# 16. Jahresforum Unternehmensbewertung

**20.–21. Juni 2018**
**Frankfurt am Main**

**Tagungsleitung:**

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

**Dinner-Keynote:**

Simone Menne
Mitglied im Aufsichts-
rat BMW, Deutsche
Post DHL, Johnson
Controls International

Kooperationspartner:

Deloitte.
Warth & Klein Grant Thornton
MAZARS Roever Broenner Susat Mazars
KPMG
wts
pwc
Flick Gocke Schaumburg
EBNER STOLZ

Veranstalter:

Handelsblatt FACHMEDIEN
IDW INSTITUT DER WIRTSCHAFTSPRÜFER

# Begrüßung

Durch die zunehmende Komplexität im wirtschaftlichen Umfeld, Fortentwicklungen in der Bewertungspraxis sowie Änderungen in Gesetzgebung und Rechtsprechung, verändern sich Rahmenbedingungen für Bewertungsprozesse und -modelle kontinuierlich. Die Zahl der Anlässe für Unternehmensbewertungen ist in den vergangenen Jahren stetig gestiegen. Der M&A-Markt wächst international weiterhin stark an, die Anzahl von Unternehmensnachfolgern nimmt in den kommenden Jahren zu und auch steuerliche Regelwerke machen umfangreiche Bewertungen notwendig.

Das **Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)** setzt durch Standards und Empfehlungen seines **Fachausschusses für Unternehmensbewertung und Betriebswirtschaft (FAUB)** stetig die Leitplanken für sachrichtige Unternehmensbewertungen. Mit dem Schulterschluss zwischen IDW und den Handelsblatt Fachmedien wird das Jahresforum Unternehmensbewertung zur fachlichen Leitveranstaltung.

Nehmen Sie am **16. Jahresforum Unternehmensbewertung** teil und profitieren Sie **von folgenden Vorteilen:**

**Blick aus allen Perspektiven:** Vorträge und Workshops von Top-Experten aus der Unternehmenspraxis, Beratung und Finanzverwaltung sowie Übersicht über aktuelle Rechtsprechung mit Bewertungsbezug.

**IDW FAUB Live:** Erfahren Sie auf der Veranstaltung aus erster Hand, welche neuen Bewertungshinweise des FAUB es gibt und wie sich Bewertungsmethoden weiterentwickeln werden.

**Austausch und Klarheit:** Erörtern Sie gemeinsam, welche Anforderungen derzeit an verlässliche Unternehmensbewertungen gestellt werden. Diskussionsrunden, Workshops und Networking-Pausen bieten ausreichend Gelegenheit, sich mit Kollegen und Top-Experten fachlich auf den neuesten Stand zu bringen.

**Innovative Formate und Aussagen auf den Punkt:** Unser Valuation Science Slam vereint Bewertungstheorie und -praxis: Theorie kurz und knapp auf den Punkt gebracht mit direkter Einordnung in die praktische Übersetzung.

**Wir freuen uns, Sie auf dem 16. Jahresforum Unternehmensbewertung in Frankfurt am Main begrüßen zu dürfen.**

Prof. Dr. Dr. h.c.
Wolfgang Ballwieser
LMU München

Melanie Sack
Mitglied des geschäftsführenden Vorstands, Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)

Benjamin Hils
Teamleiter Veranstaltungen,
Handelsblatt Fachmedien GmbH

# Das Programm

## Abendveranstaltung | 20. Juni 2018

**Leonard's Café & Restaurant**

19.30 Uhr–23.00 Uhr

Dinner-Keynote: Simone Menne

**Exklusive und fachliche Abendveranstaltung am Vorabend des Fachforums:**
Hören Sie eine trendweisende Keynote, tauschen Sie sich bei gutem Essen und kühlen Getränken fachlich aus, vernetzen Sie sich mit anderen Experten und genießen Sie den Blick über die Frankfurter Skyline.

## 16. Jahresforum Unternehmensbewertung | 21. Juni 2018

| | |
|---|---|
| 08.00 Uhr | **Check-In und Begrüßungskaffee** |
| 09.15 Uhr | **Begrüßung**<br>Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW), Handelsblatt Fachmedien GmbH |
| 09.25 Uhr | **Grußwort des Tagungsleiters**<br>Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser |
| 09.30 Uhr | **FAUB Live: Auswirkungen der Digitalisierung auf die Bewertung von Unternehmen**<br>Dr. Marc Castedello |
| 10.00 Uhr | Podiumsdiskussion:<br>**Aktuelle Themen im FAUB: „Valuation – What's next!"**<br>Prof. Martin Jonas, Manfred Bögle, Susann Ihlau, Dr. Torsten Kohl, Dr. Matthias Popp |
| 11.15 Uhr | **Kaffeepause & Networking** |
| 11.45 Uhr | Valuation Science Slam:<br>**Neues aus der Bewertungstheorie und Praxisrelevanz**<br>1) Die Überbewertung von Start-ups: Welchen Einfluss nehmen Cash-Flow-Rechte auf Unternehmenswerte<br>Prof. Dr. Bernhard Schwetzler<br>2) Strategiebewertung und Unternehmensrisiko<br>Prof. Dr. Werner Gleißner |

