

Auf dem Prüfstand:

Mezzanine- Finanzierung

Aktuelles Fachwissen zu Finanzierungsstrategien,
Risiken, Recht und Bilanzierung!

So agieren Sie erfolgreich auf dem Mezzanine-Markt

- Risikogerechte Finanzierungsstrategien entwickeln
- Cash-Flow bestimmen und Szenario-Analysen anwenden
- Finanzierungskosten risikoorientiert bestimmen
- Gestaltungsspielräume bei Eigen- und Fremdkapital nutzen
- Finanzierungen steueroptimal ausgestalten
- Nach HGB, IFRS und US-GAAP risikogerecht bilanzieren
- Tücken im Finanzierungsvertrag identifizieren

Umsetzung in die Praxis!

- Den optimalen Finanzierungsprozess durchführen – Von der Planung bis zum Exit!
- Die Mezzanine-Finanzierung „wasserdicht“ gestalten – Mit Musterverträgen!

Mezzanine-Know-how für
✓ Fach- und Führungskräfte
der Kapitalgeber
✓ Verantwortliche aus
Unternehmen

Die Mezzanine-Experten:

Jürgen Brokamp, LL.M. Int'l. Tax (NYU)
Deloitte & Touche GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Philipp von Alvensleben, LL.M.
Florian von Götz
Taylor Wessing Rechtsanwälte

Andreas Rams
PwC Corporate Finance GmbH

Stimmen ehemaliger Teilnehmer
zu diesem Mezzanine-Seminar

- ◆ „Sehr guter Austausch zwischen Referenten und Fachkollegen!“
- ◆ „Sehr kompetente Referenten! Inhalte interessant und kompakt dargestellt!“

Bitte wählen Sie Ihren Termin:

- 2. und 3. April 2008 in Frankfurt am Main
- 5. und 6. Mai 2008 in Düsseldorf
- 16. und 17. Juni 2008 in München

Hoher Lernerfolg durch
begrenzte Teilnehmerzahl!


MANAGEMENTCIRCLE[®]
BILDUNG FÜR DIE BESTEN

Melden Sie sich jetzt an! Telefon-Hotline: 0 61 96/47 22-700

Aktuelle Entwicklungen bei Instrumenten, Kosten und Finanzierung!

Ihr Seminarleiter:

Andreas Rams, Manager & Prokurist, **PwC Corporate Finance GmbH**, Düsseldorf

Empfang mit Kaffee und Tee,
Ausgabe der Seminarunterlagen **ab 8.45 Uhr**

9.30 Herzlich Willkommen

- Begrüßung durch den Seminarleiter
- Kurze Einführung in die Themen des Tages
- Abstimmung der Inhalte mit Ihren Erwartungen als Teilnehmer

9.45 Aktuelle Entwicklungen der Unternehmensfinanzierung

- Veränderung des Finanzierungsumfeldes
- Auswirkungen der Subprime-Krise
- Zinsabschlag und Finanzierungskosten
- Kreditverteuerung versus Kreditrationierung
- Banken- versus Kapitalmarktfinanzierung
- Mezzanine-Risiken bei Senior Debt-Finanzierungen
- Potenzial mezzaniner Finanzierungen

10.30 Kaffee- und Teepause

11.00 Status quo – Mezzanine-Finanzierungsinstrumente 2008

- Charakteristika von Mezzanine-Kapital
- Mezzanine als wirtschaftliches und/oder bilanzielles Eigenkapital
- Steuerliche Behandlung von Mezzanine-Kapital
- Public und Private Mezzanine-Kapital
- Individual- und Programm-Mezzanine
- Equity-Mezzanine und Debt-Mezzanine
- Potenzial von Hybrid-Anleihen
- Der Markt für Mezzanine-Kapital

