

Die Bewertung nach AWH-Standard¹

1. Betriebswirtschaftlicher Gewinn

Gewinn 4 Jahre vor der Unternehmensnachfolge (Gewichtungsfaktor 1)	90.000 Euro
Gewinn 3 Jahre vor der Unternehmensnachfolge (Gewichtungsfaktor 2)	125.000 Euro
Gewinn 2 Jahre vor der Unternehmensnachfolge (Gewichtungsfaktor 3)	85.000 Euro
Gewinn 1 Jahr vor der Unternehmensnachfolge (Gewichtungsfaktor 4)	115.000 Euro
Zu erwartender betriebswirtschaftlicher Gewinn	<u>106.000 Euro</u>

2. Kapitalisierungszinssatz

Basis-Zinssatz	4 %
Immobilitätszuschlag (0 - 3 %)	1 %
<i>Risikozuschläge:</i>	
Personenabhängigkeit (0 - 2%)	1 %
Branchenkonjunktur (0 - 2%)	2 %
Produkt- und Leistungsangebot (0 - 2%)	1 %
Kundenabhängigkeit (0 - 3%)	1 %
Standort und Wettbewerb (0 - 2%)	1 %
Personalstruktur (0 - 2%)	0 %
Betriebsausstattung (0 - 2%)	1 %
Sonstige oder betriebsspezifische Risiken (0 - 2%)	0 %
Inhaberabhängigkeit*	15 %
Kapitalisierungszinssatz	<u>28 %</u>

* (0 - 10%: geringe Abhängigkeit, 11 - 20: mittlere Abhängigkeit, 21 - 30 %: große Abhängigkeit)

3. Unternehmensbewertung

Betriebswirtschaftlicher Gewinn	106.000 Euro
Kapitalisierungszinssatz	28 %

Der Ertragswert ergibt sich aus der Kapitalisierung des künftig erzielbaren betriebswirtschaftlichen Gewinns:

$$\text{Ertragswert} = \frac{\text{Betriebswirtschaftlicher Gewinn}}{\text{Kapitalisierungszinssatz}} \times 100 = \frac{106.000 \text{ Euro}}{28,0} \times 100$$

Unternehmenswert (überschlägig berechnet) 378.000 Euro

¹ Vgl. Handbuch Unternehmensbewertung im Handwerk – AWH-Standard (stark vereinfachte Darstellung)

¹Bitte beachten:

Das Fallbeispiel soll als Anregung dienen und helfen, die komplexe Materie eigenständig zu erschließen. Es unterstützt die Vorbereitung einer fachkundigen Beratung. Es wird kein Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit erhoben.