

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort .....	III
Autorenverzeichnis .....	XVII
Abkürzungsverzeichnis .....	XIX
Literaturverzeichnis .....	XXV
1. Kapitel Unternehmenssanierung .....	1
I. Grundlagen der Unternehmenssanierung .....	1
A. Einleitung .....	1
B. Sanierung, Restrukturierung und Turn-around .....	2
II. Unternehmenskrisen .....	3
A. Definition Krise .....	3
B. Unternehmenskrise als Chance .....	3
C. Krisenarten und -verlauf .....	4
1. Krisenarten .....	4
a) Strategische Krise .....	5
b) Ertragskrise .....	5
c) Liquiditätskrise .....	5
2. Krisenerkennung vs Krisenbeseitigung .....	6
D. Krisenursachen .....	8
1. Externe Krisenursachen .....	8
2. Interne Krisenursachen .....	8
E. Krisenindikatoren und Krisenfrüherkennung .....	9
1. Krisenindikatoren .....	9
2. Krisenfrüherkennung .....	10
F. Rechtliche Krisendefinitionen .....	14
1. Verlust der Hälfte des Stammkapitals .....	14
2. Negatives Eigenkapital .....	16
3. Reorganisationsbedarf .....	16
4. Insolvenzeröffnungsgründe .....	17
a) Zahlungsunfähigkeit .....	18
aa) Begriffsmerkmale der Zahlungsunfähigkeit .....	18
bb) Zahlungsunfähigkeit – Zahlungsstockung .....	23
cc) Feststellen der Zahlungsunfähigkeit .....	24
dd) Konkrete Sanierungsmaßnahmen zur Behebung der Zahlungsunfähigkeit .....	26
b) Überschuldung .....	27
c) Drohende Zahlungsunfähigkeit .....	29
5. Eigenkapitalgesetz – Krise nach § 2 EKEG .....	29
III. Sanierungsablauf und -management .....	31
A. Phasen der Sanierung .....	31
1. Phase 1: Bestandsaufnahme .....	33
2. Phase 2: Sanierungskonzept .....	33
3. Phase 3: Sanierungsumsetzung .....	33
B. Stakeholder einer Sanierung .....	34
C. Grundsätze der Restrukturierung .....	34
1. Hintergrund .....	34

2. Die acht Grundsätze	35
a) Erster Grundsatz: Bereitschaft aller Gläubiger zur Zusammenarbeit und zu Standstill	35
b) Zweiter Grundsatz: Verzicht der Finanzgläubiger auf Durchsetzung ihrer Forderungen	35
c) Dritter Grundsatz: Unterlassung nachteiliger Handlungen des Unternehmens aus Gläubigersicht	35
d) Vierter Grundsatz: Koordination der Reaktion der Gläubiger gegenüber dem Unternehmen	36
e) Fünfter Grundsatz: Informationsbeibringung an die Gläubiger durch das Unternehmen	36
f) Sechster Grundsatz: Rechtskonformität und Berücksichtigung von Gläubigerpositionen	36
g) Siebter Grundsatz: Informationsweitergabe und Vertraulichkeit	37
h) Achter Grundsatz: Vorrangige Rückführung zusätzlich gewährter Mittel	37
D. Sanierungsbereiche	37
1. Finanzwirtschaftliche Sanierung	38
2. Ertragswirtschaftliche Sanierung	38
3. Strategische Sanierung	38
E. Sanierungsprüfung	38
1. Ziel und Aufgaben	38
2. Sanierungsbedürftigkeit	39
3. Sanierungsfähigkeit	39
4. Sanierungswürdigkeit	40
5. Ergebnis der Sanierungsprüfung	41
F. Sanierungsteam	41
G. Organisation der Sanierung	43
1. Stammdaten	43
2. Workflow und Zeitplan	44
3. Projektunterlagen/-informationen	45
4. Korrespondenz und Protokollierung	46
IV. Sanierungskonzepte und -instrumente	47
A. Sanierungskonzept und Fortbestehensprognose	47
1. Aufgabe und Ziel des Sanierungskonzepts	47
2. Aufbau und Inhalt eines Sanierungskonzepts	48
a) Unternehmensdarstellung	49
b) Unternehmensanalyse	49
aa) Analyse der wirtschaftlichen Entwicklung	50
bb) Analyse der Unternehmensführung und -organisation	50
cc) Analyse des Unternehmensumfelds	50
dd) SWOT-Analyse und Strategische Positionierung	50
c) Sanierungsmaßnahmen	51
d) Planungs-/Prognoserechnung	53
3. Die Fortbestehensprognose	55
a) Grundlagen der Fortbestehensprognose	55
b) Bestandteile der Fortbestehensprognose	57
c) Prognosezeitraum	57
d) Primärprognose	58
e) Sekundärprognose	59
f) Ergebnis der Fortbestehensprognose	60
g) Einbeziehung von Sanierungsmaßnahmen	61
h) Form und Aufbau der Fortbestehensprognose	62
B. Unternehmensanalyse	63