12.30 Gemeinsames Mittagessen

14.00 Financial Modelling bei Mezzanine-Finanzierungen

- Aufbau einer integrierten Finanzplanung
- Plan-GuV und Plan-Bilanzen
- Ableitung des zukünftigen Cash-Flows
- Szenario- und Sensitivitätsanalysen
- Ableitung des Finanzierungsrisikos
- Wahl der adäquaten Finanzierungsstrategie
- Begründung der Mezzanine-Finanzierung
- Multiples und Finanzierungsvolumina
- Definition von Financial Covenants

15.00 Pricingansätze für Mezzanine-Kapital

- Ansätze der Unternehmensbewertung
- Ansätze der Kreditanalyse
- Bedeutung der Zinsschranke
- Ableitung von Eigen- und Fremdkapitalpricings
- Bestandteile der Finanzierungskosten
- Sensitivität der Finanzierungskosten
- Werteffekte des Financial Risks (Leverage)
- Ableitung des Mezzanine-Pricings

16.00 Kaffee- und Teepause

16.30 Investieren in Mezzanine – Chancen für die Eigenanlage im Kreditinstitut

- Rendite und Risiken – Optimierung des Portfolios
- Aufsichtsrechtliche und administrative Voraussetzungen

17.00 Fallstudie: Die Mezzanine-Finanzierung im Kontext von Planung, Finanzierung und Pricing

- **Schritt 1:** Sie analysieren die Finanzierungssituation des Unternehmens
- **Schritt 2:** Sie leiten auf Grundlage des Finanzierungsbedarfs eine Finanzierungsstrategie ab
- **Schritt 3:** Sie „bauen“ ein geeignetes Financial Model
- **Schritt 4:** Sie bestimmen die „optimale“ Finanzierung
- **Schritt 5:** Sie identifizieren die notwendigen Inhalte des Finanzierungsvertrages
- **Schritt 6:** Sie bestimmen den Ablauf der Finanzierungsphase
- **Schritt 7:** Sie entscheiden über den Zeitpunkt des Exits aus der Mezzanine-Finanzierung

Der Finanzierungsprozess in der Praxis

17.45 Tagesabschluss

- Zusammenfassung des Seminartages
- Gelegenheit für Ihre offene Fragen und abschließende Diskussion

ca. 18.00 Ende des ersten Seminartages und anschließendes Get-Together

Get-Together

Ausgang des ersten Seminartages in informeller Runde. **Management Circle** lädt Sie zu einem kommunikativen Umtrunk ein. Entspannen Sie sich in angenehmer Atmosphäre und vertiefen Sie Ihre Gespräche mit Referenten und Teilnehmern!

Wichtige Neuerungen bei Recht, Steuern und Bilanzierung!

Ihre Seminarleiter:

Jürgen Brokamp, Director, LL.M. Int'l. Tax (NYU), **Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**, Düsseldorf
Philipp von Alvensleben, LL.M., Partner, **Taylor Wessing Rechtsanwälte**, Berlin
Florian von Götz, Associate, **Taylor Wessing Rechtsanwälte**, Berlin

9.00 Es geht weiter!

- Kurze Einführung in die Themen des Tages
- Abstimmung der Inhalte mit Ihren Erwartungen als Teilnehmer

9.15 **Recht & Mezzanine, Teil I – Rechtliche Ausgestaltung**

- Aktuelle Finanzierungs-Instrumente im Rechtstext
 - Nachrangdarlehen, Stille Gesellschaft, Genussrecht, Wandelanleihen
- Rechtliche Ausprägungen im Mezzanine-Markt
 - Standardisiert vs. maßgeschneidert
 - Verbriefungsmodell und Fondsmodell
 - Banken-Mezzanine
 - Strategische Mezzanine
 - Venture-Mezzanine, Förder-Mezzanine, Sanierungs-Mezzanine
 - Private Placements
- Unterschiedliche Motivation und flexibler Einsatz
 - Bilanzstrukturoptimierung
 - Early Stage, Wachstum, Rekapitalisierung, Buy Out
 - Nachfolge und Sanierung

10.30 Kaffee- und Teepause

11.00 **Recht & Mezzanine, Teil II – Spielräume und Möglichkeiten**

- Gestaltung & Auswirkungen der Haftkapital-Qualität
 - Eigenkapitalnah
 - Fremdkapitalnah
 - Hybrid
 - Gestaltung von Rangrücktritt, Verlustbeteiligung, Erfolgsabhängigkeit der Vergütung, Kündigungsrechten, Covenants, Laufzeit etc.
- Gestaltung der Vergütungskomponenten
 - Zinskomponenten
 - Kicker-Komponenten
 - Monitoring

Wichtige Auswirkungen auf das Rating!

