



Schriftlicher Management-Lehrgang in 6 Lektionen

Steuer- und Bilanzklauseln in M&A-Verträgen

Start: Oktober 2009 • www.euroforum-verlag.de/steuer-bilanzklauseln

Fachkenntnis auf den Punkt gebracht!

- ➔ Lernen Sie Steuerrisiken zu erkennen und zu begrenzen.
- ➔ Wenden Sie Steuer- und Bilanzklauseln sicher und wirkungsvoll an.



Jede Woche erhalten Sie eine Lektion per Post.

EUROFORUM
Verlag

Wissen für Entscheider – aktuell. kompakt. praxisnah.

Grüßwort des fachlichen Leiters

Steuer- und Bilanzklauseln – vom Stiefkind zum Kernstück Ihres Unternehmenskaufvertrages

Wie Freistellungen, garantierte Steuerumstände und Kaufpreisanpassungsklauseln den M&A-Vertrag beherrschen

Grundsätzlich sind es Freistellungen, die der Käufer vom Verkäufer hinsichtlich des Komplexes „Steuern“ verlangt. Wann jedoch benötigen Sie stattdessen eine Garantie oder garantierte Steuerumstände, um sich vor Haftung zu schützen und den Ansprüchen eines sorgfältigen Käufers gerecht zu werden?

Bei Small und Mid-Cap Deals steht eines sehr schnell fest – der Kaufpreis. Wie müssen Sie jedoch damit umgehen, damit sich dieser Kaufpreis aufgrund komplexer Anpassungsmodelle besonders im Zeitraum zwischen Signing und Closing mit einem im Vorhinein festgelegten Automatismus so verändert, wie es die Parteien beim Signing gewollt hatten? All dies sind speziellen Fragen des Unternehmenskaufvertrages und werden von einem standardmäßigen Garantie- und Freistellungskatalog nicht abgebildet. Hier bedarf es besonderer Steuer- und Bilanzklauseln, die gemeinsam mit dem Garantie- und Freistellungskatalog den einzelnen Unternehmenskaufvertrag zu dem machen, was er ist: Ein Zusammenspiel aus komplexen Regelungen, die sorgfältig vernetzt in den Vertrag integriert werden müssen.

Nutzen Sie Steuer- und Bilanzklauseln für den Erfolg Ihres M&A-Vertrages!

Der Erfolg eines komplexen M&A-Vertrages hängt maßgeblich davon ab, dass nicht nach Abschluss eines Deals ein Target mit Steuerrisiken gekauft wurde, die sich erst im Nachhinein als für den Käufer schädlich realisieren. Umgekehrt will der Verkäufer auch nur solange für sein zu verkaufendes Target haften, wie es unbedingt sein muss und auch nur in dem dazu erforderlichen Umfang.

Unser schriftlicher Management-Lehrgang „Steuer- und Bilanzklauseln in M&A-Verträgen“ bringt Ihnen die Methodik dieser Klauseln nahe und beschreibt deren Ausgestaltung und Wirkungsweise. Nach Studium des Lehrgangs sind Sie in der Lage zu erkennen, welche Regelungsbereiche für Sie – als Käufer oder Verkäufer – von Bedeutung sind. Verschaffen Sie sich daher mit diesem Lehrgang einen Überblick über das Thema und nutzen Sie das erworbene Wissen für den Erfolg Ihrer täglichen Praxis.

Ich freue mich sehr, Ihnen diesen Lehrgang in seiner zweiten Auflage präsentieren zu können und wünsche Ihnen viel Erfolg bei der Umsetzung.



Claus EBERS
Fachanwalt für Steuerrecht und Partner
Hoffmann Liebs Fritsch & Partner

So flexibel wie Sie selbst – der Ablauf Ihrer Weiterbildung!

Das flexible Selbststudium ermöglicht Ihnen ein Maximum an Unabhängigkeit: Sie lernen im wöchentlichen Versandrhythmus, jede Woche erhalten Sie eine Lektion per Post. So sparen Sie nicht nur Reisekosten, sondern auch die Zeit und Mühe der Informationssuche. Einen zusätzlichen Vorteil stellt die freie Wahl der Örtlichkeit dar und die Möglichkeit, über die Tiefe der Lektionsbearbeitung selbst zu entscheiden.

Die vielen Praxisbeispiele und Übungsaufgaben mit Lösungsvorschlägen ermöglichen Ihnen eine unmittelbare Anwendung der Inhalte. Zum Abschluss des Lehrgangs erhalten Sie eine CD-ROM mit lektionsübergreifendem Such-Index. Abgerundet wird Ihre Weiterbildung durch ein persönliches Teilnahmezertifikat.

