

15. Jahresforum Unternehmensbewertung

29. – 30. Juni 2017 | Frankfurt am Main



MODERATION

Prof. Dr. Dr. h.c.
Wolfgang Ballwieser
Ludwig-Maximilians-
Universität München



KEYNOTE

Prof. Volker Wieland, Ph.D.
Mitglied des Sachverständigenrats zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung



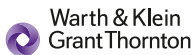
KEYNOTE

Prof. Dr. Stefan Kirsten
CFO der Vonovia SE

Die Plattform
für Bewertungs-
praktiker!

Mit freundlicher Unterstützung:

Veranstalter:



Deloitte.



Flick Gocke
Schaumburg

Handelsblatt
FACHMEDIEN
Veranstaltungen



Begrüßung

Die Rahmenbedingungen für Unternehmensbewertungen werden zunehmend komplexer. Gleichzeitig nehmen die Bewertungsanlässe zu. Die derzeitige konjunkturelle Lage Europas und das anhaltende Niedrigzinsniveau stellen Bewertungsmethoden und -prozesse zusätzlich auf den Prüfstand und Praktiker vor große Herausforderungen.

Das **15. Jahresforum Unternehmensbewertung** stellt sich diesen Praxis-Problemen und bietet einen umfassenden Überblick zu den aktuellen Entwicklungen und Handlungsmöglichkeiten.

In vier Themenblöcken erfahren Sie,

- wie Internationalisierung und Digitalisierung von Geschäftsmodellen und Produkten die Bewertungsansätze verändern
- welcher gesamtwirtschaftliche Trend zu erwarten ist und wie sich das Zinsniveau entwickeln kann
- welche neuen Bewertungsstandards es zu berücksichtigen gilt und wie sich die Bewertungsmethoden verändern
- mit welchen Tools Sie Ihre Bewertungsabläufe effizienter gestalten.

Ein besonderer Fokus wird auf die Vereinbarkeit von Bewertungstheorie und Bewertungspraxis gelegt. Dazu stellen Finanzvorstände, Wissenschaftler und Berater ihre Sichtweisen dar und diskutieren mit Ihnen praktikable Problemlösungen.

Nutzen Sie das **15. Jahresforum Unternehmensbewertung** als exklusive Austauschplattform und Impulsgeber für Ihre tägliche Arbeit.

Wir freuen uns, Sie auf dem 15. Jahresforum 2017 begrüßen zu dürfen!



Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser
Fakultät für Betriebswirtschaft
Ludwig-Maximilians-Universität München



Prof. Dr. Bernhard Schwetzler
Mitherausgeber CORPORATE FINANCE und Lehrstuhl-
inhaber des Lehrstuhls für Finanzmanagement und Banken,
HHL Leipzig Graduate School of Management

REFERENTEN

Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser

Ludwig-Maximilians-Universität München

→ *Tagungsleiter und Keynote*

Manfred Bögle

Leiter Transaction Services, Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Thoralf Erb

Partner, Roeever Broenner Susat Mazars

Andreas Grün

Partner, PricewaterhouseCoopers GmbH

Dr. Marc Hayn

Partner, Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Susann Ihlau

Geschäftsführerin, Partnerin,
Roeever Broenner Susat Mazars

Prof. Dr. Martin Jonas

Senior Partner, Mitglied des Vorstands,
Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Prof. Dr. Stefan Kirsten

CFO der Vonovia SE

→ *Keynote*

Dr. Torsten Kohl

Partner, Flick Gocke Schaumburg

Martin Lehne

Trinavis GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft,
Member Crowe Horwath International

Dr. Matthias Popp

Partner, Ebner Stolz

Andreas Riedl

Senior Manager,
WTS Steuerberatungsgesellschaft mbH

Prof. Dr. Bernhard Schwetzler

HHL Leipzig Graduate School of Management

Kai-Udo Schwinger

Director, WTS Steuerberatungsgesellschaft mbH

Martin Vosen

Dipl.-Kfm., Hauptsachgebietsleiter für Unternehmensbewertung,
Finanzamt für Groß- und Konzernbetriebsprüfung Köln

Prof. Volker Wieland, Ph.D.