12.15 Gemeinsames Mittagessen

13.30 **Bilanzierung & Mezzanine – nach HGB, IFRS und US-GAAP**

- Behandlung nach HGB
 - Nachrangdarlehen, Stille Gesellschaft, Genussrechte, Wandelanleihen
- Behandlung nach IAS/IFRS
 - Nachrangdarlehen, Stille Gesellschaft, Genussrechte, Wandelanleihen
- Behandlung nach US-GAAP
 - Nachrangdarlehen, Stille Gesellschaft, Genussrechte, Wandelanleihen
- Bilanzielle Behandlung auf einen Blick

15.00 Kaffee- und Teepause

15.15 **Steuern & Mezzanine – Gestaltungsvarianten für Kapitalgeber & -nehmer**

- Überblick
- Grundlagen der steuerlichen Behandlung von Eigen- und Fremdkapital
- Gesellschafterfremdfinanzierung und Zinsschranke bei Mezzanine-Instrumenten
- Steuerliche Behandlung der einzelnen Mezzanine-Instrumente
 - Nachrangdarlehen
 - Stille Gesellschaft
 - Genussrechte
 - Wandelanleihen

Mit Musterverträgen für Ihren Arbeitsalltag!

16.45 **Fallstudie: Der Mezzanine-Vertrag – im Kontext von Recht, Steuern & Bilanzierung**

- Sie identifizieren anhand eines Finanzierungsvertrages alle wesentlichen Klauseln.
- Sie diskutieren wichtige Fragestellungen und Stolperfallen im Rahmen eines Mezzanine-Vertrages!

17.15 **Seminarabschluss**

- Zusammenfassung der Seminarergebnisse
- Gelegenheit für Ihre offenen Fragen und abschließende Diskussion

ca. 17.30 Ende des Intensiv-Seminars

Special für Sie:

Das Intensiv-Seminar unterstützt Sie in Ihrem Arbeitsalltag. Die Seminarinhalte werden praxisnah im **anschließenden Workshop** umgesetzt. Mit den **Musterverträgen** erhalten Sie eine **Checkliste** für die zukünftige Vertragsgestaltung in Ihrem Hause.

INHOUSE TRAININGS

Zu allen Themenbereichen bieten wir auch **firmeninterne Schulungen** an. Ich berate Sie gerne, rufen Sie mich an.



Dirk Gollnick

Tel.: 0 61 96/47 22-646

E-Mail: gollnick@managementcircle.de

Wie reagieren Sie auf erhöhte Rating-Anforderungen und auf die verschärfte Lage um die Vergabe von Kreditmitteln?
Als Verantwortlicher müssen Sie die Chancen und Risiken bestehender Mezzanine-Finanzierungen detailliert einschätzen und sich spezialisiertes Fachwissen aneignen, um neue Mezzanine-Finanzierungen genau zu prüfen!

Mezzanine auf dem Prüfstand

In diesem Intensiv-Seminar stellen Sie Ihre Mezzanine-Finanzierung auf den Prüfstand. Sie beleuchten gemeinsam mit den Fachexperten alle Aspekte dieser Finanzierungsform, analysieren Risiken und erarbeiten Lösungsansätze.

So können Sie Ihren Finanzierungsbedarf trotz schlechterer Kapitalmarktbedingungen sichern oder Ihre Kunden noch risikogerechter beraten!

