

# M&A-Praktikerforum

2008

---

---

---

M&A-Profis berichten über ihre Erfahrungen!  
Für M&A-Praxiserfahrene!  
Expertenaustausch auf hohem Niveau!

## Ausgewählte Themen der Tagung:

- Aktuelle Entwicklungen bei Vertragsverhandlungen – Käufer gegen Verkäufer
- Kapitalmarkttransaktionen und die Rolle des Übernahmerechts
- Aktuelle Tendenzen bei der Finanzierung

## Vertiefungsthema:

- Auswirkungen der Unternehmensteuerreform 2008:  
Steuerliche Strukturierung des Unternehmenskaufes

## Profitieren Sie vom ausgewiesenen Fachwissen folgender Experten:

Dr. **Burkhard Bastuck**, Freshfields Bruckhaus Deringer  
Dr. **Wolfgang Bosch**, Gleiss Lutz Hootz Hirsch  
Dr. **Oleg de Lousanoff**, Hengeler Mueller  
Dr. **Harald Gesell**, Oppenhoff & Partner  
Dr. **Hans-Georg Heesen**, Dresdner Bank AG/Dresdner Kleinwort  
Dr. **Benedikt Hohaus**, P+P Pöllath + Partners  
Dr. **Hartmut Krause**, Allen & Overy LLP  
Prof. Dr. **Michael Schaden**, Ernst & Young AG  
Jan P. **Weidner**, Druker & Co.  
Dr. **Christina Ungeheuer**, Latham & Watkins LLP

Tagungsleitung: Dr. **Matthias Bruse**, P+P Pöllath + Partners

## „Die Finanzkrise kann den Optimismus der Branche für Fusionen und Übernahmen nicht bremsen.“ Handelsblatt, 8. Oktober 2007

Umfragen zufolge blicken in Europa knapp 90% der M&A-Profis aus Unternehmen, Banken, Anwaltskanzleien und Unternehmensberatungen zuversichtlich der Entwicklung des M&A-Marktes entgegen. Ein Großteil sieht ein Potenzial, das in den kommenden zwölf Monaten gerade in Deutschland besonders visibel sein sollte.

Große Transaktionen unter Beteiligung von Finanzinvestoren werden im Laufe des Jahres 2008 wieder ein wesentlicher Dealtreiber sein. Der immer bedeutender werdende sog. Mid-cap-Markt ist von der Finanzkrise nahezu unbeeindruckt. Transaktionen werden sich dem veränderten Umfeld, insbesondere in den Bereichen Steuern und Finanzierungen, anpassen.

### Nutzen Sie das M&A-Praktikerforum 2008 insbesondere um sich

- über derzeitige Tendenzen der Branche zu informieren,
- auf den neuesten Stand bei Vertragsverhandlungspraktiken zu bringen,
- mit aktuellen Finanzierungsformen auseinander zu setzen und
- umfassende Kenntnisse über die Auswirkungen der Unternehmenssteuerreform auf den Unternehmenskauf und -verkauf anzueignen.

Unsere erfahrenen Experten berichten aus ihrer täglichen Praxis und beantworten Ihnen gerne Ihre individuellen Fragen.

Es wäre mir eine Freude, Sie im Februar 2008 persönlich in Düsseldorf zu begrüßen!



Dr. Matthias Bruse, Partner, P+P Pöllath + Partners, München

Ausführliche Informationen zu den Referenten der 7. EUROFORUM-Jahrestagung M&A-Praktikerforum 2008 finden Sie auf der Internetseite

- [www.euroforum.de/P1102452](http://www.euroforum.de/P1102452)

### Für wen ist die Tagung konzipiert?

- Leiter und leitende Mitarbeiter von Unternehmen aus den Bereichen:
  - M&A
  - Business Development
  - Beteiligungen/Portfoliomanagement
  - Legal Services/Recht und Steuern
  - Corporate Finance
- Rechtsanwälte, Steuerberater und Steueranwälte sowie Unternehmensberater, die im Bereich M&A tätig sind
- Investmentbanker
- Investment Professionals und Principals aus Private Equity-Gesellschaften

