Diese ermöglichen es uns, unvoreingenommen und detailliert Transaktionen und Verträge auf Marktkonformität zu testen.

Insbesondere bei firmeninternen Transaktionen, bei grenzüberschreitenden Abkommen und bei Transaktionen zwischen nicht unabhängigen Parteien kann es oft zu einem Interessenkonflikt bei der Findung eines Kaufpreises oder der Ausarbeitung der Konditionen in einem Vertrag kommen. Hier können wir helfen, "at-arms-length" Transaktionen und Bedingungen zu attestieren.

Typische Fälle sind zum Beispiel:

- Verkauf von Firmenteilen innerhalb der Firmengruppe bei Beteiligung einer Drittpartei
- grenzübergreifende Verkäufe von Vermögenswerten und Unternehmensanteilen
- Festlegung von Royalty Fees auf Patente und Markenrechte im grenzüberschreitenden Zahlungsfluss



Transaktionen

Der Erfolg einer Akquisition oder eines Verkaufs eines Unternehmens hängt häufig direkt mit dem Kaufpreis zusammen. Strategische Überlegungen und Synergie-Effekte stellen die eine Seite der Gleichung dar, die Erzielung eines maximalen Verkaufspreises die andere. Wir helfen, ein Gleichgewicht zu finden, bei dem beide Parteien Willens sind, die Transaktion durchzuführen, und bei der auch langfristig der Erfolg des Unternehmens gewährleistet ist.

Eine Vielzahl unterschiedlicher Faktoren ist zu berücksichtigen, sowohl auf Seiten des Käufers als auch auf Seiten des Verkäufers. Als unabhängige Berater können wir Ihnen helfen, den aus Ihrer Sicht optimalen Abschluss zu erzielen.

Beispiele

- Strategische An- und Verkäufe von Unternehmen / Unternehmensteilen
- Firmenübernahmen durch das Management (Management Buy-outs)
- Nachfolgen von familiengeführten Unternehmen
- Investitionsfinanzierungen (Venture Capital) in zweiter, dritter, etc. Runde



Optionen

Im Zuge der vermehrten Einbindung des leitenden Personals in die Unternehmensführung und damit auch die zunehmende Beteiligung am Unternehmenserfolg sind in den letzten Jahren Mitarbeiteroptionen populär geworden. Mit Hilfe dieses Instruments ist ein Unternehmen in der Lage, erfolgsgekoppelt einen Bonus zuzuteilen, ohne dabei den Cash Flow zu belasten. Allerdings sind auch diese Mittel nicht ohne Wert und werden indirekt von den bestehenden Anteilseignern bezahlt.

Um den werthaltigen Effekt dieser Optionen transparenter zu machen, haben sich sowohl IASB als auch FASB entschieden, diese Optionen zu fairen Marktpreisen in die Buchführung eines jeden Unternehmens einfließen zu lassen. Wir können Ihnen dabei helfen, diesen Marktwert zu ermitteln, unter Berücksichtigung aller markt- und unternehmensspezifischen Faktoren.

Faktoren können sein:

- Zeitrahmen, abhängig von den Bedingungen der Optionen, als auch vom Ausübungsverhalten der Mitarbeiter
- Volatilität des Aktienpreises, insbesondere bei geringem Umfang an Marktdaten mit Analyse von vergleichbaren Unternehmen
- Zinskurven
- Aktienpreise und Ausübungspreise
- Wahl des Modells (Black-Scholes, Binomialbaum oder Monte-Carlo simulation), maßgeschneidert auf die zur Verfügung stehenden Daten im Hinblick auf Ausübungsverhalten und Mitarbeiterfluktuation



Wandelanleihen und Finanzderivate

Insbesondere im Rahmen der Zwischenfinanzierung bei Unternehmen mit geringem Cash Flow und erhöhtem Finanzierungsbedarf besteht die Möglichkeit, diesen Bedarf durch speziell gestaltete Instrumente zu decken. Ein Investor ist dann willens, kurzfristig relativ geringe Zinszahlungen in Kauf zu nehmen, in der Hoffnung, am Erfolg des Unternehmens langfristig beteiligt sein zu können.

