



Einführungslehrgang

1. und 2. Juli 2013
Frankfurt/M.

M&A BASICS

Strategie – Vertragsgestaltung – Praxis

*Ihr perfekter
Einstieg in die
Transaktionspraxis!*

„Kompetente Referenten ...
realistisches Bild der M&A-
Praxis ... praxisrelevant, prag-
matisch, gut ... viel relevanter
Inhalt und gute Dokumenta-
tion zur Nachbereitung“
(Teilnehmerstimmen Februar 2013)

- Beteiligte und Interessenlagen
- Transaktionsformen und -prozess
- Vertragsverhandlung und Vertragsgestaltung
- Due Diligence
- Garantie- und Gewährleistung
- Kaufpreisklauseln und Kaufpreisanpassung
- Besonderheiten beim Asset-Deal
- Unternehmenskauf aus der Insolvenz und „Carve out“-Transaktionen

■ **Dr. Franz-Josef Schöne**
Rechtsanwalt, Partner, Hogan Lovells LL.P., Düsseldorf

■ **Jens Uhlendorf**
Rechtsanwalt, Partner, Hogan Lovells LL.P., Düsseldorf

■ **Hans-Peter Imkamp**
General Counsel, Oxea Holding GmbH, Oberhausen



A K A D E M I E
FÜR FORTBILDUNG
H E I D E L B E R G



Das komplette Praxiswissen für Ihren
Einstieg in das Transaktionsgeschäft!

LEHRGANGSZIEL Der Lehrgang bietet eine praxisnahe und fundierte Einführung in das Transaktionsgeschäft. Ausgehend von den wirtschaftlichen und strategischen Zielsetzungen der Beteiligten behandeln die Referenten alle Phasen eines Unternehmenskaufs, Praxisfragen der Due Diligence, Form- und Genehmigungserfordernisse sowie Besonderheiten bestimmter M&A-Transaktionen. Einen Schwerpunkt des Lehrgangs bilden Fragen der Vertragsgestaltung. Hier besprechen die Referenten mit den Teilnehmern ausführlich ausgewählte Vertragsklauseln. Der gesamte Lehrgang ist auf intensiven Austausch und Diskussion zwischen Referenten und Teilnehmern angelegt. Dabei besteht für die Teilnehmer ausreichend Gelegenheit, auch eigene Fragen und Praxisprobleme zur Sprache zu bringen und gemeinsam Lösungsmöglichkeiten zu diskutieren.

TEILNEHMERKREIS Bei diesem Lehrgang treffen Sie

- Mitglieder aus Vorstand und Geschäftsführung
- Mitarbeiter aus Abteilungen Recht, M&A, Corporate, Unternehmensstrategie
- Mitarbeiter aus Banken, die sich die juristischen Grundlagen des M&A-Geschäfts erarbeiten möchten
- Rechtsanwälte, die sich neu in das Transaktionsgeschäft einarbeiten möchten
- Mitarbeiter von M&A-Beratungsunternehmen, Steuerberatern und Dienstleistern im M&A-Umfeld

Der Lehrgang eignet sich als **Fortbildung für Fachanwälte im Handels- und Gesellschaftsrecht** nach der FAO, weshalb wir über den Lehrgangsbesuch auf Wunsch eine qualifizierte Teilnahmebescheinigung ausstellen.

TEILNEHMERSTIMMEN

29./30. August 2012, Dresden:

„Viele Fallbeispiele ... hat mir sehr gut gefallen ... gute Balance zwischen den juristischen und wirtschaftlichen Inhalten ... gute Beispiele aus der Praxis ... sehr hilfreich ... hat Grundlagen sehr gut vermittelt und den Fokus gelenkt“

28. Februar/1. März 2013, Düsseldorf:

„Kompetente Referenten ... realistisches Bild der M&A-Praxis ... empfehlenswert ... praxisrelevant, pragmatisch und gut ... viel relevanter Inhalt und sehr gute Dokumentation zur Nachbereitung ... auch für Betriebswirtschaftler ein gutes Ergänzungs- und Abrundungsseminar“

Einführung und Grundlagen

- Beteiligte an einer M&A-Transaktion und deren Interessenlagen
- Transaktionsform
 - Share Deal
 - Asset Deal
- Ablauf einer M&A-Transaktion
- Wahl des Transaktionsprozesses
 - Auktionsverfahren
 - Exklusivverhandlungen

