

Heidelberger Sommerlehrgang M&A



Praxislehrgang

- Grundlagen, Strategie, Vorüberlegungen
- Vorfeldvereinbarungen
- Due Diligence
- Unternehmenskaufvertrag: Inhalt, Klauseln, Vollzug
- Unternehmensbewertung: Basics, Bewertungsverfahren und Sonderfälle
- Abbildung der Bewertungsverfahren im Kaufvertrag

Mit Workshop:
Case Study zur
Unternehmens-
bewertung

20 Jahre
**AKADEMIE
HEIDELBERG**

Referenten

Dr. Matthias Heusel
Rechtsanwalt, Assoziierter Partner
Flick Gocke Schaumburg
Stuttgart

Dr. Tobias Will
Syndikusanwalt, Legal Counsel
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG
Stuttgart

Prof. Dr. Dirk Dreyer, Executive Director,
Acquisition und Leveraged Finance, LBBW
Stuttgart, Professor of Finance, FOM Hochschule
für Oekonomie & Management, Frankfurt

Programm Tag 1 · Dr. Heusel, Dr. Will

Grundlagen

- Typischer Transaktionsablauf
- Transaktionsstrukturen und -prozesse
- Share Deal/Asset Deal

Vorfeldvereinbarungen

- Vertraulichkeitsvereinbarungen
- Term Sheet/Non Binding Offer/Letter of Intent

Due Diligence

- Prozessablauf und Prozesshandling
- Due Diligence Report (Arten und Inhalte)

Unternehmenskaufvertrag

- Unterschiede zwischen Share Deal und Asset Deal
- Kaufpreismechanismus und Kaufpreisklauseln (Locked Box, Kaufpreisanpassungsmechanismen, Earn Out)
- Gewährleistungen und Garantien vs. Freistellungen
- Haftungskonzept
- Absicherung von Garantieansprüchen (Hold-back, Escrow, W&I-Versicherung)

Vollzug

- Vollzugsbedingungen und Vollzugshandlungen
- Exkurs: Kartell- und außenwirtschaftsrechtliche Freigabeerfordernisse
- MAC-Klauseln

Sonderformen von M&A-Transaktionen

- Kapitalerhöhungen und Wandeldarlehen
- Strategische Investitionen in Wachstumsunternehmen und VC-Investments
- Management Buy Out

Programm Tag 2 · Prof. Dr. Dreyer

Basics der Unternehmensbewertung

- Methodische Grundlagen
- Bewertungsanlässe und Wertkonzeptionen
- Systematisierung der Unternehmensbewertungsverfahren

Bewertungsverfahren

- Einzelbewertungsverfahren
- Gesamtbewertungsverfahren
- Multiplikatorverfahren
- Mischverfahren

Sonderfälle der Unternehmensbewertung

- Bewertung von KMU
- Bewertung von Start ups

Workshop:

Case Study für ausgewählte Bewertungsverfahren

- Ausführliche Case Study zur praxisorientierten Anwendung von ausgewählten, im Rahmen der Veranstaltung behandelten Verfahren in Workshop-Format
- Kritische Reflexion der einzelnen Bewertungsverfahren vor dem Hintergrund des Anwendungsbeispiels

Feedback zum Lehrgang

- »Viele Formulierungshilfen/Gestaltungshilfen für die Praxis«
- »Interaktiver Austausch mit den Referenten, Workshop mit Praxisbeispiel bei Unternehmensbewertung«
- »Insgesamt ein sehr rundes Gesamtkonzept«
- »Exzellente Referenten, sehr gute Inhalte«
- »Die Veranstaltung ist informativ und praxisnah, bietet eine strukturelle Auffrischung/Vertiefung des gesamten M&A-Verfahrens an«

Seminarziel

Der Lehrgang versteht sich als grundlegende und praxisnahe Einführung in das Transaktionsgeschäft. Er behandelt an zwei intensiven Tagen die strategischen und rechtlichen Grundlagen von M&A und vermittelt den Teilnehmenden ein vertieftes Verständnis für die Rahmenbedingungen und Erfolgsfaktoren von M&A-Deals.