1. Analyse der wirtschaftlichen Entwicklung .....	64
a) Erfolgs- und Rentabilitätsanalyse .....	65
aa) Analyse der Betriebsleistung .....	65
bb) Deckungsbeitragsanalyse .....	66
cc) Fixaufwandsanalyse .....	67
dd) Rentabilitätskennzahlen .....	69
b) Finanz- und Liquiditätsanalyse .....	70
aa) Lageranalyse .....	71
bb) Forderungsanalyse .....	72
cc) Eigenkapitalanalyse .....	72
dd) Fremdkapitalanalyse .....	73
ee) Liquiditätsanalyse .....	74
c) Analyseerkenntnisse bei Sanierungsunternehmen .....	76
2. Analyse der Unternehmensführung und -organisation .....	76
a) Finanz- und Rechnungswesen .....	76
b) Prozesse und Organisation .....	77
c) Mitarbeiter und Management .....	78
d) Marketing und Verkauf .....	79
3. Analyse Unternehmensumfeld .....	81
4. SWOT-Analyse und strategische Positionierung .....	83
5. Fazit Unternehmensanalyse .....	84
C. Überschuldungsprüfung .....	84
1. Status zu Buchwerten .....	85
2. Überschuldungsstatus .....	85
a) Aktiva im Überschuldungsstatus .....	87
aa) Anlagevermögen .....	87
bb) Umlaufvermögen .....	89
b) Passiva im Überschuldungsstatus .....	90
aa) Eigenkapital .....	90
bb) Rückstellungen .....	90
cc) Verbindlichkeiten .....	91
dd) Betriebsstilllegungskosten .....	93
c) Schema Überschuldungsstatus .....	93
D. Sanierungsmaßnahmen .....	96
1. Finanzwirtschaftliche Sanierung .....	96
a) Aufgaben und Inhalt der finanzwirtschaftlichen Sanierung .....	96
b) Finanzwirtschaftliche Maßnahmen .....	97
aa) Vermögensorientierte Maßnahmen .....	97
bb) Eigenkapitalorientierte Maßnahmen .....	99
cc) Fremdkapitalorientierte Maßnahmen .....	101
dd) Maßnahmenübersicht und deren Effekt auf Liquidität und Eigenkapital .....	112
c) Checkliste Finanzwirtschaftliche Maßnahmen .....	113
d) Sonderformen der Sanierungsfinanzierung .....	116
aa) Einleitung .....	116
bb) Mezzanin-Kredit .....	117
cc) Stille Gesellschaft .....	118
dd) Besserungskapital .....	119
ee) Genussrechte .....	120
ff) Wandelschuldverschreibungen .....	122
2. Ertragswirtschaftliche Sanierung .....	123
a) Aufgaben und Inhalt der ertragswirtschaftlichen Sanierung .....	123
b) Hebel zur ertragswirtschaftlichen Sanierung .....	123
c) Ertragswirtschaftliche Maßnahmen .....	127

