



# IFF

International Faculty of Finance

Das Erfolgsseminar mit Top-Referenten von Deutsche Bank, Commerzbank und Allen & Overy

# Akquisitionsfinanzierung

## Strukturierung – Produkte – Dokumentation

### TERMINE & KURSOORTE

**28. – 29. Oktober 2013,**  
Frankfurt/Main

**19. – 20. März 2014,**  
Frankfurt/Main

### IHRE EXPERTEN

**Tanja Engelbrecht**  
Deutsche Bank AG

**Dr. Peter Stenz**  
Allen & Overy LLP

**Miriam Vogel**  
Commerzbank AG

### SEMINARSCHWERPUNKTE

- Finanzierungsstrukturen, Bausteine, Refinanzierung
- Leveraged Buy-Outs
- Rolle und Einfluss der Rating-Agenturen
- Kreditbesicherung und Financial Covenants
- Rechtliche Fallstricke, Dokumentation

► **Schwieriges Marktumfeld? Komplexe Strukturierungen?  
Jetzt fit machen für die steigenden Herausforderungen!**



## „Unsichere Lage führt dazu, dass sich Fusionen und Übernahmen heute wesentlich länger hinziehen“

titelt [boerse-express.com](http://boerse-express.com) am 1.7.13.

Gleichzeitig ist die Strukturierung und Refinanzierung bestehender Deals sowie ihre rechtliche Ausgestaltung komplexer geworden. Nur wenn Sie über fundiertes Know-how aus der Praxis verfügen, können Sie die Deals sicher und erfolgreich managen.

Verschaffen Sie sich jetzt den Durchblick!

Nutzen Sie die Gelegenheit und informieren Sie sich praxisnah über klassische und alternative Strukturierungen, Produkte sowie dokumentatorische und rechtliche Aspekte. Unser hochkarätiges Referententeam bürgt für Aktualität und hohen Lernerfolg.

Ich freue mich auf Ihr Kommen!

*Carola Bergmann*

Carola Bergmann, Senior-Konferenz-Managerin IFF

## Für wen ist dieses Seminar konzipiert?

Fach- und Führungskräfte aus Banken, die im Rahmen des Konsortialgeschäftes oder bei der Gewährung von Zweckfinanzierungen mit Konsortialkrediten zur Akquisitionsfinanzierung in Berührung kommen, Mitarbeiter aus den Finanzbereichen großer Industrieunternehmen, die im Zusammenhang mit dem Finanzierungsbedarf des Unternehmens Konsortialkredite bearbeiten sowie Investmentbanker, die als Equity-Investoren in die Rolle des Kreditnehmers schlüpfen.

Das Seminar bietet sowohl Einsteigern als auch Mitarbeitern, die bereits über Erfahrungen im Konsortialgeschäft verfügen, fundierte Informationen zum Thema Akquisitionsfinanzierung. Da englische Verträge Grundlage von Fallbeispielen sein können, sind Englischkenntnisse von Vorteil.

## „Praxisorientiert; sehr guter Überblick über das Thema“

Dr. Thomas Lange, Görg Rechtsanwälte

## 3 gute Gründe für den Besuch des Seminars



Sie erfahren, worauf Sie bei der Strukturierung von Transaktionen achten müssen.



Sie profitieren von praktischen Beispielen der führenden Häuser.



Sie lernen, welche rechtlichen Fallstricke Sie im Auge haben müssen.

## IHR EXPERTENTEAM

**Tanja Engelbrecht** ist Director in der Abteilung Credit Portfolio Strategies Group der Deutsche Bank AG, Frankfurt mit regionaler Zuständigkeit für Deutschland, Österreich, Schweiz, Skandinavien und Südeuropa.



Sie ist verantwortlich für die Exekution von Syndizierten Kreditfazilitäten zum Zwecke der allgemeinen Unternehmensfinanzierung und Akquisitionsfinanzierung. Sie ist seit Ende 2012 in dieser Position tätig. Davor war sie jahrelang im Bereich Global Lending Group sowie Structured Finance der Deutsche Bank AG für die Strukturierung und Exekution von Akquisitionsfinanzierungen, Syndizierten Kreditfazilitäten und Leveraged Buy-Outs im large-cap/mid-cap Bereich verantwortlich.

**Dr. Peter M. Stenz**, Allen & Overy LLP, ist Rechtsanwalt und Partner. Er begann seine Karriere 1989 in der Rechtsabteilung einer deutschen Großbank. Nachdem er zwischenzeitlich drei Jahre bei einer großen, international tätigen Rechtsanwaltskanzlei arbeitete, ist er seit Anfang 1996 im Frankfurter Büro von Allen & Overy tätig. Er beschäftigt sich überwiegend mit Bank- und Kapitalmarktrecht, wobei ein deutlicher Tätigkeitsschwerpunkt auf den Gebieten Akquisitions- und Projektfinanzierung liegt. Dr. Stenz ist Lehrbeauftragter der Universität Mannheim und am Institute for Law & Finance in Frankfurt am Main.



