

M&A LEHRGANG 2020

online



PROGRAMM

17. September – 03. Dezember 2020

Informationen und Anmeldung unter: www.pptraining.de



Kontakt:
P+P Training GmbH
Färbergraben 18 | 80331 München

Sonja Sperr, Marina Lampl
+49 (89) 24 240 - 131

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir laden Sie und Ihre Kollegen herzlich zu unserem M&A Lehrgang 2020 ein! Nach dem großen Erfolg der letzten Jahre bieten wir die Veranstaltungsreihe auch in diesem Jahr wieder an, aufgrund der anhaltenden COVID-19-Beschränkungen als Online-Veranstaltung.

Der Lehrgang gliedert sich in zehn Module, die online mit GoToWebinar übertragen werden. Die Teilnehmer haben so die Möglichkeit, ihre Fragen schriftlich über die Fragefunktion des Online-Tools zu stellen. Die Module werden außerdem aufgezeichnet.

Die Teilnahmegebühr beträgt EUR 750,- netto für den gesamten Lehrgang. Die Module können auch einzeln gebucht werden zu je EUR 100,- zzgl. MwSt. Der Betrag beinhaltet die Teilnahme an der Live-Übertragung, einwöchigen Zugang zur Videoaufzeichnung sowie auch die Seminarunterlagen.

Der Lehrgang vermittelt die Grundlagen für eine erfolgreiche Durchführung von M&A-Transaktionen. Er richtet sich in erster Linie an Berufsträger mit bis zu drei Jahren Berufserfahrung aus allen Bereichen der M&A-Praxis (Private Equity-Fonds, Unternehmen, Banken, Corporate Finance-Berater). Teilnehmer, die bereits über Erfahrungen in M&A-Transaktionen verfügen, können ihre Kenntnisse in einzelnen Bereichen erweitern. Den Teilnehmern werden von erfahrenen M&A-Praktikern die rechtlichen und wirtschaftlichen Grundlagen von M&A-Transaktionen vermittelt. Dazu haben wir Berufsträger anderer Fachbereiche eingeladen, um allen Teilnehmern durch den interdisziplinären Austausch ein abgerundetes Bild der aktuellen Transaktionspraxis zu bieten.

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 Kollegen bei uns zu begrüßen!

Mit freundlichen Grüßen



Dr. Georg Greitemann
+49 (69) 24 70 47-24
georg.greitemann@pptraining.de



Dr. Peter Bujotzek
+49 (69) 24 70 47-14
peter.bujotzek@pplaw.com

ÜBERSICHT DER TERMINE

jeweils von 17.30 – 20.00 Uhr

MODUL 1 Ablauf von M&A-Transaktionen und Vorfeldvereinbarungen
17.09.2020 Dr. Georg Greitemann (P+P)

MODUL 2 Steuerplanung aus Verkäufer- und Käufersicht
24.09.2020 Dr. Marco Ottenwälder (P+P)

MODUL 3 Legal und Tax Due Diligence
01.10.2020 Christine Funk, Dr. Marco Ottenwälder (beide P+P)

MODUL 4 Unternehmenskaufvertrag
22.10.2020 Dr. Georg Greitemann (P+P)

MODUL 5 Unternehmensbewertung und Kaufpreis
29.10.2020 Dr. Georg Greitemann (P+P)

MODUL 6 Akquisitionsfinanzierung
05.11.2020 Dr. Jens Linde (P+P)

Kartellrecht
Daniel Wiedmann (P+P)

MODUL 7 Minderheits- und Mehrheitsbeteiligungen
12.11.2020 Dr. Georg Greitemann (P+P)

MODUL 8 Private Equity
19.11.2020 Dr. Peter Bujotzek, Dr. Sebastian Käßplinger (beide P+P)

MODUL 9 Managementbeteiligungen
26.11.2020 Prof. Dr. Alexander Götz (Blättchen & Partner)
Dr. Benedikt Hohaus, Dr. Barbara Koch-Schulte (beide P+P)

MODUL 10 Distressed M&A
03.12.2020 Tobias Jäger, Dr. Sebastian Rosentritt (beide P+P)