Vorvertragliche Transaktionsphase und Vorvereinbarungen

- Haftungsrisiken für Verkäufer und Käufer und Vermeidungsstrategien
- Vorvereinbarungen
 - Vertraulichkeitsvereinbarungen
 - Letter of Intent, insbesondere Exklusivitätsklauseln und „break fee“-Klauseln
 - Term Sheet, Memorandum of Understanding, Heads of Agreement

Due Diligence

- Arten der Due Diligence
- Typische Fallstricke der rechtlichen Due Diligence

Der Share Deal

- Der Unternehmenskaufvertrag im Überblick
- Formerfordernisse
- Garantie- und Gewährleistungsregelungen aus Verkäufer- und Käufersicht
 - Bedeutung von Garantieregelungen
 - Abgrenzung zu Freistellungsklauseln
 - Spezielle Garantien: Bilanzgarantien, Wesentliche Verträge, Compliance

M&A BASICS

- Rechtsfolgenregelungen: Haftungsbeschränkungen durch Freigrenzen, Freibeträge und „caps“; Kenntnis des Käufers
- Absicherung von Garantieansprüchen des Käufers
- Kaufpreisklauseln und Kaufpreisanpassungen
 - „Cash free/debt free“-Kaufpreisklauseln, ggf. in Kombination mit „working capital“-Anpassung
 - „Locked box“-Kaufpreisklauseln
 - „Earn out“-Kaufpreisklauseln
 - Absicherung des Kaufpreisanspruchs des Verkäufers
- Closing, Closing Conditions und Closing Actions
 - Freigabe von Kartellbehörden
 - Gremienvorbehalte
 - Zustimmungen Dritter
 - Freigabe und Neubestellung von Banksicherheiten

Besonderheiten beim Asset-Deal

- Verkauf und Übertragung von Vermögensgegenständen, insbesondere Übertragung von Verbindlichkeiten, Verpflichtungen und Verträgen
- Übergang von Arbeitnehmern (§ 613a BGB) und sonstige arbeitsrechtliche Regelungsbereiche

Besondere M&A-Transaktionssituationen im Überblick

- Unternehmenskauf aus der Insolvenz
- „Carve out“-Transaktionen

REFERENTEN

Dr. Franz-Josef Schöne

*Rechtsanwalt, Partner
Hogan Lovells LL.P., Düsseldorf*



Herr Dr. Schöne ist Mitglied der Praxisgruppe Corporate/M&A von Hogan Lovells und auf die Beratung von Unternehmenstransaktionen im privaten und öffentlichen Sektor sowie auf die gesellschaftsrechtliche Beratung spezialisiert. Seine transaktionsbezogene Praxis besteht in der Beratung von Unternehmenskäufen und -verkäufen, Private Equity-Transaktionen, MBO's und Joint Venture Transaktionen im privaten Sektor sowie Privatisierungen im öffentlichen Sektor. Zudem hat Dr. Schöne in den vergangenen Jahren nahezu sämtliche Transaktionen im Bereich der Finanzmarktstabilisierung, insbesondere die Bad-Bank-Transaktionen in Düsseldorf und München beraten.

Jens Uhlendorf

*Rechtsanwalt, Partner
Hogan Lovells LL.P., Düsseldorf*



Herr Uhlendorf ist Mitglied der Praxisgruppe Corporate/M&A von Hogan Lovells und auf komplexe nationale und internationale M&A-Transaktionen, gesellschaftsrechtliche Umstrukturierungen und Gesellschaftsrecht (insbesondere Aktien- und Konzernrecht) spezialisiert. Er hat zahlreiche M&A-Transaktionen und gesellschaftsrechtliche Umstrukturierungen u.a. in der Chemie-, Papier- und Verpackungsbranche, der Automobilzulieferer-, Software/IT- sowie der Dienstleistungsbranche beraten. Herr Uhlendorf publiziert und referiert regelmäßig zu M&A- und gesellschaftsrechtlichen Themen und ist als Fachautor hervorgetreten.

Hans-Peter Imkamp

*General Counsel, Oxea Holding GmbH,
Oberhausen*



Herr Imkamp leitet seit 2008 die Konzernrechtsabteilung von Oxea, einem weltweit tätigen Chemiehersteller mit einem Jahresumsatz von rund 1,5 Mrd. Euro. In dieser Funktion betreut er insbesondere die vielfältigen M&A-, Joint Venture-, Restrukturierungs- und Finanzierungsprojekte des Unternehmens im In- und Ausland. Davor war er mehrere Jahre – zuletzt als Associate General Counsel – für das Chemieunternehmen Cognis mit gleichem Schwerpunkt tätig.