Mitglied des Sachverständigenrats zur
Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen
Entwicklung, Geschäftsführender Direktor des
Institute for Monetary and Financial Stability

→ *Keynote*

Dr. Heike Wieland-Blöse

Senior Partner, Mitglied des Vorstandes,
Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Arnd Zinnhardt

CFO der Software AG

→ *Keynote*

15. Jahresforum Unternehmensbewertung

29. – 30. Juni 2017 | Frankfurt am Main



Programm

1. Tag | 29. Juni 2017

09.15 Uhr **Eröffnung durch die Handelsblatt Fachmedien und CORPORATE FINANCE**
Benjamin Hils und Prof. Dr. Bernhard Schwetzler

09.30 Uhr **Keynote** Eröffnungs-Keynote
Die Kunst der Bewertungszu- und -abschläge
Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser

Block 1 | Das Niedrigzinsniveau und Auswirkungen auf bestehende Bewertungsmethoden

10.00 Uhr **Keynote** Keynote
Überblick zur gesamtwirtschaftlichen Lage und Erwartungen an die Zinsentwicklung
Prof. Volker Wieland

10.30 Uhr **Unternehmensbewertung und Niedrigzinsphase – Aktuelle Diskussionen und beobachtbare Entwicklungen**
Manfred Bögle

11.00 Uhr **Pause**

11.30 Uhr **Podiumsdiskussion**
Teilnehmer: Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser, Prof. Volker Wieland, Susann Ihlau, Vertreter aus der Unternehmenspraxis

12.00 Uhr **Keynote** Keynote
Digitalisierung: Auswirkungen auf den CFO und Finanzbereich
Arnd Zinnhardt

12.45 Uhr **Mittagspause**

Block 2 | Unternehmensbewertung Spezial

14.00 Uhr **Parallele Sessions**

Session 1

Bewertungen im Rahmen von Managementbeteiligungsprogrammen

Dr. Marc Hayn

- Verbreitung und Möglichkeit der Ausgestaltung
- Auswirkungen auf Performancekennzahlen
- Herausforderungen und Umsetzungen bei der Bewertung

Session 2

Auf der Suche nach der Plausibilität

Dr. Heike Wieland-Blöse

- Allgemeine Maßstäbe für die Durchführung von Planungsbeurteilungen
- Spannungsverhältnis subjektiver Einschätzungen/Annahmen in einer Unternehmensplanung und deren Objektivierung
- Verabschiedete Planung und anlassbezogene Besonderheiten

14.45 Uhr **Pause**



Block 3 | Neuerungen durch die Digitalisierung von Bewertungsabläufen und veränderten Geschäftsprozessen

15.15 Uhr	Die Bewertung von innovativen Geschäftsideen und -modellen <i>Prof. Dr. Bernhard Schwetzler</i>
16.00 Uhr	Valuation & Tools – Tipps & Tricks für effizientere Bewertungsabläufe <i>Martin Lehne</i>
16.45 Uhr	Pause
17.15 Uhr	Die Beurteilung der Marktkonformität wirtschaftlicher Entscheidungen – Wie messe ich Angemessenheit? <i>Prof. Dr. Martin Jonas</i> <ul style="list-style-type: none">■ Marktideal und idealisiertes Marktmodell■ Verantwortung und Haftungsbegrenzung: Bewertung asymmetrischer Risikoverteilungen■ Opportunismus, externe Effekte und der ehrbare Kaufmann
18.00 Uhr	Ende Tag 1
19.30 Uhr – 23.00 Uhr	Abendveranstaltung im Leonhard's



2. Tag | 30. Juni 2017

9.15 Uhr	Begrüßung <i>Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser</i>
9.20 Uhr	Wirtschaftlich hochrelevant, steuerlich brisant und so schwer zu fassen: Der Wert von Marken <i>Dr. Thoralf Erb</i> <ul style="list-style-type: none">■ Die traditionellen finanzwirtschaftlichen Bewertungsansätze■ Belebende Elemente aus Rechtsprechung und steuerlicher Theorie und Praxis■ Die Herausforderungen der Markenbewertung in der wirklichen Welt■ Normierung und Konventionalisierung als wirksame Mittel gegen „Beliebigkeit“ in der Markenbewertung?
10.00 Uhr	Auswirkungen von BEPS auf steuerliche Bewertungen <i>Kai-Udo Schwinger und Andreas Riedl</i> <ul style="list-style-type: none">■ Zweiseitige Bewertungsmethodik im Verrechnungspreiskontext■ Risikobewertung in Zusammenhang mit zeitlicher Abfolge (Rückkopplung)■ Die Rolle von Preisanpassungsklauseln



