

ÜBER UNS

DAS TEAM der Akademie Heidelberg ist mit über 20-jähriger fundierter Erfahrung als Ihr Partner in Sachen gezielter Fort- und Weiterbildung tätig.

Speziell für Sie selektieren wir in einem komplexen wirtschaftlichen Umfeld die wichtigen und entscheidenden Informationen und setzen sie in exakt auf Ihren Bedarf zugeschnittene Veranstaltungen zielführend um.

Von anerkannten Experten aus Wirtschaft, Forschung und Politik erhalten Sie schon heute das Wissen von morgen – und das stets komprimiert, praxisnah und aktuell! Damit halten Sie Ihr Wissen up-to-date und verschaffen sich dauerhaft Wettbewerbsvorteile. Insbesondere in einer Zeit, die geprägt ist von hoher Dynamik, steigendem Wettbewerb und zunehmendem Zeitdruck ist dieses Mehr an Wissen für Ihren Erfolg entscheidend!

**AH Akademie für Fortbildung
Heidelberg GmbH**

Maaßstraße 28
D-69123 Heidelberg
Telefon 06221 / 65033-0
Telefax 06221 / 65033-69
info@akademie-heidelberg.de
www.akademie-heidelberg.de

09.13/1402RG11



**4. FEBRUAR 2014
FRANKFURT/M.**

VARIABLE KAUFFPREISE UND EARN-OUTS BEI AKQUISITIONEN

Aktuelles
Gestaltungs-
wissen, Update
und Erfahrungsaustausch!

- **Ökonomischer Sinn und Unsinn**
- **Earn-outs gegen Cash und Earn-ins gegen Non-Cash**
- **Beurteilung der erforderlichen Kompromisse**
- **Rechtssichere Gestaltung von variablen Kaufpreisen und Earn-outs**

Rudolf-Matthias Hübner
Rechtsanwalt, Partner
Osborne Clarke, Köln

Dr. Reiner Löffler
Vice President Business Development
MAIL, Deutsche Post DHL, Bonn

Armin Bire
Head of M&A/Corporate Development
ADCURAM Group AG, München



*Nutzen Sie Gestaltungsspielräume
rechtssicher aus und perfektionieren
Sie Ihre Vertragsarchitektur!*

PROGRAMM

SEMINARZIEL Variable Kaufpreise und Earn-out-Klauseln stellen bei Unternehmenstransaktionen eine Möglichkeit dar, zwischen den Vertragsparteien eine vom Gesetz abweichende Risikoverteilung hinsichtlich des Kaufpreises vorzunehmen. Gründe hierfür können unterschiedliche Preisvorstellungen der Vertragsparteien oder Unsicherheit bezüglich der künftigen Entwicklung und Ertragskraft des Kaufobjekts sein.

Das Seminar behandelt praxisnah und intensiv die wirtschaftlichen, strategischen und rechtlichen Rahmenbedingungen variabler Kaufpreise und Earn-outs in Unternehmenskaufverträgen. Die verschiedenen Erscheinungsformen variabler Kaufpreise und Earn-outs und ihr Anwendungsbereich werden ausführlich vorgestellt und intensiv diskutiert. Die Referenten sind ausgewiesene Experten mit langjähriger nationaler und internationaler Praxiserfahrung in der Verhandlung und Gestaltung von Unternehmenskaufverträgen und Kaufpreismodellen. Das Seminar ist auf Diskussion und intensiven Erfahrungsaustausch zwischen Referenten und Teilnehmern ausgelegt.

TEILNEHMERKREIS Bei diesem Praxis-Seminar treffen Sie

- Mitarbeiter aus Abteilungen Recht, M&A, Corporate, Unternehmensstrategie
- Mitarbeiter aus Banken, die Unternehmenstransaktionen begleiten
- Fachanwälte im Handels- und Gesellschaftsrecht und Rechtsanwälte mit entsprechendem Tätigkeitsschwerpunkt

Das Seminar eignet sich als Fachanwaltsfortbildung im Handels- und Gesellschaftsrecht. Wir erteilen eine qualifizierte Teilnahmebescheinigung nach der FAO.

Ökonomischer Sinn und Unsinn variabler Kaufpreisregelungen und Earn-outs

- Wirtschaftlicher Hintergrund
- Die häufigsten Formen
- Vor- und Nachteile
- Parameter der Ausgestaltung
- Voraussetzungen für die Akzeptanz von Earn-outs aus Verkäuferperspektive

Earn-outs bei Akquisitionen gegen Cash

- Bewertungsdifferenzen als Ausgangspunkt
- Ausgestaltung von Earn-outs in der Praxis
- Risiken des Earn-out
- Earn-out-Modell in der Praxis
- Kombination von Earn-out mit Put-Optionen

Earn-ins bei Akquisitionen gegen Non-Cash

- Bezahlung von Akquisitionen durch Non-Cash
- Komponenten von No-Cash-Deals
- Earn-in-Modell in der Praxis

Earn-out und Earn-in: Beurteilung der erforderlichen Kompromisse

- Einfluss auf Verhandlungsmacht
- Operative Warteperiode
- Langfristige Wirkungen

REFERENTEN

Rechtliche Gestaltung von variablen Kaufpreisen und Earn-outs

- Rechtlicher Rahmen
- Kaufpreisänderungen durch Cash-and-debt-free Klauseln
- Gestufte Kaufpreisfindung mit vorläufigem und endgültigem Kaufpreis
- Rückdarlehen des Verkäufers und Equity Kicker
- Escrow Accounts und Trigger Events für Auszahlung
- Call- und Putoptionen mit hinterlegter Preisformel
- Definitionsregeln für Benchmarks beim Earn-out
- Schutz vor Ergebnismanipulationen durch Vertragsklauseln
- Covenants zur Absicherung der Schwebezeit
- Anreizklauseln und Strafklauseln für Käufer und Verkäufer
- Streitschlichtung und Schiedsgutachten

Rudolf-Matthias Hübner

***Rechtsanwalt, Partner
Osborne Clarke, Köln***



Herr Hübner ist Leiter des Bereichs Gesellschaftsrecht und Unternehmenskäufe der Kanzlei in Köln und hat zahlreiche Unternehmenstransaktionen im nationalen und internationalen Bereich mit komplexen Umstrukturierungen betreut. Er hat verschiedene europäische und amerikanische Konzerne bei schrittweisem Erwerb von Unternehmen und Joint Ventures beraten und verfügt in diesem Bereich über einschlägige Erfahrung in Schiedsverfahren.