Wandelanleihen eignen sich hier besonders, da sie in klassischer Hinsicht Fremdkapital sind, aber durch ihre Wandelbarkeit an Aktienpreissteigerungen beteiligt sind. Hierdurch sind sie allerdings ein Zwischeninstrument und ihr Wert muss nach IAS 32 und FASB 133 nach Eigen- und Fremdkapital aufgeteilt und so jeweils bilanziert werden.

Unser Team kann Ihnen bei dieser Allokation nach Eigen- und Fremdkapital behilflich sein. Darüber hinaus können wir Ihnen behilflich sein, im Vorfeld den Wert solcher Anleihen zu ermitteln. Im Falle einer unausgeglichene Bewertung können wir beratend zur Seite stehen, um eventuell die Bedingungen für Sie positiv zu beeinflussen.



Marken, Patente, Rechte und Co.

Ein Unternehmen besteht nicht nur aus Produktionsgütern, Lagern, Maschinen und Fahrzeugen. Häufig sind es gerade die immateriellen Vermögensgegenstände, die den Wert eines Unternehmens ausmachen. Und genau wie die materiellen Güter kann man diese in Form von Markenrechten, Patenten und anderen Rechten kaufen und verkaufen.

Wir bieten Ihnen die Bewertung solcher immateriellen Wertgegenstände im Zusammenhang mit Verkaufstranskationen, oder auch als fairen Marktwert für konzern-interne Transaktionen.

Immaterielle Vermögenswerte sind zum Beispiel:

- Markenzeichen, Markennamen, Internet-Domain-Namen
- Auftragsbestände, Kundendatenbanken und -kontakte
- Lizenzvereinbarungen, Genehmigungen und Sonderrechte
- patentierte und un-patentierte Technologien und Know-how
- Software
- Datenbanken



Wer ist Avantago?

- Avantago ist 2007 durch den Zusammenschluss von FGMW Network GmbH & Co. KG und Athena Valuations entstanden. Durch die Verbindung der zwei erfahrenen Beratungsgesellschaften können wir unseren Kunden professionelle Beratungs- und Bewertungsservices aus einer Hand anbieten.
- Unser Name „Avantago“ entstammt der Sprache Esperanto und bedeutet „Vorteil“. Im Fokus unseres Denkens und Handelns steht unser Kunde. Wir wollen für ihn umfassend Vorteile realisieren. Vorteile, die sich unmittelbar und konkret messen lassen. Deshalb sind wir auch bereit, unsere Vergütung an den Nachweis ihrer Vorteile und unseres Erfolgs zu koppeln.
- Unsere Arbeit ist stets von höchster Qualität. Die anspruchsvollen Standards, nach denen wir die Prozesse unserer Kunden ausrichten und die erforderliche Sorgfalt um fremde Werte zu ermitteln, gelten deshalb auch für unsere eigene Arbeit. Die Empfehlungen, die wir erarbeiten, setzen wir gemeinsam mit unseren Kunden um.
- Ein erheblicher Teil unserer Umsätze entstammt aus Folgeprojekten. Wir arbeiten mit unseren Auftraggebern zuverlässig, langfristig und auf Vertrauensbasis zusammen. Deshalb engagiert man uns gerne wieder.
- Die Mitglieder der Geschäftsleitung vereinen Universitätsabschlüsse verschiedener Professionen (Dipl. Wi-Ing., Dr. jur., Dipl. Volksw., MBA, MES) und Berufserfahrungen aus renommierten Beratungs- und Industrieunternehmen zum Vorteil unserer Kunden.

So erreichen Sie uns

Avantago GmbH & Co. KG
Wiesenstraße 21
D-42781 Haan

Telefon +49-212-2337462
Fax +49-212-9379396

E-Mail valuations@avantago.eu
Internet <http://www.avantago.eu>