Grant Thornton

TaylorWessing

Masterwebinar

Unternehmens-Health-Check

Mit freundlicher Unterstützung von:

HANDELS VERBAND

ÖSTERREICHISCHE HOTELIERVEREINIGUNG

Organisatorische Informationen

- **Fragen** können **jederzeit per Chat** gestellt werden. Teilnehmerliste ist anonym -> Option „An Moderatoren“.
- **Q&A im Anschluss** an den Vortrag, hier sind auch mündliche Fragen möglich.

FRAGEN

Die **Folien** erhalten Sie in den Tagen nach dem Webinar **per E-Mail**.

FOLIEN

- Das Webinar wird aufgenommen.
- Die geschnittenen Aufnahme – ohne Q&A und mündliche Fragen – wird ebenfalls **als Download zur Verfügung gestellt**.

AUFNAHME

Bei Ton- oder Bildproblemen:

Taste „**F5**“, Chrome-Browser

TECHNISCHE PROBLEME

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Herzlich Willkommen!

Mag. Ivo Deskovic
Vertragsgestaltung /
Forderungsmanagement

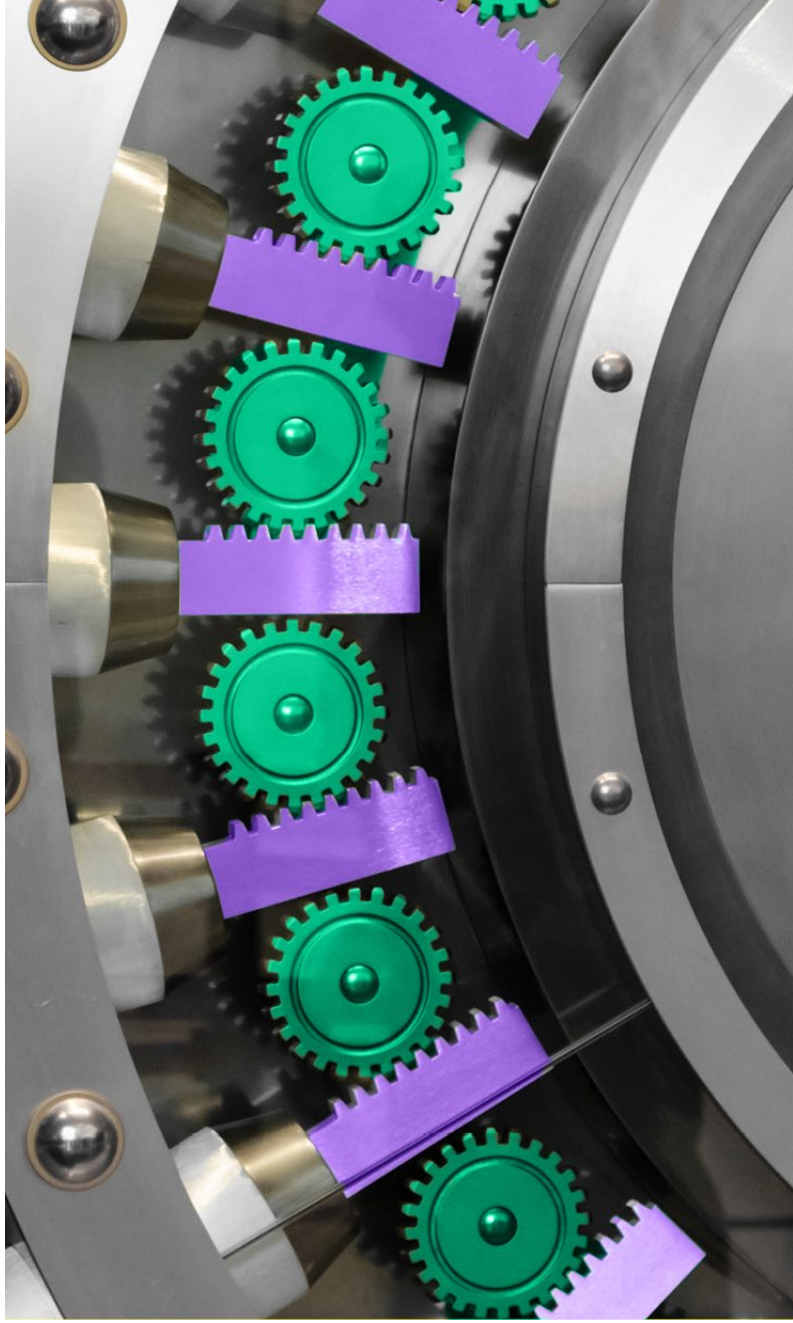
Taylor Wessing

Dr. Susanne Fruhstorfer
Insolvenzrecht /
Restrukturierungen

Taylor Wessing

Mag. Gerda Leimer
Transaction Services /
Förderungen

Grant Thornton

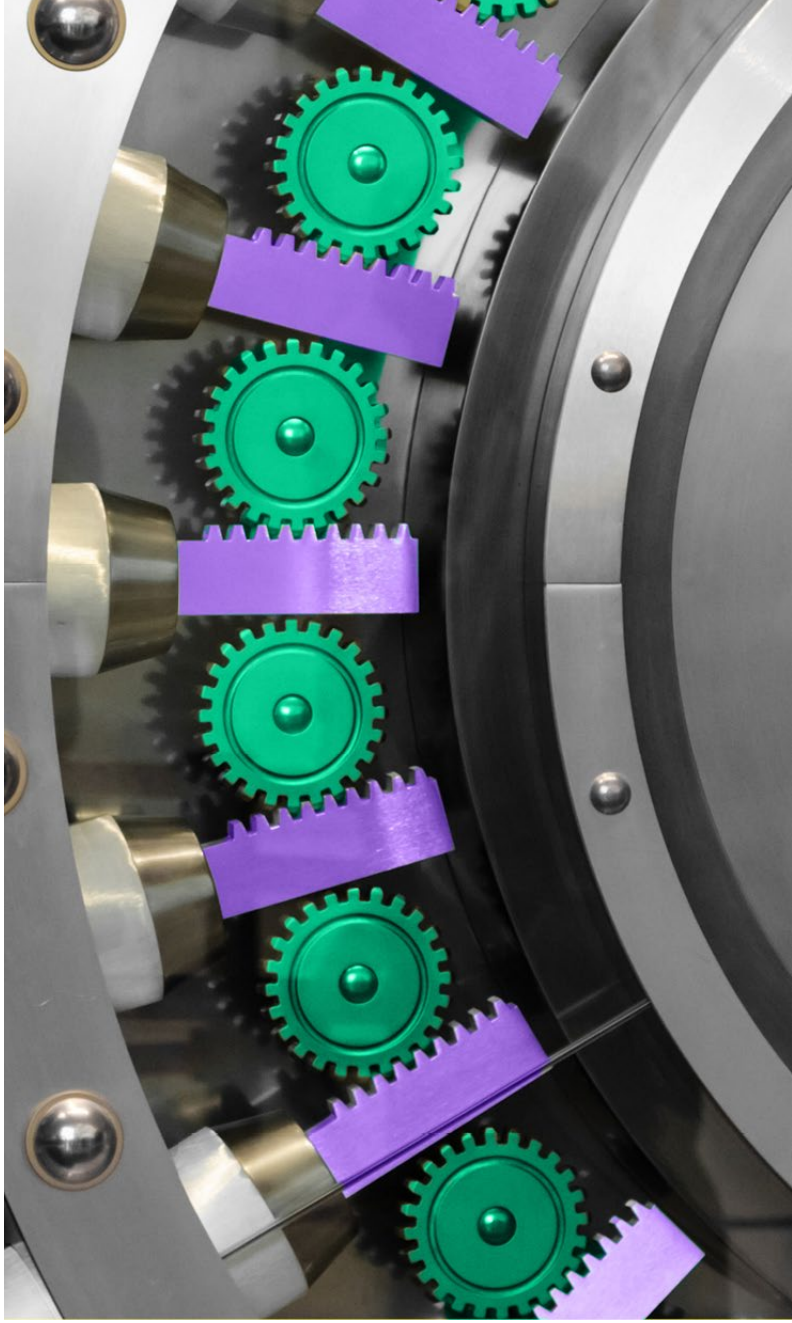


©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Agenda

1. Ausgangslage und Beobachtungen aus der Beratungspraxis
2. Rahmenbedingungen und Anforderungen an das Management
3. Handlungsoptionen
4. Der Unternehmens-Health-Check
5. Q & A



©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Ausgangslage und Beobachtungen aus der Beratungspraxis

Ausgangslage und Beobachtungen aus der Beratungspraxis

(Kater)Stimmung?

- Insgesamt gute Stimmung
- Industrie gut durch die Krise
- Einzelne Branchen weiter kritisch

Prinzip Hoffnung und „Weiterwurschteln“

- Vertrauen auf Besserung
- Keine klaren Pläne
- Keine Abwägung der Alternativen

Sorglosigkeit

- Angaben zum negativen Eigenkapital im Anhang
- Annahme der Fortführung

Achtung fällig!

- Nicht nur gestundete Verbindlichkeiten sind zu bedienen sondern auch laufende
- Stundung ist kein Forderungsverzicht

Involvierung Bank

Finanzierende Bank zu spät an Bord geholt

Ab 1. Juli nochmals kritisch

- Auslaufen Corona-Hilfsfonds
- Auslaufen Stundungen
- Änderungen Insolvenzrecht

Steuerungsinstrumente

- Fehlende Instrumente der Liquiditätssteuerung
- Worst case / Szenarien werden nicht durchgedacht
- Auswirkungen nicht bis in die letzte Konsequenz durchgedacht