### IHRE EXPERTEN



Dr. Burkhard Bastuck



Dr. Wolfgang Bosch



Dr. Matthias Bruse



Dr. Oleg de Lousanoff



Dr. Harald Gesell

## M&A: Aktuelle Trends erfordern Anpassung

Mittwoch, 20. Februar 2008

16.00 – 16.30

Empfang mit Kaffee und Tee  
Ausgabe der Tagungsunterlagen

16.30 – 16.45

- **Eröffnung durch EUROFORUM und den Vorsitzenden**  
Dr. Matthias Bruse, Partner, P+P Pöllath + Partners, München

16.45 – 17.30

- **Aktuelle Trends im M&A-Markt**
    - Entwicklung der Transaktionsvolumina
    - Veränderungen in den Transaktionsstrukturen
    - M&A-Marktumfeld im Schatten der Finanzkrise?
- Jan P. Weidner, Geschäftsführer, Druker & Co., Frankfurt/Main

17.30 – 17.45 Networkingpause mit Kaffee und Tee

17.45 – 19.00

- **CO-REFERAT**  
**Aktuelle Entwicklungen bei Vertragsverhandlungen – Käufer gegen Verkäufer**
    - Vorvertragliche Vereinbarungen
    - Unterschiedliche Vertragsszenarien
    - Due Diligence aus Käufer- und Verkäufersicht
    - Negotiation Skills
    - Schwerpunkte der Vertragsverhandlungen
      - Kaufpreisformeln
      - Closing Conditions
      - Garantien
      - Haftungsregelungen
      - Covenants
- Dr. Oleg de Lousanoff, Partner, Hengeler Mueller, Frankfurt/Main  
Dr. Burkhard Bastuck LL.M., Partner,  
Freshfields Bruckhaus Deringer, Köln

19.00 – 19.15 Fragen der Teilnehmer

19.15 Ende des ersten Veranstaltungstages

19.30 Get-together



Dr. Hans-Georg Heesen



Dr. Benedikt Hohaus



Dr. Hartmut Krause



Prof. Dr. Michael Schaden



Dr. Christina Ungeheuer



Jan P. Weidner

## Erfolgreiche M&A-Strategien entwickeln

Donnerstag, 21. Februar 2008

8.30 – 9.00

Empfang mit Kaffee und Tee

9.00 – 9.15

- **Begrüßung durch den Vorsitzenden und Zusammenfassung der Ergebnisse des ersten Tages**  
Dr. Matthias Bruse

9.15 – 10.00

- **Übernahmerecht/M&A-Transaktionen mit börsennotierten Aktiengesellschaften**
    - Einfluss von Hedgefonds auf den Erfolg von Übernahmeangeboten
    - Beteiligungsaufbau im Vorfeld eines Angebots
    - Konkurrierende Angebote
    - Staatlicher Übernahmeprotektionismus
- Dr. Hartmut Krause, Partner, Allen & Overy LLP, Frankfurt/Main

10.00 – 10.45

- **Management Incentives bei M&A-Transaktionen**
    - Verkäuferseitige Incentives
      - Verkaufsboni
      - Retention Agreements
    - Käuferseitige Incentives
      - Management Equity-Programme
      - Alternativen
- Dr. Benedikt Hohaus, Fachanwalt für Steuerrecht/Partner,  
P+P Pöllath + Partners, München

10.45 – 11.00 Fragen der Teilnehmer

11.00 – 11.30 Networkingpause mit Kaffee und Tee

11.30 – 12.30

- **CO-REFERAT**  
**Aktuelle Tendenzen bei der Finanzierung**
  - Strukturen
    - Marktgängige Akquisitionstrukturen bei LBO's
    - Typische Fremdkapitalallokationen

- Aktuelle Finanzierungsformen/-produkte
    - Arten (von Senior bis PIK; Gesellschafterdarlehen und Vendor's Note)
    - Ausgestaltung (Tranchen, Laufzeiten, Rückzahlungsmodalitäten)
  - Vertragliches Umfeld
    - Financial Covenants
    - Vademekum der Finanzierungsdokumente
- Dr. Hans-Georg Heesen, Head of Loan Advisory,  
Dresdner Bank AG/Dresdner Kleinwort, Frankfurt/Main  
Dr. Christina Ungeheuer, Partner,  
Latham & Watkins LLP, Frankfurt/Main

