

# Dr. Michael Seppelt

## Partner



Partner

Berlin

D +49 30 264 73 215

michael.seppelt@dentons.com

## Overview

Michael is a partner in Dentons' Berlin office. He covers the areas of corporate and tax law with a focus on mergers and acquisitions, company restructuring and national and international tax planning. Michael has substantial experience in advising both national and international investors and lenders on transactions in Germany, involving the acquisition, financing and disposal of private companies, including transactions in distressed situations. Furthermore, he regularly advises with regard to the setting up and administration of double-sided trusteeships for the benefit of the shareholders with simultaneous third beneficiary of the company's financing parries.

## Experience

- **Paracelsus-Clinics:** Advising the private-sector clinic operator Paracelsus-Clinics and their subsidiaries within the successful restructuring in the framework of a complex bidding process and the implementation of the insolvency proceedings in self-administration on presentation of an insolvency plan.
- **Scholz Group:** Advising the shareholder regarding the equity recapitalization of Scholz Recycling GmbH through a €80 million cash capital increase.
- **Beeztees:** Advising the purchaser in connection with the acquisition of Karlie Flamingo GmbH and of several trademarks from the insolvent KARLIE Group GmbH.
- **Helaba:** Advising in connection with the restructuring of the loan engagement with DIV Grundstücksbesitzeranlage Nr. 37 Bürohaus Mainzer Landstraße Frankfurt KG.
- **AEG Power Solutions GmbH:** Advising in the course of the successful restructuring in the context of a protective shield proceeding as a debtor-in-possession.
- **AmRest Holdings SE:** Advising the purchaser on the acquisition of 15 Kentucky Fried Chicken restaurants in Germany.
- **battenfeld-cincinnati group:** Advising the selling shareholder as a lead counsel in connection with the sale to Industrie Holding Nimbus.

- **AmRest Holdings SE:** Advising the purchaser on the acquisition of Starbucks' German business.
- **Steffel Group:** Advising the seller on the sale to the Brüder Schlau group throughout the whole M&A process.
- **Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V.:** Advising on the establishment of the new institution-based protection scheme of Sparkassen group recognized as a deposit guarantee scheme.
- **Basler Fashion group:** Advising in connection with the sale to the private equity fund Tempus Capital Fund One SCS.
- **Gienanth group:** Advising in connection with the sale to Deutsche Beteiligungs AG.
- **Insolvency administrator Dr. Philipp Hackländer:** Advising in connection with the sale of A.D.A.M. Audio GmbH's business (so-called übertragende Sanierung).
- **Alexander Steinberg:** Advising on the sale of the majority in B+P Gerüstbau GmbH to the newly established AURELIUS subsidiary AURELIUS Mittelstandskapital.
- **Listed real estate company:** Advising on tax issues related to a planned capital increase.
- **Publishing company:** Providing advice and tax analysis in connection with the acquisition of an online towns' portal.
- **Global pharmaceutical company:** Advising on the implementation of a tax-efficient corporate structure and the tax integration after the takeover by a competitor.
- **Global leading specialty chemicals company:** Advising on tax issues related to the planned initial public offering.
- **Online retailer:** Advising in connection with the sale of a majority in an online shop for food products to a competitor.
- **Medium-sized automotive supplier:** Advising with regard to setting up and administrating a double-sided trusteeship.
- **US real estate financier Capmark Finance Inc.:** Advising in connection with the sale of nursing homes of German subsidiaries of US-based residential and nursing home operator Sunrise Senior Living Inc.
- **Warner Chilcott:** Advising on real estate matters in connection with the acquisition of Procter & Gamble's pharmaceuticals unit.
- **Deutscher Sparkassen- und Giroverband (DSGV):** Advising in connection with the acquisition of a 50% participation in DekaBank (€2.3 billion).
- **Pharmaceutical expert Dr. Giuseppe Vita:** Advising in connection with the participation in the Berlin drug delivery specialist Alrise Biosystems GmbH.

## Insights

### Articles

- "Kein Gestaltungsmissbrauch bei „Einlage in letzter Minute“ zur Ablösung von Gesellschaftersicherheiten," Anmerkung zum Urteil des BFH vom 20.07.2018 (IX R 5/15), *Betriebs-Berater*, 2018
- "Vollwertigkeit aller bilanzierten Verbindlichkeiten bei positivem Eigenkapital in der Überschuldungsbilanz," Anmerkung zum Urteil des FG München vom 09.04.2018 (7 K 729/17), *Betriebs-Berater*, 2018
- "Rücklagenbildung ist entgegen BMF auch bei Regiebetrieben ohne zusätzliche Voraussetzungen möglich,"

Anmerkung zum Urteil des BFH vom 30.01.2018 (VIII R 42/15), *Betriebs-Berater*, 2018