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Rahmenbedingungen und Anforderungen an das Management

Gesetzliche Rahmenbedingungen

- Sorgfaltspflichten
- Berichtspflichten
- Anforderungen ans Rechnungswesen

→ **AktG, GmbHG**

- Zahlungsunfähigkeit
- Überschuldung
- Fortbestehensprognose

→ **Insolvenzordnung**

- Eigenkapitalquote
- Schuldtilgungsdauer
- Fortbestandsprognose

→ **URG**

- Bewertungsgrundsätze
- Erläuterungs- und Angabepflichten
- Redepflicht

→ **UGB**

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Sorgfalts- und Berichtspflichten

AktG/GmbHG

- § 84 AktG / § 25 GmbHG: Führung der Geschäfte mit der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters
- Business Judgement Rule:
  - Unternehmerische Entscheidung
  - Nicht von sachfremden Interessen geleitet
  - Grundlage angemessene Informationen
  - Zum Wohle der Gesellschaft
  - gegebenenfalls Experten beiziehen
- § 81 AktG / § 28a GmbHG: Berichtspflicht an Aufsichtsrat über Vorschaurechnung 1 x jährlich, quartalsweise über Lage/Gang, unverzüglich bei wichtigem Anlass
- Taktzahl in der Krise deutlich erhöht!
- Haftung der Geschäftsführung (z.B. für Zahlungen nach Eintritt Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung)

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Anforderung ans Rechnungswesen

AktG, GmbHG

§ 82 AktG, § 22 GmbH

„

Die Geschäftsführung/der Vorstand hat dafür Sorge zu tragen, dass ein Rechnungswesen und internes Kontrollsystem geführt werden, die den Anforderungen des Unternehmens entsprechen

“

verlässliche Informationsquelle

- historische Daten zeitnah, vollständig, richtig
- Regelmäßige Analyse von Ertrags- und Vermögenslage

wirksame Steuerungsinstrumente

- Planungsrechnung als Steuerungsinstrument
- Frühzeitiges Erkennen von Liquiditätsengpässe, Finanzierungslücken, Insolvenztatbestände bzw. Reorganisationsbedarf
- Grundlage für die Analyse und Beurteilung des Unternehmensfortbestands
- Grundlage für Entscheidungen und Verhandlungen

Rechnungswesen als Grundlage für sorgfältige Entscheidungen und Berichtspflichten

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Insolvenztatbestände

Insolvenzordnung (IO)

Überschuldung § 67 IO

Zahlungsunfähigkeit § 66 IO – gilt für alle
(=/= Zahlungsstockung)

Antrag ohne schuldhaftes Zögern, maximal 60/120 Tage § 69 IO

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

Zahlungsunfähigkeit

Insolvenzordnung (IO)

