

# M&A und Due Diligence

Finance, Legal and Tax kompakt für PraktikerInnen

## 1. Tag

### Grundlagen Mergers & Acquisitions und M&A – Financial Due Diligence

- ▶ Der M&A Prozess
- ▶ Formen der Due Diligence
- ▶ Financial Due Diligence

Kamingespräch und Erfahrungsaustausch

## 2. Tag

### M&A – Tax and Legal Due Diligence

- ▶ Asset Deal versus Share Deal
- ▶ Unternehmenskaufvertrag
- ▶ Absicherung von Tax und Legal Risiken



Preisvorteil bei  
Kombi-Buchung  
beider Seminare

## Ihr Nutzen

M&A Transaktionen bieten eine Vielzahl an Chancen, bergen aber auch eine Menge an Risiken. Es sind komplexe Projekte mit strategischen, betriebswirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Themenstellungen, die in sehr kurzer Zeit gelöst werden müssen. Für eine erfolgreiche Transaktion ist es wesentlich, den Überblick nicht zu verlieren und das nötige Fachwissen für jeden Bereich und jede Phase verfügbar zu haben.

**Mit Hilfe dieses praxisorientierten Leitfadens sind Sie optimal gewappnet, die Erfolgsfaktoren einer M&A Transaktion zu erkennen und stolpern nicht über Deal-Breaker.**

Lernen Sie, wie eine M&A Transaktion bestmöglich vorzubereiten ist, wo die wichtigsten Erfolgsfaktoren liegen und wie Sie mit Hilfe einer fundierten Due Diligence Risiken im Vorfeld erkennen.

## Wichtig für

Dieses Seminar richtet sich an GeschäftsführerInnen und Führungskräfte sowie SpezialistInnen aus den Bereichen Mergers & Acquisitions, Unternehmensstrategie, Unternehmensplanung, Business Development Management, Beteiligungen, Corporate Finance, Rechnungswesen, Controlling, Recht und Steuern aus Unternehmen aller Branchen.



# Die Inhalte

## 1. Tag | Grundlagen Mergers & Acquisitions und M&A – Financial Due Diligence

Montag, 24. Juni 2019

### Grundlagen M&A

- Der M&A Prozess
  - Trends im M&A Bereich
  - Definition & Ziele eines M&A Prozesses
  - Ablauf eines M&A Prozesses: Sell-side vs. Buy-side
  - Käufertypen: Strategische Investoren vs. Finanzinvestoren
  - Teilprozesse: Inhalte, Arbeitspakete & Ergebnisse (NDA, Lol, MoU, etc.)
  - Strategische Grundüberlegungen: Transaktionsstruktur (Share Deal vs. Asset Deal)
- Projektmanagement
  - Projektphasen, Prozesse, Aufgaben und Rollen
  - Informationsquellen und Informationsbeschaffung
  - Datenraum und Vertraulichkeitsstufen
- Formen der Due Diligence
  - Definition & Ziele von Due Diligence
  - Berichtsformen & Inhalte (Databook, Financial Factbook, Due Diligence)
  - Financial Due Diligence
  - Tax Due Diligence
  - Legal Due Diligence
  - Weitere Formen (Strategie, Commercial, HR, IT, Environment & Technical, etc.)

### Financial Topics

- Vorbereitung der Due Diligence, Anforderung von Unterlagen
- Inhalte, Schwerpunkte und „Deal Breaker“
- Arten der Financial Due Diligence (Aufbau und Inhalt)
- Analysen und Inhalte
  - Analyse Vermögenslage, Finanzlage, Ertragslage
  - Bilanzierungs- & Bewertungspolitik
  - Analyse Unternehmensplanung
  - EBITDA Normalisierungen, Net Debt, Working Capital
- Einfluss der Due Diligence (DD) auf die Ermittlung des Unternehmenswertes
- Einfluss der Financial DD auf die Kaufvertragsgestaltung: Locked-Box vs. Closing Accounts, Kaufpreisregelung: fixer vs. variabler Kaufpreis
- Case Study und Praxisbeispiele

### Kamingespräch mit Mag. David Bauer, LL.M.

im Anschluss an den Seminartag.

Nutzen Sie die Gelegenheit, vom Erfahrungsschatz des Experten zu profitieren und tauschen Sie sich aus!



## 2. Tag | M&A – Tax and Legal Due Diligence

Dienstag, 25. Juni 2019

### Legal Topics

- Asset Deal vs. Share Deal
- Wesentliche Themen beim Unternehmenskaufvertrag
  - Kaufpreismechanismen und häufige Themen: Closing accounts vs. locked box
  - Transaktionssicherheit: Verkäufer vs. Rücktrittsmöglichkeiten für Käufer
  - Risikoallokation, Garantiekatalog (Reps & Warranties), Haftungsbeschränkungen
  - Fallstricke & häufigste Streitpunkte in Sales and Purchase Agreement (SPA)-Verhandlungen
- Trends & Ausblick

### Tax Topics

- Steuerliche Ziele von Verkäufer und Käufer im M&A-Prozessen
  - Due Diligence Scope
  - Ablauf und Durchführung einer Tax Due Diligence
  - Bewertung von Steuerrisiken
  - Vertragliche Absicherung von Steuerrisiken
- Asset Deal vs. Share Deal aus steuerlicher Sicht
- Veräußerungsgewinn, Verwertung der Anschaffungskosten, Transaktionskosten
- Verwertung von Verlustvorträgen – Mantelkauf
- Gruppenbesteuerung bei M&A Transaktionen
- Steuerfallen bei M&A
- Restrukturierung und außergerichtliche Sanierung

### Wrap-Up und Q&A

(Finance, Tax and Legal)

# Die Experten

---



## Mag. David Bauer, LL.M.

ist als Manager im Bereich Group Corporate Development bei Mondi (LSE: MNDI) tätig und mit der Abwicklung von internationalen M&A Transaktionen betraut.

