



**WISSEN  
MACHT  
ERFOLG**

**Ausbildung**  
zum zertifizierten  
M&A Projektmanager

Vom Target Screening zum Closing

# FUSIONEN & ÜBERNAHMEN: MIT STRATEGIE ZU NEUEN UFFERN

Ein M&A-Prozess verlangt nach Fingerspitzengefühl & Strategie – ähnlich wie eine Partie Schach. Es geht darum, die Stärken jedes Players zu nutzen, um etwaige Schwachstellen sicher abzudecken. Wenn alle Player im strategischen Einklang agieren, kann es am Ende mehr als nur einen Gewinner geben.

Wachstum beschleunigen, neue Märkte erschließen, die Nachfolge regeln, das Portfolio erweitern – die Motive und Ziele eines M&A-Deals sind umfangreich und spielen nicht nur in Konzernen, sondern zunehmend auch in mittelständischen Unternehmen eine immer stärkere Rolle. Doch M&A-Vorhaben müssen gründlich geprüft sein: Ein umfassendes Verständnis für die Abläufe, Phasen und den Abschluss sind essenziell, um eine M&A-Transaktion zum Erfolg zu führen.

Aber was macht M&A-Deals erfolgreich? Umfassendes Know-how rund um die rechtlichen Gegebenheiten. Mit der Ausbildung vermitteln wir Ihnen kompakt und praxisnahe alle wesentlichen Qualifikationen, die Sie bei der M&A-Tätigkeit im Unternehmen oder in der Beratungstätigkeit brauchen.



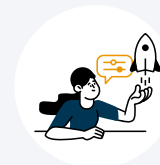
## Stärken vereinen

Gestalten Sie den M&A-Prozess so, dass er Vorteile für alle bringt.



## Potenziale prüfen

Entscheiden Sie sich durch Due Diligence für das richtige M&A-Geschäft.



## Fortschritt sichern

Erzielen Sie nachhaltige Erfolge durch durchdachte M&A-Transaktionen.

## ZIELGRUPPE

- (Zukünftige) Mitarbeiter der Abteilungen M&A und Beteiligungsverwaltung
- Unternehmer, Geschäftsführer, Führungskräfte, die für die M&A-Aktivitäten in einem Unternehmen verantwortlich sind
- Rechtsanwälte, RAA und Juristen, die mit Unternehmenskäufen zu tun haben

## VORTRAGENDE

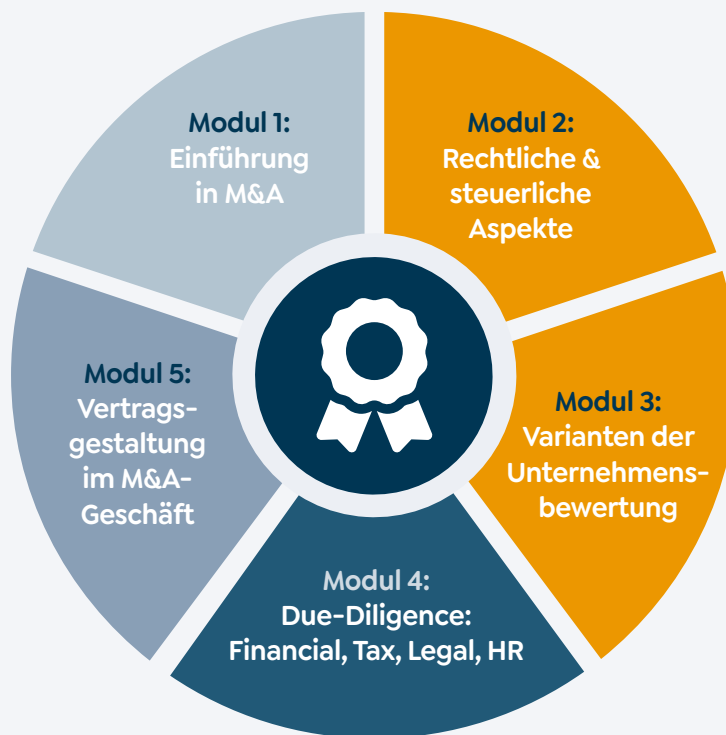
- **Fachliche Leitung: Dr. Heike Jandl** – Morgen Advisory Partners GmbH
- **Dkfm. Matthias Compes** – Morgen Advisory Partners GmbH
- **RA Dr. Michael Barnert, LL.M.** – Rechtsanwalt bei Barnert Egermann Illigasch Rechtsanwälte GmbH
- **RA Hon.-Prof. (FH) Dr. Clemens Egermann** – Barnert Egermann Illigasch Rechtsanwälte GmbH
- **RA Mag. Christoph Brogyányi** – DORDA Rechtsanwälte GmbH
- **WP/StB Mag. Reinhard Rindler** – Geschäftsführer und Partner der BDO Austria GmbH
- **WP/StB Mag. (FH) Georg Steinkellner** – Partner bei der BDO Austria GmbH
- **StB Mag. Markus Pellet** – Rabel & Partner GmbH, Fokus u. a. Unternehmensbewertung & Due Diligence
- **Mag. (FH) Hannes Eichinger** – Rabel & Partner GmbH
- **RA Mag. Florina Thenmayer** – DORDA Rechtsanwälte GmbH

