

Kreditgeschäft & Finanzierung

15. NOVEMBER 2018 | 26. MÄRZ 2019

Schuldscheindarlehen

HERAUSFORDERUNGEN – FALLSTRICKE – LÖSUNGEN

18. BIS 20. SEPTEMBER 2018 | 19. BIS 21. FEBRUAR 2019

Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

.....
SPEZIALTAG
zu Financial Covenants
.....

4. UND 5. DEZEMBER 2018

Akquisitionsfinanzierung

GESTALTUNGSVARIANTEN FÜR DIE OPTIMIERTE FINANZIERUNG DES UNTERNEHMENSKAUFES

ARGUMENTE FÜR IHRE TEILNAHME

- ◆ **Versierte Experten** der führenden Banken und Kanzleien stehen für top-aktuelles Know-how
- ◆ **Fallbeispiele und Musterverträge** garantieren die Umsetzung in Ihre Praxis
- ◆ Die **begrenzte Teilnehmerzahl** ermöglicht intensiven Erfahrungsaustausch mit Fachkollegen

Schuldscheindarlehen

HERAUSFORDERUNGEN – FALLSTRICKE – LÖSUNGEN

Schuldscheine boomen. Doch bei der Strukturierung und Dokumentation lauern Fallstricke. Nur wenn Sie das notwendige Know-how haben, werden Sie die Vorteile dieses Instruments voll nutzen und sich spürbare Wettbewerbsvorteile sichern können. **INFORMIEREN SIE SICH JETZT!** An nur einem Tag machen wir Sie mit allen wissenswerten Marktdaten sowie der Strukturierung und Dokumentation von Schuldscheindarlehen vertraut. Unsere erfahrenen Referenten aus Rechtsberatung und Bank ermöglichen Ihnen umfassende und praxisorientierte Einblicke in das Thema.



TAG 1

9.30 bis ca. 17.30 Uhr

Kurze Einführung

Der SSD-Markt

Rahmenbedingungen

- Schuldscheindarlehen – eine Standortbestimmung
- Der Kapitalmarkt und die Kapitalmarktfähigkeit des Emittenten
- Publikationspflichten – kontrollierte Transparenz

Aktuelle Marktentwicklungen

- „SSD goes International“
- SSD Sonderfälle
- Aktuelles

Strukturierung und Arrangierung

- Kapitalmarkt
- Finanzanalyse
- Strukturparameter
- Platzierung/Vermarktung
- Exkurs: Technische Abwicklung

Der SSD-Vertrag

Überblick Dokumentationsausgestaltung und wesentliche Vertragsbestimmungen (praxis- und fallbezogene Betrachtung)

- Externe Finanzierungen: Die großen Themen
- Der (internationale) Schuldschein
- Überblick Beteiligte
- Überblick Struktur
- Überblick Dokumentation
- Definitionen
- Platzierung
- Zahlungen
- Zinsregelungen und Tilgungsregelungen

- Change of Control
- Yield Protection
- Erhöhte Kosten
- Marktstörung
- Steuernettoklausel
- Vorfälligkeitsschädigung
- Die Garantie im Schuldschein
- Verwertungs- und Durchsetzungsbeschränkungen
- Zusicherungen/Gewährleistungen
- Non financial covenants (Auflagen/Verpflichtungen)
- Financial covenants (Finanzkennzahlen)
- Kündigungsgründe
- Waivers/Amendments
- Risikoübertragung/Transferklauseln
- Rechtswahl und Gerichtsstand
- Paying Agent/Calculation Agent

Abgrenzung zu anderen Finanzierungsinstrumenten, insb. Konsortialkredit und Anleihe (Corporate Bond)

- Konsortialkredit
- Anleiheemission

Die Namensschuldverschreibung als privatplatziertes Wertpapier

- Struktur
- Unterschied zum Schuldscheindarlehen
- Wesentliche Vertragsbestandteile

Regulatorische Besonderheiten Themen

- Erlaubnispflicht nach aufsichtsrechtlichen Bestimmungen
- Versicherungen

Ausblick

◆ 15. November 2018

Lindner Congress Hotel, Frankfurt
www.lindner.de [P1107457]

◆ 26. März 2019

Parkhotel Stuttgart Messe Airport, Stuttgart
www.parkhotel-stuttgart.de [P1107501]

1 Tag 1.450,-€*

Der Preis gilt p. P. zzgl. MwSt.



