FHO Fachhochschule Ostschweiz

5. St.Galler Forum für Finanzmanagement und Controlling

Freitag, 14. Juni 2019, Fachhochschulzentrum St.Gallen

FHS St.Gallen
Hochschule
für Angewandte Wissenschaften

Spannend – weiterführend – vernetzend

«Bewerten – eine Kunst?»

Am 14. Juni 2019 haben wir für Sie an der 5. Durchführung des St.Galler Forums für Finanzmanagement und Controlling spannende Referate aus Praxis und Wissenschaft zusammengestellt, die sich im engeren und weiteren Sinn mit dem Thema «Bewertung» auseinandersetzen.

Um Bewertungen kommt man im Finanz- und Rechnungswesen nicht herum. Die Bilanz ist beispielsweise eine Anhäufung von bewerteten Positionen. Während für die Bilanz Regelwerke eine Orientierung bieten, kommt bei Unternehmenstransaktionen die Erkenntnis «Bewerten ist mehr eine Kunst als eine Wissenschaft» zum Ausdruck. Und wie bewerten wir Risiken? Gibt es dafür eine generell gültige Richtlinie? Bei der Frage, wie viel Wert «ein Jahr länger leben» hat, zeigt sich zudem, dass neben Methoden auch die Werthaltung eine Rolle spielen kann. (Zu dieser Frage hat 2010 das Bundesgericht im Zusammenhang mit Medikamentenpreisen Stellung genommen.)

Sie gehen mit mir sicherlich einig: Bewertungen im betrieblichen Umfeld sind mit vielen unterschiedlichen Herausforderungen bespickt. Letztlich wird mit der Bewertung eine Meinung zum Ausdruck gebracht. Wir sind gespannt darauf, was unsere Referierenden zu diesem Thema zu sagen haben.

Wir freuen uns, Sie bei uns begrüssen zu dürfen.

Prof. Andreas Löhrer
Institut für Unternehmensführung IFU-FHS

PS: Mit der Teilnahme an der Fachtagung realisieren Sie einen Mehrwert!

Programm

8.30 Uhr **Empfang:** Kaffee und Gipfeli

9.00 Uhr **Begrüssung und Einstieg**
Prof. Dr. Sibylle Minder Hochreutener, Prorektorin, Leiterin Fachbereich Wirtschaft; Prof. Andreas Löhrer, Institut für Unternehmensführung IFU-FHS

9.15 Uhr **Praxisreferat** «Due Diligence und Einfluss auf die Unternehmensbewertung»
Malte Jantz, CFA, Mitglied der Geschäftsleitung, Helbling Business Advisors AG

10.00 Uhr **Praxisreferat** «Fintech-Szene Schweiz – eine Bewertung aus der Perspektive von KMU und einer mittelgrossen Kantonalbank»
Dr. Falk Kohlmann, Leiter Digital Banking, St.Galler Kantonalbank

10.45 Uhr **Pause**

11.15 Uhr **Praxisreferat** «Was ist Erfolg? Schlüsselfrage zur erfolgreichen finanziellen Steuerung von KMUs.»
Dr. Stephan Hostettler, Gründer und Managing Partner, HCM International Ltd.

12.00 Uhr **Praxisreferat** «Bewertung von Beteiligungen im Jahresabschluss»
Phillippe Wirth, CFO CREALOGIX

12.45 Uhr **Mittagessen**

14.15 Uhr **Referat und Podiumsgespräch**
«Unternehmensbewertung: Lehrbuch vs. Praxis»
Prof. Dr. Marcus Hauser, Institut für Unternehmensführung IFU-FHS und Valentin Hörler, MSc FHO in Business Administration

Im Anschluss ans Kurzreferat findet ein Podiumsgespräch zwischen Oliver Ambs, Director Corporate Finance, BDO, Tobias Kistler, CFA, Senior Finanzanalyst, St.Galler Kantonalbank, Prof. Andreas Löhrer und Prof. Dr. Marcus Hauser statt.

