ANCHOR

Krisenmanagement

JUVE AWARDS 2019

Kanzlei des Jahres für
Insolvenz und Restrukturierung

Die Sanierungspflicht des Geschäftsführers nach § 1 Abs. 1 StaRUG

Prüfung der Sanierungsfähigkeit

- **Sanierungspflicht** = Verpflichtung, betriebliche und finanzielle Sanierungs-maßnahmen zu prüfen und geeignete Konzepte zu entwickeln.
- Feststellung der **Sanierungsfähigkeit**
  - **Mindestvoraussetzung** = keine rechtlichen Hindernisse (z.B. Nichtvorliegen von Insolvenzgründen)
  - Umfassende Aufnahme des **Ist-Zustands** mündet in eine **Ursachen-Schwachstellenanalyse**
  - Prüfung, ob die Krisenursachen in einem **angemessenen Zeitrahmen** überwindbar erscheinen
  - **Grenze**: Nur Prüfung, ob rechtliche oder tatsächliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Informationspflichten

- Verpflichtung der Geschäftsleitung, die zu ihrer Überwachung berufenen Organe **unverzüglich** über eine Unternehmenskrise sowie die eingeleiteten Gegen-maßnahmen zu informieren, § 1 Abs. 1 S. 2 StaRUG (BT-Drs. 19/24181, S. 104).
- Gesellschaftsrechtliche **Regelungen** gelten parallel weiter.
- Wann liegt eine Unternehmenskrise vor?

Eine Krise liegt vor, wenn ein ordentlicher und gewissenhafter Geschäftsleiter einer Entwicklung mit erkennbaren, wesentlich nachteiligen Folgen für die Ertrags-, Liquiditäts- oder Vermögenslage des Unternehmens gegensteuern würde, um einer Insolvenzgefahr vorzubeugen.

Restrukturierungs- und Sanierungsmaßnahmen

- **Leistungswirtschaftlich** (in Produktion, Vertrieb und Personalbereich)
- **Finanzwirtschaftlich** (Kapitalerhöhungen und -herabsetzungen, Gesellschafterdarlehen und Kreditaufnahmen)
- **Freiwillige Einleitung** eines Insolvenzverfahrens oder Nutzung der Instrumente des präventiven Restrukturierungsrahmens.

vgl. ausführlich: Hoffmann, WM 2021, 429

Maßnahmen im Grenzbereich unternehmerischer und rechtlich gebundener Entscheidung

Anwendbarkeit der Business Judgement Rule

- Grundsätzlich unternehmerische Entscheidung, § 93 Abs. 1 S. 2 AktG (Beweislast gem. § 93 Abs. 2 S. 2 AktG beachten)
- **Vorsicht** bei Entscheidungen, bei denen die Geschäftsleitung rechtlich gebunden ist.

Einleitung Insolvenzverfahren oder Nutzung des Restrukturierungsrahmens

- Freiwilliger Insolvenzantrag/Schutzschirmverfahren
- Inanspruchnahme des Stabilisierungs- und Restrukturierungsrahmens (StaRUG)

Außergerichtliche Krisenbewältigung

- Operative Restrukturierung
- Stabilisierungs- und Restrukturierungsmaßnahmen
- Ausweitung der Unternehmensverschuldung
- Angemessene Informationsgrundlage
- Handeln zum Wohl der Gesellschaft
- Gesellschafterbeiträge – Gesellschafterdarlehen
- Verkauf von Vermögenswerten

Außergerichtliche Krisenbewältigung

Außergerichtliche Sanierung
- Allgemeines Gesellschaftsrecht
- Sanierungskonzept: Formalitäten mit Orientierung an IDW Standard S 6
- Mögliche Schwierigkeiten aufgrund von Differenzen zwischen den Gläubigern hinsichtlich der Bewertungsmethoden (BT-Drs. 19/4880, S. 315)

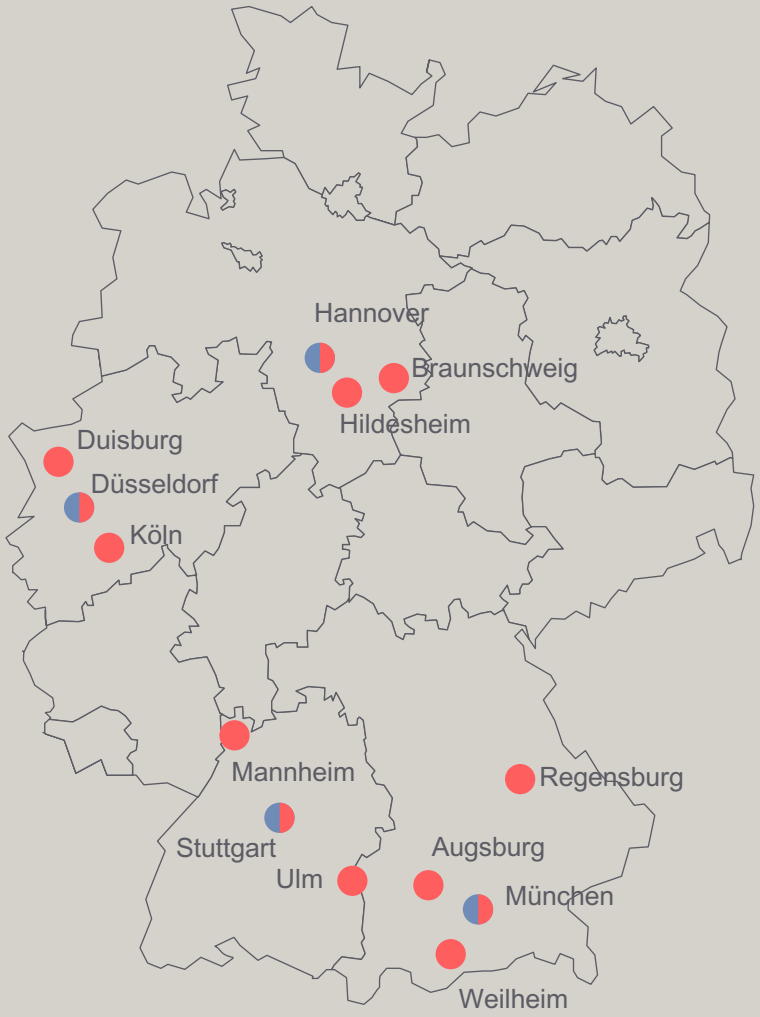
Stabilisierungs- und Rettungsmaßnahmen
- Unternehmerischer Ermessensspielraum (gem. § 93 Abs. 1 S. 2 AktG, Business Judgement Rule)
- **Wichtig**: Genaue Dokumentation der Abwägungsentscheidung in Krisensituationen