Mit praktischen Beispielen und Fällen!

3 gute Gründe für den Besuch des Seminars

An nur einem Tag zeigen wir Ihnen Fallstricke bei Strukturierung und Dokumentation auf und diskutieren Optimierungsmöglichkeiten.

- 1 Auf der Basis konkreter Fälle erarbeiten Sie aktuelles Know-how.
- 2 Erfahrene Praktiker aus Kanzlei und Bank geben Ihnen lösungsorientierte Einblicke.
- 3 Für Vertreter aus Banken, Kanzleien und Unternehmen geeignet!

IHRE REFERENTEN



Willi Doerges, LL.M.
Director, Corporate Debt
Origination, Landesbank
Baden-Württemberg



Thomas K. W. Schrell, LL.M.
Rechtsanwalt und Partner,
HEUKING KÜHN
LÜER WOJTEK

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter: www.euroforum.de/schuldschein

Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

INFORMIEREN SIE SICH JETZT! Auf unserem 3-tägigen Intensivseminar erfahren Sie alles Wichtige rund um die Strukturierung, Risikosteuerung und Dokumentation von Syndizierten Krediten. Dabei erläutert Ihnen unser erfahrenes Referententeam sowohl kommerzielle und banktechnische als auch rechtliche Aspekte praxisnah und verständlich.

TAG 1

9.30 bis ca. 17.30 Uhr

Der Syndizierte Kredit im Überblick

- Zusammenspiel unterschiedlicher Finanzierungsinstrumente
- Syndizierter Kredit vs. Bilateraler Kredit
- Finanzierungsanlässe
- Grundtypen

Titel und Aufgaben beteiligter Banken

- Idealtypische Struktur eines Syndikats
- Aufgaben des Mandated Lead Arrangers
- Facility Agent – Aufgaben nach Unterzeichnung des Kreditvertrages
- Überlegungen zur Auswahl des Bookrunners
- Participants

Strukturierung und Arrangierung

Syndizierter Kredite

- Bausteine
- Idealtypische Syndizierungsstrategien
- Underwriting vs. Best Efforts
- Indikativer Zeitplan einer Transaktion

Steuerung der Risiko-/Ertragsrelation

- Analyse und Steuerung des Kreditrisikos
- Übersicht vertraglicher Vereinbarungen
- Financial Covenants
- Der Kreditmarkt-Zyklus
- Einflussfaktoren auf die Preisbildung
- Theoretische Komponenten der Preisbildung
- Rechenbeispiel

Der Markt für Syndizierte Kredite

- Aktuelle Marktentwicklungen
- Basel III

Der Sekundärmarkt für Syndizierte Kredite

- Entwicklung des „Secondary Tradings“
- Marktteilnehmer und ihre Motive
- Der Handel mit Syndizierten Krediten
- Die Transferklausel im Kreditvertrag
- Preisentwicklungen am europäischen Sekundärmarkt

TAG 2

9.00 bis ca. 17.00 Uhr

Dokumentation von Syndizierten Kreditverträgen nach deutschem und internationalem Recht

Praxis- und fallbezogene Erörterung eines typischen syndizierten Konsortialkreditvertrages (LMA), insbesondere