**Miriam Vogel** ist Director im Bereich Leveraged Finance der Commerzbank AG und leitet dort eines der Transaktionsteams für die D-A-CH Region. Sie betreut Private Equity Investoren und ist verantwortlich für die Geschäftsanbahnung, Strukturierung und Durchführung von LBOs, Refinanzierungen sowie Post-IPO Finanzierungen.



## IHRE ANSPRECHPARTNER

Für Ihre inhaltlichen Fragen:

**Carola Bergmann**, Senior-Konferenz-Managerin  
E-Mail: [carola.bergmann@euroforum.com](mailto:carola.bergmann@euroforum.com)

Für Ihre organisatorischen Fragen:

**Jennifer Weiher**, Senior-Konferenz-Koordinatorin  
Tel.: 0211 – 96 86 – 34 65  
E-Mail: [jennifer.weiher@euroforum.com](mailto:jennifer.weiher@euroforum.com)

## TAG 1 MARKTENTWICKLUNG, STRUKTURIERUNG, PRODUKTE

Seminarzeit von 9.30 bis ca. 17.30 Uhr

**Ihre Referentin: Tanja Engelbrecht, Deutsche Bank AG**

### Aktuelle Marktentwicklung

#### Kreditmaterielle Aspekte der Akquisitionsfinanzierung

- Kreditanalyse und Rating
- Bestimmung des Finanzierungsbedarfs
- Financial Modelling
- Analyse des Free Cash Flows
- Sicherheiten

#### Finanzierungselemente einer Akquisitionsfinanzierung

- Underwriting
- Bridgefazilitäten
- Take-out Instrumente

#### Akquisitionsspezifische Aspekte der Kreditdokumentation

- Covenants
- Informationspflichten
- Pflichtsondertilgungen

#### Rolle und Einfluss der Rating-Agenturen

#### Fallstudie

**Ihre Referentin: Miriam Vogel, Commerzbank AG**

### Aktuelle Marktentwicklungen in der Akquisitionsfinanzierung

- Leveraged Buy-Outs in Deutschland/ Europa
- Ausblick auf die Kapitalmarktentwicklung nach der Krise

### Transaktionsprozess einer Akquisitionsfinanzierung

#### Überblick über das Produktspektrum in einer Akquisitionsfinanzierung

- Senior Debt, 2nd Lien/Unitranch
- Mezzanine
- High Yield Bonds

#### Strukturierung einer Akquisitionsfinanzierung

- Bestimmung der maximalen Verschuldung
- Darstellung einer Akquisitions- und Fundingstruktur

#### Kommerzielle Aspekte bei der Kreditdokumentation

- Covenants
- Ranking, Undertakings
- Anforderungen an das Reporting (Senior Loans)
- Sicherheiten

#### Fallstudie: Leveraged Buy-Out

## TAG 2 RECHTLICHE ASPEKTE & DOKUMENTATION

Seminarzeit von 8.30 bis ca. 17.30 Uhr

**Ihr Referent: Dr. Peter Stenz, Allen & Overy LLP**

### Strukturierung des Erwerbs

- Bestimmende Faktoren
- Einfluss des Steuerrechts
- Gesellschaftsrechtliche Hürden
- Anforderungen der Fremdfinanzierung

### Nachrangigkeit und Gläubigervereinbarungen

- Eigenmittel und Fremdmittel
- Rangfolge der Bankgläubiger
- Intercreditor-Vereinbarungen
- Kapitalerhaltung

### Besicherung

- Überblick über die üblichen Sicherungsrechte
- Upstream/Cross-stream Sicherheiten
- Sicherheitentreuhänder
- Vollstreckung und Vollstreckungshindernisse

### Kreditdokumentation

- Bausteine der Kreditdokumentation
- LMA-Standard
- Typische Vertragsklauseln
- Fallstricke

### Exkurs: Bond als Komponente der Fremdfinanzierung



Ihr persönlicher  
Anmeldecode

# Akquisitionsfinanzierung

28. - 29. OKTOBER 2013, FRANKFURT/MAIN

19. - 20. MÄRZ 2014, FRANKFURT/MAIN

TOP-AKTUELLES KNOW-HOW



Strukturierung von Transaktionen



Praktische Beispiele führender Häuser



Rechtliche Fallstricke

Jetzt schnell und  
bequem online  
anmelden!