Ausweitung der Unternehmensverschuldung
- Angemessene Informationsgrundlage – Analyse der Handlungsoptionen
- Handeln zum Wohl der Gesellschaft

Gesellschafterbeiträge – Gesellschafterdarlehen
- Rangrücktritt bestehender Verbindlichkeiten
- „Fresh Money“ ist idR Bedingung der Kreditinstitute für Erweiterung der bestehenden Kreditlinien
- Plansanierungen nach ESUG teilweise auch ohne Gesellschafterbeiträge angenommen (BT-Drs. 19/4880, S. 213)

Verkauf von Vermögenswerten
- Zeitersparnis gegenüber anderen Maßnahmen
- z.B. Factoring; „Sale & Lease-Back“ Geschäfte; Verkauf von Vermögenswerten (**Achtung**: Kompetenz der Haupt- bzw. Gesellschafterversammlung, § 49 GmbHG; § 179 AktG); Asset-Deal (erwerberseitige Risiken: Insolvenzanfechtung)

Standorte.



13 Standorte
in Deutschland

130 Mitarbeiter

Anchor Rechtsanwälte

– Restrukturierung und Sanierung mit Schwerpunkten in den Bereichen Insolvenzverwaltung und Krisenberatung

Anchor Management

- Interim Management in Sonder-, Krisen- und Insolvenzsituationen auf Geschäftsführungs- und Vorstandsebene (CEO, CFO und CRO)
- Eigenverwaltung / Schutzschirmverfahren
- Umsetzung von strategischen, finanziellen und operativen Restrukturierungsmaßnahmen und -konzepten.

GRIP
GLOBAL RESTRUCTURING AND INSOLVENCY PROFESSIONALS

JUVE AWARDS 2019
Kanzlei des Jahres für Insolvenz und Restrukturierung

WirtschaftsWoche
TOP Kanzlei
Restrukturierung
2020
anchor Rechtsanwälte
In Kooperation mit: Handelsblatt Research Institute
Ausgabe 29/2020

TOP WIRTSCHAFTS-KANZLEI 2020
INSOLVENZ & SANIERUNG
FOCUS
DEUTSCHLANDS GRÖSSE KANZLEIENLISTE
FOCUS 37 | 2020

Unsere Standorte.

Augsburg

Pröllstraße 5
86157 Augsburg

Tel.: +49 (0)821 252 72-0
Fax: +49 (0)821 252 72-51

augsburg@anchor.eu

Braunschweig

Adolfstraße 13
38102 Braunschweig

Tel.: +49 (0)531 702 11 57-0
Fax: +49 (0)531 702 11 57-5

braunschweig@anchor.eu

Düsseldorf

Kasernenstraße 51
40213 Düsseldorf

Tel.: +49 (0)211 136 534-0
Fax: +49 (0)211 136 534-29

duesseldorf@anchor.eu

Duisburg

Schifferstraße 166
47059 Duisburg

Tel.: +49 (0)203 739 979-0
Fax: +49 (0)203 739 979-29

duisburg@anchor.eu

Hannover

Grupenstraße 2
30159 Hannover

Tel.: +49 (0)511 353 955-0
Fax: +49 (0)511 353 955-11

hannover@anchor.eu

Hildesheim

Bismarckstraße 13
31135 Hildesheim

Tel.: +49 (0)5121 289 92-0
Fax: +49 (0)5121 289 92-11

hildesheim@anchor.eu

Köln

Dürener Straße 270
50935 Köln

Tel.: +49 (0)221 430 63 21-0
Fax: +49 (0)221 430 63 21-2

koeln@anchor.eu

Mannheim

L 9, 11
68161 Mannheim

Tel.: +49 (0)621 127 96-0
Fax: +49 (0)621 127 96-11

mannheim@anchor.eu

München

Prinzregentenstraße 78
81675 München

Tel.: +49 89 (0)287 881-0
Fax: +49 89 (0)287 881-29

muenchen@anchor.eu

Regensburg

Kumpfmühler Straße 3
93047 Regensburg

Tel.: +49 (0)941 784 47 27-0
Fax: +49 (0)941 784 47 27-9

regensburg@anchor.eu

Stuttgart

Kronprinzstraße 16
70173 Stuttgart

Tel.: +49 (0)711 284 266-0
Fax: +49 (0)711 284 266-29

stuttgart@anchor.eu

Ulm

Syrlinstraße 38
89073 Ulm

Tel.: +49 (0)731 938 07 79-0
Fax: +49 (0)731 938 07 79-20

ulm@anchor.eu

Weilheim

Kirchplatz 9
82362 Weilheim i. OB

Tel.: +49 (0)881 901 090-0
Fax: +49 (0)881 901 090-60

weilheim@anchor.eu