

Handelsblatt Financial Training

Der Klassiker seit 13 Jahren –  
jetzt neu aufgelegt!

# Dokumentation von Konsortialkredit.

Im deutschen und englischen Recht

► 22. und 23. Januar 2014, Frankfurt/Main | 19. und 20. Februar 2014, Frankfurt/Main

Profitieren Sie von Einblicken aus Bank- und  
Juristensicht zu folgenden Themen:

- Finanzierungskonstellation
- Aktuelle Marktentwicklung
- Deutsche und englische Vertragstechnik
- Zentrale Vertragsbestimmungen,  
Regelungsalternativen
- Konditionen: Tilgung, Zinsen, Fees
- Financial Covenants

Ihre Experten:



**Željka Brajovic**

Vice President, Corporate Finance  
Advisory, Commerzbank AG



**Dr. Rainer Magold**

Rechtsanwalt und Partner,  
Milbank, Tweed, Hadley & McCloy



**Dr. Thomas Ingenhoven**

Rechtsanwalt und Partner,  
Milbank, Tweed, Hadley & McCloy



Interaktive Fachvorträge,  
Praxisberichte und Fallstudien

# Profitieren Sie von der effektiven Verbindung von juristischem und operativem Bankwissen!

Komplexe Strukturen, volatile Märkte und umfangreiche rechtliche Anforderungen prägen das Geschäft mit Konsortialkrediten. Als Praktiker im globalen Finanzgeschäft müssen Sie daher neben den Grundzügen der deutschen und englischen Dokumentation von Finanzierungsverträgen auch die betriebswirtschaftlichen Parameter und Risiken für die Kreditvergabe beherrschen.

Das Handelsblatt hat diese aktuellen Herausforderungen erkannt und ein Training für Sie entwickelt, das Sie optimal auf die gestiegenen juristischen Anforderungen im Finanzsektor vorbereitet und so einen wichtigen Beitrag zur professionellen Dokumentation von Konsortialkrediten leistet.

Das Training behandelt alle praxisrelevanten Schlüsselbestimmungen eines typischen deutschen Konsortialkreditvertrages, die Besonderheiten in der englischen Vertragsgestaltung, Fragen der Sicherheitgestaltung sowie Financial Covenants.

---

## Fünf gute Gründe für Ihre Teilnahme

- 1** Die Inhalte sind sorgfältig unter den Experten aufeinander abgestimmt. Durch interaktive Fachvorträge, Praxisberichte und Fallstudien erarbeiten Sie konkrete Vertragsgestaltungsalternativen.
- 2** Profitieren Sie von den Erfahrungen der Referenten und lernen Sie den Ablauf einer Konsortialfinanzierung kennen.
- 3** Informieren Sie sich über die relevanten Abtretungs- und Syndizierungs-klauseln.
- 4** Sie treffen Fachkollegen und profitieren von einem Erfahrungsaustausch über betriebliche Grenzen hinaus.
- 5** Während des Trainings erhalten Sie umfangreiche Unterlagen inklusive Beispielrechnungen und Grafiken, welche Ihnen und Ihren Kollegen ein selbstständiges Nacharbeiten der vermittelten Informationen ermöglichen.

**Info-Telefon: +49 (0) 211. 96 86 – 35 39**



Konzeption und Inhalt:

**Carola Bergmann**, Senior-Konferenz-Managerin  
carola.bergmann@euroforum.com



Organisation:

**Sonja Meyer**, Senior-Konferenz-Koordinatorin  
sonja.meyer@euroforum.com

# Von **A** wie Akquisitionskredite ...

Erster Veranstaltungstag

8.30–9.00

Empfang mit Kaffee und Tee,  
Ausgabe der Tagungsunterlagen

9.00–9.20

## **Begrüßung und Einführung in das Training**

Darstellung der Zielsetzung und der Teilnehmererwartungen

9.20–10.45

## **Finanzierungsgegenstand, Marktentwicklung**

- Marktteilnehmer (Kreditgeber, Kreditnehmer)
- Kreditmittel: Barkredite (Tilgungskredite, revolvingende Kredite, Ancillary Facilities), Avalkredite, Vor-/nachrangige Tranchen
- Finanzierungsobjekt: Unternehmenskredit, Akquisitionsfinanzierung/LBO, Projektfinanzierung, Investitionskredite, Borrowing Base-Finanzierungen und Asset Finance
- Marktentwicklungen