## KNOW-HOW BEI M&A-TRANSAKTIONEN

Mit dieser Ausbildung erwerben Sie die wichtigsten Kenntnisse über Unternehmenskäufe und erhalten einen praxisnahen Einblick in diese Materie.

## PRÜFUNG, ZERTIFIZIERUNG & REZERTIFIZIERUNG

Nach Absolvierung der Ausbildung haben Sie die Möglichkeit, eine Single-Choice-Prüfung zu absolvieren und eine Case Study einzureichen. Nach positiver Absolvierung beider Prüfungsteile erhalten Sie ein in der Wirtschaft anerkanntes ARS-Zertifikat. Die Gültigkeit dieses Zertifikats beträgt 5 Jahre. Zur Aufrechterhaltung dessen ist in weiterer Folge ein Nachweis der Weiterbildung im Ausmaß von mindestens 16 Stunden innerhalb der vergangenen 5 Jahre zu erbringen.



## Der Weg ist das Ziel

M&A-Prozesse  
erfolgreich begleiten  
und Weichen für die  
Zukunft stellen.

[ars.at/mergers](https://ars.at/mergers)



## Ihr Programm

### **Modul 1: M&A-Basics** **16. Oktober 2024, Wien**

14:00–18:00 Uhr | Dr. Jandl | Dkfm. Compes

- Ablauf einer M&A-Transaktion
  - Kauf und Verkauf
  - Überblick über die einzelnen Schritte
  - Umfang und Zeitdauer
- Worauf soll der Fokus bei einer M&A-Transaktion gelegt werden?
  - Mitarbeiterinvolvierung
  - Kommunikation
  - Berater
- Schrittweiser Unternehmensverkauf vs. Komplettverkauf
- Meilensteine für erfolgreiche M&A-Transaktionen
  - Was ist unbedingt zu berücksichtigen?
  - Was macht eine M&A-Transaktion erfolgreich?
  - Was sollte jedenfalls vermieden werden?

### **Modul 2: Rechtliche und steuerliche Aspekte bei M&A-Transaktionen** **17. Oktober 2024, Wien**

08:30–16:30 Uhr | RA Hon.-Prof. Dr. Egermann | Mag. (FH) Eichinger

- Steuerliche Aspekte bei M&A-Transaktionen:
  - Transaktionsformen (Share Deal vs. Asset Deal)
  - Steuerliche Optimierung der Deal Struktur
  - Vertragsgestaltung aus steuerlicher Sicht
  - Steueroptimale Integration
- Rechtliche Aspekte bei M&A-Transaktionen
  - Asset Deal & Share Deal
  - Einzelrechtsnachfolge
  - Gesamtrechtsnachfolge
  - Spezialthemen, insbesondere arbeitsrechtliche, mietrechtliche und grundverkehrsrechtliche
  - Fragestellungen
  - Besonderheiten beim Erwerb einer Minderheits- und Mehrheitsbeteiligung
  - Mögliche Fallstricke