15.15 Uhr **Pause**

15.45 Uhr **Blickwechsel** «Ist Kunst überhaupt bewertbar?»
Cyril Koller, Inhaber Auktionshaus Koller

16.45 Uhr **Abschluss**
Prof. Andreas Löhrer, Institut für Unternehmensführung IFU-FHS

17.00 Uhr **Apéro riche**

Malte Jantz, CFA
Mitglied der Geschäftsleitung, Helbling Business Advisors AG

Due Diligence und der Einfluss auf die Unternehmensbewertung

Die Due Diligence auf das Auffinden von «Leichen im Keller» zu reduzieren, greift zu kurz. Selbstverständlich sind Risiken ein Thema, wenn mit gebotener Sorgfalt eine Unternehmung vor einer M&A-Transaktion durchleuchtet wird. Aber auch Chancen wollen entdeckt und beurteilt werden. Ebenfalls geht es nicht nur um unmittelbar finanzielle Aspekte. Die Statistik der in der Umsetzung gescheiterten Transaktionen weist deutlich darauf hin, dass die Due Diligence auch im Hinblick auf die Vorbereitung der Post Merger Integration ein zentrales Instrument darstellt. Doch wie beeinflussen die Erkenntnisse aus der Due Diligence letztlich Unternehmenswert und Kaufpreis?

Dr. Falk Kohlmann
Leiter Digital Banking, St.Galler Kantonalbank

Fintech-Szene Schweiz – eine Bewertung aus der Perspektive von KMU und einer mittelgrossen Kantonalbank

«Fintech» ist in aller Munde. Wie Pilze schiessen neue Unternehmungen aus dem Boden, die dann dereinst die traditionelle Finanzindustrie (r-)evolutionieren sollen. Grosses Potential wird ihnen zugeschrieben. Wie präsentiert sich die Fintech-Szene in der Schweiz? Was wird denn (r-)evolutioniert und worin liegt das viel erwähnte Potential? Aus der Sicht von KMU stellt sich insbesondere auch die Frage, welchen Nutzen Fintech-Unternehmungen oder -Dienstleistungen ihnen bringen können. Weiterhin beschäftigen sich auch Banken mit erweiterten digitalen Angeboten für KMU – wo können hier Fintech helfen und warum ist Digitalisierung hier anders als im Privatkundengeschäft?

Dr. Stephan Hostettler
Gründer und Managing Partner, HCM International Ltd.

Was ist Erfolg? Schlüsselfrage zur erfolgreichen finanziellen Steuerung von KMUs.

«Was ist Erfolg?» Zunächst mag diese Frage trivial erscheinen. Dennoch haben Eigentümer, Verwaltungsräte und das Management bei vielen Firmen kein gemeinsam getragenes, konkretes und belastbares Verständnis von «Erfolg». Gemäss unserer Erfahrung können innerhalb desselben Unternehmens mehr als 30 bis 40 unterschiedliche Definitionen von Erfolg bestehen. Diese Unterschiede erschweren zum Beispiel die Entscheidungsfindung bei der strategischen Planung, bei Investitionsfragen sowie bei finanziellen Steuerungsthemen. Klärung verschafft eine klare und systematisch korrekte Trennung zwischen «Höhe» und «Qualität» des Ergebnisses. Die Unterscheidung zwischen Performance- und Bedingungs-KPIs ist der Schlüssel dazu.

Philippe Wirth
CFO CREALOGIX

Bewertung von Beteiligungen im Jahresabschluss

Der Bewertung von Beteiligungen und dem damit verbundenen Goodwill kommt im Jahresabschluss eine besondere Bedeutung zu. Es stellt sich die Frage, ob Gesellschaften effektiv so viel Wert haben, wie bilanziert wird. Die Herausforderung liegt u. a. darin, dass die Werthaltigkeit einer Beteiligung mit Impairmenttests stets aufs Neue beurteilt werden muss. Es öffnen sich interessante Fragen wie: Wie misst man den Wert einer Beteiligung? Was gilt denn als Goodwill? Wo liegen die Herausforderungen in dessen Bewertung? Wo liegen die Versuchungen? Was, wenn die Aussichten für eine Beteiligung düster sind?

