

## Inhalte

Unter anderem sollen folgende Themen, die für Familienunternehmen bei M&A-Transaktionen von Bedeutung sind, in den Vorträgen und Diskussionen im Vordergrund stehen:

### Treiber für zunehmende M&A-Transaktionen

- steigende Internationalisierung
- kürzere Produktlebenszyklen
- Erwerb von Unternehmensstrukturen statt Einzelassets

### Strategische Ausrichtung

- Motive für M&A-Transaktionen (z.B. regionales und/oder qualitatives Wachstum, Synergieeffekte, Marktberingung)
- Methoden zur Identifizierung geeigneter Targets

### Unternehmensbewertung

- Methoden der Unternehmensbewertung
- Bewertung immaterieller Vermögensgüter und -werte

### Finanzierung

- Finanzierung über Eigen-/ Fremdkapital oder Mezzanine
- Bedeutung von Banken bei M&A-Transaktionen

### M&A-Prozess

- Risiken und Fallstricke von der Kaufanbahnung bis zum Vertragsabschluss
- Wahrung der wirtschaftlichen und rechtlichen Interessen beteiligter Parteien nach Vertragsabschluss

### Post-Acquisition Integration

- Gründe für Scheitern von Integrationen
- strukturelle und rechtliche Aspekte
- interne Organisation nach M&A-Transaktionen

### Internationale Aspekte

- vergleichende Analyse internationaler Praktiken

## Formalia

### Wann?

So., 26. August ab 18 Uhr - Do., 30. August 2012

### Wo?

Hamburg School of Business Administration (HSBA)  
Alter Wall 38, 20457 Hamburg

### Leistungspaket

Teilnahme an allen Vorträgen und Diskussionen; Arbeitsmaterialien; Catering und Kaffee/Tee während des Tages; Drei Social Events an den Abenden

### Teilnahmebeitrag

920,- Euro  
(exkl. Reise- und Übernachtungskosten)

### Kontakt für weitere Informationen

Christian Weinreich  
weinreich@hhif.de  
Tel.: 040-340576-461

### Anmeldung

Bitte nutzen Sie den beiliegenden Faxabschnitt oder nehmen Sie die Anmeldung bis 15.07.2012 per E-Mail an weinreich@hhif.de vor. Die Ihnen zugehende Rechnung gilt als Anmeldebestätigung.

## Koordination

Hamburger Institut für Familienunternehmen  
Heimhuder Straße 71, 20148 Hamburg  
Telefon 040-340576-461 / Fax 040-340576-776  
E-Mail: weinreich@hhif.de  
Internet: www.hhif.de

HIF  
Hamburger Institut für  
Familienunternehmen

SUMMER SCHOOL

Mergers & Acquisitions  
von und mit Familienunternehmen

vom 26. - 30. August 2012 in Hamburg

## Thema

Spontan mag man den Eindruck haben, Mergers & Acquisitions, also Unternehmenskäufe und -transaktionen, mögen nur etwas für multinationale Konzerne sein und wären kein Thema für Familienunternehmen. Doch dies ist nicht der Fall, denn M&A sind für zahlreiche Unternehmen zu einer gängigen Form von Investitionen geworden. Oftmals ersetzt der Erwerb von Gesellschaftsanteilen den Kauf von Einzelwirtschaftsgütern. Die zivilrechtlichen Vorteile einer solchen Vorgehensweise sind unstrittig, aber auch die Risiken, die Komplexität und die konkrete Abwicklung der Transaktion sind als Herausforderungen zu benennen.

Eine zutreffende Abwägung zukünftiger Unternehmensziele sowie die konkrete Auswahl geeigneter Targets stellen für alle Unternehmenstypen eine wichtige Entscheidung dar. Auch die Bewertung und Finanzierung sowie die rechtlichen und steuerlichen Aspekte von Unternehmenserwerben folgen grundsätzlich denselben Mustern, ob es sich um kapitalmarktorientierte Unternehmen oder Familienunternehmen handelt.