10.45 Uhr

Überprüfung von Unternehmensbewertungen bei steuerlichen Bewertungsanlässen

Dr. Matthias Popp und Martin Vosen

- Eckpunkte der (aktienrechtlichen) „Stinnes“-Entscheidung des BGH
- Eckpunkte der mehrstufigen Überprüfung von Unternehmenswerten (Finanzverwaltung, Finanzgerichtsbarkeit)
- Tendenzaussage in der finanzgerichtlichen Rechtsprechung

11.45 Uhr

Mittagspause

Block 4 | Unternehmensbewertung Spezial

12.45 Uhr

Parallele Sessions

Session 3

Compliance-Einhaltung, Risikomanagement-Systeme und Auswirkungen auf Unternehmenswerte

Dr. Torsten Kohl

- Rechtliche Grundlagen
- Wirkungszusammenhänge
- Auswirkungen auf den Unternehmenswert

Session 4

Vom Preis zum Wert und wieder zurück: Der Carve-Out als interdisziplinäre Bewertungsschnittstelle

Andreas Grün

- Der Wandel des Geschäftsmodells als Chance
- Interdependenzen zwischen (Unternehmens-)werten und Carve-Out-Prozess
- Wertsteigerungen und Equity Story durch optimierten Carve-Out

13.30 Uhr

Pause

14.00 Uhr

Keynote

Abschluss-Keynote

Akquisitorisches Wachstum in volatilen Finanzmärkten – Das Beispiel der VONOVIA Gruppe

Prof. Dr. Stefan Kirsten

15.00 Uhr

Zusammenfassung und Ausblick

Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser

15.15 Uhr

Ende der Veranstaltung

Mit freundlicher Unterstützung der Premium-Sponsoren:



Warth & Klein
Grant Thornton

Warth & Klein Grant Thornton

bietet Unternehmen und privaten Vermögensinhabern umfassende Dienstleistungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Steuer- und Rechtsberatung, Corporate Finance & Advisory Services sowie Private Finance. Die Gesellschaft ist mit über 850 Mitarbeitern an zehn deutschen Standorten und als Teil des weltweiten Netzwerks Grant Thornton International in über 130 Ländern vertreten. Stärken von Warth & Klein Grant Thornton sind persönliche Betreuung, beste Beratung und hohe Professionalität.



Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Deloitte erbringt Dienstleistungen aus den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Steuerberatung, Consulting und Corporate Finance für Unternehmen und Institutionen aus allen Wirtschaftszweigen; Rechtsberatung wird in Deutschland von Deloitte Legal erbracht. Mit einem weltweiten Netzwerk von Mitgliedsgesellschaften in mehr als 150 Ländern verbindet Deloitte herausragende Kompetenz mit erstklassigen Leistungen und steht Kunden so bei der Bewältigung ihrer komplexen unternehmerischen Herausforderungen zur Seite.

15. Jahresforum Unternehmensbewertung

29. – 30. Juni 2017 | Frankfurt am Main

VERANSTALTUNGSORT

Hilton Frankfurt City Centre
Hochstraße 4
60313 Frankfurt am Main

Fon 069 13 38 00

AGB

Anmeldung:

Die reguläre Gebühr für die Veranstaltung beträgt 1.795 € zzgl. MwSt. Abonnenten der Fachzeitschrift CORPORATE FINANCE (bitte Abonummer angeben) erhalten 25 % Rabatt auf die reguläre Teilnahmegebühr. Experten aus der Unternehmenspraxis (also keine Berater wie z.B. WP, StB, RA, u.ä.) zahlen nur 990 € zzgl. MwSt. Dieser Betrag enthält die Kosten für die Veranstaltung, Veranstaltungsunterlagen, Mittagessen, Kaffeepausen sowie Erfrischungsgetränke. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und Rechnung, die Sie bitte unter Angabe der Rechnungsnummer ohne Abzug innerhalb von 14 Tagen überweisen.

Stornierung:

Bei schriftlicher Stornierung bis 4 Wochen vor Veranstaltungsbeginn fallen 75 € Bearbeitungsgebühr p.P. an. Danach wird die gesamte Teilnahmegebühr ohne Umsatzsteuerbelastung fällig. Selbstverständlich ist eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers kostenfrei möglich. Storniert die Handelsblatt Fachmedien GmbH eine Veranstaltung, wird die Teilnahmegebühr zurückerstattet. Weitere Ansprüche können nicht geltend gemacht werden.