Am ersten Tag liegt der Fokus auf den unterschiedlichen Erscheinungsformen und Phasen von Transaktionen. Auf dieser Grundlage bilden der Unternehmenskaufvertrag, seine Bestandteile, die wesentlichen Vertragsklauseln sowie der Vollzug des Vertrags den Schwerpunkt der Darstellung.

Am zweiten Lehrgangstag erhalten die Teilnehmenden eine Einführung in die Grundlagen und Verfahren der Unternehmensbewertung. In einem Workshop wenden sie die behandelten Verfahren in einer Case Study selbst praktisch an.

Die Referenten sind Experten mit jahrzehntelanger Praxiserfahrung im M&A-Geschäft. Während des gesamten Lehrgangs besteht jederzeit Gelegenheit, Verständnisfragen zu stellen und mit den Referenten zu diskutieren.

Zielgruppe

Die Veranstaltung richtet sich an folgende Personenkreise:

- Geschäftsführer*innen, Führungskräfte und Mitarbeitende aus den Abteilungen Recht, Gesellschaftsrecht, Corporate, M&A
- Fach- und Führungskräfte aus Banken und Versicherungen, die mit Unternehmenskäufen und -verkäufen befasst sind
- Fachanwält*innen im Handels- und Gesellschaftsrecht, die am Anfang ihrer Transaktionspraxis stehen, sowie Rechtsanwält*innen mit entsprechendem Tätigkeitsprofil

Fachanwält*innen erhalten eine Fortbildungsbescheinigung nach § 15 FAO im Umfang von 12 Zeitstunden.

Unsere Referenten



Dr. Matthias Heusel

Assoziierter Partner, Flick Gocke Schaumburg, Stuttgart

Dr. Heusel ist in den Bereichen Corporate/M&A tätig. Als Transaktionsanwalt begleitet er Unternehmen und Investoren auf Käufer- und Verkäuferseite bei nationalen und grenzüberschreitenden Unternehmenstransaktionen und strukturierten Bieterverfahren. Darüber hinaus berät er im Gesellschaftsrecht, schwerpunktmäßig im Aktien- und Kapitalgesellschaftsrecht, bei Umstrukturierungen und Venture Capital Investitionen.



Dr. Tobias Will

Syndikusanwalt, Legal Counsel, Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG, Stuttgart

Dr. Will betreut komplexe M&A- sowie Venture Capital Transaktionen, begleitet Umstrukturierungen und berät zu allgemeinen gesellschaftsrechtlichen Fragestellungen. Vor seiner Tätigkeit für die Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG war er langjährig Rechtsanwalt bei CMS Deutschland.



Prof. Dr. Dirk Dreyer

Executive Director Acquisition und Leveraged Finance, LBBW, Stuttgart
Professor of Finance, FOM Hochschule für Oekonomie & Management Frankfurt

Professor Dreyer ist als Executive Director im LBO-Geschäft im Bereich Corporate Finance der LBBW tätig und verantwortet hier das Financial Sponsor Coverage. Zuvor war er mehrere Jahre im Beteiligungsgeschäft sowie Asset Management bei diversen deutschen Großbanken beschäftigt. Zudem hat er an der FOM Hochschule für Oekonomie und Management in Frankfurt eine Professur für Finanzwesen inne. Hier liegen seine Lehr- und Forschungsschwerpunkte neben der Unternehmensbewertung vor allem in den Bereichen M&A, Private Equity und Corporate Finance. Professor Dreyer promovierte zum Thema Bewertung von Dienstleistungsunternehmen und ist seit vielen Jahren als Referent zu unterschiedlichen finanzwirtschaftlichen Fragestellungen aktiv.