Aber eben nur grundsätzlich! Für Familienunternehmen als Erwerber wie auch als Target ergibt sich eine Vielzahl von Besonderheiten. Anders als bei kapitalmarktorientierten Unternehmen ist die Kontaktaufnahme zu ggf. verkaufswilligen Unternehmern deutlich schwieriger und oftmals ohne hierfür spezialisierte Berater nicht zu bewerkstelligen. Auch bei der Bewertung der Unternehmen sowie derer Geschäftsmodelle kann nicht auf Analysen Dritter zurückgegriffen werden, sondern vielmehr hat eine intensive Prüfung – die Due Diligence – in wirtschaftlicher, finanzieller, technologischer, rechtlicher und steuerlicher Hinsicht zu erfolgen.

Aber auch die Vertragsverhandlungen sind geprägt von einer Vielzahl von einzubindenden Interessen unterschiedlicher Gesellschaftergruppen innerhalb einer Familie, wobei dies sowohl für verkaufende als auch für erwerbende Familienunternehmen gilt.

Besuchen Sie unsere Summer School und lernen Sie von Wissenschaftlern und Unternehmensvertretern erforschte und erprobte Verfahren und Vorgehensweisen, diskutieren Sie mit den Referenten unterschiedliche Handlungsoptionen und konkrete Strukturen, tauschen Sie sich untereinander aus und bilden zukünftige Netzwerke.



## Referenten

Es konnten namhafte Referenten aus dem Bereich Familienunternehmen, die sich seit Jahren mit der Thematik befassen und international anerkannte Publikationen hervorgebracht haben, für die Summer School gewonnen werden.

Zu den Dozenten zählen neben Wissenschaftlern auch Berater, Familienunternehmer sowie weitere an M&A-Transaktionen beteiligte Personen:

**Prof. Dr. Thomas M. Zellweger**  
Universität St. Gallen

**Prof. Dr. Sanjay Goel**  
International Family Enterprise Research Academy (IFERA)

**Hr. Thomas Etzel**  
BHF Private Equity Management GmbH

**Prof. Dr. Michael Bräuninger**  
Hamburgisches WeltWirtschaftsinstitut (HWWI)

**Prof. Dr. Philipp Zaeh**  
Hamburg School of Business Administration (HSBA)

**Hr. Uwe Borges**  
Commerzbank AG

	So 26.08.	Mo 27.08.	Di 28.08.	Mi 29.08.	Do 30.08.
<b>Oberthema</b>		Bedeutung von M&A für Familienunternehmen in nationalen und internationalen Märkten	Bewertung, Finanzierung und Besteuerung	Kaufanbahnung und Vertragsabschluss: Rechtliche und wirtschaftliche Aspekte	Post-Acquisition Integration und Internationale Aspekte
<b>Moderation</b>		Hr. Kolaschnik (Strunk'Kolaschnik) / Hr. Herting (HK HH)	Dr. Haußer (KPMG)	Hr. Kleefass (ESC)	Prof. Prigge (HSBA)
9.00 - 10.30 Uhr		Internationale Marktlage	Unternehmensbewertung und Kaufpreisfindung I: Theoretische Grundlagen und methodisches Vorgehen	Kaufanbahnung/-angebot	Handling rechtlicher/struktureller Fragen bei Post-Acquisition Integration
			Kaffeepause		
11.00 - 12.30 Uhr	Anreise der Teilnehmer	M&A-Transaktionen von Familienunternehmen im Konjunkturverlauf	Unternehmensbewertung und Kaufpreisfindung II: Praktische Umsetzung	Kaufverhandlungen	Maßnahmen zur Implementierung von Post-Acquisition Integration
		Marktüberblick Deutschland			
			Mittagspause		
13.30 - 15.00 Uhr		Strategische Ausrichtung; Motive für M&A	Finanzierung aus Unternehmenssicht Finanzierung aus Kapitalgebersicht	Vertragsabschluss	Internationales aus der Familienunternehmensforschung
			Kaffeepause		
15.30 - 17.00 Uhr		Auswahl des Targets und Taktik	Push Debt Down und andere steuerliche Aspekte	Kapitalfluss, Leistungsstörungen, Rückabwicklung	Diskussion zu internationalen Aspekten der Familienunternehmensforschung
17.00 - 17.30 Uhr			Zusammenfassung durch Moderatoren		
ab 19.00 Uhr	Welcome-Veranstaltung Ort: Strunk'Kolaschnik	-	„Unternehmensgespräch“ Ort: Peter Döhle Schiffahrts-KG	-	Ausklang (mit Dinner Speech von Prof. Zellweger)