

Inhaltsverzeichnis

Vorwort zur 3. Auflage	V
Vorwort zur 2. Auflage	VII
Vorwort zur 1. Auflage	IX
Verzeichnis der Autorinnen und Autoren	XXV
Abkürzungsverzeichnis	XXVII
Literaturverzeichnis	XXXIII
1. Kapitel Unternehmenssanierung	1
I. Grundlagen der Unternehmenssanierung	5
A. Einleitung	5
B. Sanierung, Restrukturierung und Turn-around	6
II. Unternehmenskrisen	7
A. Definition Krise	7
B. Unternehmenskrise als Chance	7
C. Krisenarten und -verlauf	8
1. Krisenarten	8
a) Strategische Krise	9
b) Ertragskrise	9
c) Liquiditätskrise	9
2. Krisenerkennung vs Krisenbeseitigung	10
D. Krisenursachen	12
1. Externe Krisenursachen	12
2. Interne Krisenursachen	12
E. Krisenindikatoren und Krisenfrüherkennung	13
1. Krisenindikatoren	13
2. Krisenfrüherkennung	14
F. Rechtliche Krisendefinitionen	17
1. Verlust der Hälfte des Stammkapitals	17
2. Negatives Eigenkapital	19
3. Reorganisationsbedarf	20
4. Insolvenzeröffnungsgründe	21
a) Zahlungsunfähigkeit	21
aa) Begriffsmerkmale der Zahlungsunfähigkeit	22
bb) Zahlungsunfähigkeit – Zahlungsstockung	27
cc) Feststellen der Zahlungsunfähigkeit	28
dd) Konkrete Sanierungsmaßnahmen zur Behebung der Zahlungsunfähigkeit	30
b) Überschuldung	30
c) Drohende Zahlungsunfähigkeit	32
5. Eigenkapitalgesetz – Krise nach § 2 EKEG	33
III. Sanierungsablauf und -management	35
A. Phasen der Sanierung	35
1. Phase 1: Bestandsaufnahme	37
2. Phase 2: Sanierungskonzept	37
3. Phase 3: Sanierungsumsetzung	37

B. Stakeholder einer Sanierung	38
C. Grundsätze der Restrukturierung	38
1. Hintergrund	38
2. Die acht Grundsätze	39
a) Erster Grundsatz: Bereitschaft aller Gläubiger zur Zusammenarbeit und zu Standstill	39
b) Zweiter Grundsatz: Verzicht der Finanzgläubiger auf Durchsetzung ihrer Forderungen	39
c) Dritter Grundsatz: Unterlassung nachteiliger Handlungen des Unternehmens aus Gläubigersicht	39
d) Viertes Grundsatz: Koordination der Reaktion der Gläubiger gegenüber dem Unternehmen	40
e) Fünfter Grundsatz: Informationsbeibringung an die Gläubiger durch das Unternehmen	40
f) Sechster Grundsatz: Rechtskonformität und Berücksichtigung von Gläubigerpositionen	40
g) Siebter Grundsatz: Informationsweitergabe und Vertraulichkeit	41
h) Achter Grundsatz: Vorrangige Rückführung zusätzlich gewährter Mittel	41
D. Sanierungsbereiche	41
1. Finanzwirtschaftliche Sanierung	41
2. Ertragswirtschaftliche Sanierung	42
3. Strategische Sanierung	42
E. Sanierungsprüfung	42
1. Ziel und Aufgaben	42
2. Sanierungsbedürftigkeit	43
3. Sanierungsfähigkeit	43
4. Sanierungswürdigkeit	44
5. Ergebnis der Sanierungsprüfung	45
F. Sanierungsteam	45
G. Organisation der Sanierung	46
1. Stammdaten	47
2. Workflow und Zeitplan	48
3. Projektunterlagen/-informationen	48
4. Korrespondenz und Protokollierung	50
IV. Sanierungskonzepte und -instrumente	51
A. Sanierungskonzept und Fortbestehensprognose	51
1. Aufgabe und Ziel des Sanierungskonzepts	51
2. Aufbau und Inhalt eines Sanierungskonzepts	52
a) Unternehmensdarstellung	53
b) Unternehmensanalyse	53
aa) Analyse der wirtschaftlichen Entwicklung	53
bb) Analyse der Unternehmensführung und -organisation	54
cc) Analyse des Unternehmensumfelds	54
dd) SWOT-Analyse und Strategische Positionierung	54
c) Sanierungsmaßnahmen	54
d) Planungs-/Prognoserechnung	56
3. Die Fortbestehensprognose	59
a) Grundlagen der Fortbestehensprognose	59
b) Bestandteile der Fortbestehensprognose	60
c) Prognosezeitraum	61
d) Primärprognose	62
e) Sekundärprognose	63
f) Ergebnis der Fortbestehensprognose	64