ANMELDEFORMULAR

- Hiermit melde ich mich an zum Einführungslehrgang „M&A Basics“ am 1. und 2. Juli 2013 in Frankfurt/M. (Lehrgangs-Nr. 13 07 RG100 W)

TERMINE UND LEHRGANGSZEITEN

1. Juli 2013: 10.00 – 18.00 Uhr
2. Juli 2013: 9.00 – 17.00 Uhr

VERANSTALTUNGSORT

Best Western Premier IB Hotel Friedberger Warte
Homburger Landstr. 4 · D-60389 Frankfurt
Tel.: 069/768064-0 · Fax: 069/768064-555
E-Mail: info@ibhotel-frankfurt.bestwestern.de

Bitte berufen Sie sich bei Ihrer **Zimmerreservierung** auf diese attraktiven **Sonderkonditionen** des Abruflkontingents der **AH Akademie für Fortbildung Heidelberg** und beachten Sie, dass dieses Kontingent **4 Wochen** vor der Veranstaltung ausläuft.

AKADEMIE HEIDELBERG VERANSTALTUNGSTICKET

Schnell und günstig mit der Deutsche Bahn AG zum Seminar – weitere Infos unter www.akademie-heidelberg.de/bahn



ANMELDEFAX 06221 / 65033-69

NAME

VORNAME

POSITION

FIRMA

STRASSE

PLZ / ORT

TEL.

FAX

E-MAIL

DATUM / UNTERSCHRIFT

**AH Akademie für Fortbildung
Heidelberg GmbH**

Maaßstraße 28
D - 69123 Heidelberg

Telefon 06221 / 65033-0
Telefax 06221 / 65033-69

anmeldung@akademie-heidelberg.de
www.akademie-heidelberg.de

03.13/1307RG100



**AKADEMIE
FÜR FORTBILDUNG
HEIDELBERG**

TEILNAHMEGEBÜHR

€ 1.350,- (zzgl. gesetzl. USt). Die Teilnahmegebühr beinhaltet gemeinsame Mittagessen, Getränke, Pausenerfrischungen sowie die Dokumentation.

SONDERKONDITIONEN

Der zweite und jeder weitere Teilnehmer aus einem Unternehmen erhält einen Rabatt in Höhe von 10 %.

ALLGEMEINE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN

Die Teilnahmegebühr zzgl. gesetzl. Umsatzsteuer ist sofort nach Erhalt der Rechnung zur Zahlung fällig. Stornierungen von Buchungen sind bis zwei Wochen vor Veranstaltungsbeginn gegen eine Bearbeitungsgebühr von € 50,- (zzgl. gesetzl. USt) möglich; bis eine Woche vor Veranstaltungsbeginn werden 50 % der Teilnahmegebühr, danach wird die volle Teilnahmegebühr fällig. Die Stornoerklärung bedarf der Schriftform. Die Benennung eines Ersatzteilnehmers ist zu jedem Zeitpunkt kostenfrei möglich. Die Kombination von Rabatten ist ausgeschlossen. Bei Absagen durch den Veranstalter wird die gezahlte Gebühr voll erstattet. Weitergehende Ansprüche sind ausgeschlossen. Gerichtsstand ist Heidelberg.

PROGRAMMVORSCHAU

Variable Kaufpreise und Earn-out bei Akquisitionen

25. Juni 2013 in Köln
Seminar-Nr. 13 06 RG111

Sommerlehrgang Gesellschaftsrecht 2013

29. und 30. August 2013 in Dresden
Seminar-Nr. 13 08 RG105/106

Joint Ventures und Beteiligungen

28. November 2013 in Hamburg
Seminar-Nr. 13 11 RG110

Mit dem Vorsitzenden
des Gesellschaftsrechts-
Senats des BGH!

SOMMERLEHRGÄNGE 2013 im Hotel Taschenbergpalais Kempinski Dresden

Sehen Sie dazu jetzt unseren **Film im Internet:**

- Teilnehmer-Interviews
- Impressionen
- Rückblick und Vorschau
- www.akademie-sommerlehrgaenge.de

NOCH FRAGEN?

Bei Fragen zum Einführungslehrgang **M&A Basics** und zu unserem Veranstaltungsprogramm insgesamt stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

Ass. iur. Stephan Haas, Tel.: 06221/65033-27
E-Mail: s.haas@akademie-heidelberg.de

