

Start-ups

► Bewertung ► Recht ► Steuern

Treffen Sie sichere Investitionsentscheidungen

- **Start-up-Umfeld:** Aktuelle Herausforderungen und Entwicklungen
- **Bewertung:** Mit welchen Verfahren sind neue Geschäftsmodelle zu bewerten?
- **Due Diligence:** Kritische Erfolgsfaktoren und Deal Breaker bei Start-up-Transaktionen
- **Beteiligungsvertrag:** Regelungen von Erlös- und Liquiditätspräferenz im Fokus
- **Tax Due Diligence:** Steuerliche Risiken bei Patent-/Lizenz- und Know how-Transfer

**Exklusiv aus der Praxis der Vaamo Finanz AG:
Der optimale Finanzierungs- und Due Diligence-
Prozess aus Gründerperspektive**

Ihre Experten:



Dr. Thomas Bloch
Vaamo Finanz AG



Dr. Rolf Maximilian
Leuner
Rödl & Partner



Dr. Thomas Prüver
**Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**



Dr. Sven Tischendorf
**AC Tischendorf Rechts-
anwälte Partnerschafts-
gesellschaft mbB**

Bitte wählen Sie Ihren Termin:

- 1. und 2. März 2017 in München
- 28. und 29. März 2017 in Köln
- 24. und 25. April 2017 in Frankfurt/M.

Hoher Lernerfolg durch
begrenzte Teilnehmerzahl!


MANAGEMENT CIRCLE®
BILDUNG FÜR DIE BESTEN

Melden Sie sich jetzt an! Telefon-Hotline: +49 (0) 61 96/47 22-700

Bewertung und Due Diligence

Ihr Seminarteam:
Christoph Hille und Dr. Thomas Prüver,
Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg, Berlin

Empfang mit Kaffee und Tee,
Ausgabe der Tagungsunterlagen **ab 8.45 Uhr**

9.30 Herzlich willkommen

- Begrüßung durch das Seminarteam
- Vorstellungsrunde
- Überblick über Ziele und Inhalte des Seminartages und Abgleich mit Ihren Erwartungen

9.40 Start-ups und Venture Capital: Trends und aktuelle Entwicklungen

- Der VC Markt im Überblick
- Aktuelle Markttrends
- Finanzierungsformen
- Herausforderungen im aktuellen Start-up-Umfeld

Bewertung von Start-ups

- Bewertungstrends bei neuen Geschäftsmodellen
- Spannungsfeld von hohen Wachstumserwartungen, Dynamik und Unsicherheitsfaktoren
- Charakteristika von Start-ups und Entwicklungsphasen

11.00 Kaffee- und Teepause

11.30 Angewandte Bewertungsverfahren in der Praxis

- Qualitative Bewertungskriterien hinsichtlich Produkt/Technologie, Management, Marktumfeld
- Quantitative Bewertungsmethoden
 - Discounted Cashflow-Verfahren
 - Venture Capital-Methode
 - Multiplikatorenbewertung
- Herausforderung objektiverer Bewertungsergebnisse für die externe Rechnungslegung
- Exkurs: Earn-out

13.00 Business Lunch

14.15 Von der Idee zur Erfolgsstory: Praxisbericht aus Sicht eines Gründers und ex-Investmentbankers

- Finanzierungshistorie und Erfahrungen der Vaamo Finanz AG
- Der optimale Finanzierungs-/Due Diligence-Prozess aus Gründerperspektive
- Unterschiede bei Finanzierung und Due Diligence von Start-ups und etablierten Unternehmen
- Dos and Don'ts bei der Finanzierung und Due Diligence
- Einige Überlegungen zu Bewertung und Beteiligungsvertrag

Dr. Thomas Bloch
Vorstand und Gründer,
Vaamo Finanz AG,
Frankfurt/M.

15.45 Kaffee- und Teepause

16.15 Due Diligence bei Start-up-Transaktionen

- Kritische Erfolgsfaktoren und Fallstricke
- Analyse der entscheidenden Problembereiche
- Innovation – aber nicht um jeden Preis: Identifikation von Deal Breakern
- Fokus auf Markt und Technik?
- Commercial Due Diligence
- Financial Due Diligence
- Operational Due Diligence
- „Pre-Money-“ und „Post-Money-Bewertung“ – Verwässerung durch Finanzierungsrunden

17.30 Gelegenheit für Fragen und Diskussion

ca. 18.00 Ende des ersten Seminartages und anschließend Get-together

Get-together

Ausklang des ersten Seminartages in informeller Runde. **Management Circle** lädt Sie zu einem kommunikativen Umrund ein. Entspannen Sie sich in angenehmer Atmosphäre und vertiefen Sie Ihre Gespräche mit den Referenten und den Teilnehmern.

