

Kurzwebinar

# Sanierungs- und Optimierungsmöglichkeiten



Mit freundlicher Unterstützung von:



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**

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

→ **AUFNAHME**

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

→ **FOLIEN**

Bei Ton- oder Bildproblemen:  
Taste „**F5**“, Chrome-Browser

→ **TECHNISCHE PROBLEME**

# Herzlich Willkommen!



**Andreas Howadt,**  
LL.M., LL.B.  
Insolvenzrecht /  
Restrukturierungen

Taylor Wessing



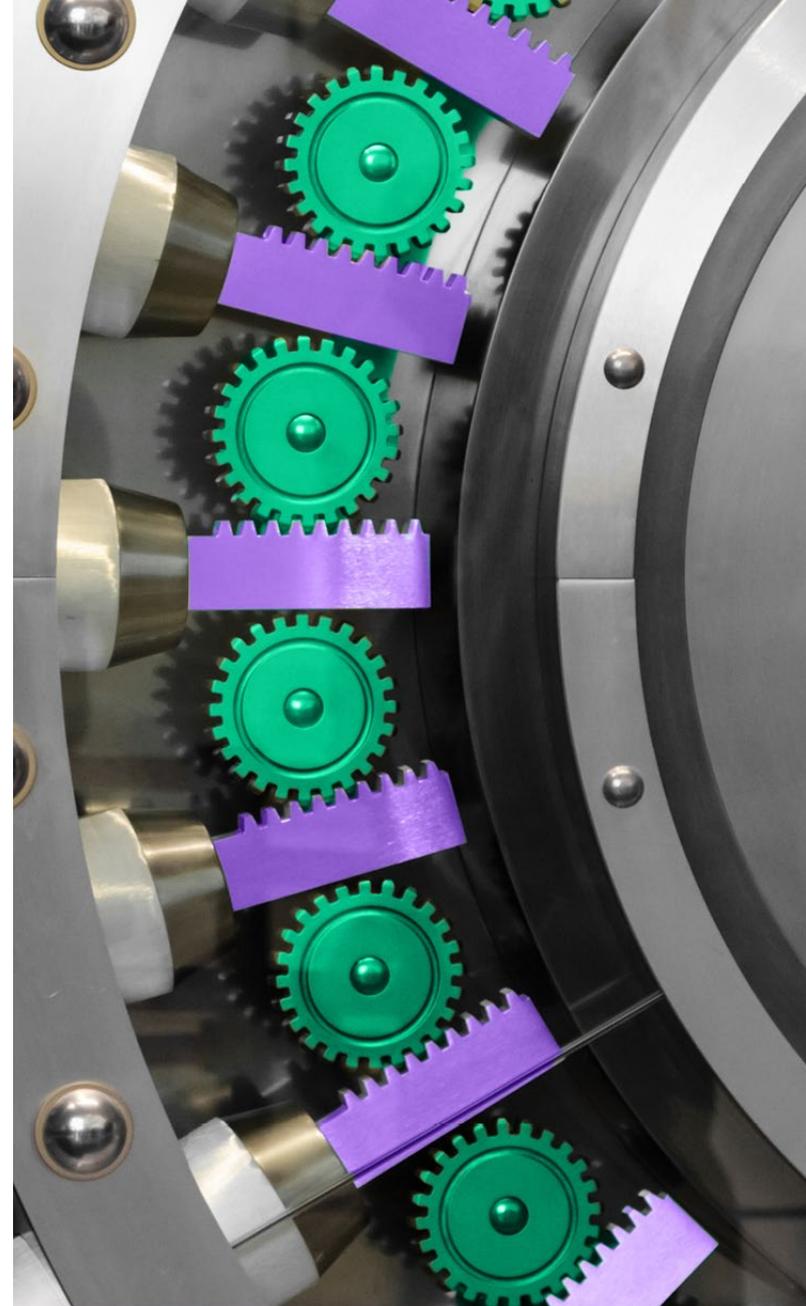
**Mag. Gerda Leimer**  
Transaction Services /  
Förderungen

