

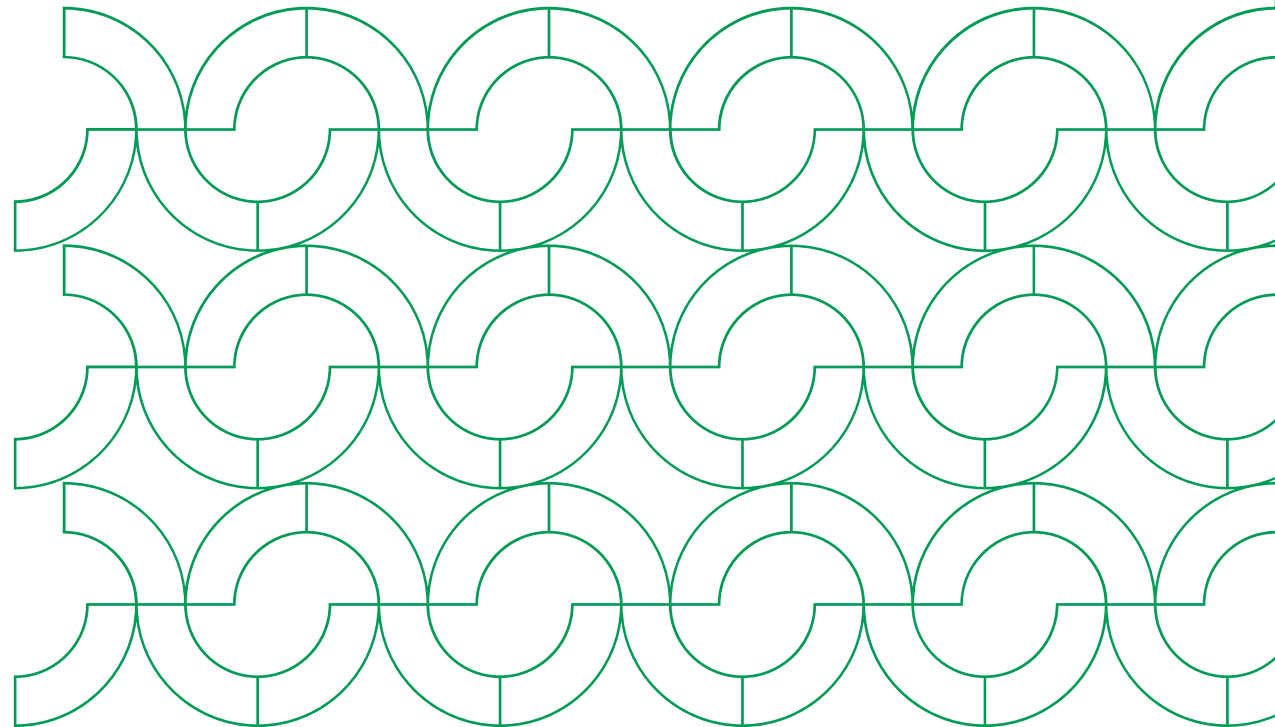
Belong. Excel.

Dieselben Probleme, unterschiedliche Lösungen: wie Banken und Debt Funds aus anwaltlicher Sicht restrukturieren