Sie lernen hier:

- Risikogerechte Finanzierungsstrategien & Mezzanine-Modelle zu entwickeln
- Unterschiedliche Gestaltungsvarianten zu identifizieren
- Risiken einzuschätzen, Erträge zu prognostizieren und Verluste zu vermeiden
- Finanzierungskosten und Preise zu ermitteln
- Rechtliche Gestaltungsspielräume bei Eigen- und Fremdkapital richtig zu nutzen
- Mezzanine steuermindernd einzusetzen
- Nach HGB, IFRS und US-GAAP adäquat zu bewerten

Ihr 3-faches PLUS

- ✓ **Für Verantwortliche der Kapitalgeber:** Sie erhalten ein spezialisiertes Mezzanine-Update und erfahren, wie die Mezzanine-Finanzierung von den derzeitigen Entwicklungen auf dem Kapitalmarkt beeinflusst wird!
- ✓ **Umfassendes Fachwissen:** Sie lernen Gestaltungsmöglichkeiten, Kosten und Risiken abzuschätzen sowie rechtliche Spielräume, Methoden zur Steuerminderung und Bilanzierungsregeln anzuwenden!
- ✓ **Für Verantwortliche aus Unternehmen:** Sie identifizieren umfassend Ihre Chancen und Risiken bei bestehenden und neuen Mezzanine-Finanzierungen!

Sie haben noch Fragen? Gerne!

Rufen Sie mich an oder schreiben Sie mir eine E-Mail. Gerne berate ich Sie persönlich und beantworte Ihre Fragen zur Veranstaltung.



Nina Günther

Konferenz Managerin

Tel.: 0 61 96/47 22-550

E-Mail: nina.guenther@managementcircle.de



Philipp von Alvensleben, LL.M.

Rechtsanwalt, LL.M., ist Partner des Corporate Departments im Berliner Büro von **Taylor Wessing Partnergesellschaft**. Er berät zu den gesellschafts-, steuer- und handelsrechtlichen Fragen der Strukturierung, Organisation und Finanzierung von Unternehmen und Beteiligungen. Sein Schwerpunkt liegt dabei im Bereich Private Equity/Venture Capital (Equity & Mezzanine) und der Gestaltung und Begleitung von unternehmensübergreifenden Kooperationen und Joint Ventures. Philipp von Alvensleben ist Co-Autor eines Handbuchs zu mezzaninen Finanzierungsformen.



Jürgen Brokamp

LL.M. Int'l. Tax (NYU), ist Director bei der **Deloitte & Touche GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** in Düsseldorf. Er verfügt über langjährige Erfahrung in der Steuerberatung von nationalen und internationalen Unternehmen. Seine Tätigkeitsschwerpunkte betreffen die Beratung von Corporates und Finanzinstituten in Finanzierungsfragen, insbesondere zu Finanzinstrumenten. Daneben berät er mittelständische Unternehmen bei grenzüberschreitenden Finanzierungsfragen. Ein weiterer Schwerpunkt seiner Tätigkeit liegt in der Entwicklung und Beratung von Strategien zur Nutzung internationaler Steuervergünstigungen und Unterschieden in den Steuersystemen verschiedener Länder. Er ist Mitautor eines jüngst erschienenen Praxishandbuchs für individuelle und standardisierte Mezzanine-Finanzierungen.



Florian von Götz

ist als Rechtsanwalt bei **Taylor Wessing** im Gesellschaftsrecht und bei Mergers & Acquisitions tätig. Er berät in- und ausländische Unternehmen, aber auch Privatpersonen in allen Fragen des Gesellschaftsrechts, von der Gründung von Gesellschaften über die Beratung einzelner Gesellschafter bis hin zu Strukturierungen, Unternehmenskäufen und -verkäufen und Börsengängen. In letzter Zeit hat Florian von Götz vorwiegend bei der Gestaltung von Mezzanine Finanzierungen, Joint Ventures und bei der Durchführung von Unternehmensverkäufen beraten.