MODUL 1

Ablauf von M&A-Transaktionen und Vorfeldvereinbarungen

17.09.2020
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 (P+P)

MODUL 2

Steuerplanung aus Verkäufer- und Käufersicht

24.09.2020
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. Schwerpunkt 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 (P+P)

MODUL 3

Legal und Tax Due Diligence

01.10.2020
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 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 P+P)

MODUL 4

Unternehmenskaufvertrag

22.10.2020
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 (P+P)

MODUL 5

Unternehmensbewertung und Kaufpreis

29.10.2020
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 (P+P)

MODUL 6

Akquisitionsfinanzierung

05.11.2020
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 der Referent 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 (P+P)

Kartellrecht

Anschließend werden die kartellrechtlichen Vorgaben für M&A-Transaktionen erläutert. Einen Schwerpunkt bilden die wesentlichen Grundlagen der deutschen und der EU-Fusionskontrolle (Bestimmung der Anmeldepflicht, Vollzugsverbot, Verfahren und Untersagungsrisiken) und diesbezügliche Fallstricke in der Praxis (z.B. bei Minderheitsbeteiligungen und der Bestimmung der relevanten Umsätze). Dabei werden auch kurz Besonderheiten bei der kartellrechtlichen Bewertung von Joint Ventures dargestellt. Abschließend erfolgt ein Überblick über besonders praxisrelevante Anforderungen an die Transaktionsgestaltung (Kartellrecht in der Due Diligence und im Unternehmenskaufvertrag, Vorgaben des Vollzugsverbots).

Referent: Daniel Wiedmann (P+P)

MODUL 7

Minderheits- und Mehrheitsbeteiligungen

12.11.2020
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 (P+P)

MODUL 8

Private Equity

19.11.2020
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. Gegenstand des ersten Teils sind Themen im Zusammenhang mit der Sicherstellung eines vermögensverwaltenden Status eines Private Equity Fonds in steuerlicher Hinsicht. 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.

Im zweiten Teil werden die Vorgaben gemäß Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für Fonds erläutert, die die Kontrolle über nicht börsennotierte Unternehmen erlangen. Dies betrifft insbesondere die Anti-Asset-Stripping-Regeln, die Beteiligungsmeldungen und die Offenlegungspflichten.

Referenten: Dr. Peter Bujotzek, Dr. Sebastian Käßplinger (beide P+P)

MODUL 9

Managementbeteiligungen

26.11.2020
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 neunten 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 P+P)

MODUL 10

Distressed M&A

03.12.2020
17.30 – 20.00 Uhr

In diesem Modul werden die Besonderheiten des Unternehmenskaufs aus Krise und Insolvenz behandelt. Zunächst zeigt der Referent 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 P+P)

REFERENTEN



Dr. Peter Bujotzek
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-14
peter.bujotzek@pplaw.com



Christine Funk
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-24
christine.funk@pplaw.com



**Prof. Dr. Alexander Götz
Blättchen & Partner GmbH**
München
+49 (89) 210 294 60
ag@blaettchen.de



Dr. Georg Greitemann
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-24
georg.greitemann@pplaw.com



Dr. Benedikt Hohaus
P+P Pöllath + Partners
München
+49 (89) 24240-372
benedikt.hohaus@pplaw.com



Tobias Jäger
P+P Pöllath + Partners
München
+49 (89) 24240-275
tobias.jaeger@pplaw.com



Dr. Sebastian Käpplinger
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-22
sebastian.kaepplinger@pplaw.com



Dr. Barbara Koch-Schulte
P+P Pöllath + Partners
München
+49 (89) 24240-376
barbara.koch-schulte@pplaw.com



Dr. Jens Linde
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-24
jens.linde@pplaw.com



Dr. Marco Ottenwälder
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-62
marco.ottenwaelder@pplaw.com



Dr. Sebastian Rosentritt
P+P Pöllath + Partners
München
+49 (89) 24240-420
sebastian.rosentritt@pplaw.com



Daniel Wiedmann
P+P Pöllath + Partners
Frankfurt/Main
+49 (69) 247047-78
daniel.wiedmann@pplaw.com