



Programm

VGF Autumn School

VGF Verband Geschlossene Fonds e.V. in Kooperation mit der
Bucerius Education GmbH an der Bucerius Law School Hamburg

Thema: Investment-Strukturierung



Termine:

Freitag, den 10. und Samstag, den 11. Oktober 2008

Freitag, den 17. und Samstag, den 18. Oktober 2008

Freitag, den 24. und Samstag, den 25. Oktober 2008

an der Bucerius Law School, Hochschule für Rechtswissenschaft, Jungiusstraße 6, 20355 Hamburg

Freitag, den 31. Oktober und Samstag, den 01. November 2008

im Goßlerhaus, dem Tagungs- und Gästehaus der Bucerius Law School, Goßlers Park 1, 22587 Hamburg



Mit der Autumn School zum Thema „Investment-Strukturierung“ bietet der VGF in Kooperation mit der Bucerius Education GmbH an der Bucerius Law School seinen Mitgliedern ein mehrtägiges Weiterbildungsprogramm an, das wissenschaftliche Exzellenz, Praxisnähe und individuelle Lösungsstrategien miteinander verbindet. Die Autumn School „Investment-Strukturierung“ vermittelt mit hochkarätigen Referenten fächerübergreifendes Fachwissen aus den Bereichen Betriebswirtschaft, Volkswirtschaft und Recht. Das Programm richtet sich an Mitarbeiter aus den VGF Mitgliedsunternehmen, die bereits Erfahrung in einem oder mehreren Bereichen der Investment-Strukturierung haben und die dieses Wissen vertiefen und weiterentwickeln wollen.

Die Bucerius Law School ist die erste private Hochschule für Rechtswissenschaft in Deutschland. Sie wurde im Jahr 2000 von der ZEIT-Stiftung Ebelin und Gerd Bucerius als eine staatlich anerkannte, vollständig aus privaten Mitteln finanzierte Hochschule in Hamburg gegründet. Mit ihrer 100%igen Tochter, der Bucerius Education GmbH, setzt die Bucerius Law School Impulse in der Weiterbildung von Fach- und Führungskräften aus den Bereichen Wirtschaft, Recht und Politik.

Die Zahl der Teilnehmer ist auf maximal 40 begrenzt. Die Teilnahmegebühr für VGF-Mitglieder beträgt 2.100,- Euro zzgl. MwSt.

Programm

Modul I



Strukturierung einer Due Diligence

Freitag, 10. Oktober 2008

Raum 1.21 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

Begrüßung durch Dr. Joachim Seeler, Vorstandsvorsitzender VGF Verband Geschlossene Fonds e.V. und Dr. Hariolf Wenzler, Geschäftsführer Bucerius Law School und Dr. Nina Smidt, Geschäftsführerin Bucerius Education GmbH

11:00 bis 13:30 Uhr

Strukturierung einer Due Diligence (Teil 1)

Referentin: Dr. Katharina Leue (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

Bausteine der Due-Diligence Analyse

- Share vs. Asset-Deal
- Aspekte der Due Diligence: Recht, Finanzen, Steuer, Technik, Markt, Objekt, Umwelt
- Ablauf und Organisation
- Effiziente Vorbereitung und Nutzung von Datenräumen

13:30 bis 14:00 Uhr

Mittagssnack

14:00 bis 16:00 Uhr

Strukturierung einer Due Diligence (Teil 2)

Referentin: Dr. Katharina Leue (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

Management und Organisation einer Due Diligence

- Auswahl des Teams
- Unterscheidung nach Assets
- Welche Ziele von Käufer und Verkäufer
- Umfang, erforderliche Grundlagen der DD
- Vorbereitung: Was ist möglich, was ist nötig, in welcher Reihenfolge?
- Praxisbeispiele

16:00 bis 17:00 Uhr

Impulsreferat

Dr. Henning Voscherau (Notariat am Alstertor) über seine Zeit als Erster Bürgermeister der Freien und Hansestadt Hamburg

Ab 17:00 Uhr

Empfang an der Bucerius Law School

Fingerfood und Getränke

Samstag, 11. Oktober 2008

Raum 1.21 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

10:00 bis 11:30 Uhr

Strukturierung einer Due Diligence (Teil 3)

Referent: Martin Kleemann (Deloitte Touche GmbH)