Andreas Rams

ist Manager und Prokurist im Bereich Financial Advisory Services von **PWC Corporate Finance GmbH** in Düsseldorf. Seine Beratungsschwerpunkte sind die Erstellung von Liquiditäts-, Finanz- und Geschäftsplänen, Mezzanine-Finanzierung und Unternehmensbewertung sowie weitere Themen aus dem Bereich Corporate Finance. Andreas Rams verfügt über umfangreiche praktische Erfahrungen aus dem Investment-Banking und der Industrie. Er ist Fachautor zahlreicher Beiträge zu den Themen Unternehmensbewertung und Unternehmensfinanzierung.

Ihr Management Circle-Veranstaltungsticket

Reisen Sie günstig mit der Deutsche Bahn AG an Ihren Veranstaltungsort: Von jedem beliebigen DB-Bahnhof und auch mit dem ICE!

Weitere Informationen zu Preisen und zur Ticketbuchung erhalten Sie mit Ihrer Anmeldebestätigung oder unter

www.managementcircle.de/bahn

Die Bahn 

Warum Sie diese Veranstaltung besuchen sollten

- Sie erhalten Fachwissen über **Modelle, Strategien, Kosten** sowie **Gestaltungsmöglichkeiten** von Mezzanine-Finanzierungen.
- Sie eignen sich fundierte Kenntnisse für die **rechtliche, steuerliche** und **bilanzielle Gestaltung & Optimierung** an!
- Sie tauschen sich mit den **Mezzanine-Experten** und Ihren **Fachkollegen** über die Praxis von Mezzanine-Finanzierungen aus!

Wen Sie auf dieser Veranstaltung treffen

Das Intensiv-Seminar richtet sich an **Mitglieder des Vorstandes** und der **Geschäftsführung** sowie an **Fach- und Führungskräfte** aus den Bereichen **Mezzanine-Finanzierung, Corporate Finance, Investmentbanking, Firmenkunden, Beteiligungen, M&A, Private Equity, Strukturierte Finanzierung, Wachstums- und Akquisitionsfinanzierung, Anlageberatung und -verwaltung, Finanzen, Controlling, Recht und Steuern** aus Kreditinstituten, Finanzdienstleistungsinstituten und Unternehmen.

Termine und Veranstaltungsorte

2. und 3. April 2008 in Frankfurt am Main

Maritim Hotel Frankfurt, Theodor-Heuss-Allee 3, 60486 Frankfurt
Tel.: 069/75 78-0, Fax: 069/75 78-1000
E-Mail: reservierung.fra@maritim.de

5. und 6. Mai 2008 in Düsseldorf

Maritim Hotel Düsseldorf, Flughafenstraße 110, 40474 Düsseldorf
Tel.: 02 11/52 09-0, Fax: 02 11/52 09-1000
E-Mail: info.dus@maritim.de

16. und 17. Juni 2008 in München

Inside Premium Hotel Parkstadt Schwabing
Mies-van-der-Rohe-Straße 10, 80807 München
Tel.: 089/354 08-0, Fax: 089/354 08-299
E-Mail: alexandra.toerschen@inside.de

Zimmerreservierung

Für die Seminarteilnehmer steht im jeweiligen Tagungshotel ein begrenztes Zimmerkontingent zum Vorzugspreis zur Verfügung. Nehmen Sie die **Reservierung bitte rechtzeitig selbst direkt im Hotel** unter Berufung auf Management Circle vor. Die Anfahrtsskizze erhalten Sie zusammen mit der Anmeldebestätigung.

So melden Sie sich an

Bitte einfach die Anmeldung ausfüllen und möglichst bald zurücksenden oder per Fax, Telefon oder E-Mail anmelden. Sie erhalten eine Bestätigung, sofern noch Plätze frei sind – andernfalls informieren wir Sie sofort. Die Anmeldungen werden nach Reihenfolge der Eingänge berücksichtigt.