- “Gestaltungsmisbrauch bei Ablösung von Gesellschaftersicherheiten durch Zuzahlungen in das Eigenkapital?, Anmerkung zum Beschluss des BFH vom 11.10.2017 (IX R 5/15),“ *Betriebs-Berater*, 2018
- “Ende des Eigenkapitalersatzrechts auch im Steuerrecht, Anmerkung zum Urteil des BFH vom 11.07.2017 (IX R 36/15),“ *Betriebs-Berater*, 2017
- “Passivierung von nachrangigen Verbindlichkeiten bei Tilgung aus künftigem Bilanzgewinn und Liquidationsüberschuss, Anmerkung zum Urteil des BFH vom 10.08.2016 (I R 25/15),“ *Betriebs-Berater*, 2017
- “Besteuerung räuberischer Aktionäre,” *Deutscher AnwaltSpiegel*, 2015
- “Passivierung von aus einem künftigem Bilanzgewinn zu befriedigenden Nachrangverbindlichkeiten, Anmerkung zum Urteil des FG Köln vom 26.03.2015 (10 K 3777/09),“ *Betriebs-Berater*, 2015
- “Darlehen statt Entnahme stärkt das Eigenkapital und führt zu betrieblich veranlasster Darlehensgewährung,” Anmerkung zum Urteil des BFH vom 16.10.2014 (IV R 15/11), *Betriebs-Berater*, 2015
- “Passivierung von Rangrücktrittsverbindlichkeiten während der Liquidation, Anmerkung zum Urteil des FG Köln vom 06.03.2012 (13 K 3006/11),“ *Betriebs-Berater*, 2012
- “Einzelbewertung von verdeckten Einlagen bei Verzicht eines Gesellschafters auf Zinsen und Teilbeträge eines Gesellschafterdarlehens, Anmerkung zum Urteil des FG Münster vom 15.06.2011 (9 K 2731/08),“ *Betriebs-Berater*, 2012
- “Keine Rückstellung für eine freiwillige Prüfung des Jahresabschlusses, Anmerkung zum Urteil des Niedersächsischen FG vom 26.05.2011 (14 K 229/09),“ *Betriebs-Berater*, 2011
- “Teilwert eines Gesellschafterdarlehens bestimmt sich nach den Kriterien für die Ermittlung des Teilwerts der Beteiligung des Gesellschafters, Anmerkung zum Urteil des FG Münster 11.04.2011 (9 K 209/08, K,F),“ *Betriebs-Berater*, 2011
- “Forderungsverzicht durch Behauptung des Gesellschafters, eine als Gesellschafterdarlehen bilanzierte Zahlung sei Eigenkapital, Anmerkung zum Urteil des FG Baden-Württemberg vom 04.10.2010 (10 K 1724/08),“ *Betriebs-Berater*, 2011
- “Kein Passivierungsaufschub bei Darlehensbefriedigung aus einem Liquidationsüberschuss“, Anmerkung zum Urteil des FG München vom 22.10.2010 (7 K 1396/08), *Betriebs-Berater*, 2011
- “Nachweis der Vollwertigkeit des Rückgewähranspruchs durch positives Rating“, Anmerkung zum Urteil OLG München vom 17.02.2011 (31 Wx 246/10),“ *Betriebs-Berater*, 2011
- “Passivierung gesplitteter Einlagen in der Überschuldungsbilanz“, Anmerkung zum Urteil des BGH vom 01.03.2010 (II ZR 13/09),“ *Betriebs-Berater*, 2010
- “Gesellschafterdarlehen mit Rangrücktritt in der Liquidationsschlussbilanz,” *Betriebs-Berater*, 2010
- “Die Reichweite des Pfandrechts bei wiederkehrenden Leistungen am Beispiel rückgedeckter unmittelbarer Pensionszusagen,” *Versicherungsrecht*, 2003

## Commentaries

- “§ 15 EStG (Einkünfte aus Gewerbebetrieb),“ Einkommensteuergesetz (EStG), commentary

## Books

- Die Nachpartnerschaft mbB, Hamburg 2015
- Die Haftung des letzten Gesellschafters in der LLP und der Partnerschaft, Berlin 2015

# Activities and Affiliations

## Prior and Present Employment

- Partner, Dentons, Berlin, 2021 to date
- Counsel, Dentons, Berlin, 2014-2021
- KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, (M&A Tax), Berlin, 2011-2014
- Salans LLP, Berlin and London, 2007-2011
- BDO Dr. Jebens GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Elmshorn, 2006
- Own law practice in Neubrandenburg, 2004-2005
- Research assistant at Europa-Universität Viadrina, Frankfurt (Oder), 2000-2002

## Areas of focus

### Practices

- Restructuring, Insolvency and Bankruptcy
- Tax
- Mergers and Acquisitions
- Banking and Finance
- Banking and Finance in Germany
- Tax in Germany
- Restructuring in Germany

## Education

- University of Frankfurt (Oder), 2015, Dr. iur.
- Legal clerkship, 2002-2004, Hamburg
- Humboldt University of Berlin, 2000, Legal studies
- University of Greifswald, 1997, Legal studies

## Admissions and qualifications

- Admitted to the bar, Germany, 2004
- Certified Advisor in International Taxation, Germany, 2011
- Specialist Lawyer for Commercial and Corporate Law, Germany, 2010
- Certified Tax Advisor, Germany, 2008
- Specialist Lawyer for Tax Law, Germany, 2011

# Languages

- English
- German
- Russian