Die technische Due Diligence

- Interne/ externe Dienstleister
- Berichte, Bewertung, Instandhaltungsvorgaben
- Analyseumfang und Dokumentation Ergebnisse
- Verfahren und Kosten
- Praxisbeispiel Immobilie

11:30 bis 11:45 Uhr

Pause

11:45 bis 14:00 Uhr

Strukturierung einer Due Diligence (Teil 4)

Referent: Martin Kleemann (Deloitte Touche GmbH)

Betriebswirtschaftliche und finanzielle Due Diligence

- Strategische Überlegungen, Makro- und Mikrobedingungen
- Identifizierung von Entwicklungspotentialen
- Standort- und Infrastrukturanalyse
- Wirtschaftlichkeitsanalyse/ Anschlussvermietungsrisiko
- Drittverwendungsfähigkeit
- Finanzierungsanalyse (Cash Flow, Werttreiber, Sensitivitätsanalyse)
- Anbieter von Kalkulationsprogrammen

14:00 Uhr

Mittagssnack / Ende Modul 1

Programm

Modul 2



Rechtliche Strukturierung von Investments

Freitag, 17. Oktober 2008

Raum 1.11 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

11:00 bis 13:30 Uhr

Rechtliche Strukturierung von Investments (Teil 1)

Referent: Dr. Jan-Holger Arndt (Freshfields Bruckhaus Deringer)

- I. Strukturelle Grundlagen für Investments
 1. Fondstypen und andere Kapitalsammelstellen
 2. Rechtsformen
 3. Beiräte und andere Formen der Investorenvertretung
 4. Beteiligungsformen des Investors
 5. Investorenhaftung
 6. Einzelfragen des Beteiligungsvertrages
 7. Widerrufsrecht

13:30 bis 14:00 Uhr

Mittagssnack

14:00 bis 16:00 Uhr

Rechtliche Strukturierung von Investments (Teil 2)

Referent: Dr. Jan-Holger Arndt (Freshfields Bruckhaus Deringer)

- II. Informationspflichten (insbesondere Prospektierung)
- III. Haftung für fehlerhafte Informationen (insbesondere Prospekthaftung)
- IV. Finanzaufsichtsrechtliche Erlaubnispflichten

Ab 17:00 Uhr

Führung durch die Ballinstadt mit anschließendem Dinnerbuffet

Samstag, 18. Oktober 2008

Raum 1.11 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

10:00 bis 11:30 Uhr

Rechtliche Strukturierung von Investments (Teil 3)

Referent: Dr. Jan-Holger Arndt (Freshfields Bruckhaus Deringer)

I. Immobilienfonds

1. Grundstruktur
2. Wesentliche Vertragsverhältnisse (Investment- und Projektstrukturen)
3. Risiken und Risikobegrenzung
4. Besonderheiten bei Auslandsimmobilien

11:30 bis 11:45 Uhr

Pause

11:45 bis 14:00 Uhr

Rechtliche Strukturierung von Investments (Teil 4)

Referent: Dr. Jan-Holger Arndt (Freshfields Bruckhaus Deringer)

II. Schiffsfonds (GOL)

1. Grundstruktur
2. Wesentliche Vertragsverhältnisse (Investment- und Projektstrukturen)
3. Risiken und Risikobegrenzung

III. Solarenergiefonds

1. Grundstruktur
2. Wesentliche Vertragsverhältnisse (Investment- und Projektstrukturen)
3. Risiken und Risikobegrenzung
4. Besonderheiten bei Solarenergieanlagen im Ausland

14:00 Uhr

Mittagssnack / Ende Modul 2

Programm

Modul 3

Steuerrechtliche Aspekte von Investment-Strukturierung

Freitag, 24. Oktober 2008

Raum 1.11 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

11:00 bis 13:30 Uhr

Steuerrechtliche Aspekte von Investment-Strukturierung (Teil 1)

*Referenten: Prof. Christian Schmidt und Prof. Dr. Peter Schlieper
(Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg)*

Steuerrechtliche Rahmenbedingungen (Inland)

- Steuerrechtliche Gestaltungsspielräume
- Grundlagen der Ertragsbesteuerung eines Immobilien-Investments
- (Einkommen-, Körperschaft- und Gewerbesteuer)
- Verluste und Liebhaberei
- Erbschaftsteuer (einschließlich Erbschaftsteuerreform)
- Umsatzsteuer und Grunderwerbsteuer
- Risiken beim Steuerverfahren (Steuererklärung)

