

**Vereinigung Schweizer Unternehmensjuristen  
Sondersituationen als Herausforderung für den Rechtsdienst  
10. November 2004**

**Erfahrungsberichte:**

- **Recall Litigation bei Sulzer Medica / Centerpulse**
- **Audit Delay bei Adecco**

Christian Stambach, Rechtsanwalt

# The Centerpulse Story (1)



## The Centerpulse Story (2)

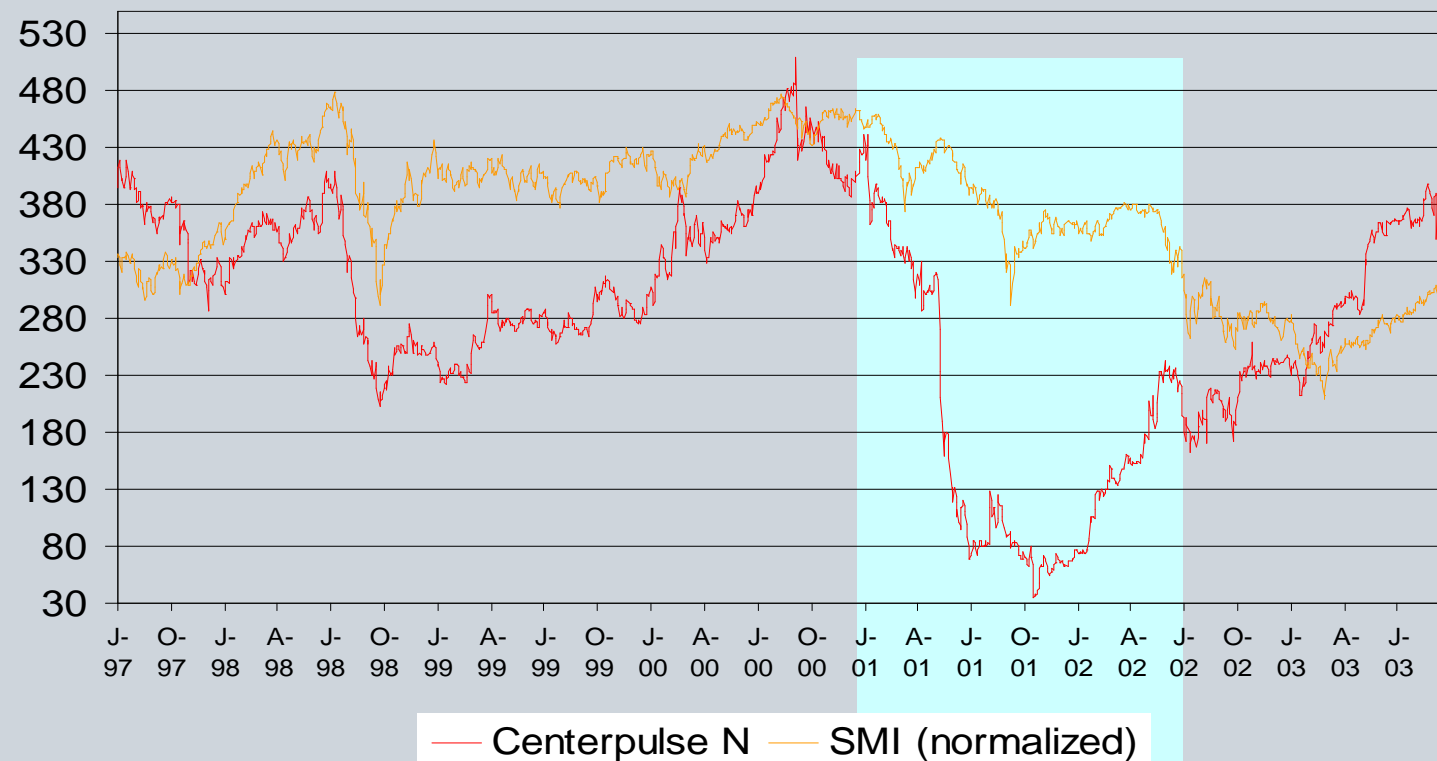
- 24'000 + 1'600 implantiert; hauptsächlich USA
- Produkterückruf
- Race to the courthouse: 2'000 Klagen
- Jury verdient in Corpus Christi: USD 15 Mio. für 3 Patienten
- Verfügbare Versicherungssumme: USD 250 Mio.
- Lösungsmöglichkeiten
  - ① Sammelklagenvergleich
  - ② Chapter 11 + Abwehrschlacht

## The Centerpulse Story (3)

- Sammelklagenvergleich > USD 1 Mrd.
- USD 725 Mio. + defence Costs von Centerpulse zu finanzieren
- „Peace“ als Voraussetzung der Finanzierung
- Finanzierung durch:
  - Kapitalerhöhung
  - Kreditfinanzierung
  - Verkauf von Geschäftsteilen
- Vermeidung von Abhängigkeiten
- Übernahmeofferte
- Übernahmekampf mit Premierien
  - Konkurrierende Offerten
  - 3 Börsenplätze betroffen

## The Centerpulse Stroy: „Tout est bien qui finit bien“

THE SETTLEMENT MEANT THAT CENTERPULSE HAD TO SPEND ABOUT 10 YEARS WORTH OF CONSOLIDATED PRE-TAX PROFITS.



