



**Finance
COMPACT**

Verteiler für die Abteilungen:

- ✓ Strukturierte Finanzierung
- ✓ Corporate Finance
- ✓ Private Equity
- ✓ Kredit
- ✓ Akquisitionsfinanzierung
- ✓ Wachstumsfinanzierung
- ✓ Treasury
- ✓ M&A

PRIVATE EQUITY



Termin und Kursort:

30. Juni 2005,
Frankfurt/Main

23. Januar 2006,
Frankfurt/Main

Ihr Experte:

Dr. Kay-Michael Schanz,
Schalast & Partner,
Frankfurt/Main

Seminarschwerpunkte

- Einsatz von Private Equity bei Expansionsfinanzierungen und Buy Outs
- Private Equity aus Anlegersicht
- Ausgesuchte Vertragsklauseln bei Beteiligungsverträgen
- Überblick über die Unternehmensbewertung
- Sicherheiten im Rahmen von Finanzierungspaketen
- Überblick über steuerrechtliche Aspekte
- Mit zahlreichen Beispielen aus der Praxis

MEZZANINE- FINANZIERUNG



Termin und Kursort:

01. Juli 2005
Frankfurt/Main

24. Januar 2006,
Frankfurt/Main

Ihre Experten:

Dr. Frank Golland,
M Cap Finance, Frankfurt/Main

Thomas K. Schrell,
SJ Berwin, Frankfurt/Main

Rüdiger Knopf,
SJ Berwin, Frankfurt/Main

Seminarschwerpunkte

- Entwicklung des Mezzanine-Marktes
- Mezzanine-Finanzierung als Instrument eines ganzheitlichen Finanzierungsansatzes
- Pricing von Mezzanine-Kapital
- Gestaltung und Ablauf einer Mezzanine-Finanzierung
- Mezzanine-Finanzierung aus rechtlicher Sicht
- Steuerliche und bilanzielle Aspekte von Mezzanine-Finanzierungen
- Mit zahlreichen Berichten aus der Praxis

PRIVATE EQUITY

Zum Seminarthema

Die Bedeutung von Beteiligungsgesellschaften (Private Equity-Häusern) im deutschen Markt hat in den letzten Jahren weiter zugenommen. Die Tendenz bleibt steigend. Grund hierfür ist nicht zuletzt Basel II und die gewachsene Zurückhaltung der Banken bei der Vergabe von Krediten, sondern auch der gewachsene Anlagedruck der großen Fonds und die Zurückhaltung industrieller Käufer bei Akquisitionen. Die Einsatzbereiche für Private Equity reichen von Start up- über Expansionsfinanzierungen bis hin zur Aufbringung der Mittel für Buy Outs (Unternehmenskäufe). So kommt die Nachfrage nicht nur von nicht notierten Unternehmen/KMU's im Zusammenhang mit der Finanzierung der Expansion, sondern auch zur Ermöglichung des Kaufes großer Unternehmen wie Celanese, Grohe oder Duales System Deutschland, die durch Beteiligungsgesellschaften erworben wurden.

Erfahren Sie u.a. in unserer eintägigen Veranstaltung, welche Finanzierungsmöglichkeiten Sie im Rahmen von Private Equity haben, wie Sie Verträge „wasserdicht“ gestalten und welche steuerrechtlichen Fragestellungen Sie beachten müssen.

Kompakte Wissensvermittlung an nur einem Tag - sparen Sie Zeit und Geld!

Termin

30. Juni 2005, Frankfurt/Main

23. Januar 2006, Frankfurt/Main

Teilnahmegebühr

€ 995,- p.P. zzgl. MwSt.

Ihr Experte



Dr. jur. Kay-Michael Schanz unterrichtet in Frankfurt an der Hochschule für Bankwirtschaft das Fachgebiet Corporate Finance. Dies ist auch der Schwerpunkt seiner Tätigkeit bei Schallast & Partner, wo er seit Januar 2005 seine Erfahrungen als Investmentbanker und Anwalt insbesondere in den Bereichen M&A, Börseneinführungen/Börseneinführungsberatung, Private Equity/Structured Finance und öffentliche Übernahmen anwendet. Zuvor war er Geschäftsführer der Hauck & Aufhäuser Corporate Finance GmbH mit Verantwortung für den Bereich Private Equity/Structured Finance, davor Investmentbanker bei SBC Warburg und der Commerzbank. Herr Schanz ist Verfasser des Standardwerkes „Börseneinführung – Recht und Praxis des Börsengangs“, erschienen in 2. Auflage bei C. H. Beck.

