



SANIERUNGSSTRATEGIEN

Managementcenter Nord BUSINESS BREAKFAST

21. Mai 2021

RECHTSANWALT
DDR. ALEXANDER HASCH
UNIV.-LEKTOR, UB, CBSC

RECHTSANWALT
MAG. STEPHAN BINDER

www.hasch.eu



HASCH
&
PARTNER

SANIERUNGSSTRATEGIEN

21. MAI 2021

RA DDR. ALEXANDER HASCH
UNIV.-LEKTOR, UB, CBSC

RA MAG. STEPHAN BINDER



HASCH
&
PARTNER

- I. Teil: EINLEITUNG (aktuelle Fristenlage)**
- II. Teil: SANIERUNGSSTRATEGIEN im Überblick**
- III. Teil: AUSBLICK (RIRL-UG / ReO + GREx)**


A. HASCH / S. BINDER



HASCH
&
PARTNER

I. TEIL: EINLEITUNG

A. HASCH / S. BINDER 3



HASCH
&
PARTNER

INSOLVENZERÖFFNUNGSGRÜNDE §§ 66, 67 IO (1)

- **Zahlungsunfähigkeit**
 - liquide Mittel fehlen, um fällige und fällig werdende Verbindlichkeiten zu zahlen
 - Ausnahme: Zahlungsstockung
 - 95 % der Verbindlichkeiten können binnen
 - drei Monaten mit 50 % Wahrscheinlichkeit bzw.
 - fünf Monaten mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit bedient werden.

⇒ Laufende Liquiditätsplanung und genaue Dokumentation erforderlich!

A. HASCH / S. BINDER 4





INSOLVENZERÖFFNUNGSGRÜNDE §§ 66, 67 IO (2)

- **insolvenzrechtliche Überschuldung**
 - juristische Personen und Personengesellschaften bei denen kein unbeschränkt haftender Gesellschafter natürliche Person ist (GmbH & Co. KG, verdeckte Kapitalgesellschaft)
 - Passiva übersteigen die Aktiva bei Bewertung zu Verkehrswerten (Going Concern)
 - positive Fortbestehensprognose
(buchmäßige Überschuldung: Passiva übersteigen die Aktiva bewertet nach Buchwerten; negative Fortbestehensprognose: Bewertung nach Zerschlagungswerten)

A. HASCH / S. BINDER 5





ANTRAGSFRIST (1)

- binnen 60 Tagen ab objektiver Erkennbarkeit
- bei Naturkatastrophen und vergleichbaren Situationen, insbesondere Pandemie oder Epidemie: 120 Tage (§ 69 Abs 2a IO idF 2.Covid-19-Gesetz):
 - Liquiditätsschwierigkeiten durch Krisensituation sollen, auch mit Hilfsleistungen (Entschädigungszahlungen, Härtefallfond) bewältigt werden können (Liquiditätslücke?)

A. HASCH / S. BINDER 6

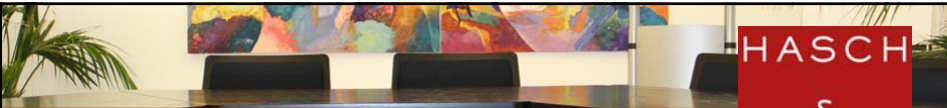


**HASCH
&
PARTNER**

ANTRAGSFRIST (2)

- **Wesentliche Voraussetzung:**
 - **Krisensituation wurde durch die Covid-Krise verursacht!**
(wenn Krise bereits davor bestanden hat oder nicht durch Covidmaßnahmen verursacht wurde : 60-Tage-Frist!)
 - **laufende Prognose, um zu beurteilen, ob realistisch der krisenbedingt eingetretene Insolvenzeröffnungsgrund innerhalb der (verlängerten) Frist beseitigt werden kann**

A. HASCH / S. BINDER 7



**HASCH
&
PARTNER**

(VORÜBERGEHENDE) AUSSETZUNG DER INSOLVENZANTRAGSPFLICHT (1)

- **nur bei insolvenzrechtlicher Überschuldung**
 - im Zeitraum vom 01.03.2020 bis (derzeit) 30.06.2021
 - **keine Aussetzung bei Zahlungsunfähigkeit:**
es ist immer fristgerecht Insolvenzantrag zu stellen!
(grundsätzlich binnen 60 Tagen; wenn Zahlungsunfähigkeit durch Pandemie verursacht wurde binnen 120 Tagen)
- **Voraussetzung:**
 - wirtschaftliche Krisensituation wurde durch Covid-Krise verursacht.

