



Insolvens og rekonstruktion

DLA Pipers insolvensadvokater har betydelig erfaring med at rådgive klienter om undersøgelser, inkasso, retssager og inddrivelse af aktiver i mange lande. Vi rådgiver om alle forhold vedrørende offentlige og private virksomheder, som er i økonomisk krise eller er direkte nødlidende.

Vi varetager både mellemstore og store nationale og internationale rekonstruktioner og konkurser. Endvidere har vi erfaring med tvister om de problemstillinger, der opstår i forbindelse med rekonstruktion og konkurs.

DLA Piper bistår mange forskellige klienter, herunder skyldnere, långivere, statslige virksomheder, kuratorer, kapitalejere, topchefer samt købere af og investorer i gæld og aktiver i nødlidende selskaber.

Med specialiserede insolvensadvokater i Nord- og Sydamerika, Asien og Stillehavsområdet, Europa, Afrika og Mellemøsten har vi den nødvendige viden, erfaring og kapacitet til at varetage vores klienters interesser i forbindelse med rekonstruktioner og konkurser både nationalt og internationalt.

CAPABILITES

Vi rådgiver vores klienter om alle aspekter inden for rekonstruktion og konkurs, både forud for rekonstruktionens/konkursens indtræden og i forbindelse med håndteringen af konsekvenserne heraf.

Vi rådgiver om:

- Lokalisering og inddrivelse af gæld og aktiver
- Frasalg, herunder såkaldte "pre-pack"-løsninger (hvor overdragelsen forberedes, inden konkursbehandlingen påbegyndes), køb og salg af nødlidende virksomheder og omlægning af lån i fast ejendom
- Overtagelse og salg af nødlidende fordringer
- Finansiell rekonstruktion
- Formel konkursbehandling og repræsentation i kreditorudvalg
- Undersøgelser, retssager og tvangsfuldbyrdelse i forbindelse med konkurser
- Strategier og procedurer inden for international rekonstruktion

PRIMÆRE KONTAKTPERSONER

Rachel Ehrlich Albanese

Partner

New York

Tlf.: +1 212 335 4775

rachel.albanese@dlapiper.com

Craig Martin

Partner

Wilmington

Tlf.: +1 302 468 5655

craig.martin@dlapiper.com

Chris Parker

Partner

London

Tlf.: +44 20 7153 7402

chris.parker@dlapiper.com

Dr Dietmar Schulz

LL.M.

Partner

Frankfurt

Tlf.: +49 69 271 33 240

dietmar.schulz@dlapiper.com

- Corporate
- Finans
- International Corporate Reorganizations

- Driftsmæssige omstruktureringer

I en række europæiske lande udpeges vores insolvensadvokater som rekonstruktører og kuratorer.

EXPERIENCE

Vi rådgiver klienter i en lang række brancher og sektorer og er særligt stærke inden for energisektoren, finanssektoren, sundhedssektoren, hotel-, restaurant- og fritid, fast ejendom, detailbranchen, sport, teknologi og transport.

Af vores seneste og mest betydelige internationale sager kan nævnes:

- Trident Microsystems – Advokat for chip- og softwarevirksomheden Trident Microsystems, Inc. i forbindelse med dennes begæring om rekonstruktion (Chapter 11) ved den amerikanske skifteret i Delaware og salget af Tridents division for set-top-bokse til Entropic Communications mod overtagelse af forpligtelser og et kontantbeløb på USD 55 mio., salget af Tridents TV-division til Sigma Designs mod overtagelse af forpligtelser og et beløb på USD 30 mio. og afvikling af Tridents 16 udenlandske datterselskaber i 11 forskellige lande. Vi blev i 2013 tildelt prisen "Corporate/Strategic Acquisition of the Year" (fra USD 50 mio. til USD 100 mio.) af M&A Advisor International Awards for salget af Trident Microsystems
- Dawnay Day – Rådgivning til den største seniorlångiver Norwich Union (det nuværende Aviva) og BDO Stoy Hayward som rekonstruktører i rekonstruktionen af Dawnay Day, et globalt konglomerat inden for fast ejendom og finansielle ydelser med aktiver for GBP 1 mia
- Nortel Networks canadiske kreditorudvalg – Antaget som amerikanske og internationale juridiske rådgivere for Nortel Networks' canadiske kreditorudvalg i konkursbehandlingen af Nortels canadiske moderselskab og dets koncernselskaber i USA og EMEA-regionen, herunder tvisten om, hvordan provenuet på USD 7,3 mia. fra salg af aktiver verden over skulle fordeles mellem dem
- Lexi Holdings – Bistand til et syndikat af britiske banker og KPMG som rekonstruktører og kuratorer i rekonstruktions-/konkursboet efter Lexi Holdings. Selskabet blev bedraget for ca. GBP 50-70 mio. Vi fik afsagt dom mod 18 parter, fik idømt hovedbagmanden bag bedrageriet en fængselsstraf og fik inddrevet ca. 40 mio. i faste ejendomme over hele verden
- Ineas – Rådgivning om konkursbehandlingen af Ineas, et paneuropæisk internetbilforsikringsselskab. Dette var en af de største konkurser i forsikringsbranchen i Europa i nyere tid. I tæt samarbejde med den hollandske nationalbank og det hollandske finanstilsyn rådgav vi om behandlingen af forsikringspolicer, videreførelse og/eller overdragelse af aktiviteterne og anvendelse af garantimidler
- Solar Enertech Corp – Rådgivning om rekonstruktionen af Solar Enertech Corp, en fabrikant af solcelleprodukter med hovedsæde i USA og aktiviteter i Hongkong og Shanghai. Vi blev udpeget til i samarbejde med FTI Consulting at rekonstruere både moderselskabet og dets datterselskaber
- Velti plc – Advokat for Velti plc's amerikanske datterselskaber i forbindelse med rekonstruktionen (Chapter 11) af Velti plc i Wilmington, Delaware, og salget som led heri af dets amerikanske, britiske og indiske virksomheder inden for mobil markedsføring samt visse af dets reklamevirksomheder i USA til GSO Capital Partners, Blackstones kreditdivision. Vi blev i 2014 tildelt prisen "Restructuring Deal of the Year" (under USD 1 mia.) ved M&A Advisor International Awards for Chapter 11-rekonstruktionen af Velti plc's amerikanske datterselskaber
- Lehman Waterfall Application – Rådgivning til kuratorerne i boet efter Lehman Brothers Limited (LBL) i de seneste 18 måneder vedrørende den meget omtalte Lehman Waterfall Application, hvor det bl.a. skal afgøres, hvordan realiserede aktiver i LBL's bo (som forventes at udgøre ca. GBP 300 mio.) skal fordeles, og hvor i konkursordningen rentekrav hører til; afgørelsen vil få væsentlig indflydelse på værdien af gælden i Lehman Brothers International (Europe), som der på nuværende tidspunkt er et meget aktivt marked for
- Project Dawn – Samarbejde med IBRC og specialkuratorerne i de forskellige faser i salget af IBRC's låneportefølje. Tovholder på forskellige processer, herunder 1) gennemgang af de ca. 40 forbindelser, som DLA oprindeligt var i kontakt med, 2) oprettelse af et datarum for DLA-forbindelserne, 3) gennemgang af alle låne- og sikkerhedsstillelsesdokumenter med henblik på mulighederne for overdragelse, 4) besvarelse af spørgsmål fra budgiverne
- Scottish Resources Group – Rådgivning til Bank of Scotland plc om rekonstruktionen af Scottish Coal Company Limited (SCCL) og den efterfølgende konkurs samt de forskellige miljørисici for banken efter konkursen. SRG var det største mineselskab inden for dagbrydning i Storbritannien med syv miner med dagbrudsdrift og en omsætning på over GBP 200 mio. samt et reserveret udviklingsareal på ca. 10.000 hektar. Sagen fik stor medieopmærksomhed i Skotland på grund af dens strategiske betydning, og fordi SRG beskæftigede ca. 800 medarbejdere

In the US

OVERVIEW

DLA Piper's dedicated US restructuring lawyers address our clients' needs whenever and wherever they arise on a timely, cost-effective basis. With lawyers in offices across the US, our team has in-depth experience representing and advising companies experiencing financing difficulties, purchasers of and investors in distressed companies, and lenders to and creditors of such companies on complex business reorganizations, troubled company M&A, debt restructurings and financing matters.