Wenigstens 5 % der fälligen Verbindlichkeiten können nicht beglichen werden

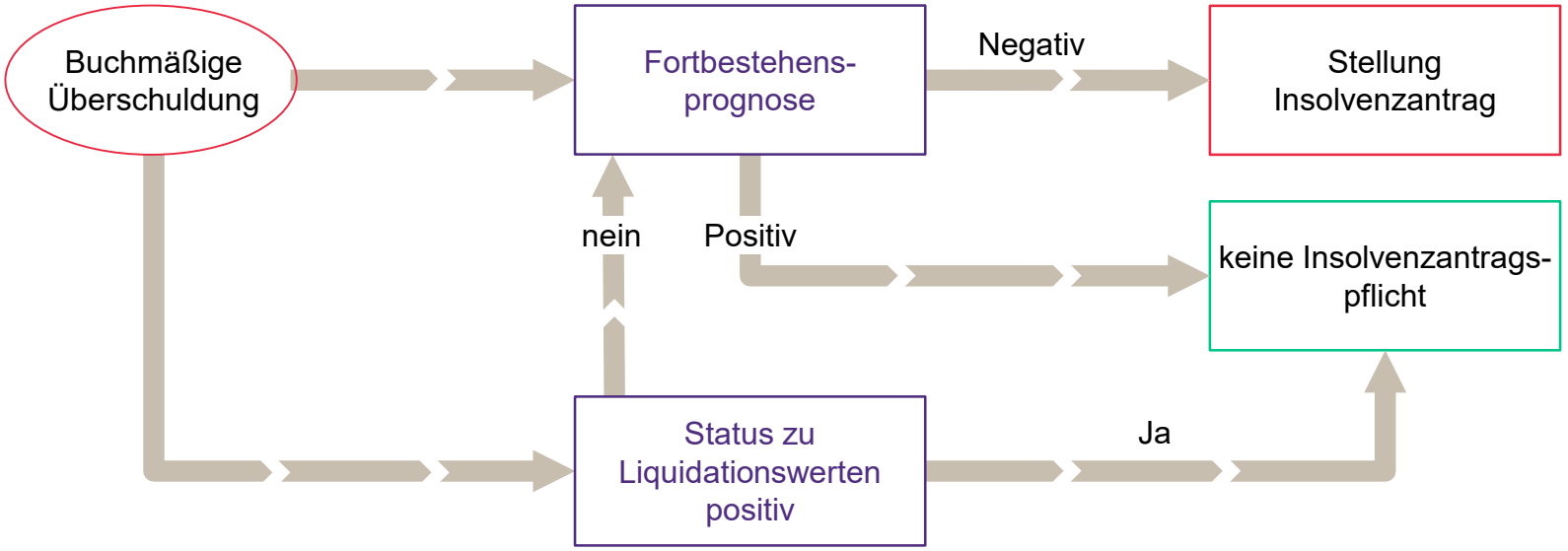
Zahlungsstockung ist keine Zahlungsunfähigkeit, wenn erforderliche Mittel innerhalb eines Zeitraumes von 3 Monaten, in Ausnahmefällen bis zu 5 Monaten beschafft werden

Abstellen auf tatsächlich vorhandenes liquides Vermögen

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

Überschuldungsprüfung gemäß Insolvenzordnung

Insolvenzordnung (IO)



Keine insolvenzrechtliche Überschuldung wenn positive Fortbestehensprognose

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Reorganisationsbedarf

Unternehmensreorganisationsgesetz (URG)

Vermutung Reorganisationsbedarf (§24)

- Eigenmittelquote < 8% UND
- Fiktive Schuldentilgungsdauer > 15 Jahre

Persönliche Haftung bis zu EUR 100.000 pro Organ (§ 22)

- Prüfungspflichtige Gesellschaft UND
- Insolvenzverfahren eröffnet, sowie Bericht Abschlussprüfer mit Vermutung Reorganisationsbedarf oder Jahresabschluss nicht oder nicht rechtzeitig aufgestellt oder Abschlussprüfer nicht unverzüglich mit Prüfung beauftragt

Haftungsvermeidung

- Durch positive Fortbestandsprognose
- Gutachten eines Wirtschaftsprüfers

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

Fortbestehensprognose (1)

Gründe für die Erstellung

- Rechtliche Anknüpfungspunkte in Insolvenzordnung, Unternehmensreorganisationsgesetz und zukünftig in Restrukturierungsordnung
- Buchmäßige Überschuldung – Instrument der Prüfung der Überschuldung im Sinne Insolvenzordnung
- Vermeidung Haftung der Organe (URG)
- Vermeidung Anfechtungen (Geschäftspartner, Fremdkapitalgeber)
- Rechtzeitige Analyse, Einleitung Sanierungsschritte – Instrument der Restrukturierung/Sanierung

Bestandteile

1. Analyse Status Quo und Umfeld
2. Sanierungsmaßnahmen
3. Prognoserechnung
4. Zusammenfassung Prognose-ergebnis

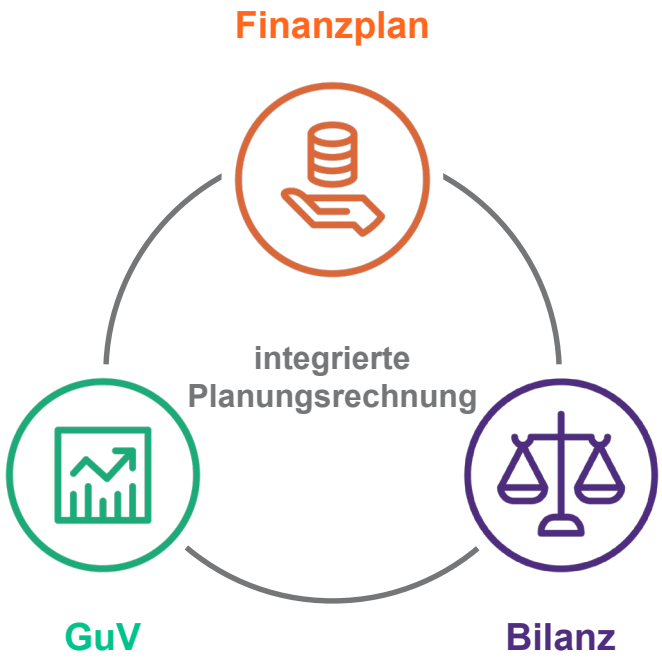
Grundlage: “**Leitfaden Fortbestehensprognose**” aus 2016 (gemeinsame Stellungnahme der WKO, KSW und der KMU-Forschung Austria)

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

Fortbestehensprognose (2) Prognoserechnung

Integrierte Planungsrechnung

- Primärprognose
  - Fokus auf Liquidität
  - kurzfristig (idR 12 Monate)
  - Monatsbasis
- Sekundärprognose
  - mit Fokus auf Turnaround
  - 2-3 Jahre (Covid: evtl. längerer Zeitraum)
  - Jahresbasis
- Erläuterung der Prämissen, Planannahmen und Unsicherheiten