10.45–11.00

## **Ablauf einer Konsortialkreditfinanzierung**

11.00–11.30 Pause mit Kaffee und Tee

11.30–12.15

## **Anwendbares Recht**

- Grundsatz: Kollisionsrecht, Gerichtsbarkeit
- Vergleich deutsches/englisches Recht
- Grundsätzlich bedeutsame Besonderheiten des englischen Rechts

12.15–13.00

## **Konsortialkredite im Gesamtunternehmen, gesellschaftsrechtlicher Rahmen**

- Mehrere Kreditnehmer
- Mithaftung von Konzernunternehmen/  
Guarantor Coverage
- Struktureller Nachrang
- Restricted Group-Konzept

13.00–14.00 Gemeinsames Mittagessen

14.00–14.30

## **Kreditbesicherung, Rangregelungen**

- Mithaftung (Garantie, Gesamtschuldnerschaft)
- Sicherheiten
- Nachrangvereinbarungen
- Intercreditor Agreements
- Besonderheiten im englischen Recht

14.30–14.45

## **Verwendungszweckregelungen**

14.45–15.30

## **Auszahlungsvoraussetzungen**

- Grundsatz
- Auszahlungsvoraussetzungen im Einzelnen
- Certain Funds

15.30–16.00 Pause mit Kaffee und Tee

16.00–16.30

## **Kreditinanspruchnahme**

- Barkredite
- Avale (Fronting/Multi-Issuer)
- Ancillary Facilities

16.30–17.00

## **Kreditlaufzeiten, Tilgung**

- Marktübliche Kreditlaufzeiten
- Regeltilgungen, Sondertilgungen

17.00–17.30

## **Zinsen, Entgelte**

- Referenzzins
- Margengestaltung
- Bereitstellungsprovision
- Fronting Fees
- Upfront Fees
- Market Flex

17.30–18.00

## **Vertragsstörungen**

- Marktstörung
- Rechtswidrigkeit
- Erhöhte Kosten
- Tax Gross-up

18.00–18.30

## **Gewährleistungen**

- Zweck
- Gewährleistungen im Einzelnen

18.30

Ende des ersten Trainingstages



Zum Ausklang des ersten Tages laden wir Sie zu einem gemeinsamen Umtrunk ein. Vertiefen Sie die Diskussionen des Tages und tauschen Sie sich mit Fachkollegen aus.

# ...bis **Z** wie Zinsbestimmungen

Zweiter Veranstaltungstag

8.00–8.30

Empfang mit Kaffee und Tee

8.30–8.35

**Begrüßung und Einführung  
in den zweiten Veranstaltungstag**

8.35–9.00

**Berichtspflichten**

- Zweck
- Finanzberichterstattung
- Compliance Certificate
- Garantor Coverage
- Sonstige Berichtspflichten

9.00–10.00

**Finanzkennzahlen**

- Zweck und Funktionsweise, Häufigkeit
- Definitionen wichtiger Covenants
- Unternehmenskredite vs. LBOs –  
statische vs. dynamische Covenants
- Heilung (Equity Cure)
- Covenants in der Restrukturierung

10.00–10.45

**Allgemeine Kreditauflagen**

- Zweck
- Kreditauflagen im Einzelnen

10.45–11.15    **Pause mit Kaffee und Tee**

11.15–11.45

**Kündigungsbestimmungen**

- Grundsatz
- Kündigungsregelungen im Einzelnen

11.45–12.15

**Abtretung, Syndizierung**

- Übertragung durch Kreditnehmer
- Übertragung durch Kreditgeber

12.15–12.45

**Kreditrückkauf**

- Auswirkung auf Konsortialverhältnis, Kreditauflagen
- Vertragsregelungen

12.45–13.45    **Gemeinsames Mittagessen**

13.45–14.15

**Konsortialverhältnis**

- Problemstellung
- Grundsatz
- Vertragsregelungen
- Besonderheiten des englischen Rechts