3) Nichtfinanzielle Unternehmensziele und deren Einfluss auf Performance & Unternehmenswert (CSR)
Prof. Dr. Henning Zülch

4) Einordnung und Auswirkungen auf die Bewertungspraxis
Andreas Grün

| | |
|---|---|
| 12.15 Uhr | **Mittagspause & Networking** |
| 13.15 Uhr | **Podiumsdiskussion:**<br>**Bewertungsschwerpunkte und steuerliche „Trending Topics" der Finanzverwaltung**<br>Thomas Herrmann, Martin Vosen, Erwin Andreas Janssen, Dr. Thoralf Erb |
| 14.00 Uhr | **Parallele Sessions I** |

**Session 1**
**Wertgarantie Immaterielle Werte? Hoffnungswerte bei grenzüberschreitenden M&A-Prozessen aus Bewertungs- und Steuerperspektive**
Dr. Marc Hayn, Dr. Richard Schmidtke

**Session 2**
**Unternehmensbewertung in Sondersituationen: Besonderheiten bei Verschuldung und Sanierung**
Dr. Heike Wieland-Blöse, Dr. Christian Haesner

| | |
|---|---|
| 14.45 Uhr | **Pause und Wechsel** |
| 15.00 Uhr | **Parallele Sessions II** |

**Session 3**
**Steuerliche Angemessenheit von Cash Flows im Rahmen von Unternehmensbewertungen**
Andreas Riedl, Kai-Udo Schwinger

**Session 4**
**Aktuelle Länderrisiken und deren Einfluss auf Unternehmensbewertungen**
Dr. Matthias Popp

| | |
|---|---|
| 15.45 Uhr | **Pause und Wechsel ins Plenum** |
| 16.00 Uhr | **M&A at Henkel: From Strategy to Execution**<br>Dr. Dieter Kahling |
| 16.45 Uhr | **Aktuelle Rechtsprechung zur Unternehmensbewertung in der Übersicht und im Kommentar**<br>Manfred Bögle, Prof. Andreas Schüler |
| 17.30 Uhr | **Zusammenfassung & Ausblick**<br>Dr. Ute Siebler |
| 17.45 Uhr | **Schlusswort**<br>Prof. Dr. Dr. h.c. Wolfgang Ballwieser |

# Die Referenten

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

**Manfred Bögle**
Partner, Deloitte

**Dr. Marc Castedello**
Vorsitzender des Fachausschuss für Unternehmensbewertung und Betriebswirtschaft (FAUB) des Instituts der Wirtschaftsprüfer, Partner KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Dr. Thoralf Erb**
Partner, Roever Broenner Susat Mazars

**Prof. Dr. Werner Gleißner**
Honorarprofessor für Betriebswirtschaftslehre, insb. Risikomanagement, TU Dresden, Vorstand FutureValue Group AG

**Andreas Grün**
Partner, PricewaterhouseCoopers GmbH WPG

**Dr. Christian Haesner**
Senior Manager, Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Dr. Marc Hayn**
Partner, Deloitte

**Thomas Herrmann**
Dipl.-Kfm., Fachprüfung Unternehmensbewertung, Finanzamt für Groß- und Konzernbetriebsprüfung Düsseldorf I

**Susann Ihlau**
Geschäftsführerin, Partnerin, Roever Broenner Susat Mazars

**Erwin Andreas Janssen**
Fachprüfer für Unternehmensbewertung, Finanzamt für Groß- und Konzernbetriebsprüfung, Hagen

**Prof. Dr. Martin Jonas**
Senior Partner, Mitglied des Vorstands, Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Dr. Dieter Kahling**
Corporate Vice President M&A Henkel AG & Co KGaA

**Dr. Torsten Kohl**
Partner, Flick Gocke Schaumburg

**Simone Menne**
Mitglied im Aufsichtsrat BMW, Deutsche Post DHL, Johnson Controls International

**Dr. Matthias Popp**
Partner, Ebner Stolz

**Andreas Riedl**
Senior Manager, WTS

**Dr. Richard Schmidtke**
Partner, Transfer Pricing, Deloitte

**Prof. Dr. Andreas Schüler**
Universität der Bundeswehr München, Institut für Controlling, Finanz- & Risikomanagement, Professur für Finanzwirtschaft und Finanzdienstleistungen

**Prof. Dr. Bernhard Schwetzler**
HHL Leipzig Graduate School of Management

**Kai-Udo Schwinger**
Director, WTS

**Dr. Ute Siebler**
Leiterin BWL, Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW)

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

**Dr. Heike Wieland-Blöse**
Senior Partner, Mitglied des Vorstands, Warth & Klein Grant Thornton AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Prof. Dr. Henning Zülch**
HHL Leipzig Graduate School of Management

**Mit freundlicher Unterstützung der Premium-Partner:**

**Deloitte.**

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.