Ihre Service-Hotlines

Anmeldung:

Maria Monticelli

Telefon: 0 61 96/47 22-700 oder
0 61 96/47 22-0 (Telefonzentrale)
Fax: 0 61 96/47 22-999

Per Post: Management Circle AG
Postfach 56 29, 65731 Eschborn/Ts.
Hauptstraße 129, 65760 Eschborn/Ts.
E-Mail: anmeldung@managementcircle.de

Kundenservice:

Stephan Wolf

Telefon: 0 61 96/47 22-800 (Fax: -888)
E-Mail: kundenservice@managementcircle.de

Adressänderung:

Stella Avramidou

Telefon: 0 61 96/47 22-500 (Fax: -562)
E-Mail: marketingservice@managementcircle.de

Datenschutz-Hinweis:

Sie können bei uns der Verwendung Ihrer Daten widersprechen, wenn Sie in Zukunft keine Prospekte mehr erhalten möchten. (§28 VI BDSG)

Die Teilnahmegebühr für das zweitägige Seminar beträgt inkl. Mittagessen, Erfrischungsgetränken, Get-Together und der Dokumentation € 1.695,-. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und eine Rechnung. Sollten mehr als zwei Vertreter desselben Unternehmens an der Veranstaltung teilnehmen, bieten wir **ab dem dritten Teilnehmer 10% Preisnachlass**. Bis zu zwei Wochen vor Veranstaltungstermin können Sie kostenlos stornieren. Danach oder bei Nichterscheinen des Teilnehmers berechnen wir die gesamte Tagungsgebühr. Die Stornierung bedarf der Schriftform. Selbstverständlich ist eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers möglich. Alle genannten Preise verstehen sich zzgl. der gesetzlichen MwSt.

Mezzanine-Finanzierung

Ich/Wir nehme(n) teil am:

WS

- 2. und 3. April 2008 in Frankfurt am Main** 04-57351
- 5. und 6. Mai 2008 in Düsseldorf** 05-57352
- 16. und 17. Juni 2008 in München** 06-57353

1

NAME/VORNAME

POSITION/ABTEILUNG

2

NAME/VORNAME

POSITION/ABTEILUNG

3

NAME/VORNAME

POSITION/ABTEILUNG

MITARBEITER: BIS 100 100-200 200-500 500-1000 ÜBER 1000

FIRMENNAME

STRASSE/POSTFACH

PLZ/ORT

TELEFON/FAX

Warum Ihre E-Mail-Adresse wichtig ist!

Sie erhalten so schnellstmöglich eine Bestätigung Ihrer Anmeldung, damit Sie den Termin fest einplanen können.

E-MAIL

(MIT NENNUNG MEINER E-MAIL-ADRESSE ERKLÄRE ICH MICH EINVERSTANDEN, ÜBER DIESES MEDIUM INFORMATIONEN DER MANAGEMENT CIRCLE GRUPPE ZU ERHALTEN.)

DATUM

UNTERSCHRIFT

ANSPRECHPARTNER/IN IM SEKRETARIAT:

ANMELDEBESTÄTIGUNG BITTE AN:

ABTEILUNG

RECHNUNG BITTE AN:

ABTEILUNG



Mit der Deutschen Bahn AG zum **Sonderpreis** zur
Veranstaltung. Infos unter:

www.managementcircle.de/bahn

Die Bahn

Über Management Circle

Management Circle steht für *WissensWerte* und ist anerkannter Bildungspartner der Unternehmen. Mit kompetenten Bildungsleistungen garantieren wir durch unsere Erfahrung Fach- und Führungskräften nachhaltigen Lernerfolg. Vom praxisnahen Seminar bis zur richtungsweisenden Kongressmesse – vom individuell konzipierten Inhouse Training, praxisorientierten schriftlichen Management-Lehrgang bis zum innovativen E-Learning erhalten Sie alles aus einer Hand. Mit über 40.000 Teilnehmern bei unseren Präsenzveranstaltungen im vergangenen Jahr gehört die Management Circle AG zu den Marktführern im deutschsprachigen Raum. Unser aktuelles und vollständiges Bildungsangebot finden Sie unter: www.managementcircle.de.

Aktuelle Veranstaltungsangebote: www.managementcircle.de