



# Certified Valuation Analyst (CVA)

## Training und Examen

19. Jahrgang 2023

# Information



V2\_2023

---

EACVA - European Association of Certified Valuators and Analysts

Körnerstraße 42

63067 Offenbach am Main

Tel.: +49 (0)69 247 487 911

Fax: +49 (0)69 247 487 912

E-Mail: [info@eacva.de](mailto:info@eacva.de)

Web: [www.eacva.de](http://www.eacva.de)





# CERTIFIED VALUATION ANALYST (CVA)

## Ausbildung mit Auszeichnung auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung

Die European Association of Certified Valuators and Analysts (EACVA) wurde 2005 gegründet und ist der erste Berufsverband für Unternehmensbewerter (BewertungsProfessionals) in Deutschland/Österreich/Schweiz. Ziel des Verbands ist es, die Ausbildung, die kontinuierliche Weiterbildung und den Support von BewertungsProfessionals bei der Bewertung von Unternehmen und immateriellen Vermögensgegenständen zu fördern.

Die EACVA ist der europäische Partner der [National Association of Certified Valuation Analysts](http://www.nacva.com) (NACVA). Die NACVA ist mit Ihrer akkreditierten Ausbildung zum CVA in den USA Marktführer bei der Ausbildung von BewertungsProfessionals und hat mehr als 7.500 Mitglieder. Die EACVA bietet zusammen mit der [NACVA](http://www.nacva.com) eine nationale wie internationale Plattform zum Networking für BewertungsProfessionals. Neben der EACVA sind weltweit weitere Landesorganisationen (Chapter) aktiv in die Aus-, Weiterbildung und Rezertifizierung der CVA's involviert. Eine Übersicht über alle Chapter finden Sie unter: [www.globalcva.com](http://www.globalcva.com). Seit 2018 ist die EACVA als Valuation Professional Association Mitglied des International Valuation Standard Council (IVSC: [www.ivsc.org](http://www.ivsc.org)).

Die Ausbildung zum CERTIFIED VALUATION ANALYST richtet sich an alle Berufsgruppen, die Bewertungen professionell durchführen. Dazu zählen u.a.:

- › Beteiligungsmanager
- › Controller
- › Corporate Finance-Berater
- › Finanzanalysten
- › Investmentmanager
- › M&A-Berater
- › Mitarbeiter im Rechnungswesen
- › Rechtsanwälte
- › Steuerberater
- › vereidigte Buchprüfer
- › Wirtschaftsprüfer, etc.

## CVA-Trainingswoche und Examen

Die EACVA bietet Trainingswochen und Examen zum **Certified Valuation Analyst** zu verschiedenen Terminen und an verschiedenen Veranstaltungsorten in Deutschland, Österreich und der Schweiz an. Die Zahl der Teilnehmenden für die Vorbereitungstrainings auf das Examen zum CVA ist beschränkt. Seit 2005 hat die EACVA mehr als 1.400 Teilnehmer in über 100 Trainingswochen geschult. Derzeit hat die EACVA über 1.000 persönliche Mitglieder, ca. 100 davon außerhalb der DACH Region.

Renommierte Bewertungsexperten der EACVA vermitteln Ihnen das praktische und theoretische Wissen zur Durchführung von Unternehmensbewertungen. Der Examenstoff orientiert sich am Prozess der Unternehmensbewertung und wird durch weitere Module, wie z.B. die Bewertung von immateriellen Werten und Bewertungen im Rahmen der Kaufpreisallokation und des Impairment Tests ergänzt.





## IHR TRAINERTEAM



### **Dipl.-Kfm. WP StB Andreas Creutzmann, CVA**

Vorstandsvorsitzender der IVA VALUATION & ADVISORY AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt; geschäftsführender Gesellschafter der Creutzmann & Co. GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Landau; Gründer und Vorstandsvorsitzender des EACVA e.V.



### **Dr. Kai Hüttermann**

Partner der AURICON Audit GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf; seit vielen Jahren auch regelmäßig als Hochschuldozent zu Themen der nationalen und internationalen Rechnungslegung sowie der Unternehmensbewertung tätig



### **Dipl.-Kfm. Wolfgang Kniest, CVA**

Gründer und Geschäftsführer der EACVA GmbH, Frankfurt; freier Corporate Valuation Consultant; Lehrbeauftragter für Unternehmensbewertung an der FH Erfurt sowie Dozent an der Frankfurt School of Finance & Management



### **WP StB Prof. Dr. Ulrich Moser, CVA**

Professor für Accounting und Finance an der Fachhochschule Erfurt. Bis Juni 2006 war er Partner bei einer der „Big Four“ Accounting Firms im Bereich Unternehmensbewertung.



### **WP StB FH-Hon.Prof. MMag. Alexander Enzinger, CVA**

Senior Partner der Rabel & Partner GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Graz; Unternehmensberater und Gerichtssachverständiger für Rechnungswesen; Honorarprofessor an der Fachhochschule CAMPUS 02 in Graz und Universitätslektor an der Universität Graz



### **Prof. Dr. Bernhard Schwetzler, CVA**

Inhaber des Lehrstuhls für Finanzmanagement und Banken an der HHL Leipzig Graduate School of Management  
Gründungs- und Vorstandsmitglied des EACVA e.V.