[www.iir.de/direkte-anmeldung](http://www.iir.de/direkte-anmeldung)

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

Ja, ich nehme teil zum Preis von € 1.999,- p.P. zzgl. MwSt.

- am 28. und 29. Oktober 2013 in Frankfurt/Main [P2500389M012]  
 am 19. und 20. März 2014 in Frankfurt/Main [P2500405M012]

(Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen).  
 (Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.)

- Ja, ich abonniere den monatlichen E-Mail-Newsletter mit den aktuellen Veranstaltungsterminen zu Bankenthemen. [SIWA01]

- Ja, ich abonniere den Katalog Finanzwissen mit den aktuellen Seminarterminen [R05208]

- Ich möchte meine Adresse wie angegeben korrigieren lassen.  
 (Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: +49(0)211/96 86-33 33.)

123

Beachten Sie auch unsere  
Rabatte für Gruppenbuchungen!

Besuchen Sie die Veranstaltung mit einem oder mehreren Kollegen! Und so profitieren Sie:

- Der zweite Teilnehmer aus Ihrem Unternehmen erhält 10%, der dritte 15% Rabatt!

**Teilnahmebedingungen.** Der Teilnahmebetrag für diese Veranstaltung inklusive Tagungsunterlagen, Mittagessen und Pausengetränken pro Person zzgl. MwSt. 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. Zum Erhalt des Gruppenbuchungsrabatts ist ausschlaggebend, wie viele Personen am Veranstaltungstag als Teilnehmer gebucht sind.

**Datenschutzinformation.** IFF ist ein Geschäftsbereich der Euroforum Deutschland SE. Die Euroforum Deutschland SE verwendet die im Rahmen der Bestellung und Nutzung unseres Angebotes erhobenen Daten in den geltenden rechtlichen Grenzen zum Zweck der Durchführung unserer Leistungen und um Ihnen postalisch Informationen über weitere Angebote von uns sowie unseren Partner- oder Konzernunternehmen zukommen zu lassen. Wenn Sie unser Kunde sind, informieren wir Sie außerdem in den geltenden rechtlichen Grenzen per E-Mail über unsere Angebote, die den vorher von Ihnen genutzten Leistungen ähnlich sind. Soweit im Rahmen der Verwendung der Daten eine Übermittlung in Länder ohne angemessenes Datenschutzniveau erfolgt, schaffen wir ausreichende Garantien zum Schutz der Daten. Außerdem verwenden wir Ihre Daten, soweit Sie uns hierfür eine Einwilligung erteilt haben. Sie können der Nutzung Ihrer Daten für Zwecke der Werbung oder der Ansprache per E-Mail oder Telefax jederzeit gegenüber der Euroforum Deutschland SE, Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf widersprechen.

**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.

**Ihre Tagungshotels.**

28. - 29. Oktober 2013, Frankfurt/Main  
 Hotel Savigny Frankfurt City MGallery  
 Savignystraße 14 - 16,  
 60325 Frankfurt/Main, 069/75 33 - 0



19. - 20. März 2014, Frankfurt/Main  
 The Westin Grand Frankfurt  
 Konrad-Adenauer-Straße 7  
 60313 Frankfurt/Main, Tel.: 069/2981 - 0



Am Abend des ersten Veranstaltungstages lädt Sie das jeweilige Hotel herzlich zu einem Umtrunk ein.

## Kontakt

Fax: +49 (0)211-96 86-40 40  
 Telefon: +49 (0)211-96 86-34 65 [Jennifer Weiher]  
 Zentrale: +49 (0)211-96 86-30 00  
 E-Mail: anmeldung@iir.de  
 schriftlich: International Faculty of Finance (IFF)  
 Ein Geschäftsbereich der EUROFORUM Deutschland SE  
 Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf  
 im Internet: [www.iff-training.de/akquisitionsfinanzierung](http://www.iff-training.de/akquisitionsfinanzierung)

1

Name	
Position/Abteilung	
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail:  Ja  Nein Zusendung per Fax:  Ja  Nein

2

Name	
Position/Abteilung	
Telefon	Fax
E-Mail	Geburtsjahr

Die EUROFORUM Deutschland SE darf mich über verschiedenste Angebote von sich, Konzern- und Partnerunternehmen wie folgt zu Werbezwecken informieren: Zusendung per E-Mail:  Ja  Nein Zusendung per Fax:  Ja  Nein

Firma
Anschrift
Anmeldung erfolgt durch
Position
Datum, Unterschrift

Bitte ausfüllen, falls die Rechnungsanschrift von der Kundenanschrift abweicht:

Name
Abteilung
Anschrift

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme?

Ich selbst oder  Name: \_\_\_\_\_ Position: \_\_\_\_\_