Recht und Steuern

Ihr Seminarteam:
Dr. Sven Tischendorf oder Ina von Raven,
AC Tischendorf Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB,
Nadine Fandrich, Dr. Rolf Maximilian Leuner oder Thomas Müller,
Rödl & Partner

Überleitung zum zweiten Seminartag

- Begrüßung durch die Referenten des zweiten Seminartages
- Einführung in die Themen des Tages

- Statusanalyse letzte Betriebsprüfung, verbindliche Auskünfte u.a.
- Wegfall von Verlustvorträgen und Abhilfe-Gestaltungen
- Umsatzsteuerliche Risiken
- Start-ups und GoBD

9.00 Die wichtigsten rechtlichen Eckpfeiler rund um das Start-up-Unternehmen

- Relevante Rechtsformen
- Finanzierungsformen – Eigen-, Fremd- und Hybridkapital
- Motivatoren für die Unternehmensführung
- Sicherung der Key Assets, insbesondere Schutz von IP-Rechten
- Insolvenzrechtliche Fragestellungen

15.00 Kaffee- und Teepause

15.15 Steuerrisiken aus Einbringungen und Kapitalveränderungsvorgängen

- Im Fokus: Patent-/Lizenz-/Know how-Überföhrungen
- Einbringungen nach UmWStG oder anderen Steuergesetzen
- Bewertung der Anteile und steuerliche Validität, Kaufpreisangemessenheit
- Wandeldarlehenverträge, Erlös- und Liquidationspräferenzen aus Steuersicht
- Disquotale Kapitalveränderungen aus Steuersicht
- Steuerliche Patent-/Lizenzbewertung

10.30 Kaffee- und Teepause

11.00 Im Fokus: Der Beteiligungsvertrag

- Corporate Governance
- Sicherung eines geordneten Gesellschafterkreises
- Infungibilität der Anteile
- Verwässerungsschutz
- Ergebnisverwendung
- Exit einzelner Investoren und allgemeiner Exit
- Erlös- und Liquidationspräferenz

16.30 Gelegenheit für abschließende Fragen

ca. 17.00 Ende des Seminars

12.30 Business Lunch

13.45 Steuerliche Aspekte und Tax Due Diligence

- Was findet der Kaufinteressent beim Start-up vor?
- Was kann die „Papieranalyse“ abdecken?
- Was muss durch Interviews abgefragt werden?
- Haftungs-/Lohnsteuerrisiken, insbesondere durch Anteilstransaktionen an Schlüsselmitarbeiter, ESOPs
- Sozialversicherungsrisiken, insbesondere durch Anteilstransaktionen an Schlüsselmitarbeiter, ESOPs

AUCH ALS INHOUSE TRAINING

So individuell wie Ihre Ansprüche – Inhouse Trainings nach Maß!

Zu diesen und allen anderen Themen bieten wir auch firmeninterne Schulungen an. Ihre Vorteile: Kein Reiseaufwand – passgenau für Ihren Bedarf – optimales Preis-Leistungsverhältnis!

Ich berate Sie gerne und erstelle Ihnen ein individuelles Angebot. Rufen Sie mich an.



Daniela Rühl

Tel.: 0 61 96/47 22-615

E-Mail: daniela.ruehl@managementcircle.de

www.managementcircle.de/inhouse





Dr. Thomas Bloch

ist Mitgründer und Vorstand des deutschen FinTech-Startups **Vaamo Finanz AG**. Vor der Gründung von vaamo im Jahr 2013 arbeitete Dr. Thomas Bloch mehr als acht Jahre bei J.P. Morgan im Investment Banking in London und Frankfurt und beriet dort als Mitglied des European Financial Institutions Teams Banken im deutschsprachigen Raum und Vermögensverwalter in Kontinentaleuropa bei M&A- und Kapitalmarkttransaktionen. Während seinem Studium war er für ein Reihe von Front- und Back-Office-Bereiche der Deutsche Bank in London tätig, u.a. für den früheren strategischen Venture Capital-Arm DB eVentures.



