

M&A LEHRGANG 2022

Live und online



PROGRAMM

22. September – 08. Dezember 2022



POELLATH
An der Welle 3
60322 Frankfurt am Main
www.pplaw.com

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir laden Sie und Ihre Kolleginnen und Kollegen herzlich zu unserem M&A Lehrgang 2022 ein! Nach dem großen Erfolg der letzten Jahre bieten wir die Veranstaltungsreihe auch in diesem Jahr wieder als hybride Veranstaltung an.

Der Lehrgang gliedert sich in 10 Module, die in Präsenz bei POELLATH in Frankfurt stattfinden und außerdem online via Webex übertragen werden. Die Online-Teilnehmerinnen und -Teilnehmer haben die Möglichkeit ihre Fragen schriftlich über das Online-Tool zu stellen. Die Module werden aufgezeichnet und stehen im Nachgang vier Wochen zur Verfügung.

Die Teilnahmegebühr beträgt EUR 2500 netto für den gesamten Lehrgang. Die Module können auch einzeln gebucht werden zu je EUR 300 netto. Der Betrag beinhaltet die Teilnahme an der Live-Veranstaltung oder -Übertragung, vierwöchigen Zugang zur Videoaufzeichnung sowie die Seminarunterlagen.

Der Lehrgang vermittelt die Grundlagen für eine erfolgreiche Durchführung von M&A-Transaktionen. Er richtet sich in erster Linie an Berufsträgerinnen und Berufsträger mit bis zu drei Jahren Berufserfahrung aus allen Bereichen der M&A-Praxis (Private Equity-Fonds, Unternehmen, Banken, Corporate Finance-Berater). Aber auch Interessierte, die bereits über Erfahrungen in M&A-Transaktionen verfügen, können hier ihre Kenntnisse in einzelnen Bereichen erweitern. Die Expertinnen und Experten verschiedenster Fachbereiche werden den Teilnehmenden durch einen interdisziplinären Austausch ein abgerundetes Bild der aktuellen Transaktionspraxis bieten.

Veranstaltungsort:

POELLATH | An der Welle 3 | 60322 Frankfurt / Main

Nähere Informationen zur Kanzlei POELLATH finden Sie unter www.pplaw.com

Wir freuen uns über Ihre Anmeldung online unter www.pptraining.de.

Bei Fragen zum fachlichen Programm stehen wir jederzeit gerne zur Verfügung.
Wir würden uns freuen, Sie und Ihre Kolleginnen und Kollegen bei uns zu begrüßen!

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Georg Greitemann
+49 (69) 247047-24
georg.greitemann@pptraining.de

Dr. Peter Bujotzek
+49 (69) 247047-14
peter.bujotzek@pplaw.com

ÜBERSICHT DER TERMINE

jeweils von 17.30 – 20.00 Uhr

MODUL 1 Ablauf von M&A-Transaktionen und Vorfeldvereinbarungen
22.09.2022 Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 2 Steuerplanung aus Verkäufer- und Käufersicht
29.09.2022 Dr. Marco Ottenwälder (POELLATH)

MODUL 3 Legal und Tax Due Diligence
06.10.2022 Christine Funk, Dr. Marco Ottenwälder (beide POELLATH)

MODUL 4 Unternehmenskaufvertrag
13.10.2022 Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 5 Unternehmensbewertung und Kaufpreis
20.10.2022 Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 6 Akquisitionsfinanzierung
10.11.2022 Dr. Jens Linde (POELLATH)

Kartellrecht und Investitionskontrolle
Daniel Wiedmann (POELLATH)

MODUL 7 Minderheits- und Mehrheitsbeteiligungen
17.11.2022 Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 8 Private Equity
24.11.2022 Dr. André Blischke, Dr. Matondo Cobe (beide POELLATH)

MODUL 9 Managementbeteiligungen
01.12.2022 Prof. Dr. Alexander Götz (Blättchen & Partner)
Dr. Benedikt Hohaus, Dr. Barbara Koch-Schulte (beide POELLATH)

MODUL 10 Distressed M&A
08.12.2022 Tobias Jäger, Dr. Sebastian Rosentritt (POELLATH)

MODUL 1

Ablauf von M&A-Transaktionen und Vorfeldvereinbarungen

22.09.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Im ersten Modul wird der typische prozedurale und zeitliche Ablauf von M&A-Transaktionen, von der ersten Kontaktaufnahme zwischen dem Verkäufer und seinen Beratern bis zu dem Vollzug der Transaktion, dargestellt. Dabei werden die einzelnen Transaktionsphasen und Verfahrensschritte besprochen und alternative Verfahrensweisen aufgezeigt. Außerdem werden die Besonderheiten bestimmter Verfahren (z.B. Auktionsverfahren, Private Equity-Transaktionen) erörtert. Im zweiten Teil werden typische Vorfeldvereinbarungen, wie z.B. Mandatsvereinbarungen, Vertraulichkeitsvereinbarungen, Term Sheets und Letter of Intent vorgestellt. Schwerpunkte bilden dabei die wichtigsten Regelungsgegenstände und die typischen Risiken und Fallstricke in der Transaktionspraxis.