## Inhaltsverzeichnis

---

aa) Erlös-/Leistungsorientierte Maßnahmen	127
bb) Aufwands-/Kostenorientierte Maßnahmen	130
d) Checkliste ertragswirtschaftliche Maßnahmen	134
3. Strategische Sanierung	135
a) Rahmenbedingungen	136
b) Lebenszyklus	137
c) Portfolioanalyse und -strategie	138
d) Wachstum, Schrumpfung oder Marktaustritt	140
4. Organisatorische Sanierung	141
a) Prozessrestrukturierung	142
b) Reorganisation des Finanz- und Rechnungswesens	143
c) Checkliste Organisatorische Maßnahmen	144
E. Sanierungsplanung	145
1. Kurzfristige Liquiditätsplanung und -sicherung	145
a) Phase 1: Kurzfristige Liquiditätssicherung	146
b) Phase 2: Liquiditätsplanung und -aufbringung	146
aa) Liquiditätsplan	146
bb) Liquiditätsaufbringung	150
c) Phase 3: Liquiditätssteuerung und -controlling	151
2. Integriertes Sanierungsbudget	152
a) Ablauf der Planung	153
b) Prämissen der Planung	153
c) Szenarien	155
3. Kapitalbedarf und -aufbringung	156
4. Sanierungsplanbilanz	159
F. Sanierungscontrolling und -reporting	162
1. Finanzcontrolling	162
2. Maßnahmencontrolling	163
2. Kapitel Rechtliche Sanierungsvarianten	167
I. Übersicht	167
II. Außergerichtliche Sanierung	168
A. Außergerichtlicher Ausgleich – Definition, Inhalt, Durchführung und Wirkung	168
B. Entscheidungskriterien für den außergerichtlichen Ausgleich	171
C. Vor- und Nachteile des außergerichtlichen Ausgleichs	172
D. Rechtliche Probleme des außergerichtlichen Ausgleichs	174
1. Gläubigergleichbehandlung	174
2. Einstimmigkeitsprinzip	176
3. Anfechtung	176
a) Zivilrechtliche Anfechtung	176
b) Konkursanfechtung	177
aa) Anfechtung von im Rahmen des außergerichtlichen Ausgleichs geleisteten Quotenzahlungen	177
bb) Anfechtung des außergerichtlichen Ausgleichs als nachteiliges Rechtsgeschäft	178
cc) Anfechtung von „Sanierungskrediten“	179
dd) Anfechtung von Umgründungsvorgängen und Kapitalmaßnahmen	181
4. Eigenkapitalersatz	181
a) Finanzierungsbeiträge von Gesellschaftern und Gesellschaftersicherheiten in der Krise	181
b) Sanierungsprivileg des § 13 EKEG	182
5. Einlagenrückgewähr	184
III. Gerichtliche Sanierungsverfahren	186