Nadine Fandrich

ist Steuerberaterin, LL.M., bei **Rödl & Partner** in Köln und u.a. für die steuerliche Beratung von Start-up Unternehmen zuständig. Hierbei begleitet sie die jungen Unternehmen während der Gründungs- und Anfangsphase, insbesondere wenn es um die Kapitalbeschaffung und den damit einhergehenden steuerlichen Fragen geht. Sie ist zudem studierte Medienrechtlerin und ehemalige Betriebsprüferin bei der Finanzverwaltung.



Christoph Hille

ist Senior Manager in der Transaktionsberatung von **Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** in Hamburg. In der Transaktionsberatung ist er Spezialist für die Unternehmensbewertung allgemein mit zusätzlichem Fokus auf die Bewertung von Start-ups. Er verfügt über umfangreiche Erfahrung aus Transaktionen mit Technologieunternehmen. Christoph Hille ist ausgebildeter Diplom-Kaufmann und Chartered Financial Analyst (CFA).



Dr. Rolf Maximilian Leuner

ist Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Geschäftsführer und Partner bei **Rödl & Partner** in Nürnberg. Er ist u. a. verantwortlich für die Bereiche Business Angel-Transaktionen, Innovative Vergütungssysteme, Mitarbeiterbeteiligung, Long Term Incentives Deutschland und Börsengang. Darüber hinaus leitet er transaktionsbezogene Wirtschaftsprüfungen wie Verschmelzungsprüfungen, Due Diligences etc. und ist Autor zahlreicher Veröffentlichungen.



Thomas Müller

Rechtsanwalt und Steuerberater, ist Leiter der Steuerberatung des Eschborner Büros von **Rödl & Partner** und seit über 15 Jahren als Spezialist für Unternehmensbesteuerung und steuerliche Gestaltungsberatung tätig.



Dr. Thomas Prüver

ist Partner in der Transaktionsberatung von **Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft** in Berlin. Er verfügt über umfangreiche Erfahrung aus Transaktionen mit Technologieunternehmen und hat eine Vielzahl an Transaktionen für in- und ausländische Konzerne und Finanzinvestoren beraten. Innerhalb des Technologiesektors ist Thomas Prüver bei EY für die Transaktionsberatung im Zusammenhang mit Start-ups und VC Investoren verantwortlich. Er ist Herausgeber der EY Studie „Venture Capital and Start-ups in Germany“, die jährlich erscheint und zur Pflichtlektüre im Start-up Ökosystem gehört.



Dr. Sven Tischendorf

MBA, Rechtsanwalt, ist Partner von **AC Tischendorf Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB** in Frankfurt/M. Er verfügt über die Zusatzqualifikationen der Fachanwälte für Arbeits- und Steuerrecht sowie für Handels- und Gesellschaftsrecht. Sein Schwerpunkt ist die Beratung von Unternehmen, Unternehmern und Finanzinvestoren in wirtschaftsrechtlichen Fragen, insbesondere im Zusammenhang mit Unternehmensakquisitionen, Sondersituationen und Restrukturierungen.



Ina von Raven

LL.M. (Cornell), Attorney-at-Law (New York), Rechtsanwältin, ist Partnerin bei **AC Tischendorf Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB** in Frankfurt/M. Ihre Expertise liegt in der Beratung von Unternehmen und Unternehmensgründern sowie Finanzinvestoren bei Unternehmensbeteiligungen und -akquisitionen, insbesondere im Private-Equity/Venture Capital Umfeld. Zuvor war sie als Anwältin im Bereich M&A/Corporate, Private Equity und Investmentrecht für eine führende US-amerikanischen Wirtschaftskanzlei tätig und begleitete Investoren und Business Angels bei deren Start-up Beteiligungen.

Die **Beteiligung an Start-ups** ist längst nicht mehr allein „schick“, sie wird zur **Überlebensstrategie** in einer zunehmend **digitalisierten Welt**:

Sowohl als **Kapitalgeber** als auch mithilfe eigener **Inkubatoren** und **Acceleratoren an innovativen Geschäftsmodellen** zu partizipieren, macht das Engagement in der Start-up-Szene zunehmend attraktiv für etablierte Industrie- und Dienstleistungsunternehmen.