Private Equity – Einsatz bei Expansionsfinanzierungen und Buy outs

Einleitung

- Definition und Bedeutung
- Aktuelle Rahmenbedingungen

Private Equity aus Anlegersicht

- Anlagealternativen
- Private Equity Fonds: Typen und Strukturen

Ablauf einer Transaktion

- Analyse
- Letter of Intent
- Due Diligence
- Vertragsabschluss

Einsatzmöglichkeiten

- Buy Outs
- Expansionsfinanzierungen

Case Study „Buy Out“

Businessplan

MEZZANINE-FINANZIERUNG

Zum Seminarthema

Das Angebot und die Nachfrage nach **alternativen Finanzierungsmöglichkeiten** für den Mittelstand abseits des üblichen Bankkredits wächst stetig. Vor dem Hintergrund steigender Anforderungen an das finanzielle Risikomanagement gewinnt vor allem sogenanntes **Mezzanine-Kapital** für mittelständische Unternehmen an Bedeutung, da es bilanziell als Eigenkapital gewertet wird und somit die Bilanzstruktur eigenkapitalschwacher Unternehmen verbessert.

In unserer eintägigen Veranstaltung bieten wir Unternehmen als auch Kapitalgebern die Möglichkeit, das Instrument Mezzanine als eine gute Chance der Finanzierungsrealisierung im Sinne eines ausgewogenen und für beide Seiten tragfähigen Chancen-Risiko-Profiles kennenzulernen.

Kompakte Wissensvermittlung an nur einem Tag - sparen Sie Zeit und Geld!

Termine

01. Juli 2005, Frankfurt/Main

24. Januar 2006, Frankfurt/Main

Teilnahmegebühr

€ 995,- p.P. zzgl. MwSt.

Ihr Expertenteam



Dr. Frank Golland ist Senior Partner und Mitbegründer von M Cap Finance. Zuvor war er Partner und Head of Private Equity im Bereich Corporate Finance der KPMG. Hier hat er mittelständische Unternehmen in Finanzierungsfragen beraten sowie mittlere und größere Buy-out Transaktionen begleitet. Bei der WestLB im Geschäftsbereich Equity Investments leitete Herr Golland zuvor als Direktor zahlreiche Beteiligungs- und Mezzanine-Projekte. Zudem war er Geschäftsführer der Beteiligungsgesellschaft der WestLB, Equity & Mezzanine Solutions.



Thomas K. Schrell ist Partner im Frankfurter Büro der internationalen Anwaltssozietät SJ Berwin und leitet die Praxisgruppe „Banking and Finance“ in Deutschland. Sein Beratungsschwerpunkt umfasst Akquisitionsfinanzierungen sowie andere Formen syndizierter Kredite. Er betreut in- und ausländische Banken bei komplexen Finanzierungsprojekten und berät Private Equity Sponsoren im Zusammenhang mit Kreditfinanzierungen.



Rüdiger Knopf hat Betriebswirtschaftslehre an der Universität Mannheim studiert. Nach einem Jahr Tätigkeit in der Finanzabteilung der BASF AG war Herr Knopf bis 1990 in der Steuerabteilung der Arthur Andersen GmbH tätig. 1990 gründete er zusammen mit Dr. Klaus Goutier und Anthony Tulloch die Sozietät Goutier Knopf Tulloch & Partner. Nach der Fusion mit SJ Berwin ist er seit 1998 Partner der internationalen Sozietät SJ Berwin.

Einführung:

Entwicklung des Mezzanine-Marktes

Mezzanine-Finanzierung als Instrument eines ganzheitlichen Finanzierungsansatzes

- Was ist Mezzanine?
- Vergütungsbausteine
- Varianten des Kickers: Equity Kicker, Non-Equity Kicker
- Potenzial von Mezzanine Finanzierungen – wo wird Mezzanine eingesetzt?
- Wachstums-Mezzanine, MBO-Mezzanine, Rekapitalisierungs-Mezzanine, PIPE-Mezzanine
- Wo liegen Vor- und Nachteile gegenüber anderen Finanzierungsformen?
- Chancen und Risiken aus Sicht der Kapital-suchenden und der Investoren

Pricing von Mezzanine-Kapital

- Übersicht der Finanzierungsbedingungen
- Durchschnittlicher „Internal Rate of Return“ (IRR) von Mezzanine/ Länderspezifische Betrachtung: USA; Europa; Deutschland
- Warrant-less versus Warranted Mezzanine
- Renditeerzielung durch den Equity Kicker
- Strukturierung von Mezzanine Kapital in Abhängigkeit von der Gesamtverschuldung des Unternehmens

Finance Compact

Um Ihren persönlichen Schulungsbedürfnissen optimal Rechnung zu tragen, haben wir für Sie neue Weiterbildungsformate entwickelt.