### **B.A., Dipl.-Kfm. Michael Stange CFA**

Senior Manager Bereich Deal Advisory – Valuation der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin



### **Dr. Andreas Tschöpel, CVA, CEFA, CIIA**

Partner im Bereich Deal Advisory – Valuation der KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin  
Mitglied des Fachausschusses für Unternehmensbewertung und Betriebswirtschaft (FAUB) des IDW Vorstand für Bewertungsstandards beim EACVA e.V.



### **Dipl.-Kfm. Stephan Waßmer, CVA**

Direktor im Group Risk Management Kredit der Commerzbank AG, Frankfurt



# CVA TRAINING

## BODY OF KNOWLEDGE

### TRAININGSMODULE (I)

- I. Rahmenbedingungen
- II. Anlässe und Auftragsannahme
- III. Durchführungsplanung
- IV. Urteilsbildung und Berichterstattung
- V. Unternehmensanalyse und Peer-Group Analyse
- VI. Bewertungsverfahren im Überblick
- VII. a) Analyse und integrierte Unternehmensplanung  
b) Restwert / Terminal Value
- VIII. Risiko und Kapitalkosten
- IX. Detailfragen (FK-Beta, Tax-Shields, Netto-Finanzverbindlichkeiten) und deren Modellierung
- X. Integrierte Planung und Bewertung: Umsetzungsaspekte bei KMU's
- XI. Ertragswert/DCF nach IDW S 1 und KFS/BW 1
- XII. Marktpreisorientierte Bewertungsverfahren
- XIII. Zu- und Abschläge (Anteilswert)
- XIV. Bewertung immaterieller Werte bei Kau-preisallokation und Impairment Test
- XV. Sonderfragen der Bewertung

#### I. Rahmenbedingungen

- › Entwicklung des Marktes für Unternehmensbewertungen (national / international)
- › Berufsverbände, Organisationen und Standardsetter (national / international)
- › Standards für Unternehmensbewertungen (national / international)

#### II. Anlässe und Auftragsannahme

- › Anlässe für Unternehmensbewertungen
- › Wertkonzepte und Wertarten (national / international)
- › Funktionen des Bewerter
- › Rechtliche Rahmenbedingungen
- › Preiskalkulation
- › Auftragsbestätigungsschreiben (Annahme / Hinderungsgründe / Haftungsvereinbarungen)

#### III. Durchführungsplanung

- › Projektmanagement und Zeitplanung
- › Checklisten
- › Ressourcenplanung
- › Planung und Auswahl möglicher Methoden
- › Arbeitspapiere
- › Informationsbeschaffung / Informationsquellen

#### IV. Urteilsbildung und Berichterstattung

- › Urteilsbildung
- › Berichterstattung (Bewertungsgutachten, Fairness Opinion, Sachverständigen-gutachten, Bewertungen für Rechnungslegungszwecke, Bewertungen für interne Zwecke)
- › Mindestangaben und Formulierungsbeispiele
- › Anlagen zum Gutachten
- › Nationale und internationale Standards zur Berichterstattung
- › Qualitätsmanagement und -kontrolle





# CVA TRAINING

## BODY OF KNOWLEDGE

### TRAININGSMODULE (II)

#### V. Unternehmensanalyse und Peer-Group Analyse

- › Analyse der Unternehmensumwelt
- › Analyse des Unternehmens und seiner Ressourcen/Kompetenzen
- › SWOT-Analyse
- › Analyse und Plausibilisierung des Business Plans
- › Kriterien zur Auswahl von Peer Group Unternehmen

#### VI. Bewertungsverfahren im Überblick

- › Income Approach
- › Market Approach
- › Asset Approach
- › Kombinationen und Erweiterungen

#### VII. a) Analyse und integrierte Unternehmensplanung

- › Äquivalenz- und Stichtagsprinzip
- › Vergangenheits- und Lageanalyse
  - » Ziele
  - » Bereinigungen
  - » Kennzahlen
  - » Werttreiber
  - » Informationsquellen
- › Integrierte Unternehmensplanung
  - » Prognosegrößen
  - » Statistische Fortschreibungsverfahren
  - » Werttreiber bei Umwelt- und Unternehmensänderungen
  - » Integrierte Planung (Financial Modelling)
  - » (Gesamt-)Unternehmenswert (Enterprise Value) und Wert des Eigenkapitals (Equity Value)
  - » Herleitung der bewertungsrelevanten Überschüsse aus der Unternehmensplanung

#### b) Restwert / Terminal Value

- › Ermittlung
- › Plausibilisierung

#### VIII. Risiko und Kapitalkosten

- › Risiko
  - » Grundsatz: Risiko = Gefahr + Chance! und Risikoäquivalenz
  - » Planungsrechnung bei Unsicherheit: Erwartungswerte und Wahrscheinlichkeiten
  - » Sensitivitäts-, Szenario- und Simulationstechniken
  - » Eventrisiken und Insolvenzwahrscheinlichkeit
  - » Venture Capital Methode – Insolvenzwahrscheinlichkeit pur
- › Kapitalkosten
  - » Renditeerwartung von Eigenkapitalgebern
  - » Risikoloser (Basis)Zins
  - » Marktrendite und Marktrisikoprämie
  - » Beta-Faktor
  - » Fremdkapitalkosten und WACC