12.30 – 12.45 Fragen der Teilnehmer

12.45 – 14.00 Gemeinsames Mittagessen

14.00 – 14.45

- **Across the border – Aktuelles zur grenzüberschreitenden Verschmelzung, einschließlich der SE**
    - Verschmelzung innerhalb der EU
      - zwischen Kapitalgesellschaften
      - unter Einbeziehung von Personengesellschaften
      - Gestaltungsmöglichkeiten durch Einbeziehung einer SE
    - Verschmelzung in den/aus dem EWR
    - Verschmelzung in den/aus dem RdW
- Dr. Harald Gesell, Partner, Oppenhoff & Partner, Köln

14.45 – 15.30

- **Aktuelle Tendenzen in der Fusionskontrolle**
    - Übersicht über neue Entwicklungen in der Entscheidungspraxis des Bundeskartellamts und der Europäischen Kommission
    - Organisation der Fusionskontrolle im Ablauf der Transaktion
    - Überlegungen zur Behandlung von Risiken aus der Fusionskontrolle im Kaufvertrag
- Dr. Wolfgang Bosch, Rechtsanwalt,  
Gleiss Lutz Hootz Hirsch, Frankfurt/Main

15.30 – 15.45 Fragen der Teilnehmer

15.45 – 16.15 Networkingpause mit Kaffee und Tee

16.15 – 17.15

- **VERTIEFUNGSTHEMA**  
**Unternehmensteuerreform 2008**  
**Steuerliche Strukturierung des Unternehmenskaufes**
    - Schuldzinsenabzug in Deutschland (Zinsschranke)
    - „Debt push down“-Gestaltungen
    - Steuerliche Kaufpreisabschreibung
- Prof. Dr. Michael Schaden, Partner, Ernst & Young AG, Stuttgart

17.15 – 17.30 Fragen der Teilnehmer

17.30 Ende 7. Jahrestagung

## INFOLINE

Haben Sie Fragen zu dieser Jahrestagung?  
Wir helfen Ihnen gerne weiter.



**Konzeption und Inhalt**  
**Dipl.-Kffr. Inga Hoener zu Drewer**  
(Konferenz-Managerin)



**Organisation**  
**Birgit Mansour**  
(Konferenz-Koordinatorin)  
E-Mail: [birgit.mansour@euroforum.com](mailto:birgit.mansour@euroforum.com)

**Telefon: 02 11/96 86–35 38**

## SPONSORING UND AUSSTELLUNGEN

Im Rahmen der Veranstaltung besteht die Möglichkeit, dem exklusiven Teilnehmerkreis Ihr Unternehmen und Ihre Produkte oder Dienstleistungen zu präsentieren. Ihre Fragen zu Sponsoring- und Ausstellungsmöglichkeiten sowie zur Zielgruppe beantwortet Ihnen gerne:



**Christina Janning** (Sales-Managerin)  
Telefon: 02 11/96 86–37 21  
Fax: 02 11/96 86–47 21  
E-Mail: [christina.janning@euroforum.com](mailto:christina.janning@euroforum.com)

## WIR ÜBER UNS

Der Name EUROFORUM steht in Europa für hochwertige Kongresse, Seminare und Workshops. Ausgewählte, praxiserfahrene Referenten berichten zu aktuellen Themen aus Wirtschaft, Wissenschaft und Verwaltung. Darüber hinaus bieten wir Führungskräften ein erstklassiges Forum für Informations- und Erfahrungsaustausch. Die EUROFORUM Deutschland GmbH ist ein Unternehmen der Informa plc, einem börsennotierten Medienunternehmen für Finanz- und Wirtschaftsinformationen mit Sitz in London.