Umbuchung:

Die Umbuchung der gebuchten Veranstaltung auf eine andere Veranstaltung an einem anderen Termin ist einmalig gegen eine Bearbeitungsgebühr von 75 € bis 4 Wochen vor Veranstaltungsbeginn möglich. Die bereits gezahlte Teilnahmegebühr wird mit der neuen Buchung verrechnet. Ein ggf. bestehendes Restguthaben kann für andere Veranstaltungen eingesetzt werden. Eine Erstattung der Teilnahmegebühr ist ausgeschlossen. Sollten Sie die umgebuchte Veranstaltung stornieren, wird eine Stornierungsgebühr von 100% ohne Umsatzsteuerbelastung in Rechnung gestellt.

Rabattregelung:

Doppelrabattierungen sind ausgeschlossen. Bitte beachten Sie, dass der Abontentenrabatt einmal pro Abonummer gewährt wird. 15 % Rabatt auf den regulären Preis bei Anmeldung von mehr als zwei Personen eines Unternehmens. Der Rabatt wird ab der 3. Anmeldung gewährt.

Hotelbuchung:

Wir haben mit dem Veranstaltungshotel für Sie Sonderkonditionen vereinbart. Diese können Sie als Selbstzahler unter dem Stichwort „Handelsblatt“ abrufen. Bitte beachten Sie, dass Sonderkonditionen zeitlich begrenzt sind und i.d.R. bis 4 Wochen vor Veranstaltungsbeginn Gültigkeit haben.

Datenschutz:

Sie können der Verarbeitung oder Nutzung Ihrer Daten für Zwecke der Werbung jederzeit bei der Handelsblatt Fachmedien GmbH, Bereich Veranstaltungen, Grafenberger Allee 293, 40237 Düsseldorf, Fon 0211 8872850, Fax 0211 8872860, eMail veranstaltungen@fachmedien.de (verantwortlich i.S.d. BDSG) widersprechen.

Unsere vollständigen AGBs finden Sie unter www.fachmedien-veranstaltungen.de/agb

Handelsblatt
FACHMEDIEN
Veranstaltungen

ANMELDUNG

Per Fax: **0211 887-2860**

Online: www.jahresforum-unternehmensbewertung.de

Ja, ich nehme am **15. Jahresforum Unternehmensbewertung** am 29. – 30.06.2017 teil:

- 1.795 € zzgl. MwSt. | **Frühbucherpreis bis zum 15.05.2017: 1.595 € zzgl. MwSt.**
 Vorteilspreis für Experten aus der Unternehmenspraxis*: 990 € zzgl. MwSt.
 Vorteilspreis für Abonnenten der Zeitschrift CORPORATE FINANCE: 1.346,25 € zzgl. MwSt.

Bitte Abo-Nummer angeben: _____

* Vorteilspreis gilt ausschließlich für Mitarbeiter aus Unternehmen, die nicht in der Beratungspraxis (wie WP, StB, RA u.ä.) tätig sind.

Bitte wählen Sie Ihre Sessions aus:

- Tag 1 | 29. Juni 2017 Session 1 oder Session 2
Tag 2 | 30. Juni 2017 Session 3 oder Session 4

- Ja, ich nehme die Einladung zur Abendveranstaltung am 29. Juni 2017 gerne an. Weitere Informationen erhalte ich rechtzeitig vor der Veranstaltung. Das Teilnehmerkontingent ist beschränkt.
 Ich kann leider nicht teilnehmen, bestelle jedoch die digitalen Tagungsunterlagen für 295 € zzgl. MwSt..

Vorname, Name _____ Beruf/Funktion/Abteilung _____

Firma _____

Straße, Nummer _____ PLZ, Ort _____

Fon, Fax _____ eMail _____

- Ich möchte den Newsletter zu aktuellen Veranstaltungen erhalten.
 Hiermit erkläre ich mich damit einverstanden, dass mich die Handelsblatt-Gruppe telefonisch, per Post und per eMail über Verlagsangebote informiert.

Datum _____ Unterschrift _____ EBNER

Erfolgreich ankommen.

Mit der Bahn ab 49,50 € (einfache Fahrt) zum Jahresforum Unternehmensbewertung.
Infos unter www.fachmedien-veranstaltungen.de/bahn