13:30 bis 14:00 Uhr

Mittagssnack

14:00 bis 16:00 Uhr

Steuerrechtliche Aspekte von Investment-Strukturierung (Teil 2)

*Referenten: Prof. Christian Schmidt und Prof. Dr. Peter Schlieper
(Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg)*

Einkleidung von Immobilieninvestments – steueroptimale Rechtsformwahl nach der Unternehmensteuerreform 2008

- Personen- vs. Kapitalgesellschaft
- Gewerblichkeit vs. Vermögensverwaltung
- Steuerrechtliche Folgen der Anteilsveräußerung (Exit)

Ab 17:00 Uhr

Dialog im Dunkeln – Dinner in the Dark

Mit einem Überraschungsmenü

Bitte teilen Sie uns vorab mit, ob Sie Vegetarier sind oder allergisch auf bestimmte Lebensmittel reagieren.

Samstag, 25. Oktober 2008

Raum 1.11 | Bucerius Law School | Hochschule für Rechtswissenschaft | Jungiusstraße 6 | 20355 Hamburg

10:00 bis 11:30 Uhr

Steuerrechtliche Aspekte von Investment-Strukturierung (Teil 3)

*Referenten: Prof. Christian Schmidt und Prof. Dr. Peter Schlieper
(Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg)*

Steuerrechtliche Rahmenbedingungen (Ausland)

- Vorteile von Immobilieninvestments im Ausland
- Doppelbesteuerungsabkommen (Abkommensberechtigung, Freistellung- vs. Anrechnung, Progressionsvorbehalt)
- Europarecht
- Strukturierungsbeispiele
- Inbound-Investments

11:30 bis 11:45 Uhr

Pause

11:45 bis 14:00 Uhr

Steuerrechtliche Aspekte von Investment-Strukturierung (Teil 4)

*Referenten: Prof. Christian Schmidt und Prof. Dr. Peter Schlieper
(Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg)*

Steuerrechtliche Aspekte der Fremdfinanzierung

- Zinsschranke
- Gesellschafterfremdfinanzierung im internationalen Vergleich
- Steuerrechtliche Vor- und Nachteile bei der Fremdfinanzierung

Aktuelle Entwicklungen (Rechtsprechung, laufende Gesetzesvorhaben)

14:00 Uhr

Mittagssnack / Ende Modul 3

Programm

Modul 4



Finanzierung von Investments

Freitag, 31. Oktober 2008

Goßlerhaus | Goßlers Park I | 22587 Hamburg

11:00 bis 13:30 Uhr

Finanzierung von Investments (Teil 1)

Referent: Harald Pohl (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

Systematik von Finanzierungsinstrumenten

Formen von Finanzierungsinstrumenten

- Anleihen/ Schuldverschreibungen
- Avalkredite
- Bankkredite
- Commercial Paper Programme
- Factoring
- Genussrechte
- Forfaitierung
- Finanzderivate

13:30 bis 14:00 Uhr

Mittagssnack

14:00 bis 16:00 Uhr

Finanzierung von Investments (Teil 2)

Referent: Harald Pohl (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

- Gesellschafterdarlehen
- High Yield Bonds
- Leasingfinanzierungen
- Nachrangdarlehen
- Partiarische Darlehen
- Projektfinanzierungen
- Stille Gesellschaften
- Umtauschanleihen
- Venture Capital/ Private Equity
- Verbriefungen
- Wandelanleihen

16:00 bis 17:00 Uhr

Impulsreferat

Dr. Ortrud Westheider (Bucerius Kunst Forum) über die Ausstellung „High Society. Amerikanische Portraits des Gilded Age“

Ab 17:00 Uhr

Empfang im Gosslerhaus

Samstag, 1. November 2008

Goßlerhaus | Goßlers Park I | 22587 Hamburg

10:00 bis 11:30 Uhr

Finanzierung von Investments (Teil 3)

Referent: Harald Pohl (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

Fremdfinanzierung durch Dritte

- Zwischenfinanzierung bis zur Platzierung
- Kreditfinanzierung
- Anleihen, insbesondere High-Yield Bonds
- Schuldscheindarlehen
- Privatplatzierung von US-Schuldverschreibungen

11:30 bis 11:45 Uhr

Pause

11:45 bis 14:00 Uhr

Finanzierung von Investments (Teil 4)

Referent: Harald Pohl (Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH)