A. Insolvenzverfahren .....	186
1. Konkursverfahren .....	187
a) Eröffnung des Konkursverfahrens .....	187
b) Prüfphase .....	187
c) Exkurs: Auswirkungen der Insolvenzeröffnung auf einzelne Rechtsverhältnisse bzw Rechtspositionen .....	189
aa) § 21 IO – Rücktrittsmöglichkeit des Insolvenzverwalters von beidseitig noch nicht zur Gänze erfüllten Verträgen .....	189
bb) §§ 23, 24 IO – Bestandverträge .....	189
cc) § 25 IO – Arbeitsverträge .....	190
dd) § 25 a IO – Auflösungssperre für den Vertragspartner .....	191
ee) § 25 b IO – Unwirksamkeit von Auflösungsklauseln für den Vertragspartner .....	192
ff) Auswirkungen der Insolvenzeröffnung auf die Rechtsposition der Absonderungsgläubiger .....	192
d) Prüfungs- und Berichtstagsatzung .....	193
e) Sanierungsplan/Tagsatzung zur Abstimmung über den Sanierungsplan ..	194
f) Verwertung der Konkursmasse .....	197
g) Rechnungslegungs- und Verteilungstagsatzung .....	198
2. Sanierungsverfahren .....	198
a) Sanierungsverfahren ohne Eigenverwaltung .....	198
b) Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung .....	199
B. Unternehmensreorganisation .....	201
3. Kapitel Übertragende Sanierung .....	205
I. Einleitung .....	205
II. Nachfolgehaftung .....	208
A. Haftung des Übernehmers gem § 1409 ABGB .....	208
B. Haftung des Übernehmers gem § 38 UGB .....	210
C. Haftung des Erwerbers gem § 14 BAO .....	211
D. Haftung des Erwerbers gem § 67 Abs 4 ASVG .....	212
E. Haftung des Erwerbers gem §§ 3 und 6 AVRAG .....	213
4. Kapitel Haftung in der Unternehmenskrise .....	215
I. Einleitung .....	215
II. Krisenverantwortung der Unternehmensorgane .....	215
A. Haftung des Vorstands/der Geschäftsführer .....	215
1. Geschäftsführerplichten in der Krise .....	216
2. Geschäftsführerplichten nach Eintritt der materiellen Insolvenz .....	218
a) Verletzung der Insolvenzantragspflicht gem § 69 Abs 2 IO .....	219
b) Zahlungsverbot gem § 25 Abs 3 Z 2 GmbHG/§ 84 Abs 3 Z 6 AktG .....	222
c) Verletzung vorvertraglicher Aufklärungspflichten .....	223
d) Strafrechtliche Haftungstatbestände .....	225
aa) Kridadelikte .....	225
e) Besonderheiten der Haftung für Steuern und Sozialversicherungsabgaben in der Krise .....	228
f) Haftung für Verfahrenskosten .....	229
3. Geschäftsführerplichten im Insolvenzverfahren .....	230
B. Haftung des Aufsichtsrates .....	230
1. Pflichten des Aufsichtsrates .....	231
2. Sorgfaltsmaßstab .....	232
3. Insolvenzverschleppungshaftung .....	233
4. Haftung nach § 25 URG .....	234

## Inhaltsverzeichnis

---

III. Gesellschafterhaftung .....	234
A. Haftung wegen Insolvenzverschleppung .....	234
B. Haftung wegen Existenzvernichtung .....	235
5. Kapitel Arbeitsrecht und Sanierung .....	237
I. Arbeitnehmer und Unternehmenskrise .....	237
A. Kommunikation in der Krise .....	238
1. Betriebsrat .....	238
2. Gewerkschaft, Arbeiterkammer und Insolvenzschutzverband .....	239
B. Rechtliche Rahmenbedingungen .....	239
II. Arbeitnehmer und außergerichtliche Sanierung .....	240
A. Personalabbau .....	240
1. Kündigungsfrühwarnsystem § 45a AMFG .....	240
2. Kündigungsbeschränkungen .....	241
3. Sozialplan .....	243
B. Geförderte Maßnahmen .....	244
1. Kurzarbeit .....	244
2. Altersteilzeit .....	244
3. Solidaritätsprämienmodell .....	245
4. Sonstige Angebote .....	245
C. Lohnverzicht und andere individuelle Vereinbarungen .....	246
D. Betriebsübergang – AVRAG .....	248
III. Arbeitnehmer und gerichtliches Insolvenzverfahren .....	250
A. Wirkung der Insolvenzeröffnung auf das Arbeitsverhältnis .....	251
B. Beendigung von Arbeitsverhältnissen im Insolvenzverfahren .....	252
1. Insolvenzspezifische Auflösung von Arbeitsverhältnissen nach Insolvenzeröffnung (Unternehmensinsolvenzen) .....	252
a) Konkursverfahren und Sanierungsverfahren ohne Eigenverwaltung .....	252
aa) Schließung (§ 25 Abs 1 Z 2 IO) .....	252
bb) Fortführung (§ 25 Abs 1b Satz 2 IO) .....	253
cc) Beendigungsrecht im vierten Monat .....	253
dd) Schuldenregulierungsverfahren .....	253
b) Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung .....	254
c) Wirkung und Besonderheiten einer insolvenzspezifischen Beendigung .....	255
aa) Kündigungsfristen und -termine; Kündigungsschadenersatz .....	255
bb) Besonderer Kündigungsschutz .....	255
cc) Allgemeiner Kündigungsschutz .....	256
dd) § 45a AMFG (Kündigungsfrühwarnsystem) .....	257
ee) Qualifikation der Beendigungsansprüche .....	257
d) Arbeitnehmer als Masseneugläubiger .....	257
e) Rücktritt vom Vertrag .....	257
2. Arbeitsrechtliche Beendigung von Arbeitsverträgen in der Insolvenz .....	258
3. Besonderheiten beim arbeitsrechtlich berechtigten Austritt wegen Vorenthaltung von Entgelt .....	258
a) Austritt nach Insolvenzeröffnung wegen Insolvenzforderungen .....	258
b) Austritt nach Insolvenzeröffnung wegen Masseforderungen .....	259
c) Austritt vor Insolvenzeröffnung wegen Vorenthaltung von Entgelt .....	260
IV. Insolvenzentgeltsicherung .....	260
A. Insolvenztatbestand .....	261
B. Anspruchsberechtigung .....	262
C. Gesicherte Ansprüche .....	263
1. Entgeltansprüche (§ 1 Abs 2 Z 1 IESG) .....	263