Auch 2025 bieten wir Ihnen mit dem Heidelberger Sommerlehrgang M&A wieder die Gelegenheit zu intensiver und praxisnaher Weiterbildung in der einmaligen Atmosphäre der Universitätsstadt Heidelberg. Das Tagungshotel Hilton liegt sehr zentral. Vom Tagungshotel aus erreichen Sie die Heidelberger Altstadt mit der Fußgängerzone, den Geschäften und Lokalen zu Fuß in 5 Minuten. Am Ende der Fußgängerzone erwarten Sie die weltberühmte Alte Brücke und die Bergbahn zum Heidelberger Schloss.

Als Teilnehmende sind Sie frei in der Wahl des Hotels, in dem Sie übernachten. In der Innenstadt Heidelbergs finden Sie Hotels und Pensionen in jeder Preiskategorie. Am Abend des ersten Lehrgangstags laden wir Sie zum gemeinsamen Abendessen in eines der »urigen« Lokale der Heidelberger Altstadt ein. Genießen Sie diese schöne Gelegenheit, miteinander ins Gespräch zu kommen und neue Kontakte zu knüpfen.

Anmeldeformular

Heidelberger Sommerlehrgang M&A

Name

Vorname

Position

Firma

Straße

PLZ/Ort

Telefon/Fax

E-Mail

Name der Assistenz

Datum/Unterschrift

An anmeldung@akademie-heidelberg.de oder per Fax an **06221/65033-69**

Termin und Seminarzeit

Mi., 27.08.2025 · 10:00–18:00 Uhr
Do., 28.08.2025 · 9:00–17:00 Uhr
Registrierung an Tag 1 ab 9:30 Uhr
Seminar-Nr. 25 08 RG108

Teilnahmegebühr

€ 1.690,- (zzgl. gesetzl. USt)

Der Teilnahmebetrag beinhaltet Mittagessen, das gemeinsame Abendessen am 27. August, Seminargetränke, Pausenerfrischungen sowie die Dokumentation in digitaler Form. Im Anschluss an den Lehrgang erhalten Sie ein Zertifikat, das Ihnen die Teilnahme an der Fortbildung bestätigt.

Allgemeine Geschäftsbedingungen

Es gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen (Stand: 01.01.2010), die wir Ihnen auf Wunsch gerne zusenden. Diese können Sie jederzeit auch auf unserer Website einsehen: www.akademie-heidelberg.de/agb

Colloquium Gesellschaftsrecht

Einmal im Monat, Online-Veranstaltung

Online-Winterlehrgang zum Gesellschaftsrecht

23./24. Januar 2025, Online-Veranstaltung

KI-spezifische Garantien beim Unternehmenskauf

31. Januar 2025, Online-Veranstaltung

Bilanzwissen und Bilanzanalyse für die juristische Praxis

3. Februar 2025, Online-Veranstaltung

Steuerrechtliche Aspekte in M&A-Transaktionen

25. Februar 2025, Online-Veranstaltung

► Diese und weitere Seminar-Angebote finden Sie bei uns online unter www.akademie-heidelberg.de/online-seminare

Veranstaltungsort

Hilton Heidelberg
Kurfürsten-Anlage 1 · 69115 Heidelberg
Tel. 06221 7339090
info@hiltonheidelberg.com

Bitte berufen Sie sich bei der Zimmerreservierung stets auf die Sonderkonditionen des Abruflkontingents der AH Akademie für Fortbildung Heidelberg und beachten Sie, dass das Abruflkontingent vier Wochen vor dem Termin abläuft.

DB-Veranstaltungsticket

Reisen Sie günstig mit der Deutsche Bahn AG an: von jedem DB-Bahnhof, auch per ICE!

Weitere Informationen zu Preisen und zur Ticketbuchung erhalten Sie mit Ihrer Anmeldebestätigung oder sofort unter www.akademie-heidelberg.de/bahn.

**AH AKADEMIE
HEIDELBERG**

AH Akademie für Fortbildung Heidelberg GmbH
Maaßstraße 28 · 69123 Heidelberg
Telefon 06221/65033-0 · Fax 06221/65033-69
info@akademie-heidelberg.de
www.akademie-heidelberg.de