#### IX. Detailfragen und deren Modellierung

- › Fremdkapital-Beta (Debt-Beta)
- › Steuerwirkungen der Fremdfinanzierung (Tax Shields) in den DCF/Ertragswert-Modellen
- › Weitere Net-Debt Komponenten: (Excess)Cash, nicht konsolidierte Beteiligungen, Minderheitenanteile, Pensionszusagen
- › Weitere Steuerwirkungen: Verlustvorträge, IFRS-Planung und Steuerplanung
- › Fallstudien

#### X. Integrierte Planung und Bewertung: Umsetzungsaspekte bei KMU's

- › Besonderheiten – Analyse und Abgrenzung
- › Zahlungsstrombasierte Bewertungsmethoden
  - » Zahlungsüberschüsse
  - » Bestimmung von Risikozuschlägen
  - » Partielle oder temporäre übertragbare Ertragskraft
- › Marktpreisorientierte Bewertungsverfahren





# CVA TRAINING

## BODY OF KNOWLEDGE

### TRAININGSMODULE (III)

- XI. Ertragswert/DCF nach IDW S 1 und KFS/BW1**
- › Diskussion um die Berücksichtigung persönlicher Steuern
  - › Typisierungen hinsichtlich der finanziellen Überschüsse (inkl. Ausschüttungsannahme)
  - › Typisierungen hinsichtlich der Alternativenanlagen (inkl. TAX-CAPM)
  - › Praktische Umsetzung (KapGes, PersGes, nicht betriebsnotwendiges Vermögen)
  - › IDW RS HFA 10 Bewertungen
  - › Berücksichtigung des Börsenkurses
  - › FALLSTUDIE
- XII. Marktpreisorientierte Bewertungsverfahren**
- › Grundlagen der Multiple-Bewertung und -Analyse
  - › Bewertungsschritte
  - › Beispiel: IDW Bewertungen im Spruchverfahren BGAV MAN AG 2013
  - › Joint Ventures, Gemeinschaftsunternehmen und Minderheitenanteile
  - › Enterprise Value Multiples
  - › Multiple-Zerlegung
  - › Equity-Multiples
  - › Forward vs. Trailing Multiples
  - › Regressionsanalyse
  - › Performancezerlegung
  - › FALLSTUDIE
- XIII. Zu- und Abschläge (Anteilswert)**
- › Paketzuschläge / Minderheitsabschläge
  - › Fungibilitätszuschläge / Infungibilitätsabschläge
  - › Weitere Zu- und Abschläge
  - › Empirische Erkenntnisse
- XIV. Bewertung immaterieller Werte bei Kaufpreisallokation und Impairment Test**
- › Grundlagen: Bewertung immaterieller Werte
  - › Abbildung von Unternehmenszusammenschlüssen (IFRS 3)
  - › Fair Value Measurement Framework (IFRS 13)
  - › Werthaltigkeitstest (IAS 36)
  - › Zusammenfassung der Bewertungsannahmen beizulegender Zeitwert und Nutzungswert nach IFRS
  - › Bewertung einzelner immaterieller Werte:
    - » Assembled Workforce (Mitarbeiterstamm)
    - » Technologien: Patente und Betriebsgeheimnisse
    - » Marken und andere markenbezogene Vermögenswerte
    - » Kundenbeziehungen und Auftragsbestände
    - » Goodwill
- XV. Sonderfragen der Bewertung**
- › Net Debt: insb. Excess Cash, Minderheitenanteile und nicht konsolidierte Beteiligungen und Pensionsrückstellungen
  - › Internationale Bewertung
  - › Bewertung im Steuer-, Familien- und Erbrecht
  - › Praxisbewertung
  - › Residualgewinnverfahren und Value Management

*Änderungen vorbehalten*





# IHR WEG ZUM CVA

## CVA-Trainingswoche:

Während des CVA-Trainings wird Ihnen von renommierten Bewertungsexperten praxisnah internationales und nationales Bewertungs-Know-how in Workshopatmosphäre vermittelt. Im Vorfeld des Trainings bekommen Sie für die Vorbereitung Literaturhinweise, eine Probeklausur, die Formelsammlung, Agenda sowie eine Übung in Excel per E-Mail zugesendet. Ebenso erhalten Sie vorab das Fachmodul „Bewertungsverfahren im Überblick“ des CVA-Trainings als on-demand Video (Zeitungsumfang insg. ca. 4 Std.). Zu Beginn der Trainingswoche werden Ihnen umfangreiche Arbeitsmaterialien – sowie Excel-Modelle und Backup-Materialien auf einem USB-Stick – ausgehändigt.

## CVA-Examen:

Das CVA-Examen besteht aus zwei Teilbereichen:

**Teil I** umfasst einen zweiteiligen schriftlichen Multiple-Choice-Test über *fundamentale und internationale* Bewertungsinhalte (Teil Ia) sowie *länderspezifische* Bewertungsinhalte (Teil Ib), der bestanden werden muss. Hierzu sind sowohl Teil Ia als auch Teil Ib am gleichen Examenstag nacheinander zu absolvieren und separat zu bestehen. Die Gesamtprüfungszeit beträgt fünf Stunden, wobei 80% der Prüfungszeit auf Teil Ia und 20% auf Teil Ib entfallen. Sie können die Wahl Ihres Prüfungstermins für die Multiple-Choice-Tests noch während der Trainingswoche ändern.