Lernen Sie leicht und effizient!

Wöchentliche Lernimpulse, didaktisch hochwertig aufbereitete Lektionen, Übungsaufgaben und umfangreiche Extras sichern den Erfolg Ihrer Weiterbildung.

Die Inhalte dieses Lehrgangs

LEKTION 1

Bedeutung von Steuer- und Bilanzklauseln in M&A-Prozessen

- Allgemeine Grundlagen und Marktüberblick
- Preisfindung und Risikoallokation
 - Bewertungsmodelle
 - Funktion von Steuer- und Bilanzklauseln
- Bilanzklauseln als Instrument zur „richtigen“ Abbildung des Ist-Zustandes im Kaufpreis
 - Ergebnis/Cash-Flow
 - Nettofinanzverbindlichkeiten/Working Capital
 - Eigenkapital
 - Risiken für Käufer und Verkäufer
- Variable Kaufpreise in Abhängigkeit von Zukunftszahlen (Earn-out)
 - Allheilmittel zur Abgrenzung von Risiken und Chancen?
 - Risiken für Käufer und Verkäufer
 - Finanzkrise: Renaissance von Earn-out-Modellen?
- Steuerklauseln
- Prozessstrukturierung und Verhandlungsführung
 - Timing-Aspekte
 - „Ergebnisgestaltung“: Risiken und Nebenwirkungen

Philipp von Braunschweig LL.M., Rechtsanwalt,
Attorney-at-Law (N.Y.) und Partner, P + P Pöllath + Partners

LEKTION 2

Steuerklauseln im Unternehmenskaufvertrag

- Steuerlich relevante Themen im Unternehmenskaufvertrag
- Zeitpunkt der Risikoabgrenzung
- Definition des Begriffs „Steuern“
- Steuergarantien
- Steuerfreistellung
- Informations- und Kooperationspflichten
- Berechnung und Fälligkeit von Ansprüchen
- Verjährung bei Steuern

Marion Sangen-Emden, Rechtsanwältin, Steuerberaterin,
Partnerin, Heuking Kühn Lüer Wojtek Partnerschaft von
Rechtsanwälten, Steuerberatern und Attorney-at-Law

LEKTION 3

Sonderkonstellationen und vertiefende praktische Anwendungsbeispiele für Steuerklauseln

- Sonderkonstellationen für Steuerklauseln:
 - Mehrheit von Zielgesellschaften
 - Internationale Zielgesellschaft/-gruppe
 - Organschaft zwischen Verkäufer und Zielgesellschaft
 - Besondere zeitliche Abgrenzung (Auseinanderfallen von Vollzugstichtag und Steuerstichtag)
 - Gegenläufige Steuereffekte
 - Zivilrechtliche Haftung für Steuern Dritter
 - Vorsteuerberichtigung im Umsatzsteuerrecht
 - Asset Deal
 - Andere
- Vertiefung und praktische Anwendungsbeispiele
 - Beispielfälle und Strategieempfehlungen zu Grundsachverhalten
 - Beispielfälle und Strategieempfehlungen zu Sonderkonstellationen

Dr. Stefan Schultes-Schnitzlein, Senior Associate,
Rechtsanwalt, Steuerberater, Lovells LLP

LEKTION 4

Bilanzklauseln im Unternehmenskaufvertrag

- Bewertungsmodelle und Kaufpreisklauseln
 - Grundlagen Unternehmensbewertung
 - Einfluss der Bewertung auf den Unternehmenskaufvertrag
 - Systematik und Funktion von Kaufpreisklauseln
- Kaufpreisbestimmung zu Signing und Closing
 - Locked Box vs. Anpassungsklauseln
 - Cash-Free-/Debt-Free-Modelle
 - Working-Capital-Anpassungen
 - Net Equity Adjustments
- Nachträgliche Kaufpreisanpassung
 - Haftungsklauseln und Garantieverletzungen
 - Earn-out-Modell
- Absicherung der Kaufpreiszahlung
 - Finanzinvestoren vs. strategische Investoren
 - Escrow Accounts
- Konfliktregelungen
 - Zusammenwirken der Vertragsparteien
 - Neutrale Gutachter
 - Schiedsklauseln

Christian Brodersen, Steuerberater, Wirtschaftsprüfer,
Rechtsanwalt und Partner, und

Tino Müller-Duttiné, Steuerberater,
Baker & McKenzie Partnerschaft von Rechtsanwälten,
Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern und Solicitors