g) Einbeziehung von Sanierungsmaßnahmen	65
h) Form und Aufbau der Fortbestehensprognose	66
B. Unternehmensanalyse	67
1. Analyse der wirtschaftlichen Entwicklung	68
a) Erfolgs- und Rentabilitätsanalyse	69
aa) Analyse der Betriebsleistung	69
bb) Deckungsbeitragsanalyse	70
cc) Fixaufwandsanalyse	72
dd) Rentabilitätskennzahlen	74
b) Finanz- und Liquiditätsanalyse	75
aa) Lageranalyse	75
bb) Forderungsanalyse	76
cc) Eigenkapitalanalyse	77
dd) Fremdkapitalanalyse	77
ee) Liquiditätsanalyse	79
c) Analyseerkenntnisse bei Sanierungsunternehmen	80
2. Analyse der Unternehmensführung und -organisation	80
a) Finanz- und Rechnungswesen	81
b) Prozesse und Organisation	81
c) Mitarbeiter und Management	82
d) Marketing und Verkauf	83
3. Analyse Unternehmensumfeld	85
4. SWOT-Analyse und strategische Positionierung	87
5. Fazit Unternehmensanalyse	88
C. Überschuldungsprüfung	88
1. Status zu Buchwerten	89
2. Überschuldungsstatus	89
a) Aktiva im Überschuldungsstatus	91
aa) Anlagevermögen	91
bb) Umlaufvermögen	92
b) Passiva im Überschuldungsstatus	94
aa) Eigenkapital	94
bb) Rückstellungen	94
cc) Verbindlichkeiten	95
dd) Betriebsstilllegungskosten	96
c) Schema Überschuldungsstatus	97
D. Sanierungsmaßnahmen	99
1. Finanzwirtschaftliche Sanierung	99
a) Aufgaben und Inhalt der finanzwirtschaftlichen Sanierung	99
b) Finanzwirtschaftliche Maßnahmen	100
aa) Vermögensorientierte Maßnahmen	100
bb) Eigenkapitalorientierte Maßnahmen	103
cc) Fremdkapitalorientierte Maßnahmen	104
dd) Maßnahmenübersicht und deren Effekt auf Liquidität und Eigenkapital	115
c) Checkliste Finanzwirtschaftliche Maßnahmen	117
d) Sonderformen der Sanierungsfinanzierung	119
aa) Einleitung	119
bb) Mezzanin-Kredit	120
cc) Stille Gesellschaft	121
dd) Besserungskapital	123
ee) Genussrechte	124
ff) Wandelschuldverschreibungen	125

2. Ertragswirtschaftliche Sanierung	126
a) Aufgaben und Inhalt der ertragswirtschaftlichen Sanierung	126
b) Ertragswirtschaftliche Maßnahmen	126
aa) Erlös-/Leistungsorientierte Maßnahmen	127
bb) Aufwands-/Kostenorientierte Maßnahmen	130
c) Checkliste ertragswirtschaftliche Maßnahmen	133
3. Strategische Sanierung	135
a) Rahmenbedingungen	136
b) Lebenszyklus	136
c) Portfolioanalyse und -strategie	137
d) Wachstum, Schrumpfung oder Marktaustritt	139
4. Organisatorische Sanierung	141
a) Prozessrestrukturierung	141
b) Reorganisation des Finanz- und Rechnungswesens	143
c) Checkliste Organisatorische Maßnahmen	143
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	165
I. Übersicht	167
II. Außergerichtliche Sanierung	169
A. Außergerichtlicher Ausgleich – Definition, Inhalt, Durchführung und Wirkung	169
B. Entscheidungskriterien für den außergerichtlichen Ausgleich	172
C. Vor- und Nachteile der außergerichtlichen Restrukturierung	173
D. Rechtliche Probleme des außergerichtlichen Ausgleichs	175
1. Gläubigergleichbehandlung	175
2. Einstimmigkeitsprinzip	176
3. Anfechtung	177
a) Zivilrechtliche Anfechtung	177
b) Konkursanfechtung	178
aa) Anfechtung von im Rahmen des außergerichtlichen Ausgleichs geleisteten Quotenzahlungen	178
bb) Anfechtung des außergerichtlichen Ausgleichs als nachteiliges Rechtsgeschäft	179
cc) Anfechtung von „Sanierungskrediten“	180
dd) Anfechtung von Umgründungsvorgängen und Kapitalmaßnahmen	182