**Teil II** des CVA-Examens umfasst:

- › entweder das eigenständige Bearbeiten und Bestehen einer standardisierten *Bewertungsfallstudie*\*
- › oder die Zulassung eines eingereichten *Bewertungsgutachtens* (ggf. geschwärzt, in dreifacher Ausführung, maximal 3 Jahre alt), welches Sie eigenständig unterschrieben haben *und das Bestehen einer mündlichen Prüfung* (60 Minuten Prüfungszeit).

\*Die Bewertungsfallstudie umfasst das eigenständige Lösen eines Bewertungsauftrags. Die Aufgabenstellung wird nach dem erstmaligen Absolvieren von Teil I des CVA-Examens per E-Mail verschickt. Es sind ein Auftragschreiben und ein Bewertungsgutachten abzufassen. Darüber hinaus sind Kopien der Arbeitspapiere einzureichen. Das Bewertungsgutachten muss ein abschließendes Werturteil (Conclusion of Value) beinhalten und den NACVA/EACVA Professional Standards entsprechen. Bei der Bewertung sind sowohl einkommensbasierte Bewertungsmethoden (Ertragswert und/oder Discounted Cash Flow), marktpreisorientierte Bewertungsmethoden (Multiplikatormethoden) sowie vermögenswertspezifische Bewertungsmethoden (z.B. Liquidationswert) anzuwenden.

Teil II des CVA-Examens ist im Zeitraum von 180 Tagen nach Versand der Aufgabenstellung zu absolvieren. Zum Bestehen des CVA-Examens sind Teil I (a und b) und Teil II erfolgreich zu absolvieren. Jeder Prüfungsteil kann maximal zweimal wiederholt werden. Der maximale Prüfungszeitraum beträgt daher **18 Monate** (3 mal 6) nach Beginn des Examensprozesses.

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| CVA-Trainingswoche | Fundamentales und internationales Bewertungs-Know-how                           | Länderspezifisches Bewertungs-Know-how   |
| CVA-Examen Teil I  | Multiple-Choice-Test über fundamentales und internationales Bewertungs-Know-how | <b>und</b> Multiple-Choice-Test über länderspezifisches Bewertungs-Know-how        |
| CVA-Examen Teil II | Fallstudienbearbeitung (ohne mündliche Prüfung)                                 | <b>oder</b> Einreichen eines aktuellen Bewertungsgutachtens mit mündlicher Prüfung |



# CVA-TRAININGS

## AKTUELLE TERMINE

Die CVA-Trainings finden an folgenden Terminen statt:

| Kurs-Nr. | Termin                                   | Ort   | Veranstaltungsort   |
|----------|--|---|---|
| K0223    | 18.01.-20.01.2023 /<br>23.01.-25.01.2023 | <a href="#">Live Online</a>                 | <a href="#">Online (Zoom)</a>   |
| K0323    | 20.03.-24.03.2023                        | <a href="#">Frankfurt</a>                   | <a href="#">Flemings Hotel Frankfurt Main-Riverside</a>               |
| K0523    | 24.04.-28.04.2023                        | <a href="#">Düsseldorf</a>                  | <a href="#">Adina Apartment Hotel Düsseldorf</a>                      |
| K0723CH  | 01.07.-12.07.2023                        | <a href="#">Online und<br/>FHNW Schweiz</a> | <a href="#">Campus Brugg-Windisch der FHNW<br/>Schweiz und Online</a> |
| K0823    | 21.08.-25.08.2023                        | <a href="#">Berlin</a>                      | <a href="#">Hotel Palace Berlin</a>                                   |
| K0923    | 18.09.-22.09.2023                        | <a href="#">Wien</a>                        | <a href="#">MAXX by Steigenberger Vienna</a>                          |
| K1023    | 23.10.-27.10.2023                        | <a href="#">München/<br/>Starnberg</a>      | <a href="#">Hotel Vier Jahreszeiten Starnberg</a>                     |

Die Gebühr für die CVA-Trainingswoche beträgt € 3.795 (zzgl. MwSt.).

Die Rechnung wird i.d.R. im Veranstaltungsmonat ausgestellt.

Darin sind folgende **Leistungen** enthalten:

- › Durchführung des CVA-Trainings - *online*: Mittwoch bis Freitag und Montag bis Mittwoch (zwei Blöcke à 3 Tage, von 9:00 bis 18:00 Uhr); *Präsenzkurs*: Montag bis Freitag (am Montag von 9:00 bis 19:00 Uhr, an den anderen Tagen von 8:00 bis 18:00/18:30 Uhr)
- › Probeklausur, Formelsammlung und Literaturhinweise sowie das Fachmodul „Bewertungsverfahren im Überblick“ des CVA-Trainings als on-demand Video (Zeitumfang ca. 4 Stunden), die Sie vor der CVA-Trainingswoche erhalten.
- › Umfangreiche Arbeitsmaterialien – sowie Excel-Modelle und Backup-Materialien auf einem USB-Stick – die Sie zu Beginn der Trainingswochen erhalten.
- › Im Präsenzkurs: Begrüßungskaffee vor Beginn der Veranstaltung (Montag bis Freitag), Verpflegung in den Kaffeepausen (vormittags und nachmittags), Mittagessen; WLAN im Veranstaltungsraum und in den Pausenräumen (bei technischer Verfügbarkeit)

Weitere Informationen finden Sie unter [www.eacva.de](http://www.eacva.de). Gerne können Sie uns bei Fragen kontaktieren:

E-Mail: [info@eacva.de](mailto:info@eacva.de) oder Tel.: +49 (0)69 247 487 911.