Dr. Reiner Löffler

***Vice President Business Development MAIL
Deutsche Post DHL, Bonn***



Herr Dr. Löffler war von 2009 bis April 2012 Vice President M&A, Corporate Finance der Deutsche Post DHL und von 2000 bis 2009 Head M&A bei Ciba Specialty Chemicals, Basel. Von 1995 bis 2000 war er Head Controlling, Strategy M&A des Teilkonzerns Immobilien und des Teilkonzerns Internationaler Bergbau & Technik bei RAG (heute: Evonik) in Essen und von 1987 bis 1994 Senior Experte M&A und Beteiligungen, Corporate Finance der BASF AG (heute: BASF SE), Ludwigshafen.

Armin Bire

***Head of M&A/Corporate Development
ADCURAM Group AG, München***



Herr Bire ist seit 7 Jahren in dieser Funktion für die ADCURAM Group tätig und hat in den letzten Jahren eine Vielzahl von Projekten im Bereich M&A, Restrukturierung, Carve-outs erfolgreich begleitet. Er verfügt über langjährige Erfahrungen in den Bereichen Wirtschaftsprüfung, Unternehmensfinanzierung, Restrukturierung und M&A im Private Equity-Umfeld.

SEMINARHINWEISE

Lizenzvertragsrecht und F&E-Verträge

14./15. November 2013 in München

- Strategische Vorüberlegungen und -vereinbarungen
- Patent- und Know-how-Lizenzverträge
- F&E-Verträge
- Kartellrecht, Insolvenzrecht
- Konfliktmanagement

Joint Ventures und Beteiligungen

28. November 2013 in Hamburg

- Bedeutung und Anwendungsbereich
- Ziele und Businessplan
- Due Diligence
- Struktur und rechtlicher Rahmen
- Beteiligungsvertrag und Umsetzungsverträge
- Joint Ventures International

M&A Basics

21./22. Januar 2014 in Hamburg

- Beteiligte und Interessenlagen
- Transaktionsformen und -prozess
- Vertragsverhandlung und -gestaltung
- Due Diligence
- Garantien und Gewährleistung
- Kaufpreisklauseln und -anpassung
- Besonderheiten beim Asset-Deal

Informationen zu den o.g. Veranstaltungen und unserem weiteren Programm finden Sie unter www.akademie-heidelberg.de. Wir beraten Sie gerne auch persönlich.

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

VARIABLE KAUFPREISE UND EARN-OUTS BEI AKQUISITIONEN

ANMELDE-FAX: 06221/65033-69

ANMELDEFORMULAR

NAME	
VORNAME	
POSITION	
FIRMA	
STRASSE	
PLZ/ORT	
TEL.	
FAX	
E-MAIL	
DATUM UNTERSCHRIFT	

TERMIN & SEMINARZEIT

Dienstag, 4. Februar 2014, 9.00 - 17.00 Uhr
Registrierung ab 8.30 Uhr

VERANSTALTUNGsort

Frankfurt Marriott Hotel
Hamburger Allee 2 · D-60486 Frankfurt/M
Tel.: 069/7955-0 · Fax: 069/7955-2432
E-Mail: fradt.reservations.office@marriott.com

Bitte bedenken Sie sich bei Ihrer **Zimmerreservierung** auf die **Sonderkonditionen** des Abfrankontingents der Akademie für Fortbildung Heidelberg und beachten Sie, dass das Abfrankontingent **4 Wochen** vor dem Termin abläuft.

SEMINAR-NR. 14 02 RG111 W

TEILNAHMEGEBÜHR

€ 850,- (zzgl. gesetzl. USt). Die Teilnahmegebühr beinhaltet gemeinsames Mittagessen, Seminar-Getränke, Pausenerfrischungen sowie die Dokumentation. Der zweite und jeder weitere Teilnehmer aus einem Unternehmen erhält einen Rabatt 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 Seminarbeginn gegen eine Bearbeitungsgebühr von € 50,- (zzgl. gesetzl. Umsatzsteuer) möglich; bis 1 Woche vor Veranstaltungsbeginn werden 50 % der Teilnahmegebühr, danach wird die volle Teilnahmegebühr fällig. Die Stornierklärung 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.

AKADEMIE HEIDELBERG VERANSTALTUNGSTICKET

Reisen Sie günstig mit der Deutsche Bahn AG zum Seminar: Von jedem DB-Bahnhof – auch mit dem ICE! Weitere Informationen zu Preisen und zur Ticketbuchung erhalten Sie mit Ihrer Anmeldebestätigung oder sofort unter www.akademie-heidelberg.de/bahn



AH Akademie für Fortbildung

Heidelberg GmbH

Maßstraße 28

D-69123 Heidelberg

Telefon 06221 / 65033-0

Telefax 06221 / 65033-69

anmeldung@akademie-heidelberg.de

www.akademie-heidelberg.de

AKADEMIE
HEIDELBERG