In unseren Finance Compact-Veranstaltungen wird Ihnen in komprimierter Form Wissen vermittelt – an nur einem Tag! So bekommen Sie einen konzentrierten Einblick in ein Thema und sparen Zeit und Geld.

Kennen Sie auch unsere anderen Finance Compact Veranstaltungen?

- Aktienmarkt Osteuropa
- Abwicklung von Börsen-gehandelten & OTC Derivaten
- IFRS Update
- Rechtliche und steuerliche Aspekte bei der internationalen Projektfinanzierung
- Going Private
- 44er-Prüfungen mit den Schwerpunkten MaK, MaH & MaIR

Paketpreis

Bei gleichzeitiger Buchung der Seminare

„Private Equity“

und

„Mezzanine-Finanzierung“

profitieren Sie von unserem Paketpreis von € 1.795,- und sparen € 195,-!

Due Diligence

Beteiligungsverträge: ausgesuchte Vertragsklauseln

- Liquidation Preference
- Anti Dilution
- Verfügungsbeschränkungen
- Kontroll- und Informationsrechte
- Abfindungen
- Optionen
- Ratchets

Grundzüge der Unternehmensbewertung

- Substanzwertverfahren
- Multiplikatorverfahren
- DCF-Verfahren
- Ertragswert-Verfahren

Andere Finanzierungskomponenten

- Fremdkapital
- Mezzanine Finanzierungsformen
- Nachrangdarlehen
- Genussrecht

- Typische und Atypische Stille Beteiligung
- Wandel- und Optionsanleihe
- Bedeutung und Voraussetzungen
- Ertragskomponenten / Vergütungselemente
- Vor- und Nachteile

Case Study „Expansionsfinanzierung“

Sicherheiten im Rahmen von Finanzierungspaketen

- Typische Strukturen der Besicherung
- Up-Stream Besicherung - Gesellschaftsrechtliche Grenzen

Übersicht über steuerrechtliche Fragestellungen

- Besteuerung von Erträgen aus Private Equity
- Besteuerung von Mezzanine Finanzierungen
- Gesellschafterfremdfinanzierung – Thin Cap Rule

- Kann man einen höheren Leverage durch den Einsatz von Mezzanine Kapital erreichen?

Gestaltung und Ablauf einer Mezzanine-Finanzierung

- Analyse der Unternehmenssituation
- Der Business Plan
- Due Diligence
- Zeitplan

Case Study

- Mezzanine im Rahmen eines MBO
- Kaufpreisfindung
- Strukturierung der Finanzierung mit Mezzanine
- Tilgungsstruktur

Mezzanine-Finanzierung aus rechtlicher Sicht

- Besonderheiten bei der Kreditdokumentation
- Aspekte der Besicherung des mezzaninen Kredits
 - Typisches Sicherheitenpaket
 - Besicherung als Problem der Kapitalerhaltung: Neueste Entwicklungen bei aufsteigenden Finanzierungshilfen
- Behandlung in der Insolvenz

- Intercreditor Aspekte zwischen Senioranleihen und Mezzanine – die wichtigsten Aspekte
- Strukturelle und vertragliche Subordination – das Verhältnis zu Anleihegläubigern
- Gesellschafterfremdfinanzierung („Thin Cap Rules“)

Steuerliche und bilanzielle Aspekte von Mezzanine-Finanzierungen

- Steuerliche Qualifikation von Mezzanine-Finanzierungsinstrumenten (Eigenkapital/Fremdkapital)
- Besteuerung von hybriden Finanzierungsinstrumenten (Stille Beteiligung, Genussrechte, Nachrangdarlehen/Partiarische Darlehen)
- Steuerliche Behandlung beim Kapitalgeber bzw. beim Kapitalnehmer
- Auswirkungen des § 8a KStG (Gesellschafterfremdfinanzierung) auf mezzanine Finanzierungsformen
- Grenzüberschreitende Finanzierungen
- Besonderheiten der Bilanzierung von stillen Beteiligungen, Genussrechten und Nachrangkapital nach HGB, IFRS und US-GAAP

