



IHRE WIRTSCHAFTSKANZLEI

Konzernsanierung 2022

Carve Out - Do's and Don'ts

Dr. Michael Nienerza

Do's

- Aufräumen
 - Change of control Klauseln prüfen;
 - Ausscheiden aus interner und externer Finanzierung (Problem Avale, Patronate);
 - IP Rechte (Markenrechte, Nutzung von Patenten usw.);
 - Überleitung der Overhead-Funktionen (Transmission Service Agreement, "TSA");
 - Interne und externe Kommunikation
- Gefahren bei Beendigung von Ergebnis-/Gewinnabführungsverträgen
- Festzurren von cash im Target und ggf. eines negativen Kaufpreises
- Fortführungsverpflichtung des Käufers
- Sanierungsplanung/Sanierungsgutachten für Target

You don't want

- Nachhaftung aus § 22 UmwG oder § 160 HGB -> in der Regel 5 Jahre
- Nachforderungen Käufer
- Insolvenzanfechtung:
 - Rückführung von Gesellschafterdarlehen, stehengelassenen Verbindlichkeiten LuL u.a., cash pool (ein Jahr);
 - Mithaftung des Verkäufers für mit verkaufte Gesellschafterdarlehen und an den Käufer zurückgezahlte Gesellschafterdarlehen (ein Jahr);
 - Zahlungen und Verrechnungen innerhalb des Konzerns (in der Regel vier Jahre).

Maybe you want to do or not

- Verkaufstreuhand – wenn der Verkäufer zu stark ist
- Bad banks, Mietvertragsgesellschaften – Nachhaftung, existenzgefährdender Eingriff, Fortführungsprognose
- Pensionsgesellschaften – besondere Rechtsprechung des BAG



Dr. Michael Nienerza

Rechtsanwalt | Partner

Dr. Michael Nienerza berät national und international tätige Unternehmen im Bereich Insolvenzrecht und Restrukturierung. Zu seinen Mandaten zählen Unternehmen und Investoren aller Größen aus den unterschiedlichsten Branchen. Dr. Nienerza berät auch im Zusammenhang mit komplexen Finanzierungsstrukturen. Ferner wird Dr. Nienerza als Vorstand/Geschäftsführer (CIO) in Eigenverwaltungen bestellt.

Büro München
Prinzregentenstraße 22
80538 München
T: +49 89 3090667 47
F: +49 89 3090667 90

M: mnienerza@goerg.de

Tätigkeitsschwerpunkte

- Restrukturierung und Beratung in der Krise
- Eigenverwaltung, Schutzschirm, StaRUG
- Mergers & Acquisitions
- Prozessführung und Schiedsgerichtsbarkeit

Branchenschwerpunkte

- Handel und Dienstleistungen
- Immobilienwirtschaft
- Automotive

Sprachen

- Deutsch
- Englisch

Unsere Büros auf einen Blick

Hamburg

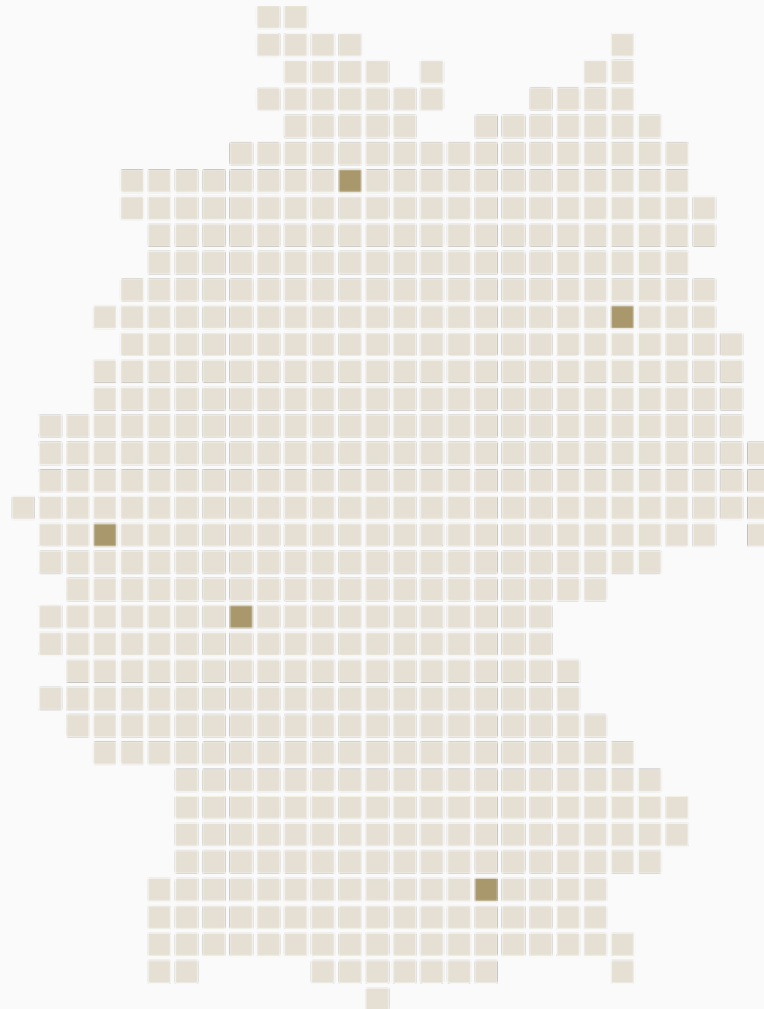
Alter Wall 20 – 22
20457 Hamburg
Tel. +49 40 500360-0
Fax +49 40 500360-99
hamburg@goerg.de

Köln

Kennedyplatz 2
50679 Köln
Tel. +49 221 33660-0
Fax +49 221 33660-80
koeln@goerg.de

Frankfurt am Main

Ulmenstraße 30
60325 Frankfurt am Main
Tel.+49 69 170000-17
Fax +49 69 170000-27
frankfurt@goerg.de



Berlin

Kantstraße 164
10623 Berlin
Tel.+49 30 884503-0
Fax +49 30 882715-0
berlin@goerg.de

München

Prinzregentenstraße 22
80538 München
Tel. +49 89 3090667-0
Fax +49 89 3090667-90
muenchen@goerg.de