LEKTION 5

Bilanz- und Steuerklauseln in Gesellschaftsverträgen von Kapitalgesellschaften

- Überblick zur Besteuerung von Kapitalgesellschaften und ihren Gesellschaftern nach der Unternehmensteuerreform 2008
- Brennpunkte und Fallstricke bei der Gestaltung von Steuerklauseln
- Gewinnverwendung (insbes. disquotale Gewinnverteilung)
- Leistungsbeziehungen mit Gesellschaftern
- Verdeckte Gewinnausschüttung
- Umwandlungs- und Einbringungsvorgänge
- Veränderungen im Gesellschafterkreis, insbes. im Hinblick auf zukünftige Verlustnutzung
- Zinsvortrag aus Zinsschranke
- Verlustvorträge gem. § 8c KStG
- Bilanzklauseln in Gesellschaftsverträgen

Marc-Oliver Kurth LL.M., Rechtsanwalt und Partner, und
Thomas Wisniewski, Rechtsanwalt und Partner,
Fachanwalt für Steuerrecht,
Taylor Wessing Partnerschaftsgesellschaft

LEKTION 6

Auswirkungen von latenten Steuern und unsicheren Steuerpositionen

- Grundkonzeption der Steuerabgrenzung im Einzel- und Konzernabschluss nach HGB, BilMoG und IFRS
- Entstehungsursachen latenter Steuern und unsicherer Steuerpositionen
- Behandlung von im Rahmen der Tax Due Diligence erkannten unsicheren Steuerpositionen
 - Berücksichtigung im Rahmen der Kaufpreisallokation
 - Abhängigkeit von Erstattungsregelungen
- Behandlung bestehender latenter Steueransprüche und latenter Steuerverpflichtungen
- Auswirkungen von Drag-along-/Tag-along-Regelungen
- Berücksichtigung von Kaufpreisanpassungsklauseln, z. B. Earn-out-Optionen

Jens Briese, Steuerberater, Wirtschaftsprüfer, CPA, Senior Manager
Tax Accounting Group, PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Info-Telefon:

02 11 / 96 86 – 31 73



Susanne Ludwig
Senior-Lehrgangskordinatorin
E-Mail: susanne.ludwig@euroforum.com



Konzeption und Inhalt
Dipl.-Ing. Andrea von Horn
Senior-Produktmanagerin Lehrgänge

Zögern Sie nicht uns anzusprechen!

Ihre berufliche Einbindung ist uns bewusst. Sie haben sich mit diesem Lehrgang für eine äußerst flexible Form der Weiterbildung entschieden. Bei Fragen zum Ablauf des Lehrgangs stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Ihre Fragen zu den Inhalten der Lektionen beantworten die Autoren zeitnah und umfassend.

Umfangreiches Wissen, überschaubarer Zeitplan!

Start: 30. Oktober 2009
mit Zusendung der ersten Lektion

Ende: 4. Dezember 2009
mit Zusendung der letzten Lektion

MIT QUALITÄT ZUM ERFOLG

Die Euroforum Verlag GmbH hat mit schriftlichen Management-Lehrgängen für Führungs- und Nachwuchskräfte eine individuelle und flexible Form der Weiterbildung in Deutschland etabliert. Als Qualitätsführer setzen wir Zeichen: durch Aktualität der Inhalte, Professionalität in Text und Gestaltung sowie durch Individualität in der Kundenbetreuung. Unser Lehrgangsportfolio von derzeit über 140 unterschiedlichen Wirtschaftsthemen erweitern und optimieren wir fortlaufend. Renommiertere Autoren vermitteln Ihnen detailliertes Fachwissen in komprimierter und praxisnaher Form. Sie erzielen durch unsere Produkte einen optimalen Weiterbildungserfolg.

So profitieren Sie von diesem Lehrgang

Wir bieten Ihnen

- ➔ **größtmögliche Flexibilität:**
Wann und wo Sie sich die Inhalte erarbeiten liegt ganz bei Ihnen. Der modulartige Aufbau dieser einmaligen Weiterbildung bietet Ihnen die Möglichkeit, die für Ihre Position und Ihr Unternehmen wichtigen Lektionen besonders intensiv zu bearbeiten.
- ➔ **Steuer- und Bilanzklauseln kompakt:**
Dieser Lehrgang bietet Ihnen einen Überblick über die Einbindung von Steuer- und Bilanzklauseln in das Gesamtvertragswerk und stellt die Ausgestaltung und Wirkungsweisen dar. Behandelt werden neben dem Unternehmenskaufvertrag auch Gesellschafts- und Personengesellschaftsverträge.
- ➔ **exklusives Branchenwissen:**
Renommierte und schreiberfahrene Autoren geben ihr topaktuelles Praxiswissen an Sie weiter.
- ➔ **einen direkten Praxisbezug:**
Checklisten, Formulierungsbeispiele und die Analyse von Praxisfällen ermöglichen eine direkte Umsetzung in Ihren Berufsalltag.
- ➔ **individuelle Unterstützung:**
Während und auch nach Ablauf des Lehrgangs stehen Ihnen die fachlich und didaktisch ausgezeichneten Autoren bei Fragen zu den Lektionen zur Verfügung.