Wie sind junge, dynamische Unternehmen mit überdurchschnittlichem Wachstum und großem Erfolgspotential sachgerecht zu bewerten?

Welche **rechtlichen** und **steuerlichen Faktoren** sind zudem zu beachten und **welche Finanzierungsformen** sind vorteilhaft?

Ziel dieses Seminars ist es, den Teilnehmern einen Leitfaden für die **Bewertung von Start-ups** an die Hand zu geben sowie weitere relevante Implikationen aufzuzeigen, um **risikominimierte Investitionsentscheidungen** zu treffen.

Erfahren Sie,

- welche Herausforderungen und Entwicklungen das **aktuelle Start-up-Umfeld** prägen
- wie Sie Start-ups mit Blick auf hohe Dynamik und schnelles Wachstum **sachgerecht bewerten**
- wie Sie kritische Erfolgsfaktoren der **Due Diligence** und Deal Breaker identifizieren
- welche rechtlichen Eckpunkte zu berücksichtigen sind und wie der **Beteiligungsvertrag** zu gestalten ist
- wie Sie **steuerliche Risiken** aus Patent-, Lizenz- und Know-how-Transfers **minimieren**

Sie haben noch Fragen? Gerne!

Rufen Sie mich an oder schreiben Sie mir eine E-Mail.

Heike Munker



Heike Munker

Bereichsleiterin

Tel.: 0 61 96/47 22-604

E-Mail: heike.muenker@managementcircle.de

Ihre Vorteile auf einen Blick

Ausgewiesene Experten:

Sie werden von anerkannten und erfahrenen Referenten aus der Beratung und Unternehmenspraxis, die sich als ausgezeichnete Wissensvermittler bereits erfolgreich in Management Circle-Seminaren bewährt haben, trainiert und begleitet. Umfangreiches Wissen über die sichere Bewertung sowie rechtliche und steuerliche Einordnung von Beteiligungen an Start-ups wird direkt an Sie weitergegeben.

Hohe Praxisrelevanz:

Die Seminarinhalte werden durch zahlreiche Beispiele und Erfahrungsberichte aus der Praxis ergänzt. In jedem Seminar ist ausreichend Zeit für Ihre persönlichen Fragestellungen.

Exklusiver Praxisbericht:

Profitieren Sie von den Erfahrungen der Vaamo Finanz AG aus der Gründerperspektive mit Blick auf Brennpunkte der Finanzierung, Bewertung und Due Diligence.

Intensives Networking:

Nutzen Sie den branchenübergreifenden Erfahrungsaustausch mit Experten und Fachkollegen und knüpfen Sie wertvolle Kontakte! Bauen Sie so Ihr Experten-Netzwerk aus.

Umfangreiche Arbeitsunterlagen:

Detaillierte Seminarunterlagen machen jedes Mitschreiben für Sie entbehrlich und werden Sie im Tagesgeschäft unterstützen.

Bitte beachten Sie auch unsere Veranstaltung

Arbeitsrecht für Geschäftsführer

23. Februar 2017 in Frankfurt/M.

22. März 2017 in München

20. April 2017 in Köln

Nähere Informationen gibt Ihnen gerne **Stephan Wolf**
Tel.: 0 61 96/47 22-700, Fax: 0 61 96/47 22-888
E-Mail: kundenservice@managementcircle.de

Wen Sie auf dieser Veranstaltung treffen

Dieses Seminar richtet sich an **Leiter** und **leitende Mitarbeiter** aus den Bereichen **Mergers & Acquisitions, Unternehmensplanung, Business Development Management, Beteiligungen, Corporate Finance, Finanz- und Rechnungswesen, Recht und Steuern** sowie an **Geschäftsführer** und **Mitglieder des Vorstandes**. Weiterhin angesprochen sind **Venture Capital- und Private Equity-Unternehmen** sowie **Business Angels, Inkubatoren, Innovation Scouts** und **Company Builder**.

Termine und Veranstaltungsorte

1. und 2. März 2017 in München

Hilton München City, Rosenheimer Straße 15, 81667 München
Tel.: 089/3845-2525, Fax: 089/3845-2555
E-Mail: reservations.munich@hilton.com

28. und 29. März 2017 in Köln

Hotel im Wasserturm Köln, Kaygasse 2, 50676 Köln
Tel.: 0221/2008-140, Fax: 0221 / 2008-144
E-Mail: reservation@hotel-im-wasserturm.de

24. und 25. April 2017 in Frankfurt/M.