2. Schadenersatzansprüche (§ 1 Abs 2 Z 2 IESG) .....	264
3. Sonstige Ansprüche gegen den Arbeitgeber (§ 1 Abs 2 Z 3 IESG) .....	264
a) Prozesskosten (§ 1 Abs 2 Z 4 IESG) .....	265
D. Ausgeschlossene Ansprüche .....	265
1. Ausgeschlossene Ansprüche nach § 1 Abs 3 IESG .....	265
a) Anfechtbare Rechtshandlungen .....	265
b) Strafrechtliche Verurteilungen .....	265
c) Einzelvereinbarungen .....	266
d) Anrechenbares Einkommen .....	266
e) Parallelbezug von Massforderung und Kündigungsentschädigung .....	266
f) Gesetzliche Zahlungspflicht eines Dritten .....	266
2. Sonstige Anspruchsausschlüsse .....	267
a) Stehenlassen von Entgelt – Entgeltrückstände vor der Insolvenz .....	267
b) Eigenkapitalersatz und Mindestsicherung aufgrund von EU-Recht .....	268
E. Grenzbetrag – Betragsmäßige Grenzen der Sicherung .....	269
F. Sicherungszeiträume – zeitliche Grenzen der Sicherung .....	269
1. Sicherungszeitraum vor der Insolvenz .....	269
2. Sicherungszeitraum nach Insolvenz .....	270
3. Sicherung bei anderen Insolvenztatbeständen .....	272
a) Sicherung für Entgelt bei sonstigem Insolvenztatbestand (§ 3 a Abs 5 IESG) .....	272
b) Sicherung für Entgelt bei Insolvenzfällen im Ausland (§ 3 a Abs 6 IESG) .....	272
4. Sonderregelungen betreffend Sicherung .....	272
a) Mutterschutzgesetz, Väter-Karenzgesetz, Arbeitsplatzsicherungsgesetz .....	272
b) Betriebspensionen .....	273
6. Kapitel Sanierung und Steuern .....	275
I. Allgemein .....	275
A. Begriff Sanierung .....	275
B. Gerichtliches Sanierungsverfahren .....	275
C. Außergerichtliche Sanierung .....	276
D. Steuern .....	276
II. Umsatzsteuer .....	276
A. Bei gerichtlichen Sanierungsverfahren .....	276
1. Insolvenzrechtliche Einordnung der Umsatzsteuer .....	276
2. Halbfertige Bauten .....	277
3. Vorsteuerberichtigung gem § 16 UStG .....	278
4. Grundstücksumsätze und Vorsteuerrückforderung gem § 12 Abs 10 UStG .....	279
5. Umsatzsteuervoranmeldungen und Jahressteuererklärungen .....	280
6. Aufrechnung von Steuergutschriften .....	280
B. Bei außergerichtlicher Sanierung .....	281
III. Körperschaft- und Einkommensteuer .....	284
A. Bei gerichtlichen Sanierungsverfahren .....	284
1. Vorauszahlungen .....	284
2. Jahressteuer .....	284
3. Immobilienertragsteuer .....	285
4. Begünstigte Besteuerung des Sanierungsgewinns .....	287
5. Lohnsteuer .....	289
B. Bei außergerichtlicher Sanierung .....	290
IV. Steuerliche Auswirkungen einer Sanierung auf das Rechnungswesen .....	292
A. Allgemein .....	292
B. Im Bereich der Umsatzsteuer .....	293
C. Im Bereich der Körperschaft- und der Einkommensteuer .....	293
V. Schlussbemerkung .....	294