14.15–14.45

**Amendments und Waivers**

14.45 – 15.15

**Aktuelle Entwicklungen der Vertragspraxis**

15.15–16.15

**Praxisfall: Gestaltung von Financial Covenants**

16.15–16.30

**Zusammenfassung der Ergebnisse  
und Abschlussdiskussion**

16.30

**Ende des Financial Trainings**

## Wer sollte teilnehmen?

Führungskräfte und Mitarbeiter der Rechtsabteilungen von Finanzinstituten, Versicherungen und Unternehmen sowie alle in diesen Häusern mit Finanztransaktionen befasste Mitarbeiter aus den Bereichen:

- Corporate Finance
- Leveraged Finance
- Specialized Finance
- Project Finance
- Kredit
- Konsortialgeschäft
- Recht

Ferner sind Rechtsanwälte mit dem Schwerpunkt Kredit- und Kapitalmarktrecht angesprochen.

## Ihre Experten



**Željka Brajovic** ist Vice President Corporate Finance Advisory bei der Commerzbank AG. Seit November 2009 ist sie dort als Expertin für Akquisitions- und komplexe Refinanzierungsthemen mit besonderer Einbindung von DCM, ECM und M&A-Fragestellungen sowie Debt Restrukturierung verantwortlich.



**Dr. Rainer Magold** ist Rechtsanwalt und Partner der internationalen Sozietät Milbank, Tweed, Hadley & McCloy LLP und berät seit mehr als 25 Jahren Unternehmen, Finanzinstitute, Fonds und andere Investoren in den Bereichen Akquisitionsfinanzierung, Konsortialkredite, Projekt- und strukturierte Finanzierungen sowie Corporate Finance. Er war nach Ausbildung an den Universitäten Heidelberg, Mannheim, Genf und Tulane (New Orleans) bis 2004 Partner einer anderen großen internationalen Sozietät und ist Autor mehrerer Veröffentlichungen in den genannten Bereichen.



**Dr. Thomas Ingenhoven** ist Partner im Frankfurter Büro von Milbank, Tweed, Hadley & McCloy und dort im Bereich Global Leveraged Finance tätig. Er ist Rechtsanwalt in Deutschland und in England und Wales zugelassener Solicitor. Er studierte Rechtswissenschaften an den Universitäten Tübingen (Dr. jur.), Leyden, Niederlande, sowie Cambridge, England (LL.M.). Thomas Ingenhoven berät Kreditgeber, Sponsoren und Kreditnehmer zu LBOs, syndizierten Krediten, Restrukturierungen und Asset-Finanzierungen.

### Folgen Sie uns!



[www.twitter.com/finance\\_live](http://www.twitter.com/finance_live)



[www.facebook.com/euroforum.de](http://www.facebook.com/euroforum.de)



[www.euroforum.de/news](http://www.euroforum.de/news)

## Das sagen ehemalige Teilnehmer:

- „ Sehr gutes ‚Zusammenspiel‘ der sehr kompetenten Referenten, hoher Praxisbezug.  
**Jürgen Griesbach**, Landesbank Baden-Württemberg
- „ Ein Muss für alle, die im Nicht-Verbraucher-Segment gute Geschäfte machen wollen!  
**Andreas Zeller**, Volksbank Ludwigsburg eG
- „ Sehr informativ für beteiligte Banken an einem Konsortium im Hinblick auf Stellschrauben im Vertrag sowie Vertragsgestaltung.  
**Heike Danner**, Sparkasse Ulm
- „ Sehr praxisnah – Auch für die Kundenseite sehr interessant und aufschlussreich.  
**Hans-Peter Steeb**, Deutz Power System

**Das bewährte Training  
rund um Konsortialkredite –  
seit 13 Jahren!**

**100% der Teilnehmer  
bewerteten dieses Financial Training  
als sehr lohnenswert!**



**Gestalten Sie dieses Training aktiv mit!**

**Senden Sie uns bereits vor dem Seminar  
Ihre Fragen zu. Die Referenten werden im  
Training darauf Bezug nehmen.**



Ihr persönlicher  
Anmeldecode

Das Erfolgstraining mit Experten von  
Commerzbank und Milbank, Tweed, Hadley & McCloy!