Die Anmeldeformulare finden Sie unter [www.eacva.de/veranstaltungen/cva-trainingswoche](http://www.eacva.de/veranstaltungen/cva-trainingswoche).





# CVA-EXAMEN

## (TEIL I, MULTIPLE-CHOICE-TESTS)

| Examens-Nr. | Termin     | Ort                   | Veranstaltungshotel  |
|-------------|------------|-----------------------|--|
| E0223       | 04.02.2023 | Frankfurt             | <a href="#">Adina Apartment Hotel Frankfurt Westend</a>    |
| E0323       | 25.03.2023 | Frankfurt             | <a href="#">Flemings Hotel Frankfurt Main-Riverside</a>    |
| E0423       | 29.04.2023 | Düsseldorf/<br>Neuss  | <a href="#">Adina Apartment Hotel Düsseldorf</a>           |
| E0722-CH    | 15.07.2023 | Brugg,<br>Schweiz     | <a href="#">Campus Brugg-Windisch der FHNW<br/>Schweiz</a> |
| E0823       | 26.08.2023 | Berlin                | <a href="#">Hotel Palace Berlin</a>                        |
| E0923       | 23.09.2023 | Wien                  | <a href="#">MAXX by Steigenberger Vienna</a>               |
| E1023       | 28.10.2023 | München/<br>Starnberg | <a href="#">Hotel Vier Jahreszeiten Starnberg</a>          |

Die Gebühr für die Teilnahme am CVA-Examen beträgt € 695 (zzgl. MwSt.).

Die Rechnung wird i.d.R. im Veranstaltungsmonat ausgestellt.

Darin sind folgende **Leistungen** enthalten:

- › Durchführung der Multiple-Choice-Tests (Dauer: 5 Stunden)
- › Verpflegung vor und während der Multiple-Choice-Tests
- › Mittagessen nach den Multiple-Choice-Tests
- › Korrektur der Multiple-Choice-Tests
- › Ausgabe und Korrektur der (1) Fallstudienaufgabe oder alternativ (2) Einreichung eines aktuellen Bewertungsgutachtens (ggf. geschwärzt, in dreifacher Ausführung, maximal 3 Jahre alt), welches Sie eigenständig unterschrieben haben und – nur bei Alternative 2 – die Durchführung der mündlichen Prüfung (60 Minuten Prüfungszeit).
- ›

Jeder Prüfungsteil kann maximal zweimal wiederholt werden. Die Kosten für eine Wiederholungsprüfung betragen € 150 (zzgl. MwSt.).



# ZULASSUNGSVORAUSSETZUNGEN ZUM CVA-EXAMEN UND ZUM ERLANGEN DES CVA

Den **Antrag auf die Zulassung** zum CVA-Examen erhalten Sie von uns nach Ihrer Anmeldung per E-Mail. Dieser wird von der **Zulassungskommission** der EACVA sowie der NACVA geprüft.

## Voraussetzungen zur Teilnahme am zweiteiligen CVA-Examen:

1. Berufsqualifizierender Hochschulabschluss
2. Einreichung begleitender Unterlagen:
  - › **Lebenslauf** mit Darstellung Ihres beruflichen Werdegangs, Studium und Ausbildung sowie ggf. weiterer Qualifikationen bzw. Zertifizierungen
  - › **Kopien der Urkunden und Zeugnisse:** Hochschulabschluss, Bestellung zum Wirtschaftsprüfer/-treuhänder/Steuerberater, weitere Zertifikate
3. **Kurzbeschreibung** der bewertungsspezifischen Berufstätigkeit zum Nachweis fundierter praktischer Bewertungsexpertise:  
Der Begriff bewertungsspezifische Berufstätigkeit umfasst z.B.: Auftragsplanung/Projektmanagement / Branchenanalysen/Unternehmensanalysen/Umweltanalysen / Vergangenheitsanalysen/Werttreiber-Analysen / Erstellung bzw. Plausibilisierung von Planungsrechnungen / Financial Modelling / Bewertung (i.e.S.) / Erstellung von Gutachten/Wertindikationen/ Fairness Opinion oder internen Bewertungsreports / Due Diligence Untersuchungen / Finanzanalysen/Asset Management / Transaktionsberatung und Beratungen im Zusammenhang mit der Unternehmensnachfolge, sofern Bezug zur Unternehmensbewertung / Impairment-Analysen / Bewertung von Intangible Assets / Kaufpreisallokation/PPA/ Erfolgsabhängige Vergütungssysteme / Wertbeitragskennzahlen / Wertorientiertes Controlling und Reporting

## 4. Angabe von drei beruflichen und drei persönlichen Referenzen.

Berufliche Referenzen sollten Ihre fachliche Eignung bzw. die Berufserfahrung bestätigen können. Persönliche Referenzen sollten Ihre persönliche Eignung bestätigen können. Die als Referenzen benannten Personen werden nicht grundsätzlich und nur nach Rücksprache mit dem Teilnehmer kontaktiert.