7. Kapitel Sanierung aus Bankensicht .....	295
I. Vorbemerkung .....	295
II. Organisation von Kreditinstituten im Sanierungsbereich .....	296
III. Die Übertragung eines Kunden vom Risikomanagement ins Sanierungsmanagement .....	299
IV. Die gesetzlichen Determinanten der Bankensanierung .....	301
V. Außergerichtliche Sanierung versus Sanierung via Insolvenz .....	302
VI. Die außergerichtliche Sanierung von materiell insolventen Unternehmen und die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäfts .....	306
A. Die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes .....	306
B. Der Quotenschaden .....	308
C. Die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes und der Sanierungsplan .....	311
1. Sanierungsplan und Anfechtung: Allgemeines zur Anfechtung in der Insolvenz .....	312
2. Sanierungsplan und Anfechtung: Grundsätzliche Bemerkungen zum Sanie- rungsplan .....	313
3. Geltendmachung von Anfechtungsansprüchen nach Beendigung eines Insol- venzverfahrens .....	314
4. Der Einfluss des Sanierungsplans auf einen anhängigen Anfechtungsprozess .....	315
a) Der Zusammenhang Anfechtung – Sanierungsplan .....	315
b) Lehrmeinungen .....	315
c) Judikatur .....	316
d) Zusammenfassung .....	317
5. Die Treuhänderüberwachung: Die Rechtslage seit Inkrafttreten des IRÄG 2010 .....	317
D. Die „revolvierende Sechs-Monats-Frist“ .....	321
E. Maßnahmen der Bank zur Verhinderung oder Reduktion der Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes .....	322
F. Zusammenfassung zum Konnex außergerichtliche Sanierung und Anfechtung ei- nes mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäfts .....	323
VII. Verbotene Einlagenrückgewähr und der Sanierungsprozess .....	324
A. Einleitende Bemerkungen und Darstellung der Grundidee des Verbots der ver- deckten Einlagenrückgewähr .....	324
B. Die drei Fallkonstellationen zum Sachverhalt Geschäftsanteilskauf und verbotene Einlagenrückgewähr mit Bankbezug .....	326
1. Der Ausgangspunkt .....	326
2. Fallkonstellation 1: Besicherung durch die Zielgesellschaft .....	326
3. Fallkonstellation 2: Kreditgewährung an die Zielgesellschaft selbst .....	327
4. Fallkonstellation 3: Kreditgewährung an die kaufgegenständliche Zielgesell- schaft selbst mit Zwischenschaltung einer „Zwischenholding“ .....	328
5. Zusammenfassende Betrachtung der Fallkonstellationen .....	329
C. Wann betrifft das Thema der verbotenen Einlagenrückgewähr die Bank? .....	329
D. Rechtsfolgen .....	331
1. Sicherheitengewährung .....	331
2. Kreditaufnahme .....	331
3. Das Schicksal von Drittsicherheiten zugunsten eines nichtigen Kredits .....	331
E. Andere Fallkonstellationen der verdeckten Einlagenrückgewähr .....	332
1. Mietzinsfälle .....	332
2. Verschmelzung von Gesellschaften .....	333
VIII. Der Beginn der Sanierungsphase für den Bank-Sanierungsmanager: die Erhebung des IST-Status .....	333
A. Sicherheitenneubewertung durch den Sanierungsmanager .....	335
1. Die Liegenschaft, das Zubehör und die Bestandteile .....	335
2. AGB-Pfandrecht .....	336
3. Persönliche Haftungen .....	336