---



## Mag. Richard Jasenek

ist Steuerberater und Senior Manager in den Bereichen Business Tax und Cross Border Tax bei Deloitte in Wien.

---



## Mag. Johannes Lutterotti

ist Rechtsanwalt und Counsel im Bereich Corporate/M&A bei Jank Weiler Operenyi Rechtsanwälte GmbH (JWO), dem österreichischen Mitglied des globalen Anwaltsnetzwerkes Deloitte Legal.

---



## Mag. Manuel Mangelberger, MA

ist Senior Manager bei Deloitte im Bereich M&A Transaction Services und verfügt über langjährige Erfahrungen in internationalen M&A Transaktionen.

---



## Mag. Alexander Operenyi, LL.M. (UCL)

ist Rechtsanwalt und Partner im Bereich Corporate/M&A bei Jank Weiler Operenyi Rechtsanwälte (JWO), dem österreichischen Mitglied des globalen Anwaltsnetzwerkes Deloitte Legal.

---



## Mag. Ewald Pistolnig

ist Manager im Bereich Mergers & Acquisitions und Restrukturierung bei Deloitte Österreich.

---



## Mag. Christoph Riegler

ist Steuerberater und Director in den Bereichen Cross Border Tax und Business Tax bei Deloitte Österreich am Standort Wien.

---

# Termine

## Grundlagen Mergers & Acquisitions und M&A – Financial Due Diligence

Montag, 24. Juni 2019  
ab 8:30 Uhr Check-In mit Begrüßungskaffee  
Seminar von 9:00 bis 18:00 Uhr  
im Anschluss Networking bei Sekt und Brötchen

## M&A – Tax and Legal Due Diligence

Dienstag, 25. Juni 2019  
ab 8:30 Uhr Check-In mit Begrüßungskaffee  
Seminar von 9:00 bis 17:00 Uhr

### Ort

ÖPWZ, 1010 Wien, Rockhgasse 6  
Gerne nennen wir Ihnen Übernachtungsmöglichkeiten.  
Bitte rufen Sie uns an:  
Customer Service, +43 1 533 86 36-26

### Seminargebühr (exkl. 20 % MWSt.)

Inklusive Arbeitsunterlagen, Begrüßungskaffee,  
Pausenerfrischungen, Mittagessen und ÖPWZ-Zertifikat  
€ 635,- pro Person  
€ 575,- für Personen aus allen Unternehmen,  
die Mitglied in einem ÖPWZ-Forum sind

### € 250,- Preisvorteil bei Kombi-Buchung beider Seminare (2 Tage)

(gilt auch für verschiedene Personen aus  
Ihrem Unternehmen/Ihrer Organisation)  
€ 1.020,- pro Person  
€ 900,- für Personen aus allen Unternehmen,

die Mitglied in einem ÖPWZ-Forum sind



### Rücktritt

Bis zu zwei Wochen vor Seminarbeginn können Sie kostenlos schriftlich stornieren. Danach werden 50 % der Seminargebühr verrechnet, ab dem Seminarbeginn ist die volle Seminargebühr zu bezahlen. Selbstverständlich ist eine Vertretung der angemeldeten Person ohne Zusatzkosten möglich.

### Bildungsförderung

Das ÖPWZ ist österreichweit anerkannter und zertifizierter Bildungsträger. Das Arbeitsmarktservice (AMS) sowie eine Reihe von Institutionen unterstützen die betriebliche und persönliche Qualifizierung. Informieren Sie sich über mögliche Förderungen Ihrer Aus- und Weiterbildung auf [www.opwz.com](http://www.opwz.com).



### Information

zur Organisation: Customer Service, +43 1 533 86 36-26  
zum Inhalt: Mag. Armand Kaáli-Nagy, +43 1 533 86 36-54  
[armand.kaali-nagy@opwz.com](mailto:armand.kaali-nagy@opwz.com)

## Anmeldung

[anmeldung@opwz.com](mailto:anmeldung@opwz.com) | Fax: +43 1 533 86 36-36 | [www.opwz.com](http://www.opwz.com)  
ÖPWZ – Österreichisches Produktivitäts- und Wirtschaftlichkeits-Zentrum  
1010 Wien, Rockhgasse 6

### Grundlagen Mergers & Acquisitions und M&A – Financial Due Diligence M&A – Tax and Legal Due Diligence

24. Juni 2019 | FM 906 930  
 25. Juni 2019 | FM 906 932

Titel | Vor- und Zuname | Funktion

Unternehmen | Branche | MitarbeiterInnenanzahl

Anschrift | Rechnungsadresse

Telefon | Fax | E-Mail

AnsprechpartnerIn im Sekretariat | E-Mail

Datum | Unterschrift

Senden Sie mir Infos über das Forum Finanzen