Referent: Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 2

Steuerplanung aus Verkäufer- und Käufersicht

29.09.2022
17.30 – 20.00 Uhr

In diesem Modul wird der Unternehmenskauf aus steuerlicher Sicht betrachtet. Da die steuerlichen Effekte unmittelbar kaufpreisrelevant sind, ist die Steuerplanung aus Verkäufer- wie aus Käufersicht von entscheidender Bedeutung. Schwerpunkte der Darstellung sind insbesondere die zeitliche Planung des Unternehmenskaufs, die unterschiedliche Behandlung von Asset Deals und Share Deals, grenzüberschreitende Aspekte, die post-akquisitorische Steuerplanung sowie Auswirkungen der Steuerstruktur auf die Ebene der Gesellschafter.

Referent: Dr. Marco Ottenwälder (POELLATH)

MODUL 3

Legal und Tax Due Diligence

06.10.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Das dritte Modul des Lehrgangs beschäftigt sich mit der Vorbereitung und Durchführung von Due Diligence-Prüfungen auf Käufer- und Verkäuferseite. Dabei werden die wichtigsten Punkte der Financial, Legal und Tax Due Diligence besprochen und auf die Besonderheiten, Chancen und Risiken von Vendor Due Diligence-Prüfungen eingegangen. Schließlich wird anhand von Beispielen gezeigt, wie die Ergebnisse von Due Diligence-Prüfungen in einen Unternehmenskaufvertrag einfließen, wobei sowohl die Käufer- als auch die Verkäuferperspektive beleuchtet werden.

Referenten: Christine Funk, Dr. Marco Ottenwälder (beide POELLATH)

MODUL 4

Unternehmenskaufvertrag

13.10.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Der Unternehmenskaufvertrag ist das zentrale Element jeder M&A-Transaktion. In ihm wird der Kaufgegenstand identifiziert (Share Deal, Asset Deal), der Kaufpreis festgelegt (insb. Kaufpreisformeln, Abrechnungsmodalitäten, Zusatzkaufpreise) und werden die Risiken zwischen Verkäufer und Käufer verteilt (z.B. durch Garantien und Freistellungen). Die Referenten stellen zunächst anhand von Beispielen den typischen Aufbau von Share und Asset Deal-Verträgen vor und erläutern anschließend die einzelnen Elemente dieser Verträge. Ein Schwerpunkt liegt dabei auf der Erläuterung der Rechtsfolgen von Garantieverletzungen (z.B. Schadensumfang, De Minimis, Threshold, Cap, Verjährung). Dabei werden auch die unterschiedlichen Instrumente zur Besicherung von Garantie- und Freistellungsansprüchen des Käufers besprochen.

Referent: Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 5

Unternehmensbewertung und Kaufpreis

20.10.2022
17.30 – 20.00 Uhr

In diesem Teil des Lehrgangs werden zunächst die Grundlagen und die verschiedenen Verfahren der Unternehmensbewertung erläutert. Dabei wird auch auf branchenspezifische Unterschiede eingegangen. Anschließend erläutert der Referent die Herleitung des Equity Value als Grundlage des Kaufpreises auf Basis des Enterprise Value. Schwerpunkt ist hierbei die Erläuterung des „Cash and Debt Free“- und des „Working Capital“-Mechanismus aus der Perspektive des Käufers und des Verkäufers.

Referent: Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 6

Akquisitionsfinanzierung

10.11.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Die Finanzierung des Kaufpreises durch Eigen- und Fremdkapital ist ein weiteres zentrales Element des Unternehmenskaufs. Die Verfügbarkeit von Fremdkapital sowie die Flexibilität der Akteure bei der Strukturierung der Finanzierung entscheiden nicht selten über den Erfolg oder Misserfolg einer Transaktion. In diesem Modul werden zunächst verschiedene Akquisitionsfinanzierungsstrukturen für Unternehmenskäufe durch Private Equity-Sponsoren und Strategen vorgestellt. Anschließend erläutert der Referent die typischen strukturellen Elemente einer Akquisitionsfinanzierung. Schließlich gibt er einen Überblick über den zeitlichen Ablauf einer Akquisitionsfinanzierung, die einzelnen Bestandteile der Finanzierungsdokumentation und typische Risikoverteilungs- und Schutzmechanismen zugunsten von Darlehensnehmern und Darlehensgebern.