4. Patronatserklärungen .....	336
5. Forderungsabtretung/Forderungsverpfändung .....	336
B. Der „Worst-Case“-Fall .....	338
C. Erhebung der wirtschaftlichen Situation .....	339
1. Bilanzposition Grund und Boden .....	339
2. Bilanzposition Forderungen .....	340
3. Bilanzposition Rohstoffe und Fertigwaren .....	340
a) Einschub: Mythos Rangrücktrittserklärung .....	343
aa) Die Dreiseitigkeit der Vereinbarung .....	343
bb) Verknüpfung mit einer Haftungsübernahme des Rücktretenden .....	343
cc) Rangrücktritt und materielle Insolvenz .....	343
dd) Die Endigung des Rangrücktritts .....	344
ee) Rangrücktritt gegenüber allen anderen Gläubigern oder Verpfändung an die Bank .....	344
ff) Rangrücktritt und laufende Teilrückzahlungen .....	345
gg) Die Rangrücktrittserklärung als Mittel zum Erhalt bestimmter Eigen- mittel .....	345
hh) Zusammenfassung .....	345
D. Strategiekonzept .....	345
E. Planung .....	346
IX. Sanierungsstrategien .....	346
A. Sanierung versus Marktberreinigung .....	347
B. Die operative Sanierung .....	347
1. Bankenzusammenarbeit: Grundsätze für Restrukturierungen in Österreich . .	349
2. Der Besserungsschein .....	351
3. Der Unternehmensberater/der Sanierungsberater .....	352
4. Die Fortführungsprognose .....	352
a) Allgemeines zur Fortführungsprognose .....	352
b) Fortführungsprognose und Hold-Harmless-Letter .....	354
C. Investoreneinstieg .....	355
D. Neuere Ansätze zur Optimierung der außergerichtlichen Sanierung .....	356
E. Das IRÄG 2017 und die Unternehmenssanierung .....	357
F. Vertrauen und Lösungsorientierung .....	357
X. Das Ende der Sanierung .....	358
8. Kapitel Sanierung aus Sicht der Gläubigerschutzverbände .....	361
I. Vorwort .....	361
II. Statistik und ihre Bedeutung .....	362
III. Die Rolle der Gläubigerschutzverbände in Österreich .....	366
A. Gläubiger als Auftraggeber .....	367
B. Gläubiger (nur Mandat für Abstimmung) .....	367
C. Gläubigervertreter .....	368
D. Insolvenzverwalter .....	368
E. Insolvenzgericht .....	368
F. Schuldner .....	369
IV. Unternehmenssanierung im gerichtlichen Verfahren: Ergebnisse und Beurteilung aus Sicht der Gläubiger .....	369
V. Der Sanierungsplan als Sanierungsinstrument und die Mindestquote .....	372
VI. Die außergerichtliche Sanierung aus Gläubigersicht .....	377
VII. Die sog „übertragende Sanierung“ .....	380
VIII. Die übertragende Sanierung in Form der Auffanglösung .....	382
IX. Entstigmatisierung der Insolvenz aus Gläubigersicht .....	384