©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Fortbestehensprognose (3)
Typische Fehler

Unrealistische Annahmen

Weitreichende Disclaimer

Keine regelmäßige Überprüfung

Zahlungsunfähigkeit bereits eingetreten

> Fortbestehensprognosen und Planungsrechnungen werden regelmäßig vom Insolvenzverwalter analysiert und sind oft Angriffsfläche für Anfechtungen und Haftungen

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Going Concern - Jahresabschluss & Fortführungsgrundsatz

UGB

Bewertungsgrundsätze

- Going concern (§ 201 UGB) – *„es ist von der Fortführung des Unternehmens auszugehen, sofern dem nicht zwingende Gründe entgegenstehen“*
- Getreues Bild der **Vermögens-, Finanz- und Ertragslage** (§ 222 True and fair view)
- Angabe wesentlicher **Unsicherheit** bei Fortführungsannahme

Angaben und Erläuterungen im Jahresabschluss

- wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die iZm der Fortführung stehen sind unter § 238 UGB angabepflichtig
- Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens (§ 243 Lagebericht)
- Negatives Eigenkapital (§ 225 UGB): *„im Anhang ist zu erläutern, dass keine Überschuldung im Sinne des Insolvenzrechts vorliegt“*

Abschlussprüfung

Redepflicht (§ 273 UGB) des Abschlussprüfers

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

Handlungsoptionen

Handlungsoptionen im Überblick

Operative Maßnahmen

- Planungsrechnung
- Liquiditätsmanagement
- Personalmaßnahmen
- Kostensenkungen

Finanzierungen

Eigenkapital, Fremdkapital, Mezzanin-Kapital

Strategische Maßnahmen

Distressed M&A

Sanierung & Restrukturierung

- Außergerichtliche Restrukturierung
- Gerichtliches Restrukturierungsverfahren
- Gerichtliche Sanierungsverfahren

Staatliche Unterstützungen

Corona-Hilfsfonds

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Planungsrechnung

Operative Maßnahmen

Regelmäßige Erfordernisse

- Aussagekräftige und den Erfordernissen angepasste Planungsrechnung
- Integrierte Planungsrechnung (Plan-GuV, Plan-Bilanz sowie Plan-Cash-Flows=Finanzplan)
- Angemessener Planungshorizont
- Dokumentation der Planannahmen sowie der im Plan berücksichtigten Maßnahmen
- Analyse Abweichungen und Umsetzung der Maßnahmen

Krisenbedingte Erfordernisse

- Oft Ergänzung bestehender Standardplanungsrechnung inhaltlich und instrumentell (flexible Tools)
- Planungsperioden sinnvoll wählen um Liquiditätsengpässe rechtzeitig zu erkennen.
- Regelmäßige Updates der Planungsrechnung
- Geschwindigkeit ➔ Reduktion Komplexität wie Fokus auf wesentliche Hebel oder Top Down statt Bottom up
- Szenarien

Planung / Vorschau in der Krise unerlässlich

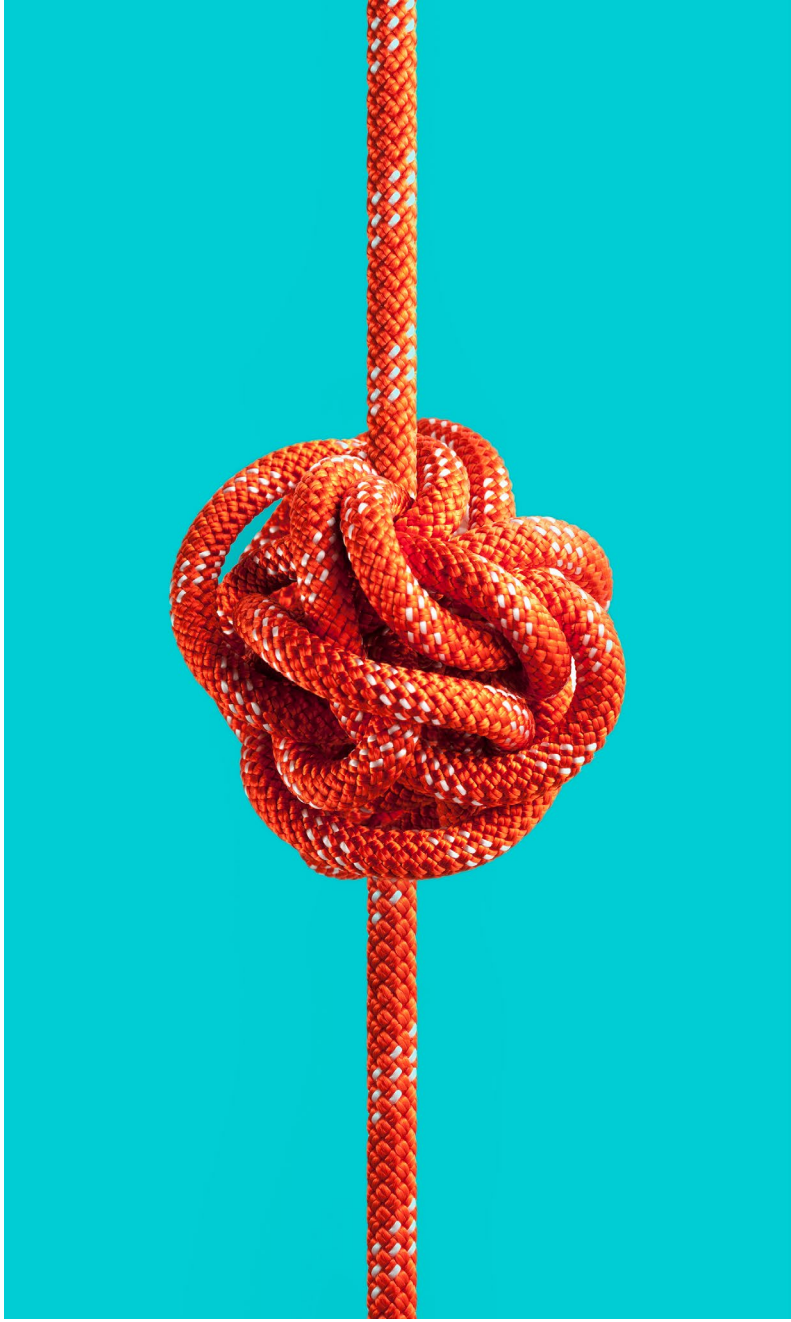
©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Liquiditätsmanagement