# M&A-Praktikerforum | 2008

20. und 21. Februar 2008, Lindner Congress Hotel Düsseldorf  
 Lütticher Straße 130, 40547 Düsseldorf, Telefon: 02 11/59 97-0

Bitte ausfüllen und faxen an: 02 11/96 86-40 40

- Ja, ich nehme am 20. und 21. Februar 2008 in Düsseldorf teil** zum Preis von € 1.699,- zzgl. MwSt. p.P. [P1102452M012]  
 [Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen.]  
 [Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.]
- Ich kann nicht teilnehmen. Senden Sie mir bitte die **Tagungsunterlagen** zum Preis von € 299,- zzgl. MwSt.  
 [Lieferbar ab ca. 2 Wochen nach der Veranstaltung.]
- Ich interessiere mich für **Ausstellungs- und Sponsoringmöglichkeiten**.
- Ich möchte **meine Adresse wie angegeben korrigieren** lassen.  
 [Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 02 11/96 86-33 33.]

**TEILNAHMEBEDINGUNGEN.** Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken beträgt € 1.699,- zzgl. MwSt. pro Person und ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Die Stornierung (nur schriftlich) ist bis 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn kostenlos möglich, danach wird die Hälfte des Teilnahmebetrages erhoben. Bei Nichterscheinen oder Stornierung am Veranstaltungstag wird der gesamte Teilnahmebetrag fällig. Gerne akzeptieren wir ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer. Programmänderungen aus dringendem Anlass behält sich der Veranstalter vor.

**IHRE DATEN.** Ihre Daten werden von der EUROFORUM Deutschland GmbH und Partnerunternehmen zur Organisation der Veranstaltung verwendet. Wir werden Sie gerne künftig über unsere Veranstaltungen informieren. Mit Ihrer Unterschrift geben Sie Ihre **Einwilligung**, dass wir Sie auch per Fax, E-Mail oder Telefon kontaktieren sowie Ihre Daten mit anderen Unternehmen (insb. der Informa plc) in Deutschland und international zu Zwecken der Werbung austauschen dürfen. Sollten Sie die Einwilligung nicht in dieser Form geben wollen, so streichen Sie bitte entsprechende Satzteile oder setzen sich mit uns in Verbindung [Tel.: 02 11/96 86-33 33]. Diese Einwilligung kann jederzeit widerrufen werden. Sie können der Verwendung Ihrer Daten zu den genannten Zwecken jederzeit widersprechen.

**IHRE ZIMMERRESERVIERUNG.** Im Tagungshotel steht Ihnen ein begrenztes Zimmerkontingent zum ermäßigten Preis zur Verfügung. **Bitte nehmen Sie die Zimmerreservierung direkt im Hotel unter dem Stichwort „EUROFORUM-Veranstaltung“ vor.**

**IHR TAGUNGSHOTEL.** Das Lindner Congress Hotel in Düsseldorf ist das Hotel für den Tagungsgast von morgen. Das helle, klimatisierte Konferenzzentrum ist mit modernster Konferenz-, Kommunikations- und Medientechnik ausgestattet. Neben den hervorragenden Konferenzmöglichkeiten bietet das Hotel dem Gast mit seinem Hallenschwimmbad, Sauna, Fahrradverleih, den Joggingstrecken und dem unmittelbar angrenzenden Tennis- und Squashcenter viel Abwechslung zur Entspannung. Ein paar Gehminuten vom Hotel entfernt findet der Hotelgast reizvolle, traditionelle Brauhäuser und Gaststätten. **Damit Sie unser Haus gleich von seiner besten Seite kennen lernen, laden wir Sie gern zu einem Sektempfang ein.**

Name
Position/Abteilung
E-Mail
Firma
Ansprechpartner im Sekretariat
Anschrift
Telefon
Fax

Datum, Unterschrift

Rechnung an (Name)
Abteilung
Anschrift

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme?  Ich selbst oder  Name: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_  
 Beschäftigtenzahl an Ihrem Standort:  bis 20  21-50  51-100  101-250  251-500  501-1000  1001-5000  über 5000

## Anmeldung und Information

per Fax: +49 (0)2 11/9686-4040  
 telefonisch: +49 (0)211/9686-35 38 [Birgit Mansour]  
 Zentrale: +49 (0)2 11/9686-3000  
 schriftlich: EUROFORUM Deutschland GmbH  
 Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

per E-Mail: anmeldung@euroforum.com  
 info@euroforum.com  
 im Internet: www.euroforum.de/p1102452