## Modul 3: M&A – Unternehmensbewertung 6. November 2024, Wien

08:30–16:30 Uhr | StB Mag. Pellet

- Bewertungsmethoden und -grundsätze
- Discounted Cashflow (DCF)-Bewertung / WACC-Ansatz
  - Integrierte Planungsrechnung als Basis | Ableitung der Free Cashflows
  - WACC (Eigen- und Fremdkapitalkosten, Anpassung an die Kapitalstruktur)
  - Grobplanungsphase | Rentenphase (Terminal Value) | Vom Enterprise Value zum Marktwert des Eigenkapitals
- Multiplikatorbewertung
  - Grundlagen | Multiples-Quellen (Trading- vs. Transactions-Multiples)
  - Peer Group-Auswahl | Auswahl und Ableitung Multiplikator
  - Regressionsanalysen zur Einengung der Wertbandbreite
  - Adjustments (Zu- und Abschläge) | Net-Debt-Komponenten
- Anwendung unterschiedlicher Bewertungsmethoden
- Vom objektivierten zum subjektiven Unternehmenswert
- Fairness Opinions
  - Grundlage und Zweck
  - Unterschied zur klassischen Unternehmensbewertung
- Praxisbeispiel



# Bildung hat immer Saison.

365 Tage im Jahr bereit  
für den Karrieresprung.

Ideen. Trends. Aktionen.

[ars.at/newsletter](https://ars.at/newsletter)

## **Modul 4: Due Diligence: Financial, Tax, Legal, HR**

### **7. November 2024, Wien**

08:30–17:00 Uhr | WP/StB Mag. Rindler | WP/StB Mag. (FH) Steinkellner | RA Mag. Brogyányi | RA Mag. Thenmayer

- Financial Due Diligence
  - Analyse Vermögenslage / Finanzlage / Ertragslage
  - Sonderfragen
    - Bilanzierungs- & Bewertungspolitik
    - Off-Balance-Sheet-Transaktionen
    - Konzerneinflüsse
- Tax Due Diligence
  - Steuerliche Risikoanalyse Transaktion | Steuerrisiken bei Asset Deal und Share Deal
  - Ertragsteuern, Umsatzsteuern, Gebühren & Verkehrsteuern
  - Steuerrisiken im Konzern | Steuerklauseln
- HR Due Diligence
  - Betriebsübergang | Schicksal von Kollektivverträgen und Betriebsvereinbarungen
  - Mitbestimmungsrechte des Betriebsrats in M&A-Transaktionen
  - Mitarbeiter-Benefits und Pensionszusagen
  - Schutz von Mitarbeiter Know-How
  - Typische arbeitsrechtliche Risiken
- Legal Due Diligence
  - Rechtliche Rahmenbedingungen und Praxistipps
  - Geheimhaltung vs. Offenlegung
  - Tipps zur Haftungsvermeidung

## **Modul 5: Vertragsgestaltung im M&A Geschäft**

### **12. November 2024, Wien**

09:00–17:00 Uhr | RA Dr. Barnert, LL.M. und/oder RA Hon.-Prof. (FH) Dr. Egermann

- Strukturentscheidung
  - Share Deal / Asset Deal
- Vorvertragsphase
  - Letter of Intent
  - Memorandum of Understanding
  - Term Sheet
- Verwertung der Due-Diligence-Ergebnisse im M&A-Vertrag
  - Kaufpreisregelungen | Fixer Preis (Locked Box)
  - Variabler Preis (Anpassung auf Basis von Closing Accounts)
  - „Earn-in“ / „Earn-out“
- Gewährleistungen / Garantien
- Rechtsfolgen von Verletzungen der Gewährleistungen / Schadenersatz
- Aufschiebende / Auflösende Bedingungen im M&A-Vertrag
- Bestimmungen zu Signing / Closing im M&A-Vertrag
  - Escrow-Regelungen | MAC-Klausel | Covenants
- Vertraulichkeit und Pressemitteilungen
- Rechtswahl, Gerichtsstandsvereinbarung, Schiedsklausel



## Prüfung und Abgabe des Fallbeispiels 5. Dezember 2024, Wien

15:00–18:00 Uhr

- Prüfung
  - Die Prüfung wird als Single-Choice-Prüfung abgehalten und dauert 60 Minuten. Prüfungsort ist Wien.
  - Im Rahmen der Prüfung werden alle Module der Ausbildung abgefragt.
- Fallbeispiel
  - Gefordert wird die Ausarbeitung einer Fallstudie, wobei alle Module des Lehrgangs inhaltlicher Bestandteil sind.