Operative Maßnahmen

- Forderungsmanagement
  - Fakturierungsprozess optimieren, Zahlungsziele kürzen
  - Effiziente Einbringlichmachung (Inkasso)
  - Factoring
  - Kreditversicherung
- Lieferantenmanagement
  - Zahlungsziele verhandeln
  - Optimierung langfristiger Verträge
  - Reverse Factoring
- Sale and Lease Back
- Stundungen (aktuell Steuern, aber Vorsicht für Haftungen)



©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Kostenreduktion bei Prozessen, Organisation, Vertrieb

Operative Maßnahmen

Analyse Verlustursachen

- Profitabilität nach Produkten, Märkten, Kunden
- Erhebung Effizienzsteigerungspotenziale bei Prozessen
- Analyse Kundenreklamationen
- Analyse Schwächen im Vertrieb
- Analyse Allgemein-/Verwaltungskosten

Empfehlungen

- Externe Unterstützung für Analyse sinnvoll (keine Tabus, Betriebsblindheit vermeiden)
- Sanierungsteam
- Kommunikation
- Klare Festlegung der Maßnahmen und Einsparungsziele sowie konsequente Umsetzung

Keine Tabus, vertrauensbildende Kommunikation und Konsequenz

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Personalmaßnahmen in der Krise

Operative Maßnahmen

mögliche Maßnahmen	zu beachten
Änderungen der Gehaltsstruktur	Frühwarnsystem
Änderungskündigungen	Kündigungsschutz
Betriebsänderung	Mitwirkung Betriebsrat
Kurzarbeit	Sozialplan

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Personalmaßnahmen in der Insolvenz

Operative Maßnahmen

- Kündigung von Dienstnehmern in einzuschränkenden Bereichen
  - Nur bei Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung / Monatsfrist
- Unternehmensschließung/von Unternehmensbereichen – Kündigung/Austritt nach § 25 IO
- Deckung von Dienstnehmerforderungen durch Insolvenzentgeltfonds
  - Insolvenz / Masseforderungen

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Zuschüsse Corona-Hilfsfonds

Staatliche Unterstützungen

Förderinstrumente

- Fixkostenzuschuss 1
- Fixkostenzuschuss 800.000 (max. 1,8 Mio)
- Umsatzersatz direkt betroffene Branchen (Antragsfrist bereits abgelaufen)
- Verlustersatz (max. 10 Mio)
- Umsatzersatz indirekt betroffene Branchen (Frist 30.6.2021!)
- Ausfallbonus

Kritische Anspruchsvoraussetzungen für Unternehmen in der Krise

- Operative Tätigkeit im Zeitpunkt der Antragstellung und der Auszahlung
- Kein laufendes Insolvenzverfahren (Ausnahme Sanierungsverfahren)
- Kein „Unternehmen in Schwierigkeiten“ per 31.12.2019 – aber Sanierungsmöglichkeit (Ausnahme für Klein –und Kleinstunternehmen)
- Achtung bei Umstrukturierungen!

Achtung bei Restrukturierungsschritten!
Anspruchsberechtigung gegebenenfalls rechtlich durchsetzen

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Finanzierung in der Krise

Finanzierungen

Welche Formen gibt es?

- Eigenkapital (etwa Kapitalerhöhungen)
- Mezzanin Kapital (etwa stille Beteiligung)
- Fremdkapital (Darlehen, Cashpool, etc.)

Welche Gefahren bestehen?

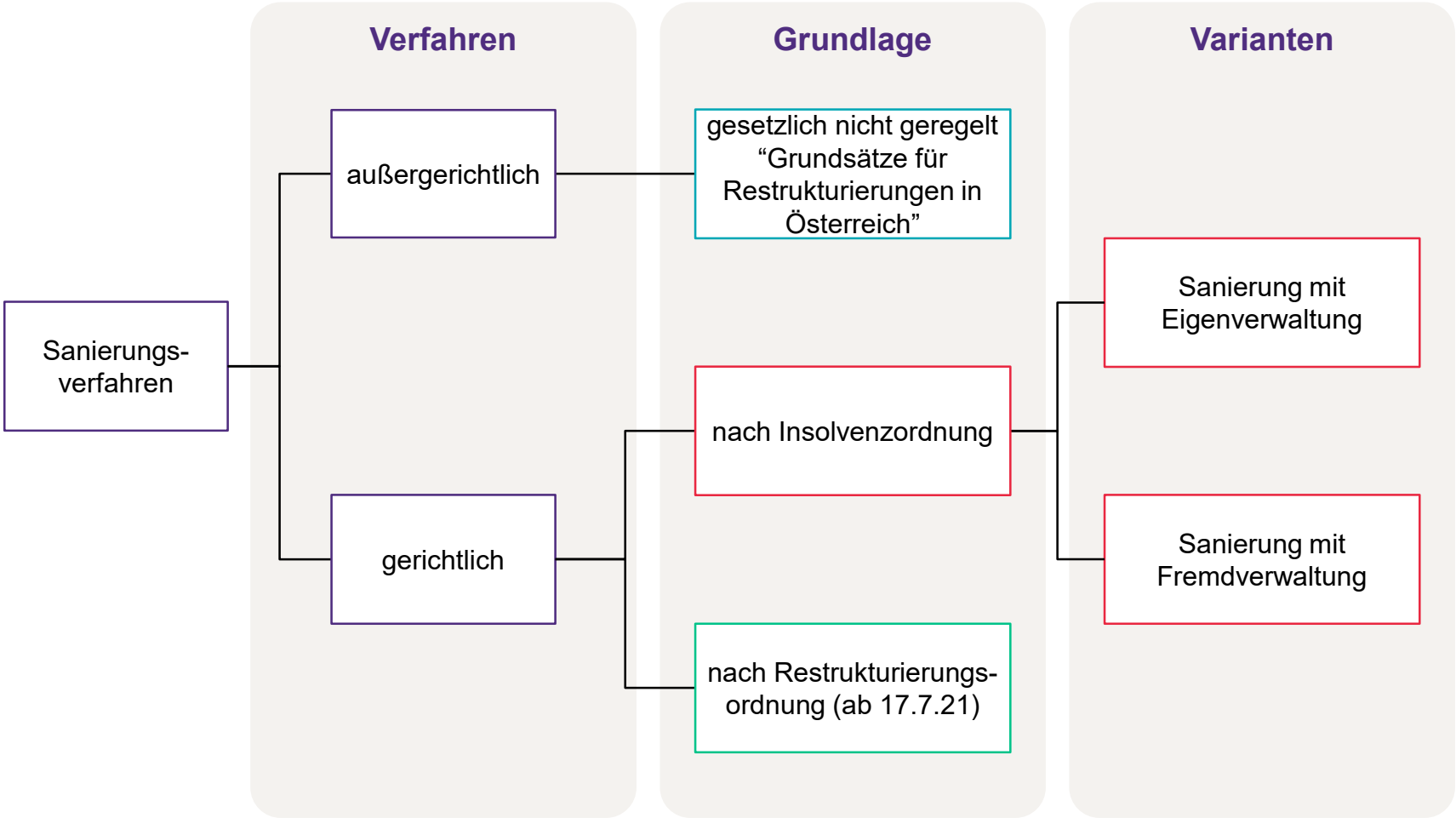
- Einlagenrückgewähr
- Anfechtungen
- Eigenkapitalersatz