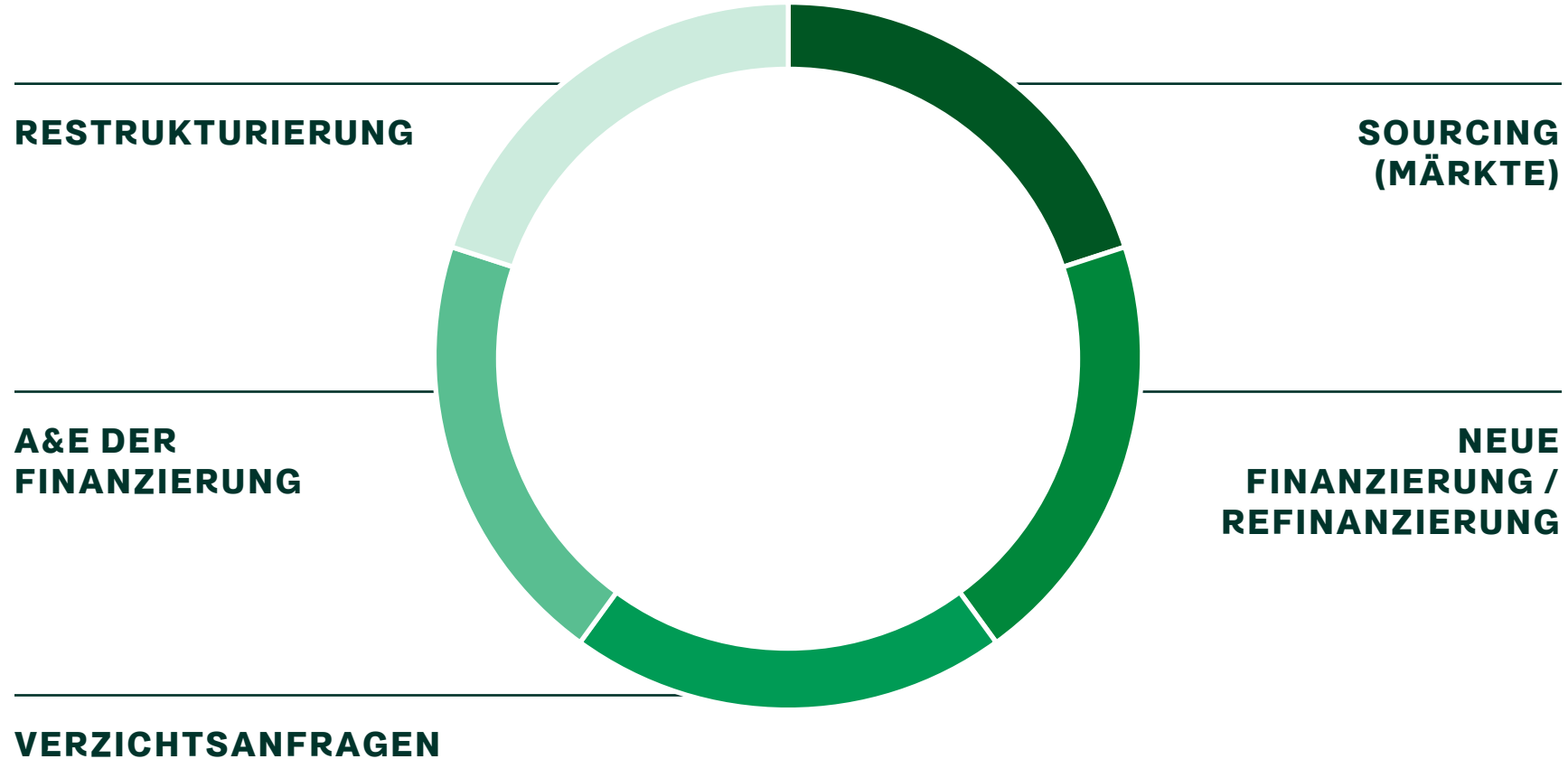
Dr. Franz Bernhard Herding

Forum Tailored Finance

14. Mai 2024



Kurze Einführung entlang des typischen Lebenszyklus einer Finanzierung



These – dieselben Probleme, unterschiedliche Lösung – Schritt für Schritt

These

- ♦ Team
- ♦ Krise
- ♦ Dokumentation
- ♦ Sicherheiten
- ♦ New Money
- ♦ Dritt-Finanzierungen
- ♦ Debt Transfer
- ♦ Einflussnahme Management
- ♦ S6/IBR
- ♦ Schlüsselübergabe

Bank

- ♦ Suchen Risikostreuung, idR in Konsortium
- ♦ Reagieren in der Krise
- ♦ Anspruchsvolle Details, schätzen einfache Lösung
- ♦ Kein einheitliches Bild
- ♦ Nur sehr widerwillig
- ♦ Grds. offen (Risikoteilung)
- ♦ Verkauf gehört immer zu den Optionen
- ♦ Banken vermeiden gesellschaftergleiche Stellung
- ♦ Bestehen auf Sanierungsgutachten
- ♦ Gehen grds. nicht ins Eigenkapital