Gerade Sie sollten diesen Lehrgang nicht verpassen!

- Leiter und leitende Mitarbeiter aller Branchen aus den Bereichen:
 - M&A
 - Steuern
 - Recht
 - Finanzen sowie
- Geschäftsführer
- Rechtsanwälte, Steuerberater, Wirtschaftsprüfer
- Principals aus Private-Equity-Gesellschaften
- M&A-Unternehmensberater
- Investmentbanker

Die Autoren dieses Lehrgangs



Fachliche Leitung:
Claus EBERS,
Hoffmann Liebs Fritsch & Partner



Philipp von Braunschweig LL.M.,
P + P Pöllath + Partners



Jens Briese,
PricewaterhouseCoopers AG



Christian Brodersen,
Baker & McKenzie Partnerschaft von
Rechtsanwälten, Wirtschaftsprüfern,
Steuerberatern und Solicitors



Marc-Oliver Kurth LL.M.,
Taylor Wessing
Partnerschaftsgesellschaft



Tino Müller-Duttiné,
Baker & McKenzie Partnerschaft von
Rechtsanwälten, Wirtschaftsprüfern,
Steuerberatern und Solicitors



Marion Sangen-Emden,
Heuking Kühn Lüer Wojtek
Partnerschaft von Rechtsanwälten,
Steuerberatern und Attorney-at-Law



Dr. Stefan Schultes-Schnitzlein,
Lovells LLP



Thomas Wisniewski,
Taylor Wessing
Partnerschaftsgesellschaft

Die Lebensläufe der Autoren
finden Sie im Internet unter
www.euroforum-verlag.de/steuer-bilanzklauseln

Individuelle Betreuung inklusive – Ihre Fragen zu den
Lektionen beantworten die Autoren zeitnah!

[Kenn-Nummer]

Steuer- und Bilanzklauseln in M&A-Verträgen

Zeitplan

Start: 30. Oktober 2009

mit Zusendung der ersten Lektion

Ende: 4. Dezember 2009

mit Zusendung der letzten Lektion

Ja, ich melde mich an für den schriftlichen Management-Lehrgang
„Steuer- und Bilanzklauseln in M&A-Verträgen“ [P6100526M780]
zum Preis von € 1.899,- zzgl. MwSt. pro Person.

Ich möchte meine Adresse wie angegeben korrigieren lassen.
[Wir nehmen Ihre Adressänderung auch gerne telefonisch auf: 02 11/9686-3333.]

Name:
Position:
Abteilung:
E-Mail:

Die EUROFORUM Verlag GmbH 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:
Ansprechpartner im Sekretariat:
Straße:
PLZ/Ort:
Telefon:
Fax:

Rechnung an (Name):
Abteilung:

Lieferung an (Anschrift):

Datum:	Unterschrift:
--------	---------------

Information und Anmeldung

Susanne Ludwig

E-Mail: susanne.ludwig@euroforum.com

Telefon: 02 11/96 86-31 73, Fax: 02 11/96 86-41 50

Schriftlich: EUROFORUM Verlag GmbH

Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf

www.euroforum-verlag.de/steuer-bilanzklauseln

Unsere Leistung

- Lehrgangsmaterial in 6 umfangreichen Lektionen
- Übungsaufgaben und Musterlösungen zu jeder Lektion
- Checklisten, Formulierungsbeispiele und analysierte Praxisfälle
- Individuelle Betreuung auch nach Abschluss des Lehrgangs
- Ihr persönliches Teilnahmezertifikat
- CD-ROM mit Suchfunktion über den gesamten Lehrgangsstoff

TEILNAHMEBEDINGUNGEN. Der Preis für diesen Lehrgang beträgt € 1.899,- zzgl. MwSt. pro Person und ist nach Erhalt der Rechnung fällig. Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigung. Sie können Ihre Bestellung innerhalb von 14 Tagen nach Eingang schriftlich widerrufen.

DATENSCHUTZINFORMATION. Die EUROFORUM Verlag GmbH 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 Verlag GmbH, Postfach 11 12 34, 40512 Düsseldorf widersprechen.

Wer entscheidet über Ihre Teilnahme? Ich selbst *oder* Name: _____ Position: _____