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Überblick Sanierungsverfahren

Sanierung und Restrukturierung

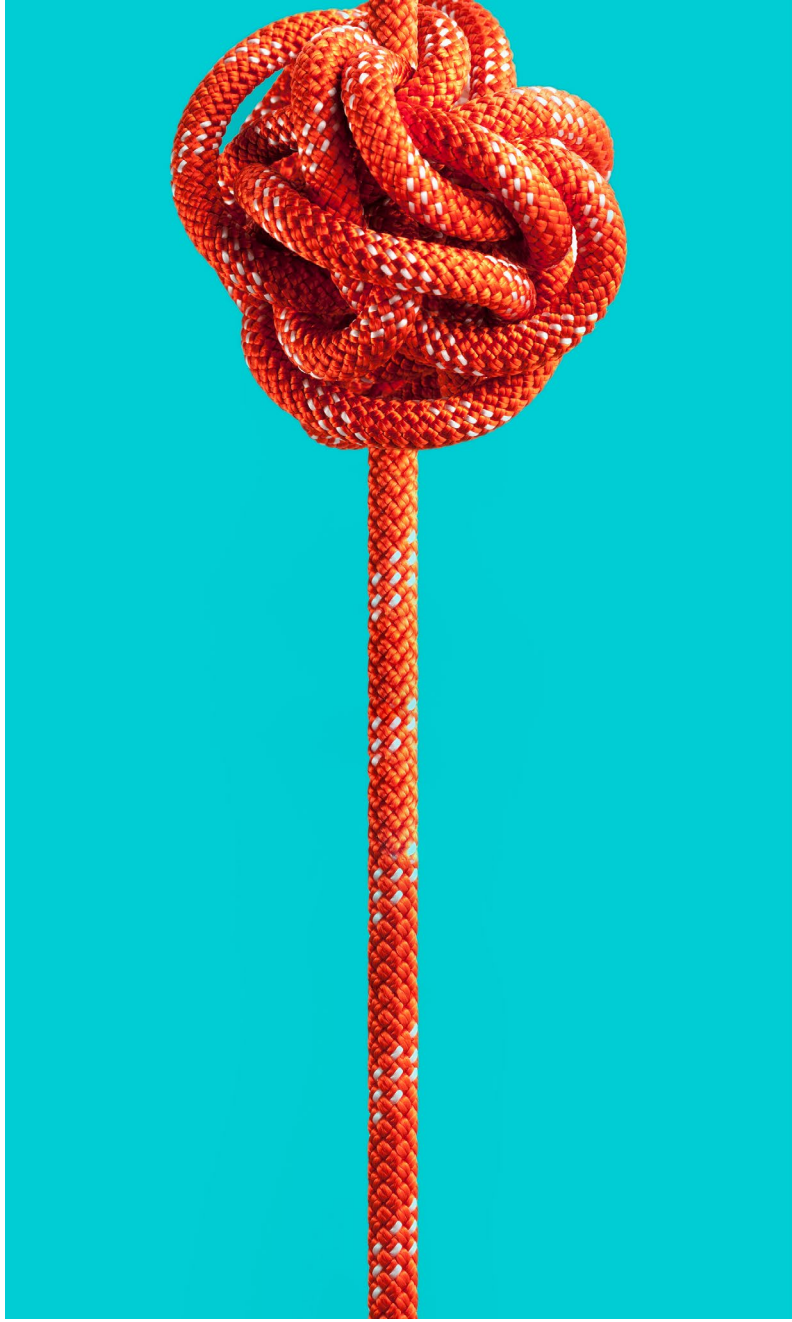


©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Außergerichtliche Restrukturierung

- **Vorteile**
  - nicht öffentlich
  - volle Kontrolle über den Ablauf
- **Nachteile**
  - Zustimmung aller Gläubiger notwendig
  - kein Schutz vor Betreibungshandlungen
  - Damoklesschwert Gläubigerbegünstigung
- **Grundlage**
  - keine gesetzliche Regelung
  - “Grundsätze für Restrukturierung in Österreich” („best-practice“)