Referent: Dr. Jens Linde (POELLATH)

Kartellrecht und Investitionskontrolle

Anschließend werden die kartellrechtlichen und investitionskontrollrechtlichen Vorgaben für M&A-Transaktionen erläutert. Zentrale Themen sind hier die Bestimmung der Anmeldepflicht, das Vollzugsverbot, Verfahren und Untersuchungsrisiken und diesbezügliche Fallstricke in der Praxis. Dabei werden auch kurz Besonderheiten bei der kartellrechtlichen Bewertung von Joint Ventures dargestellt. Abschließend erfolgt ein Überblick über besonders praxisrelevante Anforderungen an die Transaktionsgestaltung (Due Diligence; Unternehmenskaufvertrag, Integrationsplanung).

Referent: Daniel Wiedmann (POELLATH)

MODUL 7

Minderheits- und Mehrheitsbeteiligungen

17.11.2022
17.30 – 20.00 Uhr

In diesem Teil des Lehrgangs werden Besonderheiten beim Erwerb von Mehrheits- und Minderheitsbeteiligungen erläutert. Zentrales Element ist hierbei die Gesellschaftervereinbarung zwischen dem Erwerber und seinen künftigen Mitgesellschaftern. In diesem Modul werden insbesondere die wichtigsten Punkte dieser Vereinbarung, wie z.B. Vorkaufsrechte, Vorerwerbsrechte, Mitverkaufspflichten, Mitverkaufsrechte, Verwässerungsschutz, Kataloge zustimmungspflichtiger Geschäfte und Möglichkeiten zur Streitbeilegung unter Gesellschaftern aus Sicht des Mehrheits- und Minderheitsgesellschafters erklärt.

Referent: Dr. Georg Greitemann (POELLATH)

MODUL 8

Private Equity

24.11.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Dieser Teil des Lehrgangs beschäftigt sich mit ausgewählten Aspekten, die typischerweise für Private Equity-Fonds als Käufer und Gesellschafter von Portfolio-Gesellschaften relevant sind und im Zusammenhang mit der Wahrung eines vermögensverwaltenden Status eines Private Equity-Fonds in steuerlicher Hinsicht stehen. Hierzu zählen insbesondere die Gestaltung der Corporate Governance in Portfolio-Gesellschaften (Abgrenzung zwischen „steuerschädlicher“ Beteiligung an operativer Geschäftsführung der Portfolio-Gesellschaften und „steuerunschädlicher“ Wahrnehmung von Gesellschafterrechten). Darüber hinaus werden sog. Equity Commitment Letter und die Besicherung von Verbindlichkeiten von Portfolio-Gesellschaften erörtert.

Referent: Dr. André Blischke, Dr. Matondo Cobe (beide POELLATH)

MODUL 9

Managementbeteiligungen

01.12.2022
17.30 – 20.00 Uhr

Die Beteiligung des Managements am wirtschaftlichen Erfolg eines Unternehmens gehört heute zu den üblichen Werkzeugen zur Steigerung des Unternehmenswertes. Neben Umsatz- und Ergebnisbeteiligungen kommt dabei heute insbesondere der Beteiligung des Managements an der Wertsteigerung des Unternehmens eine zentrale Bedeutung zu. Besonders ausgeprägt ist dieses Anreizmodell bei Unternehmenskäufen durch Finanzinvestoren. Im achten Modul des Lehrgangs werden die wichtigsten aktuellen Beteiligungsmodelle aus rechtlicher und steuerlicher Sicht vorgestellt. Darüber hinaus werden die wirtschaftlichen Elemente aus Sicht des Investors und des Managements anhand eines Praxismodells erläutert.

Referenten: Prof. Dr. Alexander Götz (Blättchen & Partner)
Dr. Benedikt Hohaus, Dr. Barbara Koch-Schulte (beide POELLATH)

MODUL 10

Distressed M&A

08.12.2022
17.30 – 20.00 Uhr

In diesem Modul werden die Besonderheiten des Unternehmenskaufs aus Krise und Insolvenz behandelt. Zunächst zeigen die Referenten die situationsbedingten Handlungsspielräume der Beteiligten auf. Anschließend werden die Besonderheiten und Risiken des Unternehmenskaufs aus Krise und Insolvenz im Einzelnen dargestellt und die Konsequenzen für den Kaufvertrag erläutert. Dies erfolgt unter besonderer Berücksichtigung des gestärkten Insolvenzplanverfahrens und der Chancen und Risiken, die sich hieraus für Investoren ergeben.

Referenten: Tobias Jäger, Dr. Sebastian Rosentritt (beide POELLATH)