Referat zur Studie

Podiumsgespräch

Prof. Dr. Marcus Hauser, Institut für Unternehmensführung IFU-FHS, Referat zur Studie
Valentin Hörler, MSc FHO in Business Administration, Referat zur Studie
Oliver Ambs, Tobias Kistler, Prof. Andreas Löhrer und Prof. Dr. Marcus Hauser, Podiumsgespräch

Unternehmensbewertung: Lehre vs. Praxis

Ist die Substanzwertmethode in der Unternehmensbewertung wirklich so veraltet, wie die Dozierenden in den Vorlesungen immer behaupten? Spielt für die Ermittlung der Eigenkapitalkosten das Beta in der KMU-Welt wirklich eine unbedeutende Rolle? Wird die Realoptionsmethode der Discounted-Cashflow-Methode in nächster Zeit den Rang ablaufen? Solchen und vielen anderen Fragen ging 2018 die FHS St.Gallen in einer empirischen Studie nach. Rund 250 Personen wurden zur Schweizer Praxis der Bewertung befragt, wobei auch ein Fokus auf die Unterschiede in der Bewertung von KMU, grösseren und börsennotierten Unternehmen gelegt wurde.

Cyril Koller
Inhaber Koller Auktionshaus

Ist Kunst überhaupt bewertbar?

Fantasiepreise sagen die einen. Reale Werte meinen die anderen. Es stellt sich die Frage, wie Kunstgegenstände wie beispielsweise Bilder bewertet werden können. Basiert die Bewertung auf Fakten? Gibt es einen generell gültigen, absoluten Referenzwert, anhand dessen Kunstgegenstände «geeicht» werden (z. B. die Mona Lisa von da Vinci für Gemälde) oder findet eine Bottom-Up Schätzung statt? Auktionshäuser sind mittendrin im Geschehen. Wie erleben sie die Bewertung im Vergleich zu den bezahlten Preisen? Gibt es Überraschungen?

Kosten

Die Veranstaltungskosten betragen CHF 520.–, für FHS Alumni CHF 480.–. Die Preise verstehen sich inkl. Verpflegung und Tagungsunterlagen. Diese Unterlagen werden am Forum auf einem USB-Stick abgegeben.

Anmeldung

Wir freuen uns über Ihre Anmeldung unter www.fhsg.ch/forum-finanzen-controlling oder mit der Anmeldekarte.

Veranstaltungsort

Das Forum findet im Fachhochschulzentrum, Rosenbergstrasse 59, in St.Gallen statt (direkt beim Bahnhof St.Gallen).

Hauptsponsoren

BDO

ALPHA SOLUTIONS
Erfolgreiche ERP & IT Projekte

funk

Sponsoren

FEY AUDIT & CONSULTING AG

swisscom

factum advocatur

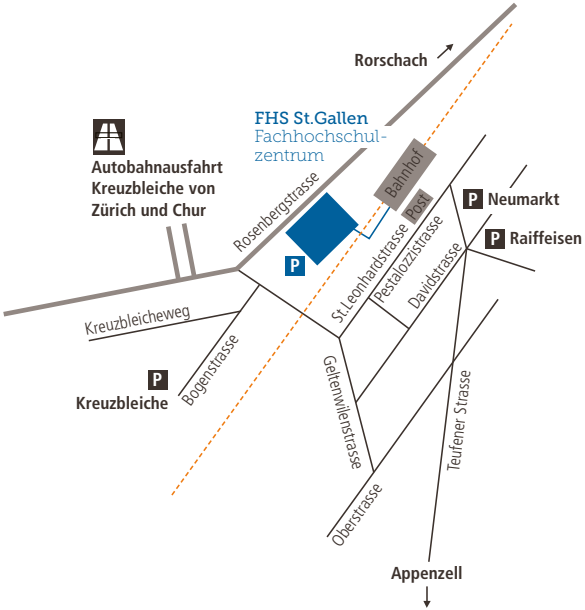
Medienpartner

Handelszeitung

LEADER

Kontakt

FHS St.Gallen
Institut für Unternehmensführung IFU-FHS
Kompetenzzentrum Finanzmanagement und Controlling
Rosenbergstrasse 59, Postfach
9001 St.Gallen, Switzerland

Tel. +41 71 226 13 80

ifu@fhsg.ch
www.fhsg.ch/ifu