# THE PERFECT STORM

Adecco



# The Adecco Story (1)

- Umfeld:
  - Verschärfung des regulatorischen Umfelds, insbesondere in den USA nach Enron und WorldCom
    - Sarbanes Oxley
    - SEC, NYSE, PCAB, US Attorney
- Adecco:
  - Defizite im Kontrollsystem im Nord Amerika-Geschäft identifiziert
  - whistleblowers
- Auditors
  - Substantive testing
  - Independent investigation

## The Adecco Story (2)

- Reaktionen auf die Bekanntgabe der Verzögerung
  - Kurszerfall
  - SEC investigation
  - SWX Untersuchung
  - US district attorney subpoena
  - Securitates Class Actions
  - Rating agencies



## The Adecco Story (3)

- Umfang der Untersuchungen
  - Rechnungsprüfung: > EUR 40 Mio.
  - Independent Counsel: > 22 Seiten E-Mails
- Ein Rennen gegen die Zeit
  - regulatorische Fristen
  - Bedingungen in Finanzierungsverträgen
- Resultat
  - Ergebnisloser Abschluss der Untersuchung
  - Testat der Rechnungsprüfer ohne Qualifikation
  - Kein „restatement“ früherer Abschlüsse

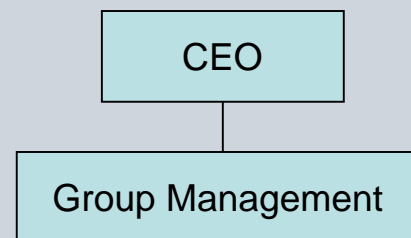
# Herausforderungen

- Themen
  - Liquidität / Finanzierung
  - Behördliche Untersuchungen
  - Klagen / Versicherung
  - Kommunikation / Investor Relations
- Battleground USA
- Gleichzeitig: Operative Führung des Geschäfts

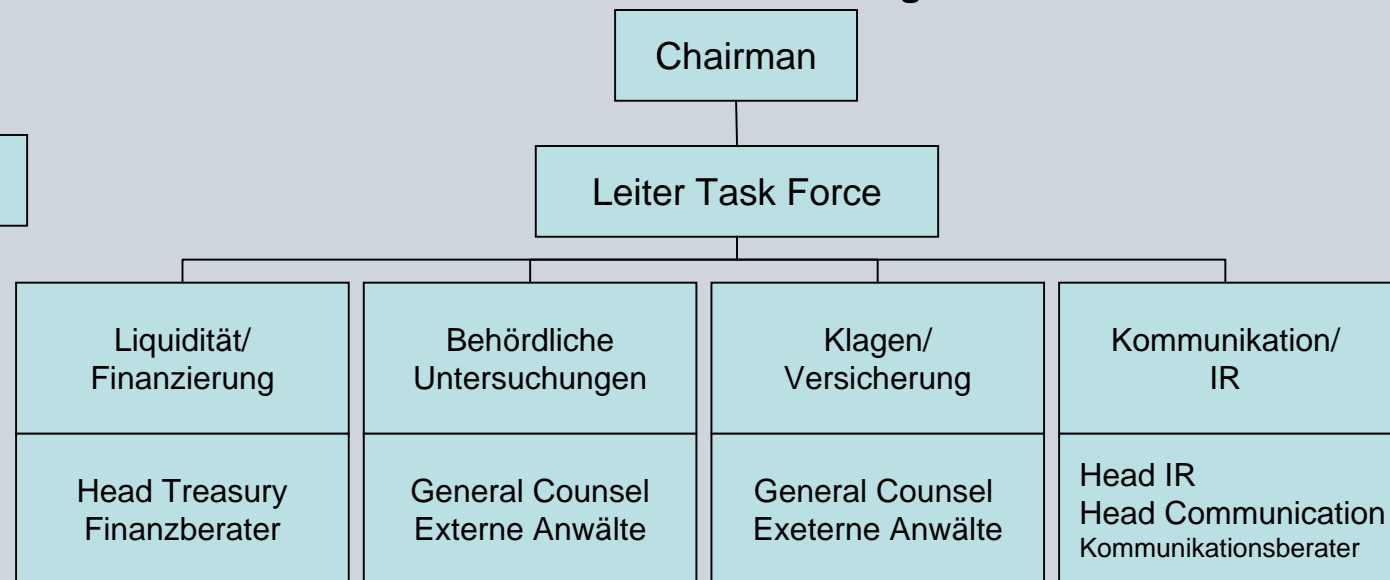
# Projektorganisation

- Management muss sich auf das operative Geschäft konzentrieren
- Task Force zur Bewältigung der Krisensituation
- Zusammenarbeit mit externen Beratern
- Beispiel Adecco:

## Business



## Task Force Krisenmanagement



# Organisation Rechtsabteilung

- General Counsel als Krisenmanager
- Projektarbeit mit externen Anwälten und Beratern
- Tagesgeschäft durch Mitarbeiter

# Umgang mit Verwaltungsrat

- Problem:
  - Informationsdefizit
  - Zeitlicher Aufwand
- Massnahmen:
  - Erhöhung Sitzungsrhythmus
  - Regelmässige Conf Calls
  - Krisenmanager regelmässig im VR