A. HASCH / S. BINDER 8




HASCH & PARTNER

(VORÜBERGEHENDE) AUSSETZUNG DER INSOLVENZANTRAGSPFLICHT (2)

- besteht die insolvenzrechtliche Überschuldung noch bei Fristende:
 - Antragstellung binnen 60 Tagen ab 30.06.2021 (**Fristende 29.08.2021**),
 - oder innerhalb 120 Tagen ab objektiver Erkennbarkeit der Überschuldung,
 - je nachdem welche Frist später endet.
 - ohne schuldhaftes Zögern!

A. HASCH / S. BINDER 9




HASCH & PARTNER

BEGÜNSTIGUNG KURZFRISTIGER GESELLSCHAFTERKREDITE

- keine Qualifikation als eigenkapitalersetzend (keine nachrangige Befriedigung), wenn
 - Zuzählung zwischen 05.04.2020 und 31.01.2021
 - keine Besicherung durch Pfandrecht oder vergleichbare Sicherheit
 - Rückzahlung binnen 120 Tagen nach Ausreichung

A. HASCH / S. BINDER 10




**HASCH
&
PARTNER**

EINGESCHRÄNKTE ANFECHT- BARKEIT BEI ÜBERBRÜCKUNGS- KREDITEN FÜR KURZARBEIT (1)

- Überbrückungskredite, die in der Zeit vom 01.03.2020 bis 31.01.2021 zur Finanzierung der Covid-19-Kurzarbeit-Beihilfe gewährt wurden, sind wegen Kenntnis der Zahlungsunfähigkeit (§ 31 IO) nicht anfechtbar.

A. HASCH / S. BINDER 11



**HASCH
&
PARTNER**

EINGESCHRÄNKTE ANFECHT- BARKEIT BEI ÜBERBRÜCKUNGS- KREDITEN FÜR KURZARBEIT (2)

- Voraussetzungen:
 - ausschließlich Finanzierung von Kurzarbeitshilfen
 - keine Bestellung eines Pfandrechts oder vergleichbarer Sicherheit
 - sofortige Rückzahlung nach Erhalt der Kurzarbeitshilfe (auch nicht anfechtbar!)

A. HASCH / S. BINDER 12




HASCH
&
PARTNER

ERWEITERTE ZAHLUNGSFRIST BEI SANIERUNGSPLÄNEN

- bei Abschluss eines Sanierungsplanes im Rahmen eines gerichtlichen Insolvenzverfahrens
- Fristverlängerung von derzeit zwei auf **drei Jahre** (§ 11a Abs 2 Covid-19-JUBG)
- Sanierungsplanantrag bis 31.12.2021

A. HASCH / S. BINDER 13




HASCH
&
PARTNER

ERLEICHTERUNG FÜR BESTEHENDE ZAHLUNGSPLÄNE (1) (ABSCHÖPFUNGSVERFAHREN / "PRIVATKONKURS")

- Stundung der (laufenden) Zahlungsplanraten
- grundsätzlich bis max. 9 Monate (mit Ausnahmen)
- Voraussetzungen:
 - Schuldnerantrag

A. HASCH / S. BINDER 14




**HASCH
&
PARTNER**

ERLEICHTERUNG FÜR BESTEHENDE ZAHLUNGSPLÄNE (2)

- Darstellung und Nachweis der Verschlechterung der Einkommens- und Vermögenslage aufgrund von Maßnahmen, die zur Verhinderung der Verbreitung von Covid-19 getroffen wurden.
- Zustimmung der Mehrheit der stimmberechtigten Insolvenzgläubiger.

A. HASCH / S. BINDER 15



**HASCH
&
PARTNER**

ERLEICHTERUNG FÜR BESTEHENDE ZAHLUNGSPLÄNE (3)

- keine Äußerung des Gläubigers gilt als Zustimmung bzw. Zustimmung durch das Gericht, wenn die Stundung nicht mit schweren, persönlichen oder wirtschaftlichen Nachteilen eines widersprechenden Gläubigers verbunden ist
- keine Gläubigermahnung bzw. Antrag binnen 14 Tagen nach qualifizierter Mahnung

