

# & Kreditgeschäft & Finanzierung

26. MÄRZ 2019 | 7. NOVEMBER 2019

## Schuldscheindarlehen

HERAUSFORDERUNGEN – FALLSTRICKE – LÖSUNGEN

19. BIS 21. FEBRUAR 2019 | 24. BIS 26. SEPTEMBER 2019

## Syndizierte Kredite

STRUKTURIERUNG – RISIKOSTEUERUNG – DOKUMENTATION

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

4. UND 5. DEZEMBER 2018 | 9. UND 10. APRIL 2019

## 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

# 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.

### TAG 1

10.00 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](http://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 Mid Cap DACH,  
Commerzbank AG

### TAG 2

9.00 bis ca. 17.30 Uhr

#### 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

### Praxisbericht von

Frank Kieras, Director Treasury,  
Eckes Granini Group GmbH  
(Dezember 2018)

Der Referent für den Termin  
im April befindet sich  
in Absprache.

#### 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 Frankfurt  
Barkhausstraße, Frankfurt/Main

##### ◆ 9. und 10. April 2019

The Westin Grand Frankfurt, Frankfurt/Main  
[www.westingrandfrankfurt.com](http://www.westingrandfrankfurt.com)

**2 Tage**

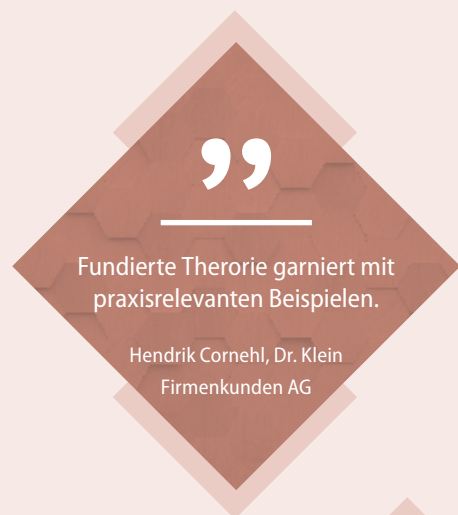
**2.000,- €\***

Der Preis gilt p.P. zzgl. MwSt.

# 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

#### ◆ 26. März 2019

Parkhotel Stuttgart Messe Airport, Stuttgart  
www.parkhotel-stuttgart.de

#### ◆ 7. November 2019

Design Offices Frankfurt  
Barkhausstraße, Frankfurt/Main

**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](http://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 Pflichtsondertilgungen
- 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, IG 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 Meinungsaustausch 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](http://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](http://www.euroforum.de/syndiziertekredite)

#### ◆ 19. bis 21. Februar 2019

Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt/Main  
[www.lindner.de](http://www.lindner.de)

#### ◆ 24. bis 26. September 2019

Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt/Main  
[www.lindner.de](http://www.lindner.de)

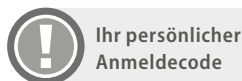
1 Tag	1.450,- €
2 Tage	2.000,- €
3 Tage	2.600,- €

Jeder Tag  
separat  
buchbar

Der Preis gilt p. P. zzgl. MwSt.



**Georg Grodzki**  
Director,  
Wickenkamp Consulting



**euroforum**  
WEITERBILDUNG

# & Kreditgeschäft & Finanzierung

**www.euroforum.de/finanzierung**  
**anmeldung@euroforum.com**  
**+49(0)211.88737-501**

## INFOLINE

**+49(0)211.88737-501**

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

## KUNDENBERATUNG UND ANMELDUNG



Michael Börner  
+49 (0)211.88737-501  
anmeldung@euroforum.com

### Schuldscheindarlehen

- ◆ 26. März 2019  
Parkhotel Stuttgart Messe Airport, Stuttgart  
www.parkhotel-stuttgart.de [P1107501]
- ◆ 7. November 2019  
Design Offices Frankfurt Barkhausstraße, Frankfurt/Main, www.designoffices.de [P1107594]  
Hotels in der Nähe des Veranstaltungsortes finden Sie unter:  
www.HotelMap.com/pro/M3GFP

**1 Tag 1.450,- €\***

### Syndizierte Kredite

- ◆ 19. bis 21. Februar 2019  
Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt/Main, www.lindner.de [P1107495]
- ◆ 24. bis 26. September 2019  
Lindner Hotel and Residence Main Plaza, Frankfurt/Main, www.lindner.de [P1107596]

**1 Tag 1.450,- €\***

**2 Tage 2.000,- €\***

**3 Tage 2.600,- €\***

### Akquisitionsfinanzierung

- ◆ 4. und 5. Dezember 2018  
Design Offices Frankfurt, Frankfurt/Main  
www.designoffices.de [P1107503]  
Hotels in der Nähe des Veranstaltungsortes finden Sie unter:  
www.HotelMap.com/pro/M6K9N
- ◆ 9. und 10. April 2019  
The Westin Grand Frankfurt, Frankfurt/Main  
www.westingrandfrankfurt.com [P1107565]

**2 Tage 2.000,- €\***

### IHR PLUS

Als Teilnehmer unserer Euroforum-Veranstaltungen erhalten Sie von uns den Handelsblatt Business Zugang für 3 Monate kostenfrei zur Verfügung gestellt. Das Angebot endet automatisch. Sie erhalten die Zugangsinformationen per E-Mail von der Handelsblatt GmbH. Zu diesem Zwecke leiten wir Ihre Kontaktdaten an die Handelsblatt GmbH weiter. Diesem kostenfreien Service können Sie natürlich jederzeit widersprechen.

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

### 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.

Unsere ausführlichen Teilnahmebedingungen finden Sie unter: [www.euroforum.de/agb](http://www.euroforum.de/agb)

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

\* Preis p. P. zzgl. MwSt.

## ADRESSE AKTUALISIEREN?

Wir nehmen Ihre Adressänderung gerne telefonisch oder per E-Mail auf: +49 (0)211.88743-3333, [info@euroforum.com](mailto: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.



[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)