Fund

- ♦ Bevorzugen Alleinstellung oder feste Allianzen
- ♦ Funds reagieren, aber suchen Initiative
- ♦ Lieben Effizienz, kann aber auch komplex sein
- ♦ Eher von Finanzierungsanlass abhängig
- ♦ Denkbar, teilweise Geschäftsmodell
- ♦ Interessiert, aber eher alles aus einer Hand
- ♦ Verkauf selten, aber Ankauf durchaus Option
- ♦ Haben Anspruch, auch “Equity zu können”
- ♦ Sind flexibler
- ♦ Erwarten Schlüsselübergabe (kein free ride)

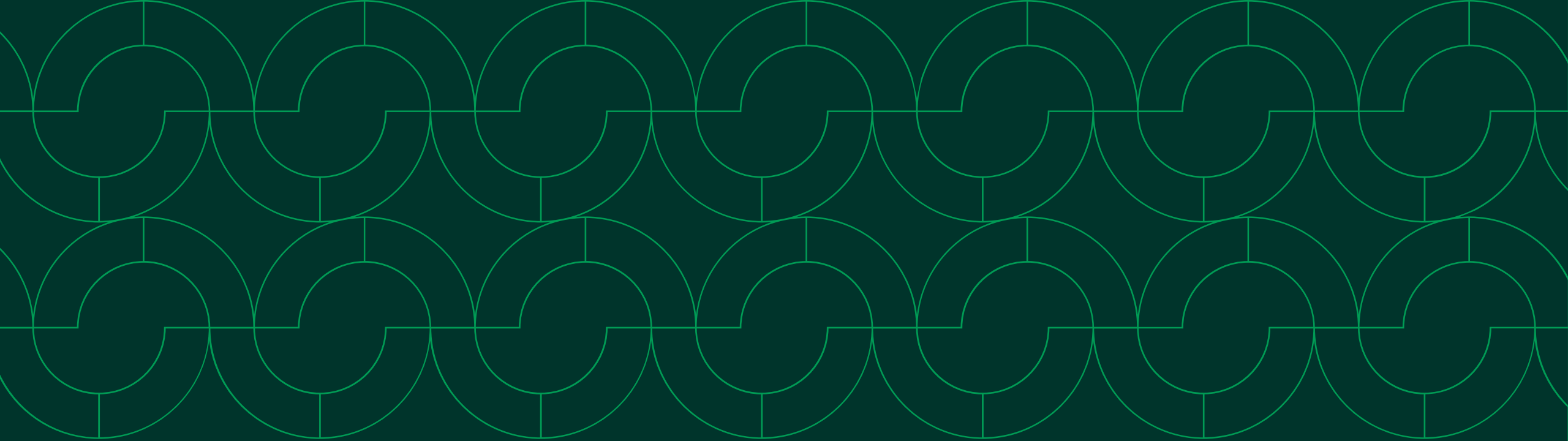
Fazit und Diskussion



Banken und Funds können sich aufgrund ihrer Unterschiedlichkeit ergänzen



Unterschiedliche Ausrichtung kann Chance eröffnen, aber auch zu Frustration führen, insbesondere wenn nicht “mitgedacht” wird



Belong. Excel.

A&O Shearman is an international legal practice with nearly 4,000 lawyers, including some 800 partners, working in 29 countries worldwide. A current list of A&O Shearman offices is available at aoshearman.com/global/global_coverage.

A&O Shearman means Allen Overy Shearman Sterling LLP and/or its affiliated undertakings. Allen Overy Shearman Sterling LLP is a limited liability partnership registered in England and Wales with registered number OC306763. Allen Overy Shearman Sterling LLP (SRA number 401323) is authorised and regulated by the Solicitors Regulation Authority of England and Wales.

The term partner is used to refer to a member of Allen Overy Shearman Sterling LLP or an employee or consultant with equivalent standing and qualifications or an individual with equivalent status in one of Allen Overy Shearman Sterling LLP's affiliated undertakings. A list of the members of Allen Overy Shearman Sterling LLP and of the non-members who are designated as partners is open to inspection at our registered office at One Bishops Square, London E1 6AD.

© Allen Overy Shearman Sterling LLP 2024. These are presentation slides only. This document is for general information purposes only and is not intended to provide legal or other professional advice.