Fremdfinanzierung durch Gesellschafter

- Kapitalgesellschaften
- Personengesellschaften

14:00 Uhr

Mittagssnack / Ende Modul 4

Die Referenten

Dr. Katharina K. Leue



Dr. Katharina K. Leue ist Rechtsanwältin und seit 2007 General Counsel der Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH. Von 2000 bis 2007 war Frau Dr. Leue Leiterin der Rechtsabteilung der HGA Capital Grundbesitz und Anlage GmbH und davor

mehrere Jahre in der Schiffskreditabteilung der HSH Nordbank AG insbesondere im Bereich Flugzeugfinanzierung tätig. Sie hat bei Prof. Reh binder in Freiburg i. Br./ Zürich promoviert und hat in Hamburg, Freiburg i. Br. und Edinburgh (LL.M.) studiert.

Dr. Henning Voscherau



Dr. Henning Voscherau, Jahrgang 1941, studierte Rechtswissenschaften und Volkswirtschaftslehre in Hamburg, wo er von 1988 bis 1997 erster Bürgermeister war. Weitere politische Stationen waren die Bundesratspräsidentschaft (1990 bis 1991), der Vorsitz der Gemeinsamen Verfassungskommission des Deutschen Bundestages des Bundesrates (1992 bis 1994) sowie der Vorsitz des Vermittlungsausschusses des Deutschen Bundestages und des Bundesrates

(1996 und 1997). Bei der Bucerius Law School übernahm Dr. Henning Voscherau im Jahr 2000 zunächst den Vorsitz der Gründungskommission, dann des Kuratoriums und war anschließend Mitglied des Aufsichtsrates der Bucerius Law School - Hochschule für Rechtswissenschaft - in Hamburg. Seitdem ist Dr. Henning Voscherau auch Mitglied des Kuratoriums der ZEIT-Stiftung Ebelin und Gerd Bucerius.

Die Referenten

Martin Kleemann



Martin Kleemann ist Diplom-Kaufmann, Wirtschaftsprüfer und Steuerberater. Er ist heute Director der Deloitte Corporate Finance in München. Zuvor war er 14 Jahre bei Arthur Andersen und Ernst & Young tätig. Schwerpunkt von Martin Kleemann ist der Bereich Real Estate.

Hier hat er Due Dilligences für Investoren durchgeführt und Unternehmen bei Finanz- und Kapitalmarkttransaktionen beraten. Martin Kleemann hat außerdem Unternehmen aus dem Bereich Real Estate nach nationalen und internationalen Bilanzierungsregeln geprüft und geschlossene Immobilienfonds beraten.

Dr. Jan-Holger Arndt



Dr. Jan-Holger Arndt, Jahrgang 1967, ist seit 2003 Partner der Sozietät Freshfields Bruckhaus Deringer und arbeitet im Düsseldorfer Büro. Dort gehört er den Praxisgruppen Bank- und Finanzrecht und der International Tax Group an. Seine Beratungstätigkeit erstreckt sich auf die gesamte Bandbreite der privaten und institutionellen Vermögensanlage. Schwerpunkt seiner Tätigkeit ist die rechtliche

Beratung von Fondsstrukturen, insbesondere Geschlossene Fonds, Investmentstrukturen und Asset- bzw. Projektfinanzierungen. Jan-Holger Arndt ist außerdem Co-Autor eines Buches über geschlossene Fonds, Mit-Herausgeber eines Kommentars zum Prospektrecht und Autor diverser Veröffentlichungen über steuerrechtliche Aspekte bei Finanzierungen durch geschlossene Fonds.

Die Referenten

**Prof. Dr.
Christian Schmidt**



Prof. Dr. Christian Schmidt, Jahrgang 1950, studierte Betriebswirtschaftslehre an der Friedrich-Alexander-Universität Erlangen-Nürnberg und ließ sich 1983 zum Steuerberater prüfen. Seit 1984 ist er ordentlicher Professor für das Lehrgebiet Steuern an der Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg. Zwischen 2000 und 2008 war er außerdem Partner in der renommierten Steuerberatungskanzlei Rödl & Partner, wo er den Be-

reich internationales Steuerrecht zunächst in Nürnberg, später dann auch in Hamburg leitete. Seit 2007 ist Prof. Dr. Schmidt auch Vertreter Deutschlands bei der Confédération Fiscale Européenne in Brüssel und Mitglied im Ausschuss „Internationales Steuerrecht“ bei der Bundessteuerberaterkammer. Im gleichen Jahr berief ihn die IVG Institutional Funds KAG in den Aufsichtsrat.