Grant Thornton



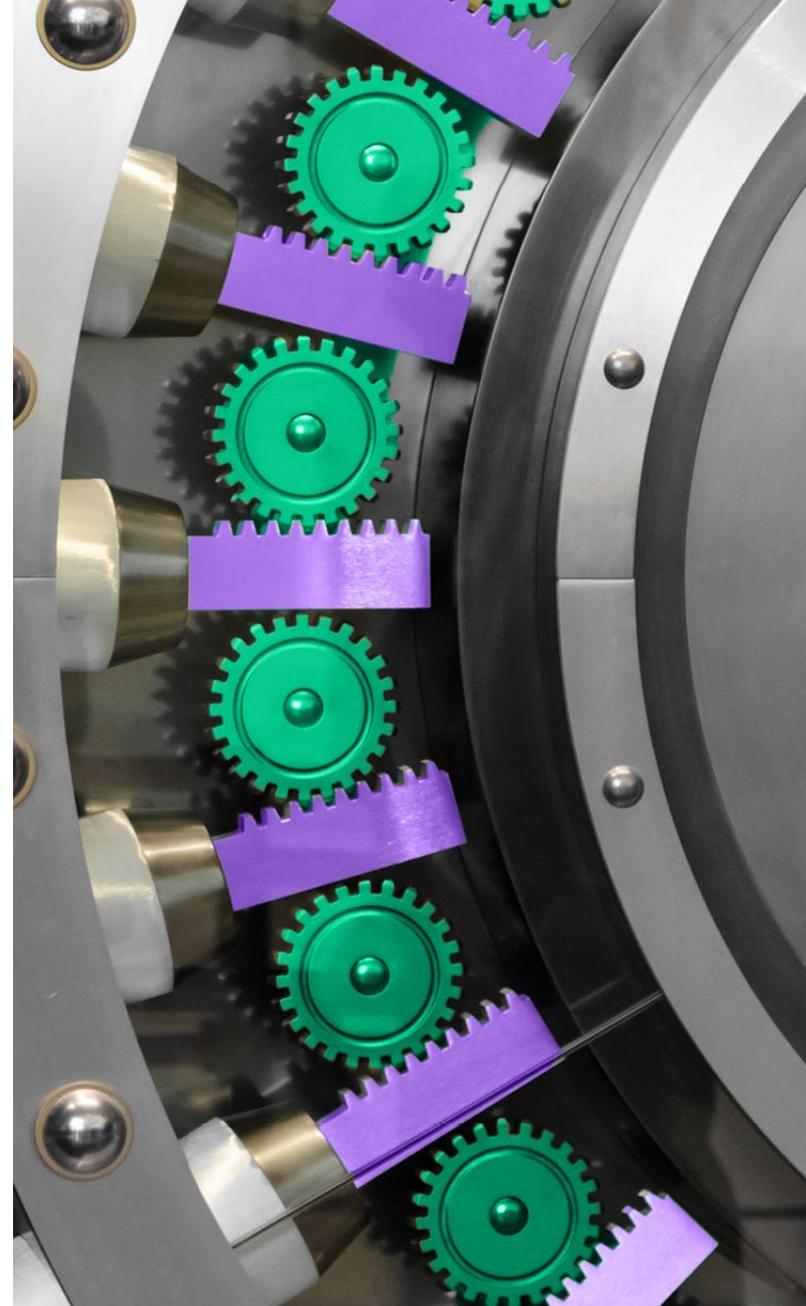
**MMag. Dr. Michaela  
Petritz-Klar**  
Tax/Finanzstrafrecht

Taylor Wessing



# Agenda

- 1 Sanierungs- und Optimierungsinstrumente
- 2 Möglichkeiten der Vertragsauflösung im Insolvenzverfahren
- 3 Q & A



# Sanierungs- und Optimierungsinstrumente



# Überblick Bilanzielle Sanierung

AKTIVA	Effekt
<b>Anlagevermögen</b>	Liquidität EK
• Verkauf nicht betriebsnotwendiges Vermögen	<input checked="" type="checkbox"/>
• Sale and Lease Back	<input checked="" type="checkbox"/>
• Anlagenverkauf → Auslagerung	<input checked="" type="checkbox"/>
• Verkauf von Finanzanlagen	<input checked="" type="checkbox"/>
<b>Working Capital aktivseitig</b>	
• Lagerreduktion	<input checked="" type="checkbox"/>
• Forderungsmanagement	<input checked="" type="checkbox"/>
• etc.	<input checked="" type="checkbox"/>

PASSIVA	Effekt
<b>Eigenkapital</b>	Liquidität EK
• Kapitalerhöhung / Nachschüsse	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
• Kapitalschnitt / Einstieg Investor	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
<b>Fremdkapital / Mezzaninkapital</b>	
• Gesellschafterdarlehen	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
• Forderungsverzicht / Besserungsvereinbarung	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
• Debt / Equity Swap	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
• Genussrechte	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
• Stille Gesellschaft	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
• Rangrücktritt / Nachrangigstellung	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
• Stundungen und Ratenvereinbarungen	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
• Sanierungskredite	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>

