

# Strategien zur Abschottung des U.S. Markteintritts- und Operativen Risikos vom Stammhaus und den Gesellschaftern

---

Tycho H. E. Stahl, Esq.  
Arnall Golden Gregory LLP

## **A. Handels- und gesellschaftsrechtliche Fragen**

1. Kundenverträge
2. Lieferantenverträge
3. Versicherungen
4. Risiko der Durchgriffshaftung
5. Steuerliche Risiken / Wahl der Gesellschaftsform
6. Patentrecht
7. Weitere Fragen

## **B. Struktur / Finanzierung: Reduzierung des Eigenkapital-anteils**

1. Struktur: Welcher Grad des Engagements?
2. Strategie
3. Finanzierung der Produktionsmittel
4. Betriebskapital



## C. „Wunschliste“ im Bezug auf Wirtschaftsförderung

1. Grundstücke / Gebäude
2. Weitere Investitionsanreize und Fördermittel

## A. Handels- und gesellschaftsrechtliche Fragen

### 1. Kundenverträge

- Die U.S. Gesellschaft muss zwingend Vertragspartner sein
- Haftungsfragen: Vertragshaftung, Produkthaftung, Rückrufaktionen
- Strategie zur Forderungsrealisierung bei evtl. Insolvenzrisiko wichtiger Kunden
- Sonderproblematik des „Nomination Letter“

### 2. Lieferantenverträge

- Inhalte müssen unter anderem auf eigene Verpflichtungen in Kundenverträgen abgestimmt sein
- Die U.S. Gesellschaft sollte auch hier Vertragspartner sein

### 3. Versicherungen

- Besonders bzgl. Produkthaftungsrisiko
- Insoweit ist wichtig, dass sich die Versicherung in den USA und die Auslandsversicherung decken (bspw. Verweisungsfragen)

### 4. Risiko der Durchgriffshaftung

## (A. Handels- und gesellschaftsrechtliche Fragen)

### 5. Steuerliche Risiken / Wahl der Gesellschaftsform

- Vermeidung einer U.S.-Betriebsstätte
- Risiko der sog. „Funktionsverlagerung“ bzgl. Deutschland
- U.S. Gesellschaftsform: Steuerliche Optimierung und Effizienz bestimmen ob „corporation“ oder „limited partnership“ (eine „limited liability corporation“ mit steuerlichen Risiken belastet)
- Transfer Pricing
- Nachfolgeregelungen und –strukturen evtl. auch wichtig

### 6. Patentrecht

### 7. Weitere Fragen

- AGBs: keinen „Eigentumsvorbehalt“ und Sonderprobleme wenn der Kunde evtl. Insolvenz anmeldet (= sog. „Chapter 11“ Verfahren)
- Einhaltung gesellschaftsrechtlicher Formalien
- Markenrecht
- Arbeitsrecht / Visumsrecht
- Rechtzeitig Berater hinzuziehen

## B. Struktur / Finanzierung: Reduzierung des Eigenkapitalanteils

### 1. Struktur: welcher Grad des Engagements?

- Belieferung und Betreuung direkt aus Europa
- Gründung einer eigenen Vertriebsniederlassung
- Unternehmenskauf
- Joint Venture
- Produktion in den USA / Standortwahl

### 2. Strategie

- Werben um Finanzierungspartner (sog. „beauty contest“)
- Verhandlung mit der richtigen Abteilung innerhalb der Bank
- ABER, erhebliche Veränderungen im Bezug auf Finanzierungsfragen seit 2008

## (B. Struktur / Finanzierung: Reduzierung des Eigenkapitalanteils)

### 3. Finanzierung der Produktionsmittel und Maschinen

- Besicherung der Finanzierung so weit wie nur möglich mit den finanzierten Gegenständen selbst
- Weitergehende Besicherung durch Bareinlagen, Teilbürgschaften der Gemeinde, Verpfändung von Forderungen oder einem stufenweisen Erlass der ursprünglichen Garantien
- Ein “letter of credit” oder eine Garantie der ausländischen Muttergesellschaft ist so weit wie nur möglich zu vermeiden
- Evtl. Garantien oder andere Unterstützung durch Fördermassnahmen von Gemeinden

### 4. Betriebskapital

- Das Inventar und Forderungen sollen so weit wie nur möglich zur Darlehensbesicherung genutzt werden

## C. „Wunschliste“ im Bezug auf Wirtschaftsförderung

### 1. Grundstücke / Gebäude

- Förderung reicht von der unentgeltlichen Überlassung bis hin zur Schenkung des Grundstückes
- Errichtung einer auf die Bedürfnisse der Gesellschaft ausgerichteten Betriebsstätte mit Kaufoption (5 bis 10 Jahre)

### 2. Weitere Investitionsanreize und Fördermittel

- Zuschüsse
- Erlass von Grundbesitz- und Einkommensteuer
- Bürgschaften und Garantien im Bezug auf die Finanzierung
- Unterstützung beim Erwerb von Maschinen / Investitionsgütern
- Abwandlungen / Kombinationen / weitere Anreize
- Verhandlungsinhalt und -strategie sind von wichtiger Bedeutung



**Arnall  
Golden  
Gregory LLP**

**Attorneys at Law**

**Tycho H.E. Stahl, Esq.**  
Arnall Golden Gregory LLP  
171 17<sup>th</sup> Street NW, Suite 2100  
Atlanta, GA 30363-1031  
U.S.A.

**Tel. +1-404-873-8556**  
**Fax +1-404-873-8557**  
**tycho.stahl@agg.com**  
**www.agg.com**