Handelsblatt Financial Training

# Dokumentation von Konsortialkredit.

Im deutschen und englischen Recht



Jetzt  
bequem online  
anmelden!

<http://veranstaltungen.handelsblatt.com/direkte-anmeldung>

- Ja, ich nehme am 22. und 23. Januar 2014 in Frankfurt/Main teil zum Preis von € 1.999,- p. P. zzgl. gesetzl. MwSt. (P1200572M012)
- Ja, ich nehme am 19. und 20. Februar 2014 in Frankfurt/Main teil zum Preis von € 1.999,- p. P. zzgl. gesetzl. MwSt. (P1200573M012)  
[Ich kann jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen.]  
[Im Preis sind ausführliche Tagungsunterlagen enthalten.]
- Ja, ich abonniere den **Katalog Finanzwissen** mit den aktuellen Seminarterminen (R05208)
- Ja, ich abonniere den **monatlichen E-Mail-Newsletter** mit den aktuellen Veranstaltungsterminen zu Bankenthemen. (SIWA01)
- Ich möchte als Dankeschön für meine Teilnahme **das Handelsblatt kostenlos für zwei Monate erhalten.**
- Ich möchte meine Adresse wie angegeben korrigieren lassen.  
[Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 0211.9686-3333.]



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, Pausengetränken und Abendessen 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.** Die EUROFORUM Deutschland SE und die Handelsblatt GmbH verwenden 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 wie der Handelsblatt GmbH 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.

**Zimmerreservierung.** Im Tagungshotel steht ein begrenztes Zimmerkontingent zum ermäßigten Preis zur Verfügung. Bitte nehmen Sie die Reservierung direkt im Hotel unter dem Stichwort Handelsblatt-/EUROFORUM-Konferenz vor. Änderungen vorbehalten.

**Wir über uns.** Handelsblatt Veranstaltungen vermitteln Ihnen in hochkarätigen Konferenzen und Seminaren wichtige Wirtschaftsinformationen zu aktuellen Themen. Wir bieten damit Führungskräften aus Wirtschaft und Industrie Foren für Know-how-Transfer und Meinungsaustausch. Mit der Planung und Organisation der Veranstaltungen haben wir die EUROFORUM Deutschland SE beauftragt.

Am ersten Veranstaltungstag lädt Sie das Lindner Hotel & Residence Main Plaza herzlich zu einem Umtrunk ein.

**22. und 23. Januar 2014**  
Lindner Hotel & Residence Main Plaza  
Walther-von-Cronberg-Platz 1, 60594 Frankfurt/Main, Telefon: 0 69 / 6 64 01 - 0

Am ersten Veranstaltungstag lädt Sie das Hotel Savigny Frankfurt City MGallery herzlich zu einem Umtrunk ein.

**19. und 20. Februar 2014**  
Hotel Savigny Frankfurt City MGallery  
Savignystraße 14 - 16, 60325 Frankfurt, Telefon: 0 69 - 75 33 - 0



Oder ausfüllen und faxen an: 0211/9686-4040

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: \_\_\_\_\_

## Anmeldung und Information

per Fax: +49 (0) 2 11.96 86 - 40 40

telefonisch: +49 (0) 2 11.96 86 - 35 39  
[Sonja Meyer]

Zentrale: +49 (0) 2 11.96 86 - 30 00

schriftlich: EUROFORUM Deutschland SE  
Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

per E-Mail: [anmeldhb@euroforum.com](mailto:anmeldhb@euroforum.com)

im Internet: <http://vhb.handelsblatt.com/konsortialkredit>