Adina Apartment Hotel Frankfurt Neue Oper, Wilhelm-Leuschner-Straße 6, 60329 Frankfurt/M., Tel.: 069/247474-553, Fax: 069/247474-599
E-Mail: afra@adina.eu

Zimmerreservierung

Für unsere Seminarteilnehmer steht im jeweiligen Tagungshotel ein begrenztes Zimmerkontingent zum Vorzugspreis zur Verfügung. Nehmen Sie die **Reservierung bitte rechtzeitig selbst direkt im Hotel** unter Berufung auf Management Circle vor.

Mit der Deutschen Bahn ab € 99,- zur Veranstaltung.
Infos unter:

www.managementcircle.de/bahn



Über Management Circle



Als anerkannter Bildungspartner und Marktführer im deutschsprachigen Raum vermittelt Management Circle **WissensWerte** an Fach- und Führungskräfte. Mit seinen 200 Mitarbeitern und jährlich etwa 3000 Veranstaltungen sorgt das Unternehmen für berufliche Weiterbildung auf höchstem Niveau. Weitere Infos zur *Bildung für die Besten* erhalten Sie unter www.managementcircle.de

Anmeldebedingungen

Nach Eingang Ihrer Anmeldung erhalten Sie eine Anmeldebestätigung und eine Rechnung. Die Teilnahmegebühr für das zweitägige Seminar beträgt inkl. Business Lunch, Erfrischungsgetränken, Get-together und der Dokumentation € 1.995,-. Sollten mehr als zwei Vertreter desselben Unternehmens an der Veranstaltung teilnehmen, bieten wir **ab dem dritten Teilnehmer 10% Preisnachlass**. Bis zu zwei Wochen vor Veranstaltungstermin können Sie kostenlos stornieren. Danach oder bei Nichterscheinen des Teilnehmers berechnen wir die gesamte Teilnahmegebühr. Die Stornierung bedarf der Schriftform. Selbstverständlich ist eine Vertretung des angemeldeten Teilnehmers möglich. Alle genannten Preise verstehen sich zzgl. der gesetzlichen MwSt.

Start-ups

► **Bewertung** ► **Recht** ► **Steuern**

Ich/Wir nehme(n) teil am:

- 1. und 2. März 2017** in **München** 03-83687
- 28. und 29. März 2017** in **Köln** 03-83688
- 24. und 25. April 2017** in **Frankfurt/M.** 04-83689

1 Name/Vorname

Position/Abteilung

2 Name/Vorname

Position/Abteilung

3 Name/Vorname

Position/Abteilung

Firma

Straße/Postfach

PLZ/Ort

Telefon/Fax

@ E-Mail

Datum Unterschrift

Ansprechpartner/in im Sekretariat:

Anmeldebestätigung bitte an: Abteilung

Rechnung bitte an: Abteilung

Mitarbeiter: BIS 100 100-200 200-500 500-1000 ÜBER 1000

Datenschutzhinweis

Die Management Circle AG und ihre Dienstleister (z.B. Lettershops) verwenden die bei Ihrer Anmeldung erhobenen Angaben für die Durchführung unserer Leistungen und um Ihnen Angebote zur Weiterbildung auch von unseren Partnerunternehmen aus der Management Circle Gruppe per Post zukommen zu lassen. Unsere Kunden informieren wir außerdem telefonisch und per E-Mail über unsere interessanten Weiterbildungsangebote, die den vorher von Ihnen genutzten ähnlich sind. Sie können der Verwendung Ihrer Daten für Werbezwecke selbstverständlich jederzeit gegenüber Management Circle AG, Postfach 56 29, 65731 Eschborn, unter datenschutz@managementcircle.de oder telefonisch unter 06196/4722-500 widersprechen oder eine erteilte Einwilligung widerrufen.

Anmeldung/Kundenservice

Telefon: +49 (0) 61 96/47 22-700

Fax: +49 (0) 61 96/47 22-999

E-Mail: anmeldung@managementcircle.de

Internet: www.managementcircle.de/03-83687

Postanschrift: **Management Circle AG**
Postfach 56 29, 65731 Eschborn/Ts.

Telefonzentrale: +49 (0) 61 96/47 22-0