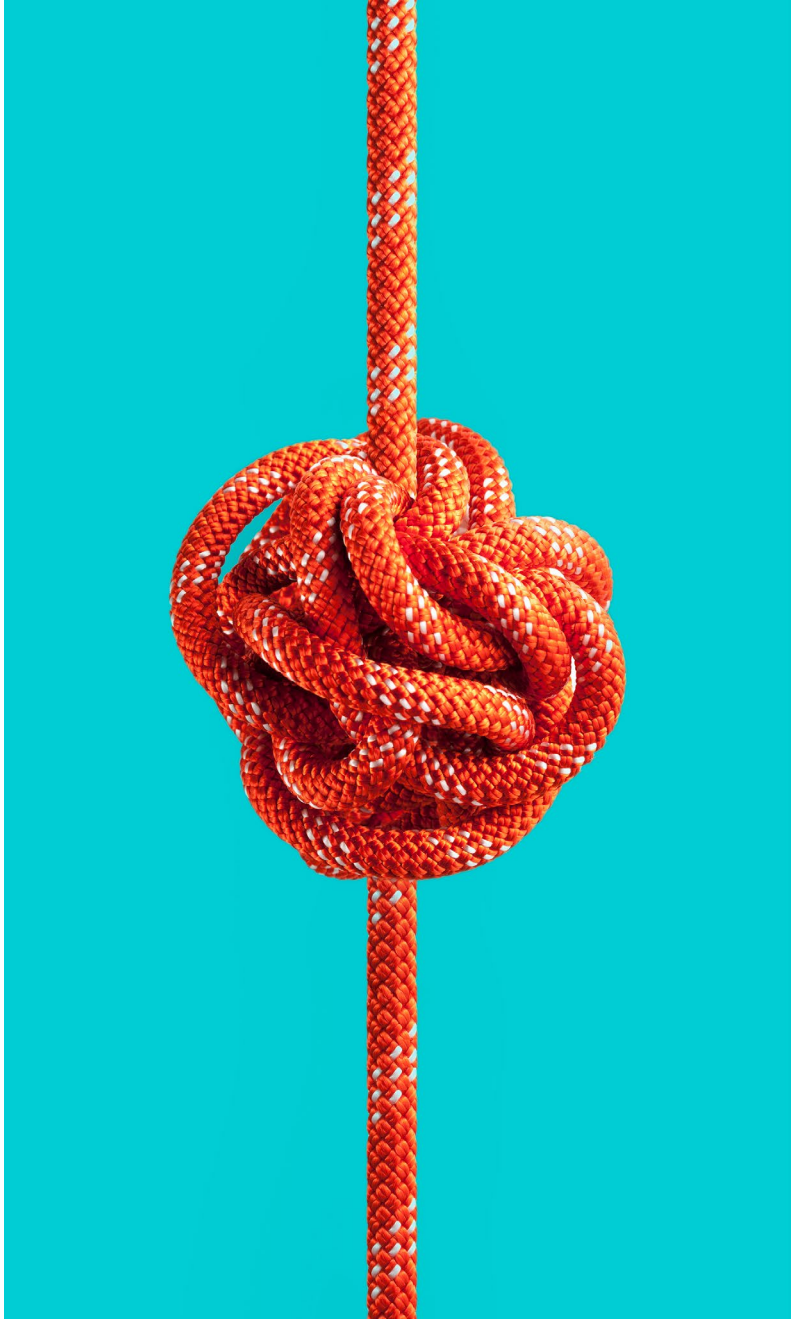


©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Gerichtliche Sanierungsverfahren

- Antrag nur durch Schuldnerin – mit / ohne Eigenverwaltung
- Mindestquote abhängig von Verfahrensart 20% oder 30%
- Entscheidung durch Gläubiger – Kopf- und Summenmehrheit
- Globale Wirkung – auch Gläubiger, die sich nicht beteiligt / zugestimmt haben, sind betroffen

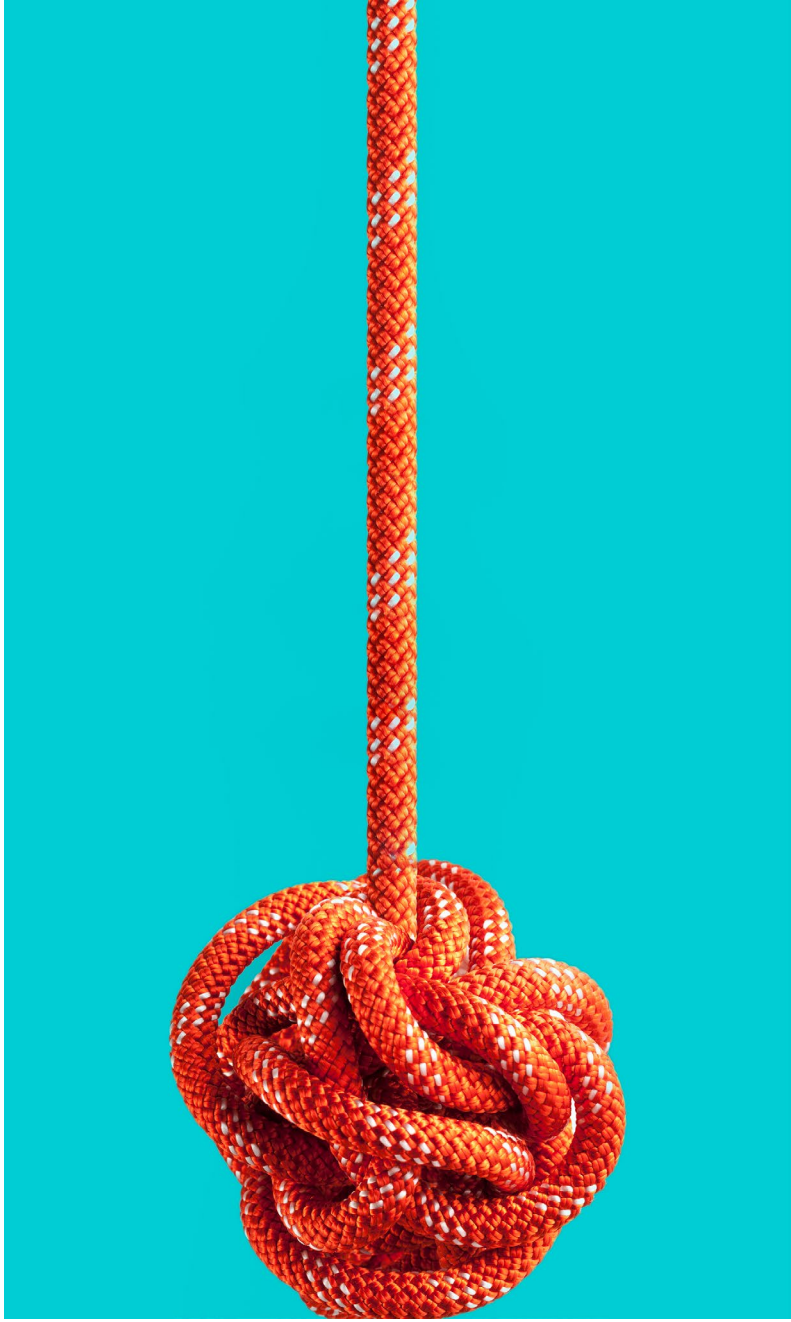


©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Gerichtliches Restrukturierungsverfahren

- Umsetzung einer EU-Richtlinie ab 17.7.21
- Drohende Insolvenz als Voraussetzung
  - Überschuldung schadet nicht
  - Bedingte Fortbestehensprognose
- Vollstreckungssperre / Insolvenzschutz ?
- Kriterium des Gläubigerinteresses / Gutachtenskosten
- „Geheime“ Verfahren versus Anerkennung in Europa
- Vereinfachtes Verfahren für Finanzgläubiger



©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Distressed M&A

Strategische Maßnahmen

Analyse	Handlungsoptionen
• Verlustbringer • Risiken • Kernkompetenzen • Mitbewerb	• Verkauf Assets, (Teil)betrieben, Tochtergesellschaften/Beteiligungen • Strategische Investoren (Mitbewerb, Kunden, Lieferanten) • Finanzinvestoren • Vorbereitende Umstrukturierungen

Ergebnisoffene Analyse aller Handlungsoptionen!