**Prof. Dr.
Peter Schlieper**



Prof. Dr. Peter Schlieper, Jahrgang 1964, lehrt seit 2002 Betriebliche Steuern und Allgemeine Betriebswirtschaftslehre an der Georg-Simon-Ohm Hochschule Nürnberg. Er ist außerdem seit 2006 Gesellschafter der Steuerberater-Sozietät Wimmer & Schlieper in Donauwirth, die Unternehmen in den Bereichen steueroptimierte Unternehmens-

strukturierung sowie Vermögens- und Unternehmensnachfolge berät. Daneben ist Prof. Dr. Schlieper u.a. auch als Referent von Chefseminaren für Steuerberater und leitende Angestellte sowie Steuerrechtseminaren für Berufsschullehrerinnen und -lehrer für die DATEV eG. tätig.

Die Referenten

Harald Pohl



Harald Pohl, Jahrgang 1956, verfügt über mehr als 10 Jahre Erfahrung in der Akquisition, der Konzeption und Risikoanalyse von großvolumigen Gewerbeimmobilienfinanzierungen in Europa und Nordamerika. Er begann seine Berufslaufbahn nach dem Studium zum Dipl.-Kaufmann und einer Offizierslaufbahn bei der Bundeswehr 1987 bei der Dresdner Bank AG. 1992 trat er als Assistent des Vorstandes in die Hypothekenbank, Essen AG ein. Nach verschiedenen Stationen als Leiter des Vorstandsbüros, Leiter des Kreditsekretariats sowie

Generalbevollmächtigter und Leiter des Fachbereichs Hypotheken wurde Pohl 1999 in den Vorstand der Bank berufen, dessen Mitglied er bis 2004 war. Anschließend wechselte Pohl in den Vorstand der Deutschen Genossenschafts-Hypothekenbank AG in Hamburg. 2007 wurde er bei der Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH als Chief Financial Officer in die Geschäftsführung berufen. Er verantwortet dort die Bereiche Finanzen, Controlling, Fondskonzeption und Recht.

**Dr.
Ortrud Westheider**



Dr. Ortrud Westheider (43) ist Direktorin des Bucerius Kunst Forums. Seit Gründung des Bucerius Kunst Forums im Jahr 2002 arbeitete sie zunächst in Hamburg als dessen Kuratorin. Vorher war sie Referentin für Gegenwartskunst am Westfälischen Landesmuseum für Kunst und Kulturgeschichte Münster. Sie hat Aufsätze, Bücher, Sammlungs- und Ausstellungskataloge zur Kunst des 16. – 19. Jahr-

hunderts, der klassischen Moderne, der Kunst der 60er Jahre und zur Gegenwartskunst veröffentlicht. Als Direktorin des Bucerius Kunst Forums kuratierte sie u. a. die Ausstellung Frida Kahlo (2006). Sie verantwortet derzeit die auf drei Jahre angelegte Ausstellungstrilogie „150 Jahre amerikanische Kunst: 1800-1950“ (2007-2009).

Veranstaltungsorte



Campus der Bucerius Law School



Goßlerhaus

Impressum

Anbieter:

VGF
Verband Geschlossene Fonds e.V.
Eric Romba
Hauptgeschäftsführer
Georgenstraße 24
10117 Berlin
Tel.: +49 (0)30. 31 80 49 00
Fax: +49 (0)30. 32 30 19 79
kontakt@vgf-online.de

www.vgf-online.de

in Kooperation mit:

Bucerius Education GmbH
an der Bucerius Law School
Dr. Nina Smidt
Geschäftsführerin
Jungiusstrasse 6
20355 Hamburg
Deutschland
Tel.: +49 (0)40. 3 07 06 - 107
Fax: +49 (0)40. 3 07 06 - 269

www.bucerius-education.de

Konzept und Gestaltung:

PR Piloten
Königstraße 8
01097 Dresden
Tel.: +49 (0)351. 456 86 54
Fax: +49 (0)351. 215 38 99

www.pr-piloten.de

Bildnachweis:

© Bucerius Law School
© Yuri Arcurs, buffalo66, angelo.gi,
bilderbox, Sulamith - Fotolia.com