A. HASCH / S. BINDER 16



HASCH
&
PARTNER

**II. TEIL:
SANIERUNGSSTRATEGIEN
IM ÜBERBLICK**

A. HASCH / S. BINDER 17



HASCH
&
PARTNER

**GESELLSCHAFTSRECHTLICHE
MASSNAHMEN (1)**

- **Übertragende Sanierung,
Auffanggesellschaften**
 - ▣ Sanierung der bestehenden Gesellschaft
 - ▣ Betriebsübernahmegesellschaft
 - ▣ Auffanggesellschaften
- **Unternehmenserwerb vor der Insolvenz**
- **Unternehmenserwerb aus der Insolvenz**

A. HASCH / S. BINDER 18



**HASCH
&
PARTNER**

GESELLSCHAFTSRECHTLICHE MASSNAHMEN (2)

- **Anteilerwerb vor der Insolvenz**
 - Erwerb von Gesellschaftsanteilen an OG/KG
 - Erwerb von GmbH-Anteilen
 - Erwerb von Aktien
- **Anteilerwerb aus der Insolvenz**
- **Sanierungstreuhand**

A. HASCH / S. BINDER 19




**HASCH
&
PARTNER**

2. EINSTIEGSMODALITÄTEN (EIGENKAPITAL)

- Kapitalerhöhung
- vereinfachte Kapitalherabsetzung
- Zuschüsse
- Gesellschafterkredite
- Patronatserklärungen
- Schuldverschreibungen
- Ergebnisabführungsvertrag
- Optionen
- Umstrukturierungen

A. HASCH / S. BINDER 20



HASCH
&
PARTNER

3. LÖSUNGSVARIANTE (FREMDKAPITAL)

- Rangrücktritt
- Forderungsverzicht
- Stundung von Forderungen
- Ratenvereinbarung
- Sanierungskredite
- Umschuldungen
- Genussrechte
- Stille Gesellschaft
- Sale-and-Lease-back

A. HASCH / S. BINDER

21



HASCH
&
PARTNER

4. BETEILIGUNG VON KREDITINSTITUTEN - SANIERUNGSVERTRÄGE

- Abwicklung des Kreditengagements
- Stillhalten der Kredite
- Moratorium
- Sanierung des Unternehmens

A. HASCH / S. BINDER


22



HASCH
&
PARTNER

**III. TEIL:
AUSBLICK**

23



HASCH
&
PARTNER

ALLGEMEINES (1)

- Richtlinie (EU) 2019/1023 (Richtlinie über Restrukturierung und Insolvenz)
 - Umsetzung bis 17.07.2021 ⇒ Ministerialentwurf RIRL-UG: 23.02.2021
 - Schaffung Restrukturierungsordnung (ReO) und Anpassungen Insolvenzordnung (IO)

A. HASCH / S. BINDER

24



**HASCH
&
PARTNER**

ALLGEMEINES (2)

- Ziel:
 - Schaffung eines europaweiten harmonisierten präventiven Restrukturierungsrahmens ⇨ vorinsolvenzliches Restrukturierungsverfahren

A. HASCH / S. BINDER 25



**HASCH
&
PARTNER**

RESTRUKTURIERUNGSVERFAHREN

- Voraussetzungen:
 - **wahrscheinliche Insolvenz** des Schuldners
 - nur auf **Antrag** eines **Schuldners**
 - Ausnahmen Anwendungsbereich:
 - insbesondere Versicherungsunternehmen, Kreditinstitute, öffentliche Stellen (Behörden) und natürliche Personen, die keine Unternehmer sind
 - Ausnahmen Forderungen:
 - bspw. Arbeitnehmerforderungen

A. HASCH / S. BINDER 26



**HASCH
&
PARTNER**

INHALTLICHE ERFORDERNISSE DES ANTRAGES (1)

- **Notwendiger Inhalt des Antrags:**
 - **Restrukturierungskonzept** (Mindesterfordernis)
 - Restrukturierungsmaßnahmen, Auflistung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Bewertung der Vermögenswerte

oder

A. HASCH / S. BINDER 27



**HASCH
&
PARTNER**

INHALTLICHE ERFORDERNISSE DES ANTRAGES (2)

- **Restrukturierungsplan** (RPL)
 - Auflistung der betroffenen und nicht betroffenen Gläubiger und deren Forderungen
 - Bedingungen des RPL (Maßnahmen, Laufzeit, etc.)
 - Höhe der Forderung der jeweiligen Gläubigerklassen
 - Vergleich mit dem allgemeinen Gläubigerinteresse
 - Liste der betroffenen Gläubiger (mit Namen, Adresse und E-Mail)
 - Einteilung in Gläubigerklassen (ausgenommen KMUs)