Optimierung Vermögensstruktur

Optimierung Kapitalstruktur

**Fokus: Sanierung durch Optimierung Kapitalstruktur**

# Genussrechte

## Wesen und Gestaltbarkeit

- Freie Gestaltbarkeit
- Sozietäres Genussrecht versus obligationenartiges Genussrecht
- Hybrides Finanzierungsinstrument → Einordnung als Eigen- oder Fremdkapital

## Kriterien zur Einordnung als Eigen- oder Fremdkapital



### Bilanziell

- Nachrangig
- Erfolgsabhängig / Teilnahme am Verlust bis zur vollen Höhe
- Unbefristet



### Steuerlich

Beteiligung am laufenden Gewinn und am Liquidationsgewinn

# Stille Gesellschaft

## Wesen und Gestaltbarkeit

- Gestaltbar im Rahmen §§ 179 ff UGB
- Unechte versuche Echte Stille Gesellschaft (steuerliche Begriffe: Atypisch versus Typisch Stille Gesellschaft)
- Hybrides Finanzierungsinstrument → Einordnung Eigen- oder Fremdkapital

## Innengesellschaft

- Keine juristische Person, tritt nach außen nicht in Erscheinung
- Ertragsteuerlich:
  - Atypisch stille Gesellschaft: „Mitunternehmerschaft“ / eigene Steuernummer
  - Typisch stille Gesellschaft: Einkünfte aus Kapitalvermögen

# Rangrücktrittserklärung

## Absolut

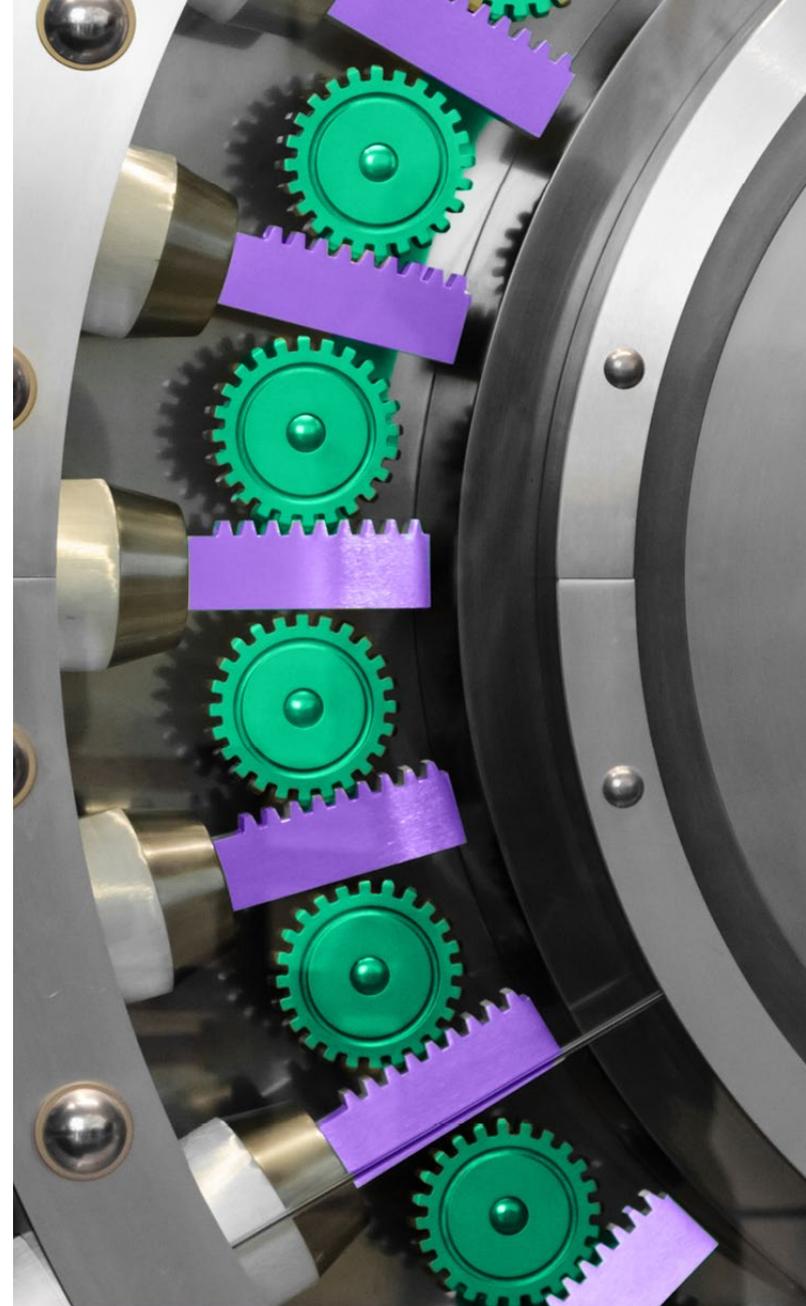
- mit Wortlaut gemäß § 67 Abs 3 IO
- beseitigt Überschuldung, EK-Charakter