- Kreditarten
- (anfängliche und wiederkehrende) Auszahlungsvoraussetzungen, einschließlich Clean-up Period
- Tilgungsregelungen, einschließlich Pflichtondertilgungen
- Festlegung von Zinssatz und Zinsperioden
- Gewährleistungen und Zusicherungen
- Informations- und sonstige Berichtspflichten
- Allgemeine Verhaltenspflichten/-auflagen, einschließlich Negative Pledge und sog. „Permitteds“ (Akquisitionen, Veräußerungen, Finanzverbindlichkeiten, u.a.)
- Grundzüge Financial Covenants
- Kündigungsbestimmungen (Events of Default)
- Konsortialverhältnis, einschließlich Sharing-, Turnover- und Indemnification-Bestimmungen
- Rolle des Agenten
- Parteiänderungen (Syndizierung, Abtretung, Beitritte)
- Vertragsänderungen, Verzicht auf Rechte, Änderungsquoren und Ausnahmen
- Vertragsstörungen / Cost-plus Principle (Illegality, Market Disruption, Increased Costs und Tax Gross-up)

Aktuelle Dokumentationstrends

- Covenant Light
- Change of Control, Material Adverse Change

”

Seminarbeschreibung war sehr zutreffend. Inhalte wurden vollumfänglich vermittelt.

Claudia Diederich,
Teilnehmerin
Februar 2018

IHRE REFERENTEN



Monica Muñoz
Director Acquisition
Financing & Loan Origination,
Deutsche Bank AG



Daniel Ehret, LL.M.
Partner,
King & Wood Mallesons



Philipp Jentzmik LL.M.
Head of Legal Large
Corporates & Financial
Institutions, SEB Germany

Vorteile der Präsenzseminare

Sie haben den **direkten Kontakt** zu den Experten. Auf Ihre Fragen erhalten Sie **unmittelbar Antworten**. Die Referenten gehen flexibel auf Ihre **individuellen Vertiefungswünsche** ein.

Das Tagesgeschäft ist außen vor. Dies erleichtert das **Fokussieren** auf die Seminarinhalte.

Mit den Referenten und anderen Teilnehmern findet ein **Gedanken- und Meinungs austausch auf Augenhöhe** statt, der Sie auf neue Ideen bringt.

Die **begrenzte Teilnehmerzahl** unterstützt das Kennenlernen und die Vernetzung untereinander optimal.

Anhand von **praktischen Beispielen, Case-Studies** und **Musterverträgen** sichern Sie den Transfer in Ihren Arbeitsalltag.

Als Nachweis Ihrer erweiterten Qualifikation erhalten Sie ein aussagekräftiges **Teilnahmezertifikat**.

Wenn Sie regelmäßig per E-Mail über unsere Veranstaltungen informiert werden möchten, bestellen Sie hier unseren Newsletter – individuell zusammengestellt nach Ihrer Themenauswahl: www.euroforum.de/newsletter

TAG 3

9.00 bis ca. 17.00 Uhr

SPEZIALTAG FINANCIAL COVENANTS:

- Taktik, Fallstricke, Umsetzung

Gestaltung und Kontrolle von Financial Covenants

- Interest und Cashflow Cover
- Leverage und Net Worth
- DIO/DSO/DPO, Capex Limits

Verletzung von Financial Covenants –

Spielräume, Manipulationen, Sanktionen

- Kennzahlenkontrolle
- Handlungs-, Berechnungs- und Berichtsspielräume
- Earnings- und CashFlow-Manipulationen

Abänderung von Financial Covenants

- Equity Cures, Waivers, Holidays, Resets
- Verhandlungsdynamiken

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter:

www.euroforum.de/syndiziertekredite

◆ 18. bis 20. September 2018

Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt
www.lindner.de [P1107422]

◆ 19. bis 21. Februar 2019

Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt
www.lindner.de [P1107495]

1 Tag	1.450,- €
2 Tage	2.000,- €
3 Tage	2.600,- €

Jeder Tag
separat
buchbar

Der Preis gilt p.P. zzgl. MwSt.



