



SOMMERLEHRGÄNGE 2012
im „TASCHENBERGPALAIS“

29.-31. August 2012

Dresden

Einführungslehrgang

M&A BASICS

Strategie – Vertragsgestaltung – Praxis

*Ihr perfekter
Einstieg in die
Transaktionspraxis*

Fall-Workshop:
*Kauf eines Unternehmens
in der chemischen Industrie*

- Beteiligte und Interessenlagen
- Transaktionsformen und Transaktionsprozess
- 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



AKADEMIE
FÜR FORTBILDUNG
HEIDELBERG



Das komplette Praxiswissen für Ihren Einstieg in das Transaktionsgeschäft!

LEHRGANGSZIEL Dieser Sommerlehrgang bietet eine praxisnahe und fundierte Einführung in das Transaktionsgeschäft. Ausgehend von den wirtschaftlichen und strategischen Zielsetzungen der Beteiligten behandeln die Referenten die verschiedenen 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. Ein Workshop bietet zum Abschluss des Lehrgangs Gelegenheit, das neu erworbene Wissen umzusetzen und am praktischen Fall zu erproben. Der gesamte Lehrgang ist auf intensiven Austausch und Diskussion zwischen Referenten und Teilnehmern angelegt.

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 Gesellschaftsrecht** nach der FAO, weshalb wir über den Lehrgangsbesuch auf Wunsch eine qualifizierte Teilnahmebescheinigung ausstellen.

ZEITPLAN

29. August 2012

- bis ca. 13.30 Anreise
- ab 13.30 Registrierung der Teilnehmer
- 14.00 – 17.30 **Vortragsblock I**
- ca. 19.00 Gemeinsames Abendessen

30. August 2012

- 9.00 – 12.30 **Vortragsblock II**
- 12.30 – 13.45 Gemeinsames Mittagessen
- 14.00 – 17.30 **Vortragsblock III**

31. August 2012

- 9.00 – 12.30 **Vortragsblock IV**
- 12.30 – 13.45 Gemeinsames Mittagessen
- 14.00 – 15.45 **Fall-Workshop**
- ca. 16.00 Ende des Sommerlehrgangs

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
 - Rechtsfolgenregelungen: Haftungsbeschränkungen durch Freigrenzen, Freibeträge und „caps“; Kenntnis des Käufers
 - Absicherung von Garantieansprüchen des Käufers

M&A BASICS

Der Share Deal (Fortsetzung)

- 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-Transaktions-situationen im Überblick

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

Fall-Workshop:

Kauf eines Unternehmens in der chemischen Industrie

- Vorstellung des Sachverhalts
- Wahl der Transaktionsform und des Transaktionsprozesses
- Rollenspiel zu Vertragsverhandlungen als Käufer und Verkäufer
- Erarbeitung von Vertragsklauseln
- Diskussion der gefundenen Lösungen

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 Sommerlehrgang „M&A Basics“ vom 29.-31. August 2012 in Dresden (Lehrgangs-Nr. 12 08 RG100 W)

TERMINE UND LEHRGANGSZEITEN

29. August 2012: 14.00 – 17.30 Uhr
30. August 2012: 9.00 – 17.30 Uhr
31. August 2012: 9.00 – 16.00 Uhr

VERANSTALTUNGSORT

Hotel Taschenbergpalais Kempinski Dresden
Taschenberg 3 · D-01067 Dresden
Tel.: 0351/4912-0 · Fax: 0351/4912-812
E-Mail: reservations-taschenbergpalais@kempinski.com

Der Übernachtungspreis beträgt € 141,- incl. Frühstück und gilt auch noch für die Folgenächte bis 2. September, falls Sie Ihren Aufenthalt verlängern möchten. Bitte berufen Sie sich bei Ihrer **Zimmerreservierung** auf diese attraktiven **Sonderkonditionen** des Abrufkontingents 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

**AKADEMIE
FÜR FORTBILDUNG
HEIDELBERG**

07.12/1208RG100

TEILNAHMEGEBÜHR

€ 1.490,- (zzgl. gesetzl. USt). Die Teilnahmegebühr beinhaltet gemeinsame Mittagessen, das gemeinsame Abendessen am 29. August, 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

Unternehmenskauf aus Krise & Insolvenz

12. Oktober 2012, Frankfurt/Main

Seminar-Nr.: 12 10 RG115

- Dr. Alexandra Schluck-Amendt, CMS, Stuttgart
- Dr. Anke Freckmann, Osborne Clarke, Köln
- Dr. Michael Flitsch, Wellensiek, Frankfurt

Joint Ventures und Beteiligungen

19. Oktober 2012, Frankfurt/Main

Seminar-Nr. 12 10 RG110

- Rudolf Matthias Hübner, Osborne Clarke, Köln
- Dr. Reiner Löffler, Deutsche Post DHL, Bonn
- Lutz Klenner, Fresenius Medical Care, Bad Homburg

IP Rechte in der M&A Transaktion

6. November 2012, Hamburg

Seminar-Nr. 12 11 RG111

- Dr. Kai-Uwe Plath, KNPZ Rechtsanwälte, Hamburg
- Hans Christian Schomerus, Philips Intellectual Property & Standards GmbH, Hamburg

NOCH FRAGEN?

Für Fragen zu unserem Sommerlehrgang **M&A Basics** und dem weiteren Programm stehe ich Ihnen gerne zur Verfügung.

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