A. HASCH / S. BINDER 28



HASCH
&
PARTNER

INHALTLICHE ERFORDERNISSE DES ANTRAGES (3)

- unterfertigtes Vermögensverzeichnis
- Finanzplan
- Jahresabschlüsse

A. HASCH / S. BINDER 29



HASCH
&
PARTNER

ANNAHME/ABLEHNUNG DES RESTRUKTURIERUNGSPLANS

- in jeder gebildeten Gläubigerklasse **einfache Kopfmehrheit** der anwesenden betroffenen Gläubiger und **Summenmehrheit 75 %**
- ⇒ **klassenübergreifender Cram-Down** möglich (wenn nicht in jeder Abstimmungsklasse angenommen)
- **gerichtliche Bestätigung** des RPI in jedem Fall erforderlich
Wirkung: verbindlich für alle im RPL genannten Gläubiger

A. HASCH / S. BINDER 30




**HASCH
&
PARTNER**

VOLLSTRECKUNGS- UND INSOLVENZSPERRE

Vorteile (im Hinblick auf URG):

- Vollstreckungssperre (grundsätzlich 3 Monate)
- Insolvenz(antrags)sperre
- Eigenverwaltung durch den Schuldner
- Bestellung Restrukturierungsbeauftragter
Bspw. zur Unterstützung des Schuldners/der Gläubiger bei
Ausarbeitung/Aushandlung Restrukturierungsplan
oder zur Überwachung des Schuldners während Verhandlungen
mit Gläubigern.

A. HASCH / S. BINDER 31



**HASCH
&
PARTNER**

SANIERUNGSRECHTLICHE BEDEUTUNG GREx (1)

- Gesamtreform des Exekutionsrechts - GREx,
geplantes Inkrafttreten 01.07.2021
(Beschluss NR vom 22.04.2021)
- Ziel: Steigerung der Effizienz des
Exekutionsverfahrens zur Hereinbringung von
Forderungen

A. HASCH / S. BINDER 32



**HASCH
&
PARTNER**

SANIERUNGSRECHTLICHE BEDEUTUNG GREx (2)

- Kleines Exekutionspaket (GEX, FEX und VVZ)
- Erweitertes Exekutionspaket

Zugriff auf (alle) Vermögensobjekte ohne ausdrückliche Angabe im Exekutionsantrag ⇒ Bestellung eines Verwalters (vergleichbar Insolvenzverwalter) ⇒ Ermittlung und Auswahl geeigneter Vermögensobjekte sowie Durchführung des Verfahrens

Vorteil: auch Verwertung von (unbekannten) Forderungen gegenüber Drittschuldner

Ausnahme: unbewegliches Vermögen

A. HASCH / S. BINDER 33



**HASCH
&
PARTNER**

SANIERUNGSRECHTLICHE BEDEUTUNG GREx (3)

- offenkundige Zahlungsunfähigkeit der verpflichteten Partei: Feststellung durch gerichtlichen Beschluss

⇒ öffentliche Bekanntmachung (Edikt) und Ruhen des Exekutionsverfahrens

Fortsetzung nur auf Antrag des betreibenden Gläubigers (wenn Verpflichteter nicht zahlungsunfähig, Insolvenzantrag mangels Zahlungsunfähigkeit oder kostendeckenden Vermögens abgewiesen oder ein eröffnetes Insolvenzverfahren aufgehoben) über Antrag Gläubiger binnen sechs Monaten, sonst Erlöschen seines Pfandrechts

A. HASCH / S. BINDER 34



HASCH
&
PARTNER

**DANKE FÜR IHRE
AUFMERKSAMKEIT**

A. HASCH / S. BINDER 35



HASCH
&
PARTNER

WIEN:
Zelinkagasse 10, 1010 Wien
Tel: 01 / 532 12 70-0
a.hasch@hasch.eu

LINZ:
Landstraße 47, 4020 Linz
Tel: 0732 / 77 66 44-32
a.hasch@hasch.eu

www.hasch.eu

36



**HASCH
&
PARTNER**

Rechtsanwalt DDr. Alexander HASCH, Univ.-Lektor, UB Landstraße 47 4020 Linz Tel: 0732 / 77 66 44-32 linz@hasch.eu	Rechtsanwalt Mag. Stephan BINDER Landstraße 47 4020 Linz Tel: 0732 / 77 66 44-11 linz@hasch.eu
--	--

www.hasch.eu

37