## Relativ

- nur gegenüber bestimmten Gläubiger
- reines Finanzierungsinstrument, weiterhin Insolvenzantragspflicht

## Kapitalschnitt

- Häufig bei Gesellschaft mit Bilanzverlusten
- Erhöhung der Attraktivität für neue Investoren
- Nominelle Kapitalherabsetzung verbunden mit einer effektiven Kapitalerhöhung
  - idR kein Rückfluss von Einlagen/Ausschüttungen an die Gesellschafter
  - grundsätzlich steuerneutraler Vorgang



# Möglichkeiten der Vertragsauflösungen im Insolvenzverfahren



# Möglichkeiten der Vertragsauflösung während des Insolvenzverfahrens



## Arbeitnehmer

### Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung

- Abbau von einzuschränkenden Bereichen
- Achtung nur bei guter Vorbereitung vor Antragstellung durchführbar!

### Sanierungsverfahren ohne Eigenverwaltung / Konkursverfahren

- Bei Betriebsschließung/ Teilbereichsschließung
- Kündigung durch Insolvenzverwalter ohne Termine mit gesetzlicher Frist
- Austrittsmöglichkeit des Dienstnehmers
- Insolvenzforderungen durch Insolvenz-Entgelt-Fonds gedeckt
- Insolvenzforderungen: rückständiges Entgelt, Endigungsansprüche bei Kündigung
- (Kündigungsschadenersatz, Urlaubersatzleistung, Abfertigung)



## Mietverträge

Kündigung durch Insolvenzverwalter mit 3 Monatsfrist

- Auch bei Befristung / Kündigungsverzicht
- Schadenersatzansprüche des Vermieters sind Quotenforderung



## Sonstige zweiseitige Verträge

- Wahlrecht des Insolvenzverwalters
  - Wenn von beiden Seiten noch nicht vollständig erfüllt
  - Auch bei Dauerschuldverhältnissen
- Schadenersatzansprüche des anderen Vertragsteils sind Quotenforderung



## Vollmachten und Aufträge

- Erlöschen mit Insolvenzeröffnung; gilt auch für Treuhandschaften

**Unternehmens-Health-Check**  
**Vertiefende Einzelwebinare**



# Zur Vertiefung einzelner Themen stehen folgende Einzelwebinare zur Verfügung

## Juni 2021

- 22.06.2021 Masterwebinar
- 23.06.2021 Insolvenztatbestände und –risiken erkennen
- 24.06.2021 Planungsrechnung in der Krise
- 28.06.2021 Liquiditätsmanagement
- 29.06.2021 Verfahren zur Sanierung und Entschuldung
- 30.06.2021 Sanierungs- und Optimierungsinstrumente
- 01.07.2021 Personalmaßnahmen in der Krise

## Herbst 2021

- 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/>

# Fragen?



# DANKE!

## Wir unterstützen Sie gerne!



Mit freundlicher Unterstützung von:



ÖSTERREICHISCHE  
HOTELIERVEREINIGUNG

# Sprechen Sie uns an!



**Andreas Howadt, LL.M., LL.B.**  
Insolvenzrecht/  
Restrukturierungen

a.howadt@taylorwessing.com

**Taylor Wessing**



**Mag. Gerda Leimer**  
Transaction Services/  
Förderungen

gerda.leimer@at.gt.com

**Grant Thornton**



**MMag. Dr. Michaela Petritz-Klar**  
Tax/Finanzstrafrecht

m.petriz-klar@taylorwessing.com

**Taylor Wessing**

## Weitere Informationen:

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

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