DLA Piper can also draw on its network of business lawyers in offices across the US to advise on fiduciary, regulatory, employment, insurance, tax and other matters arising in a restructuring.

CAPABILITIES

- Handle assignments from the mid-market to the largest national and international restructurings and insolvencies
- Represent distressed public and private companies, boards, lenders, investors and creditors with respect to in-court and out-of-court restructurings, including exchange offers, pre-packaged, pre-negotiated and traditional bankruptcy cases
- Have extensive experience in both the boardroom and the courtroom throughout the country
- Provide knowledge in a wide array of industries, including energy, financial services, health care, hospitality and leisure, real estate, retail, technology and transportation sectors

EXPERIENCE

Debtor

- **4 West Holdings, Inc., Orianna Investment, Inc.** and 133 affiliates, collectively a health care business that owns and operates skilled nursing homes across seven states, in its chapter 11 proceedings in the US Bankruptcy Court for the Northern District of Texas
- **Abengoa US Holding LLC** and affiliates, the US unit of Spanish renewable energy company Abengoa SA, in its chapter 11 and chapter 15 petitions in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware in Wilmington. Also represented US Abengoa SA with the approved sale of five ethanol plants in Indiana, Illinois and Nebraska for more than US\$355 million
- **Appvion, Inc.**, the specialty paper company, and five affiliates with their chapter 11 cases in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware and subsequent sale to its stalking-horse bidder for US\$358.3 million consisting of its prepetition first-lien and debtor-in-possession financing lenders led by Franklin Advisers, Inc.
- **Celadon Group, Inc.**, a truckload shipping company, in its chapter 11 case in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware in Wilmington
- **Mayflower Communities**, a 271-unit continuing care retirement community, in its chapter 11 filing in the US Bankruptcy Court for the Northern District of Texas. Assisted in the US\$61 million sale of substantially all its assets to Prairie Landing Community, Inc., pursuant to Section 363 of the US Bankruptcy Code
- **PHI, Inc.**, a helicopter services company, and several affiliates, with their chapter 11 filings in the US Bankruptcy Court for the Northern District of Texas
- **Promise Healthcare Group and affiliates**, operator of 14 long-term acute care hospitals, two acute care institutions and two nursing homes across the country, in connection with its chapter 11 filings in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware
- **REVA Medical, Inc.**, a San Diego-based medical device company in connection with its pre-packaged chapter 11 case pending before the United States Bankruptcy Court for the District of Delaware
- **Senior Quality Lifestyles (SQLC)**, the owner of many continued care retirement communities, in connection with chapter 11 filings in the US Bankruptcy Court for the Northern District of Texas

Distressed M&A

- **Authentic Brands Group, LLC** as stalking horse bidder in the acquisition of Nine West and Bandolino footwear and handbag business from Nine West Holdings Inc. for \$200 million in cash in connection with its chapter 11 case in the US Bankruptcy Court for the Southern District of New York

- **Authentic Brands Group, LLC** in their purchase of the intellectual property of legendary luxury retailer, Barneys New York. ABG's successful bid is in connection with Barneys New York chapter 11 case in the US Bankruptcy Court for the Southern District of New York
- **Authentic Brands Group, LLC** that led the consortium that won the bankruptcy auction worth US\$243.3 million for Aéropostale Inc., potentially saving 229 of the teen apparel retailer's stores and preventing a complete liquidation in connection with its chapter 11 case in the US Bankruptcy Court for the Southern District of New York
- **Authentic Brands Group, LLC** as a purchaser of the e-commerce business of Frederick's of Hollywood Inc. in connection with its chapter 11 case in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware in Wilmington

Creditor

- **ACR Energy Partners, LLC**, the largest trade creditor of Revel AC, Inc. and its affiliated debtors, in Revel's chapter 11 cases in the US Bankruptcy Court for the District of New Jersey in Camden
- US and cross-border counsel to the **Nortel Networks Canadian Creditors Committee** in the multi-nation insolvency proceedings of Nortel's Canadian parent and its US and EMEA affiliates, including their dispute over how \$7.3 billion in global asset sale proceeds should be allocated among them
- **Bridging Financial, Inc.** in regards to Hygea Health Holdings, Inc. and its chapter 11 filing in the US Bankruptcy Court for the District of Delaware in Wilmington