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Unternehmens-Health-Check
Vertiefende Einzelwebinare

Zur Vertiefung einzelner Themen stehen folgende Einzelwebinare zur Verfügung

Juni 2021	Herbst 2021
• Liquiditätsmanagement • Planungsrechnung in der Krise • Insolvenztatbestände und –risken erkennen • Überblick über mögliche Verfahren zur Sanierung und Entschuldung • Sanierungs- und Optimierungsinstrumente • Personalmaßnahmen in der Krise	• Konzernfinanzierung in der Krise • Interimsmanagement • Förderungen richtig genutzt • Jahresabschlusserstellung unter Going Concern-Grundsätzen • Umstrukturierungen, M&A, Betriebsveränderungen

In Kurzwebinare à 30 min soll einen vertiefender Einblick zu einzelnen Themen gegeben werden

Anmeldung:

→ https://www.taylorwessing.com/de/unternehmenshealthcheck

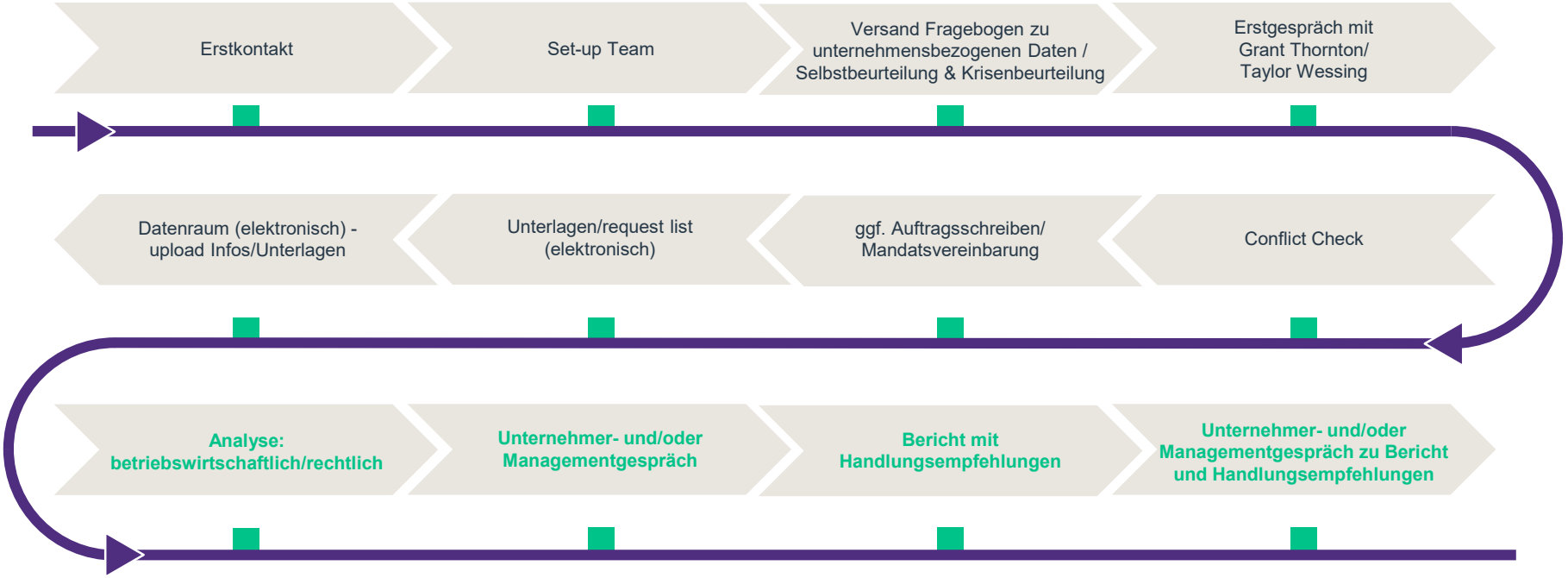
→ https://www.grantthornton.at/themen/unternehmenshealthcheck/

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Unternehmens-Health-Check
Wir unterstützen

Der Unternehmens-Health-Check – typischer Ablauf



allenfalls: Begleitung bei Umsetzung von Handlungsoptionen

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Kosten für den Unternehmens-Health-Check

Unternehmensgröße (Basis: Geschäftsjahr 2019)	Klein	Mittel	Groß
Mitarbeiterzahl	<50	50 bis 250	>250
Umsatz	< 10 Mio EUR	10 bis 40 Mio EUR	> 40 Mio EUR
Pauschal-Honorar für Unternehmens-Health-Check	EUR 7.500*	EUR 14.000*	EUR 24.000*

*indikativ

Darüber hinaus gehende Leistungen, etwa für eine vertiefte Aufbereitung von Einzelfragen oder im Rahmen der Umsetzung von Handlungsoptionen bedürfen einer gesonderten Honorarvereinbarung und Mandatierung.

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton

Fragen?

DANKE!

Wir unterstützen Sie gerne!

Mit freundlicher Unterstützung von:

HANDELS VERBAND

ÖSTERREICHISCHE HOTELIERVEREINIGUNG

Sprechen Sie uns an!

Mag. Ivo Deskovic
Vertragsgestaltung/
Forderungsmanagement

i.deskovic@taylorwessing.com
Taylor Wessing

Dr. Susanne Fruhstorfer
Insolvenzrecht/
Restrukturierungen

s.fruhstorfer@taylorwessing.com
Taylor Wessing

Mag. Gerda Leimer
Transaction Services/
Förderungen

gerda.leimer@at.gt.com
Grant Thornton

Weitere Informationen:

→ https://www.taylorwessing.com/de/unternehmenshealthcheck
→ https://www.grantthornton.at/themen/unternehmenshealthcheck/

©2021 Grant Thornton | Taylor Wessing. Alle Rechte vorbehalten.

TaylorWessing Grant Thornton