In begründeten Fällen kann die Zulassungskommission der EACVA Ausnahmen zulassen.

## Voraussetzungen zum Erlangen des CVA:

1. Erfolgreicher Abschluss des CVA-Examens
2. **Zweijährige\* praktische Berufstätigkeit\*\***

\* Grundsätzlich können Sie am CVA-Examen auch teilnehmen, bevor die Voraussetzung der zweijährigen praktischen Berufstätigkeit erfüllt ist. Wenn Sie beide Teile des CVA-Examens früher bestehen, bleiben Sie als CVA-Anwärter Mitglied der EACVA/NACVA und dürfen den Titel CVA mit dem Zusatz „Candidate“ führen bis die zwei Jahre Berufserfahrung nach dem Hochschulabschluss nachweislich erfüllt sind.

\*\* Als Tätigkeit in diesem Sinne wird auch die Tätigkeit als angestellter wissenschaftlicher Mitarbeiter an einer Hochschule verstanden, wenn die Lehr- und Forschungstätigkeit auf die bewertungsspezifischen Tätigkeiten ausgerichtet ist und diesbezüglich eine fundierte Bewertungsexpertise nachgewiesen werden kann.

**Nach der Anmeldung erhalten Sie per E-Mail und postalisch eine Anmeldebestätigung und den Antrag auf Zulassung zum CVA-Examen sowie das Membership Application Form der EACVA/NACVA per E-Mail. Diese sind bis 3 Wochen nach der Anmeldung zum CVA-Examen einzureichen.**





## MITGLIEDSCHAFT ALS CVA-ANWÄRTER BEIM EACVA E.V.

Die Mitgliedschaft als CVA-Anwärter beim EACVA e.V. ist Voraussetzung für die Teilnahme am CVA-Examen und **zeitlich auf eine Dauer von 18 Monaten nach Beginn des CVA-Examens begrenzt**. Der Beitrag für die Mitgliedschaft als CVA-Anwärter beim EACVA e.V. für diese 18 Monate beträgt € 180 (ohne MwSt.).

Mit Bestehen des CVA-Examens und Erfüllung aller Voraussetzungen zum Führen des CVA-Titels werden Sie automatisch zum ordentlichen Mitglied des EACVA e.V. (sog. Professional).

Der Mitgliedsbeitrag für Professionals beträgt derzeit € 300 (MwSt. befreit) pro Kalenderjahr (Berechnung anteilig, beginnend mit dem 1. des Monats der ordentlichen Mitgliedschaft. Der bereits geleistete Mitgliedsbeitrag für CVA-Anwärter wird zeitanteilig verrechnet).

Über die Mitgliedschaft beim EACVA e.V. ist die parallele Mitgliedschaft bei unserer Dachorganisation **NACVA** ([www.nacva.com](http://www.nacva.com)) mit dem Mitgliedsbeitrag abgedeckt. Die NACVA/EACVA stellen Ihnen eine Mitgliedsurkunde aus. Nach Bestehen des CVA-Examens sowie der länderspezifischen Voraussetzungen zum Führen des CVA-Titels erhalten Sie von der NACVA/EACVA die CVA-Urkunde.

Die **Vorteile** (sog. Benefits) der EACVA/NACVA Mitgliedschaft finden Sie unter: [www.eacva.de/mitgliedschaft/benefits-der-mitgliedschaft](http://www.eacva.de/mitgliedschaft/benefits-der-mitgliedschaft).

Falls das Examen nicht innerhalb von 18 Monaten abgelegt wird, endet die CVA-Anwärter Mitgliedschaft automatisch.

Den Antrag auf die Mitgliedschaft als CVA-Anwärter (sog. „Membership Application Form der EACVA/NACVA“) erhalten Sie mit der Anmeldebestätigung per E-Mail. Dieses ist bis 3 Wochen nach der Anmeldung zum CVA-Examen einzureichen.

Die erfolgreiche Zulassung zum CVA-Examen sowie die Mitgliedschaft als CVA-Anwärter beim EACVA e.V. sind Voraussetzungen für die Teilnahme am CVA-Examen. Die CVA-Anwärter Mitgliedschaft beginnt nach der Teilnahme am CVA-Examen (Teil I, Multiple-Choice-Test).





# VORAUSSETZUNGEN ZUM FÜHREN DES TITELS CERTIFIED VALUATION ANALYST (CVA)

Zum **Führen** des Titels Certified Valuation Analyst (CVA) sind die folgenden **Voraussetzungen** zu erfüllen:

- › **Bestehen** des Examens zum Certified Valuation Analyst
- › **Mitgliedschaft** als ordentliches Mitglied beim EACVA e.V. (sog. Professional)\*, Mitgliedsbeitrag derzeit € 300 (MwSt. befreit) pro Kalenderjahr
- › Nachweis über eine **kontinuierliche Fortbildung (sog. Rezertifizierung)\*\***:  
**36 Stunden Fortbildung** (sog. CPE) im Zeitraum von drei Jahren

\*\*Der erste Rezertifizierungszeitraum beginnt mit dem ersten vollen Kalenderjahr *nach* erfolgreichem Abschluss des CVA-Examens. Wird das CVA-Examen z.B. am 28.08.2023 bestanden, beginnt der erste Rezertifizierungszeitraum am 01.01.2024 und endet am 31.12.2026.