## Inhaltsverzeichnis

---

9. Kapitel Sanierung durch die aws	389
I. Einleitung	389
II. Voraussetzungen für die Hilfestellung durch aws/öffentliche Hand	389
A. Volkswirtschaftliche Relevanz	389
B. Betriebswirtschaftliche Sanierungsfähigkeit	390
C. Formale Einreichvorschriften	390
1. Einreichfrist, Einreichungszeitpunkt	390
2. Antragstellung	391
III. Kriterien für die Entscheidungsfindung	391
A. Unterscheidung ob aws/öffentliche Hand bereits engagiert	391
1. Vorengagement gegeben	391
2. Neuengagement	392
B. Grundsatz der Risikoteilung	393
C. Besondere Kriterien auf Basis des EU-Förderungsrechtes	394
D. Unterscheidung zwischen KMUs und Großunternehmen gemäß EU-Beihilfenrecht	394
1. „Eigenständiges“ Unternehmen	395
2. „Partnerunternehmen“	395
3. „Verbundene Unternehmen“	395
E. Prüfungsablauf und Entscheidungsfindung (LOI und Förderungsanbot)	396
1. Kontaktaufnahme	396
2. Formale Einreichung	396
3. Prüfung	396
4. Entscheidung	396
5. Vertrag	397
IV. Aktuelle Instrumente der öffentlichen Hand	397
A. Instrumente der aws	397
B. KMU-Förderungsgesetz – Programm KMU-Stabilisierung	397
1. Garantiesetz 1977	398
C. Österreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft mbH (ÖHT)	399
D. Programme der Bundesländer	399
V. Zukünftige Perspektiven staatlicher Sanierungshilfen	400
10. Kapitel Internationale Sanierung	401
I. Allgemeines	401
II. Sanierung im Rahmen eines Insolvenzverfahrens nach der EuInsVO	403
A. EuInsVO – Anwendungsbereich und Grundsätze	403
B. Hauptinsolvenzverfahren – Territorialverfahren – Annexverfahren	407
1. Hauptinsolvenzverfahren	407
2. Partikular- und Sekundärinsolvenzverfahren	409
3. Annexverfahren	410
C. Einzelheiten zur lex fori concursus samt ihren Sonderanknüpfungen	411
1. Grundregel	411
2. Art 8 EuInsVO – dingliche Rechte	413
3. Art 13 EuInsVO – Arbeitsverträge	416
4. Exkurs: Insolvenzentgeltsicherung	417
5. Art 16 EuInsVO – Anfechtung	418
D. Vermeidung von Sekundärinsolvenzverfahren durch Abgabe von Zusicherungen	419
E. Verfahrensteilnahme in Haupt- und Sekundärinsolvenzverfahren	423
F. Befugnisse ausländischer Verwalter	425
1. Verwalter des Hauptinsolvenzverfahrens	425
2. Verwalter des Sekundärinsolvenzverfahrens	428

G. Abstimmungs-, Verwertungs- und Verteilungsfragen im Verhältnis von Haupt- und Sekundärinsolvenzverfahren .....	428
1. Zusammenarbeit und Kommunikation der Verwalter (Art 41 EuInsVO) . . . .	428
2. Zusammenarbeit und Kommunikation der Gerichte (Art 42 EuInsVO) . . . .	431
3. Zusammenarbeit und Kommunikation zwischen Verwaltern und Gerichten (Art 43 EuInsVO) .....	432
4. Ausübung von Gläubigerrechten durch den Verwalter (Art 45 Abs 2 und 3 EuInsVO) .....	432
5. Verwertungsfragen .....	433
6. Verteilungsfragen .....	434
H. Konzerninsolvenzen – Kooperation – Gruppenkoordinationsverfahren .....	434
I. Grenzüberschreitende Sanierungsmöglichkeiten .....	439
1. Sanierung im Hauptinsolvenzverfahren .....	439
2. Sanierung im Sekundärinsolvenzverfahren .....	440
a) Allgemeines .....	440
b) Sanierung auf Vorschlag des Hauptinsolvenzverwalters .....	441
c) Sanierung auf Vorschlag des Sekundärinsolvenzverwalters .....	443
d) Reichweite der Sanierungsmaßnahmen im Sekundärinsolvenzverfahren . .	443
III. Österreichisches Internationales Insolvenzrecht .....	445
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>447</b>