Georg Grodzki
Director,
Wickenkamp Consulting

Akquisitionsfinanzierung

GESTALTUNGSVARIANTEN FÜR DIE OPTIMIERTE FINANZIERUNG DES UNTERNEHMENSKAUFES

Der Markt für Akquisitionsfinanzierungen ist unter Druck. 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. **UNSERE EXPERTEN AUS BANK, KANZLEI SOWIE EIN UNTERNEHMENSVERTRETER INFORMIEREN SIE PRAXISNAH** über Strukturierung, Gestaltungsvarianten sowie Dokumentation.

Praxisbericht
von

Frank Kieras,
Director Treasury,
Eckes Granini
Group GmbH

TAG 1

10.00 bis ca. 17.30 Uhr

TAG 2

9.00 bis ca. 17.30 Uhr

Aktuelle Marktentwicklungen in der Akquisitionsfinanzierung/LBOs

- 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/Unitranche
- 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

Praxisbericht – Akquisitionsfinanzierung als Teil des M&A-Prozesses im Unternehmen

- Zeitlicher Ablauf
- Finanzierungsoptionen
- Entscheidungskriterien im Niedrigzinsumfeld

Das ausführliche Programm und detaillierte Informationen zu den Referenten finden Sie unter:
www.euroforum.de/akquisitionsfinanzierung

IHRE REFERENTEN



Thomas K. W. Schrell, LL.M.
Rechtsanwalt und Partner,
HEUKING KÜHN
LÜER WOJTEK



Miriam Vogel,
Managing Director,
Head of Transaction Group,
Commerzbank AG

Rechtliche Aspekte/Dokumentationsthemen Gestaltungs-/Strukturierungsvarianten

- LBO-Finanzierungen (Senior, Nachrangmittel (Mezzanine), Unitranche, HYB)
- Corporate-to-Corporate-Finanzierungen

Überblick: Vertragsgestaltung und Dokumentation

- Technik/Vertragsaufbau
- Rechtsgrundlagen

Arten von Fazilitäten

Kosten

- Zinsregelungen
- Avalgebühr/Gebühr Fronting-Bank
- Yield Protection (Erhöhte Kosten, Ungesetzlichkeit, Steuernettoklausel)

Inanspruchnahmevoraussetzungen

- Conditions Precedent
- Certain Funds

Laufzeit/Rückzahlung

- Revolvierende Kreditlinien
- Termkredite
- Rückzahlungs- und Kündigungstatbestände

Zusicherungen und Gewährleistungen

- Fallgruppen
- Rechtsfolgen

Finanzkennzahlen

- Hintergrund
- Ausgestaltung Rechtsfolgen
- Bedeutung Compliance Certificate

Auflagen und Verpflichtungen

- Gesellschaftsrechtliche Kompetenzbeschränkungen
- Risiko des insolvenzrechtlichen Nachrangs
- Exkurs: Embargoklausel

Vertragliche außerordentliche Kündigungsgründe (Events of Default)

- Hintergrund und typische Fallgruppen
- Rechtsfolgen

Innenverhältnis der Finanzierungsparteien

- Pro-rata-Prinzip
- Teilungsklausel
- Interne Entscheidungsfindung
- Beendigungstatbestände

Risikoübertragung/Transferklauseln/ Unterbeteiligungen

- Übertragung von Rechten und Pflichten/ Sekundärhandel
- Ausscheiden von Kreditgebern
- Exkurs: Forderungserwerb durch Kreditnehmer

Vertragsänderungen und Verzichtserklärungen

- Zustimmung der Verpflichteten
- Zustimmung der Finanzierungsparteien

Sicherheiten

- Personalsicherheiten
- Dingliche Sicherheiten
- Verwertungs- und Durchsetzungsbeschränkungen (Limitation Language)

Nachrangthematik (ICA/Gläubigervereinbarung)

◆ 4. und 5. Dezember 2018

Design Offices, Barckhausstr. 1,
60325 Frankfurt [P1107503]

2 Tage

2.000,- €*
*Netto

Der Preis gilt p. P. zzgl. MwSt.