### SEMINARTIPPS

#### M&A-Syndikatsverträge

Q 10050

Von der Vertragsgestaltung bis zur Durchsetzung

Wenn der übliche Gesellschaftervertrag nicht mehr ausreicht, können zusätzliche Syndikatsverträge die komplexen rechtlichen Beziehungen zwischen Gesellschaftern zielgerichtet und vor allem vertraulich regeln. Gut aufgesetzt, können Syndikatsverträge eine optimale Ergänzung zum Gesellschaftsvertrag darstellen, um eine stabile vertragliche Grundlage für die Entscheidungsfindung und strategische Ausrichtung des Unternehmens zu schaffen. Informieren Sie sich über die Besonderheiten der zusätzlichen Vertragsform und welche Regelungen wo bei Unternehmenstransaktionen am besten aufgehoben sind.

RA Dr. Birkner, LL.M. | RA Mag. Edtbauer

#### Unternehmensfortführung in der Insolvenz

Q 22079

inkl. EXCEL-Tool

Befassen Sie sich mit den betriebswirtschaftlichen und rechtlichen Entscheidungsgrundlagen der Unternehmensfortführung in der Insolvenz. Der Fokus liegt auf der Erstellung der Fortführungsrechnung (inkl. hilfreichem EXCEL-Tool) sowie der Überwachung und Kontrolle der Fortführung während des Insolvenzverfahrens.

RA/StB MMag. Dr. Piringer | StB/UB Mag. Dr. Schützing, CBSC



ars.at  **10024**

## Ausbildung zum zertifizierten M&A Projektmanager

Gesamt (5-tägig)	16.10.-12.11.24	€ 2.360,-
Modul 1: M&A-Basics	16.10.24	Nur in dieser Ausbildung enthalten
Modul 2: Rechtliche und steuerliche Aspekte bei M&A-Transaktionen	17.10.24	€ 630,-
Modul 3: M&A – Unternehmensbewertung	06.11.24	Nur in dieser Ausbildung enthalten
Modul 4: Due Diligence: Financial, Tax, Legal, HR	07.11.24	€ 680,-
Modul 5: Vertragsgestaltung im M&A-Geschäft	12.11.24	€ 690,-
Freiwillige Abschlussprüfung und Abgabe des Fallbeispiels	05.12.24	€ 290,-

im Gesamtpreis inkludiert

**Preis pro Teilnehmer:** inkl. der beliebten ARS Akademie-Services\*

**Frühbucherbonus:** Sichern Sie sich € 100,- Frühbucherbonus bis 02. September 2024.

\*Nähere Infos unter [ars.at/service](https://ars.at/service). Alle Preise exkl. USt. Anmeldungen werden in der Reihenfolge des Eintreffens und nach Maßgabe freier Plätze berücksichtigt. Wir ersuchen Sie, nach Erhalt der Rechnung die Teilnahmegebühr bis zum Seminartermin zu überweisen. Die Rechnung wird per E-Mail versendet. Sollten Sie spezielle Bedürfnisse (Barrierefreiheit, Lebensmittelunverträglichkeiten etc.) haben, geben Sie uns diese bitte bekannt. Irrtümer und Preisänderungen vorbehalten. Weitere Infos und Ermäßigungen finden Sie auf der Detailseite bzw. zu AGB & Stornobedingungen unter [ars.at/agb](https://ars.at/agb). Aus Gründen der leichteren Lesbarkeit wird auf geschlechtsspezifische Formulierungen verzichtet. Imagefotos: © iStockphoto

### Infos und Anmeldung unter:

[ars.at/10024](https://ars.at/10024)  
+43 (1) 713 80 24-38