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 rund 900 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.

# 16. Jahresforum Unternehmensbewertung

## 20.–21. Juni 2018 | Frankfurt am Main

Handelsblatt Fachmedien GmbH | Bereich Veranstaltungen | Toulouser Allee 27 | 40211 Düsseldorf

**VERANSTALTUNGSORT**

Hilton Frankfurt City Centre
Hochstraße 4
60313 Frankfurt am Main
Fon: 069 133800

**Ihre Vorteile auf einen Blick:**

**Rabatt:**
Ab dem 3. Teilnehmer aus Ihrem Unternehmen erhalten Sie 15% Rabatt auf den Normalpreis.

**Hotel:**
Buchen Sie Ihr Zimmer im Veranstaltungshotel zu Sonderkonditionen unter dem Stichwort „Handelsblatt“.

**Anreise:**
Nutzen Sie das Veranstaltungsticket der Deutschen Bahn ab 49,50 € (einfache Fahrt).

**Mehr Infos unter www.fachmedien.de/bahn**

# Anmeldung

**per Fax: an 0211 887-2860**
**oder online unter www.jahresforum-unternehmensbewertung.de**

Ja, ich nehme am **16. Jahresforum Unternehmensbewertung** am 21. Juni 2018 teil:

- ◯ 995 € zzgl. MwSt. | **Frühbucherpreis bis zum 30. April 2018: 895 € zzgl. MwSt.**
- ◯ Vorteilspreis für Abonnenten der Zeitschriften DER BETRIEB, CORPORATE FINANCE, KoR oder WPg: 795 € zzgl. MwSt.
  Bitte Abonummer angeben: _____
- ◯ **Ja, ich nehme die Einladung zur Abendveranstaltung am 20. Juni 2018 gerne an. Weitere Informationen erhalte ich rechtzeitig vor der Veranstaltung. Das Teilnehmerkontingent ist beschränkt.**

### Bitte wählen Sie Ihre Sessions aus:

14.00 Uhr: ◯ Session 1 oder ◯ Session 2
15.00 Uhr: ◯ Session 3 oder ◯ Session 4

- ◯ Ich kann leider nicht teilnehmen, bestelle jedoch die digitalen Tagungsunterlagen für 135 € zzgl. MwSt.

Vorname, Name _____ Beruf/Funktion/Abteilung _____

Firma _____

Straße, Nummer _____ PLZ, Ort _____

Fon, Fax _____ eMail _____

- ◯ Ja, ich möchte den Newsletter zu aktuellen Veranstaltungen der Handelsblatt Fachmedien erhalten.
- ◯ Ja, ich möchte den Newsletter des IDW Verlags erhalten
- ◯ Vorteilsangebote möchte ich künftig nicht verpassen und bin daher einverstanden, dass mich die HANDELSBLATT MEDIA GROUP GMBH & CO. KG und ihre Tochtergesellschaften, sowie der IDW Verlag per Post, E-Mail oder Telefon über interessante Verlagsangebote informieren. Diese Einwilligung kann ich jeder-zeit für die Zukunft per E-Mail an veranstaltungen@fachmedien.de widerrufen.

Datum _____ Unterschrift _____

**ALLGEMEINE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN (AUSZUG)**

**Teilnahmegebühr:**
Die Teilnahmegebühr enthält die Kosten für die Veranstaltung einschließlich Veranstaltungsunterlagen und Verpflegung. 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 vier 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.

**Umbuchungen und Rabatte:**
Umbuchungen und Rabatte sind nach Absprache und gemäß unserer AGB möglich.

**AGB und Datenschutzerklärung:**
Unsere AGB finden Sie unter www.fachmedien.de/agb. Dort können Sie auch unsere Datenschutzerklärung einsehen (www.fachmedien.de/datenschutzerklaerung).

Handelsblatt FACHMEDIEN

IDW
INSTITUT DER WIRTSCHAFTSPRÜFER

**Kontakt:** Handelsblatt Fachmedien GmbH | Bereich Veranstaltungen
Toulouser Allee 27 | 40211 Düsseldorf
Fon 0211 8872850 | Fax 0211 8872860
veranstaltungen@fachmedien.de