euroforum
WEITERBILDUNG

Kreditgeschäft & Finanzierung

Jetzt
online
anmelden

www.euroforum.de/finanzierung
anmeldung@euroforum.com
+49(0)211.887 43-3340

Schuldscheindarlehen

- ◆ 15. November 2018
Lindner Congress Hotel, Frankfurt
www.lindner.de [P1107457]
- ◆ 26. März 2019
Parkhotel Stuttgart Messe Airport, Stuttgart
www.parkhotel-stuttgart.de [P1107501]

1 Tag 1.450,- €*

Akquisitionsfinanzierung

- ◆ 4. und 5. Dezember 2018
Design Offices, Barckhausstr. 1, 60325 Frankfurt
<https://www.designoffices.de> [P1107503]

2 Tage 2.000,- €*

Hotels in der Nähe des Veranstaltungsortes finden Sie unter:
<https://www.HotelMap.com/pro/M6K9N>

Syndizierte Kredite

- ◆ 18. bis 20. September 2018
Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt
www.lindner.de [P1107422]
- ◆ 19. bis 21. Februar 2019
Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt
www.lindner.de [P1107495]

1 Tag 1.450,- €*

2 Tage 2.000,- €*

3 Tage 2.600,- €*

SAVE THE DATE:

Außenhandels- und Exportfinanzierung

- ◆ 21. und 22. November 2018, Frankfurt/Main
www.euroforum.de/exportfinanzierung

* Preis p.P. zzgl. MwSt.

IHR PLUS

- Sie können jederzeit ohne zusätzliche Kosten einen Ersatzteilnehmer benennen.
- Im Preis sind umfassende Seminarunterlagen enthalten.

Abonnieren Sie den monatlichen E-Mail Newsletter und erhalten Sie aktuelle und interessante Informationen zu Ihren Schwerpunktthemen: www.euroforum.de/newsletter

Unsere ausführlichen Teilnahmebedingungen finden Sie unter: www.euroforum.de/agb



[www.twitter.com/finance_live](https://twitter.com/finance_live)



www.facebook.com/euroforum.de



www.euroforum.de/news

INFOLINE

+49(0)211.887 43-3340

Haben Sie Fragen zu dieser Veranstaltung?
Wir helfen Ihnen gerne weiter.

KUNDENBERATUNG UND ANMELDUNG



Michael Börner
+49 (0)211.887 43-3340
anmeldung@euroforum.com

INHALT UND KONZEPTION



RAin Nicole Büren-Lorenz
Senior-Konferenz-Managerin
nicole.bueren-lorenz@euroforum.com



Claudia Boerl
Senior-Konferenz-Managerin
claudia.boerl@euroforum.com

IHRE TAGUNGSHOTELS

Im Tagungshotel steht Ihnen ein begrenztes Zimmerkontingent zum ermäßigten Preis zur Verfügung. Bitte nehmen Sie die Zimmerreservierung direkt im Hotel unter dem Stichwort „Euroforum-Veranstaltung“ vor. Am Abend des ersten Veranstaltungstages lädt Sie das Hotel herzlich zu einem Umtrunk ein.

ADRESSE AKTUALISIEREN?

Wir nehmen Ihre Adressänderung gerne telefonisch oder per E-Mail auf: +49 (0)211.887 43-3333, info@euroforum.com.

Sie haben das Recht, der Verwendung Ihrer Daten zum Zweck der Direktwerbung jederzeit zu widersprechen. Zudem sind Sie berechtigt, Auskunft der bei uns über Sie gespeicherten Daten zu beantragen sowie bei Unrichtigkeit der Daten die Berichtigung oder bei unzulässiger Datenspeicherung die Löschung der Daten zu fordern. Sie können unseren Datenschutzbeauftragten unter Datenschutzbeauftragter c/o Euroforum Deutschland GmbH, Toulouser Allee 27, 40211 Düsseldorf erreichen. Ihnen steht des Weiteren ein Beschwerderecht bei der Aufsichtsbehörde zu.