\*Wir weisen darauf hin, dass gemäß den Vorgaben der EACVA/NACVA zum Führen des Titels CVA die Mitgliedschaft als ordentliches Mitglied (sog. Professional) bei der EACVA/NACVA erforderlich ist.

Zweck dieser Regelung ist, nur diejenigen als Absolventen zu gewinnen, die bereit sind, sich dem Verhaltenskodex der EACVA/NACVA und damit seinen beruflichen und ethischen Grundsätzen zu unterwerfen. Es darf kein strafrechtliches oder berufsrechtliches Verfahren anliegen, das zu einer Verurteilung geführt hat und kein solches Verfahren anhängig sein.

Zum Führen des Titels CVA ist es notwendig, dass die Mitglieder der EACVA auch Mitglieder in der Partnerorganisation NACVA ([www.nacva.com](http://www.nacva.com)) sind. Die NACVA stellt Ihnen die Mitglieds- und später die CVA-Urkunde aus und über die NACVA sind auch Ihre Rezertifizierungen abgedeckt.

Durch Ihren Mitgliedsbeitrag bei der deutschen Verbandsorganisation EACVA e.V. ist die Mitgliedschaft bei der NACVA abgedeckt. Sie bekommen neben dem Mitgliederzugang zu den internen Seiten der [www.eacva.de](http://www.eacva.de) auch einen Mitgliederzugang zu den internen Seiten der [www.nacva.com](http://www.nacva.com) und können von den dortigen Angeboten profitieren



## FEEDBACK UNSERER TEILNEHMENDEN: WARUM HABEN SIE AM CVA-EXAMEN TEILGENOMMEN?

*Danke für die tolle Trainingswoche und ein großes Lob an alle Referenten und an das EACVA Team für die hervorragende Organisation!*

*Insbesondere die unterschiedlichen Ansichten der Referenten von Theorie und Praxis waren für mich sehr spannend und lassen mich so manches überdenken.*

**Andrea Langwallner, M.Sc.**  
**Deloitte Graz**

---

*Ich habe in meiner bisherigen beruflichen Karriere sehr viele Schulungen, Trainings und Weiterbildungen besucht. Sie haben es jedoch in einzigartiger Art und Weise geschafft, wissenschaftliche Theorie mit höchst relevantem Praxisbezug zu kombinieren und zugleich eine positive Lernatmosphäre zu schaffen, die das Netzwerken unter beruflich Gleichgesinnten ermöglicht und gefördert hat. Vielen Dank dafür!*

**Dipl.-Oec. Marcel Meerkamp**  
**Wirtschaftsprüfer Steuerberater**

---

*Die EACVA bietet mir neben einem Netzwerk für Bewertungsprofessionals zum fachlichen Austausch auch erstklassige Seminare zur Vertiefung und Erweiterung meiner Kenntnisse auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung.*

*Besonders schätze ich die Praxisorientierung des Weiterbildungsangebotes.*

**Dipl.-Wirtsch.-Ing. (FH) Rainer Klingenstein, CVA**  
**KAP Beteiligungs-AG**

---

*Ich bin Mitglied der EACVA, um meine Bewertungskennntnisse kontinuierlich zu erweitern. Die EACVA ist ein sehr aktiver Berufsverband, der über Seminare und Konferenzen die laufende Weiterbildung und den gegenseitigen fachlichen Austausch ihrer Mitglieder fördert.*

*Der Zugang zu diversen Datenbanken, wie Bewertungsgutachten oder Marktdaten über finexpert, sowie zu fachspezifischen Publikationen sind eine hilfreiche Unterstützung in der täglichen Arbeit. Nicht zu vernachlässigen sind die persönlichen Kontakte. Durch diese kann man unkompliziert fachliche Probleme diskutieren.*

**Dipl.-Kffr. Dipl.-Vw. M.A. Prof. Dr. Dana Doege, CVA**  
**HLB Dr. Stückmann und Partner Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

---





## FEEDBACK UNSERER TEILNEHMENDEN

*Ich habe am Examen zum CVA teilgenommen, weil ich eine professionelle Vertiefung in den verschiedenen Bereichen der Unternehmensbewertung gesucht habe und um ein international anerkanntes Zertifikat zu erlangen.*

*Exzellente Ausbildung und inspirierendes Kontaktnetzwerk der EACVA: Die hochkarätigen Referenten der CVA Schulung führen die Schulungsteilnehmer durch einen sehr tief ausgestalteten und gleichzeitig breitbandigen Lehrstoff, wobei die Übergänge zwischen Theorie und Praxis fließend sind.*

*Im Vergleich zu anderen Schulungen dieses Themengebiets sticht die Qualität der EACVA deutlich hervor. Die inhaltliche Güte der Lehrfolien und der vor allem begleitenden Tools sind herausragend.*

*Meines Erachtens ein sehr empfehlenswertes Ausbildungsprogramm, das einen neuen höheren Standard setzt.*

**Dipl.-Wirtsch.-Ing., Dipl.-Ing. Christian Plath, CVA**

**Partner | Transaction Advisory Services Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

---

*Ich habe am Examen zum CVA teilgenommen, weil künftig die Anlässe für Unternehmensbewertungen zunehmen werden und hierfür ein fundiertes Wissen gepaart mit fachlicher Expertise unabdingbar sind.*