Anmeldeformular



Bitte ausfüllen und faxen!
06196 - 585-456

MEZ 35

Ja, ich möchte teilnehmen:

Private Equity

Mezzanine-Finanzierung

30. 06. 2005 Frankfurt/Main

01. 07. 2005 Frankfurt/Main M4474

23. 01. 2006 Frankfurt/Main

24. 01. 2006 Frankfurt/Main M4511

1. Name/Vorname

Funktion Abteilung/Hauspostcode

Telefon Fax

E-Mail

2. Name/Vorname

Funktion Abteilung/Hauspostcode

Telefon Fax

E-Mail

Firma

Firmenname

Straße/Postfach PLZ/Ort

Tel. /Fax

Verbindl. Unterschrift Datum

-20%



**Finance
COMPACT**

Private Equity Mezzanine-Finanzierung

Anmeldung

☎ 0 61 96 / 585-456

☎ 0 61 96 / 585-460

✉ anmeldung@iir.de

🌐 International Faculty of Finance

Eine Division der IIR Deutschland GmbH
Postfach 10 50
65836 Sulzbach/Taunus

Wichtig: Bitte geben Sie auch bei Ihrer Anmeldung per Fax, Telefon und E-Mail den im Adressfeld genannten Mailcode an.

Teilnahmegebühr: Die Teilnahmegebühr für das eintägige Seminar beträgt € 995,- (zzgl. MwSt.). Der Preis versteht sich pro Person und beinhaltet Dokumentation, Mittagessen und Erfrischungen. Sie erhalten nach Eingang der Anmeldung die Anmeldebestätigung und eine Rechnung. Der Rechnungsbetrag ist fällig – ohne Abzug rein netto – mit Erhalt der Rechnung, spätestens jedoch 14 Tage vor Veranstaltungsbeginn.

Veranstaltungsort/Zimmerreservierung: Für unsere Kursteilnehmer steht in den unten genannten Hotels ein begrenztes Kontingent zu besonderen Konditionen zur Verfügung. Setzen Sie sich bitte rechtzeitig direkt mit den Hotels in Verbindung.

30. Juni 2005
01. Juli 2005
Frankfurt/Main
Hotel auf Anfrage

23. Januar 2006
24. Januar 2006
Frankfurt/Main
Hotel auf Anfrage

Qualitätsgarantie: Stellen Sie am ersten Seminartag bis 12.00 Uhr vormittags fest, dass der gebuchte Kurs nicht das Richtige für Sie ist, so können Sie den Seminarbesuch abbrechen und statt dessen einen anderen Kurs besuchen.

Stornierung/Rücktritt: Bei Stornierung der Anmeldung bis 30 Tage vor Veranstaltungstermin erheben wir keine Stornierungsgebühr. Bei Stornierung im Zeitraum von 30 Tagen bis 14 Tage vor Veranstaltungstermin erheben wir eine Bearbeitungsgebühr von 50% der Teilnahmegebühr. Bei späteren Absagen wird die gesamte Teilnahmegebühr berechnet, sofern nicht von Ihnen im Einzelfall der Nachweis einer abweichenden Schadens- oder Aufwandshöhe erbracht wird. Die Stornoerklärung bedarf der Schriftform. Eine Umbuchung (Benennung Ersatzteilnehmer/andere IIR-Veranstaltung) ist zu jedem Zeitpunkt möglich. In diesem Fall wird eine Gebühr in Höhe von € 50,- (zzgl. MwSt.) fällig. Diese Gebühren entfallen, wenn die Umbuchung aus Gründen erfolgt, die die IIR Deutschland GmbH zu vertreten hat.

Datenschutz: Ihre Daten werden für die interne Weiterverarbeitung und eigene Werbezwecke von uns unter strikter Einhaltung des BDSG gespeichert. Ggfs. geben wir Adressen an Unternehmen weiter, deren Angebot für Sie hinsichtlich Inhalt, Qualität und Service interessant sein könnte. Wenn Sie die Speicherung oder Weitergabe Ihrer Daten bzw. unsere Werbung an Ihre Adresse nicht wünschen, bitte Nachricht an IIR Deutschland GmbH, Postfach 1050, 65836 Sulzbach, Tel. 06196-585-0, E-Mail datenschutz@iir.de und Ihre Daten werden gesperrt (weitere Infos unter www.iir.de/datenschutz.html).

Stimmt Ihre Adresse?

Bitte geben Sie uns Ihre Änderungen durch:
Tel.: 06196 - 585-434
Fax: 06196 - 585-400

Änderungen vorbehalten