*Das CVA-Examen mit seiner theoretischen Basis bildet zusammen mit den nützlichen Hinweisen und Erfahrungen von anderen Bewertungspraktikern hierfür ein hervorragendes Fundament.*

*Zudem ist der fachliche, tätigkeitsübergreifende Erfahrungsaustausch mit anderen Bewertern sehr hilfreich, um sich auf fachlich hohem Niveau austauschen zu können.*

*Meine Erwartungen an das CVA-Examen wurden vollends erfüllt.*

**Dipl.-Kfm. Dipl.-Fin.-Wirt (FH) WP StB Jens Breuer, CVA**

**DR. FRIEDERICH & COLLEGEN PartG mbB**

---

*Ich habe am Examen zum CVA teilgenommen, um meine Kenntnisse auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung weiter zu vertiefen und meine fachliche Expertise durch einen international anerkannten Nachweis im Bereich der Unternehmensbewertung zu dokumentieren.*

*Die differenzierte Herangehensweise der Dozenten der Trainingswoche sowie der Erfahrungsaustausch mit den Kursteilnehmern waren sehr befruchtend.*

*Die Mitgliedschaft im EACVA e.V. bietet mir zahlreiche Möglichkeiten mich praxisnah mit anderen Bewertungsprofessionals auszutauschen und mein Wissen durch die Fortbildungsveranstaltungen stets aktuell zu halten.*

**Dipl.-Math. (FH) Sandra Schweizer, CVA**

**LKC Bauer, Konold & Kollegen, Steuerberatungsgesellschaft, Rechtsanwaltsgesellschaft mbH**

---



## FEEDBACK UNSERER TEILNEHMENDEN

*Ich habe am Examen zum CVA teilgenommen, weil die CVA Zertifizierung auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung ein international anerkannter Qualitätsnachweis darstellt und ich diese Expertise den Mandanten gegenüber vorweisen möchte.*

*Die Examensvorbereitung ermöglicht es, strukturiert relevante praxisbezogene Bewertungsthemen zu vertiefen und sich in Verbindung mit den eigenen praktischen Erfahrungen und Kenntnissen auf dem Gebiet der Unternehmensbewertung weiterzuentwickeln.*

**WP Matthias Hoffmann, CVA**

**BENKERT + PARTNER PartG mbB von Rechtsanwälten Wirtschaftsprüfern Steuerberatern**

---

*An der Qualifizierung zum CVA habe ich teilgenommen, um vertiefendes Hintergrundwissen für meine tägliche Arbeit zu erhalten und meine Expertise als Bewertungsspezialist zu unterstreichen.*

*Nunmehr bin ich gut ausgebildet, um an den Diskussionen über aktuelle Fragen der Unternehmensbewertung – z.B. zur Beurteilung von Unternehmensplanungen oder zur Ermittlung von Kapitalkosten – teilzunehmen.*

*Der EACVA e.V. dient mir auch künftig als exzellente Plattform für den Austausch mit anderen Bewertungsspezialisten.*

**M.A. Stefan Endter, CVA**

**Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

---

*Die EACVA sehe ich als Kreis von „Gleichgesinnten“, denen die Arbeit rund um das Thema Unternehmensbewertung Freude bereitet.*

*Das CVA-Examen ist eine gute Möglichkeit, um die Kenntnisse im Bereich Unternehmensbewertung gezielt zu erweitern und diese durch das Examen zu dokumentieren.*

*Die Fortbildungsangebote und die Jahreskonferenz bieten hervorragende Möglichkeiten, den aktuellen Diskussions- und Forschungsstand zu erfahren. Das Netzwerk bietet auch Gelegenheiten, sich über aktuelle Themen, wie z.B. in dem Arbeitskreis zum IDW S 13, auszutauschen.*

**WP StB Dr. Boris Heller, CVA**

**Rotthege | Wassermann Rechtsanwälte, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater**

---



## WISSEN WEITERGEBEN IST UNSERE LEIDENSCHAFT QUALIFIKATION IST UNSER ZIEL

WP StB Dipl.-Kfm. Andreas Creutzmann, CVA (Vorstandsvorsitzender)

Dipl.-Kfm. Michael Graser, CVA (Vorstand für Ethics Oversight & Standard Compliance)

Prof. Dr. Werner Gleißner (Vorstand für Methodenfragen)

Dipl.-Kfm. Wolfgang Kniest, CVA (Geschäftsführer)

WP StB Univ.-Prof. Dr. Klaus Rabel, CVA (stellv. Vorstandsvorsitzender)

Dipl.-Kffr. WP StB Miriam Roll (Vorstand für Verbandsevents & Social Media)

Prof. Dr. Bernhard Schwetzler, CVA (Vorstand für Zulassung und Examen)

Dr. Andreas Tschöpel, CVA, CEFA, CIIA (Vorstand für Bewertungsstandards)

Dipl.-Kfm. Stephan Waßmer, CVA (Finanzvorstand)

Weitere Gründungsmitglieder: Prof. Dr. Christian Aders, CEFA, CVA /

Prof. Dr. Klaus Henselmann / WP StB Prof. Dr. Ulrich Moser, CVA