4. Eigenkapitalersatz	182
a) Finanzierungsbeiträge von Gesellschaftern und Gesellschaftersicherheiten in der Krise	182
b) Sanierungsprivileg des § 13 EKEG	183
5. Einlagenrückgewähr	184
III. Vorinsolvenzliche Restrukturierungsverfahren	187
A. Einleitung – Verfahrenswahl zur Sanierung von Unternehmen in Form eines ge- richtlichen Verfahrens	187
1. Gewährleistung der Zahlungsfähigkeit durch die ReO	188
2. Vorteile der ReO aus Sicht der Gläubiger	188
3. Vorteile der ReO aus Sicht des Schuldners	189
4. Nachteile	189
5. Europäisches Restrukturierungsverfahren	190
B. Reorganisationsverfahren	190
1. Was ermöglicht die ReO nicht?	191
2. Drei Verfahrensvarianten des Restrukturierungsverfahrens	191
3. Öffentliches – Nicht-öffentliches Verfahren	191
4. Anwendung der IO im Restrukturierungsverfahren	191
5. Von der ReO erfasste Schuldner	192
6. Von der ReO erfasste Forderungen	192
7. Sachliche und örtliche Gerichtszuständigkeit	192
8. Die Stellung des Schuldners	192
9. Der Restrukturierungsbeauftragte	193
a) Zwingende Bestellung (§ 9 Abs 1 und 2 ReO)	193
b) Fakultative Bestellung (§ 9 Abs 3 ReO)	193
c) Entlohnung des Restrukturierungsbeauftragten (§ 15 ReO)	194
10. Verfahrenseinleitung (Regelverfahren: §§ 6ff ReO)	194
a) Wahrscheinliche Insolvenz	194
b) Einleitungshindernisse	194
c) Inhalt des Einleitungsantrages (§ 7 ReO)	195
d) Restrukturierungskonzept (§ 8 ReO)	196
e) Einleitungsverfahren	196
f) Rechtsfolgen der Verfahrenseinleitung	197
11. Vollstreckungssperre und deren Wirkungen (§§ 19–26 ReO)	197
a) Allgemeines	197
b) Zeitliche Aussetzung von Vollstreckungsmaßnahmen (§§ 19–23 ReO) ..	197
aa) Allgemeines	197
bb) Abweisung der Vollstreckungssperre (§ 19 Abs 2 ReO)	198
cc) Bewilligung der Vollstreckungssperre (§ 21 ReO)	198
dd) Dauer der Vollstreckungssperre (§ 22 ReO)	199
ee) Vorzeitige Aufhebung der Vollstreckungssperre (§ 23 ReO)	199
c) „Insolvenzsperrre“ (§§ 24, 25 ReO)	199
d) Vertragsauflösungssperre (§ 26 ReO)	200
12. Restrukturierungsplan, seine Annahme, Wirkungen & Rechtsschutz (§§ 27–42 ReO)	200
a) Allgemeines	200
b) Restrukturierungsmaßnahmen (§ 1 Abs 2 iVm § 27 ReO)	201
c) Gläubigerklassen (§ 29 ReO)	202
d) Gerichtliche Prüfung des Restrukturierungsplans (§ 30 ReO)	202
13. Die Restrukturierungsplantagsatzung (§ 31 ReO)	202
a) Allgemeines	202
b) Stimmrecht/Annahme Restrukturierungsplan (§§ 32, 33 ReO)	203

14. Bestätigung des Restrukturierungsplans (§ 34 ReO)	203
a) Allgemeines	203
b) Kriterium des Gläubigerinteresses (§ 35 ReO)	204
c) Versagungsgründe (§ 30 Abs 3 und 4 ReO)	204
15. Korrektiv des klassenübergreifenden Cram-down (§ 36 ReO)	204
a) Allgemeines	204
b) Bewertung (§ 38 ReO)	205
16. Wirkungen des Restrukturierungsplans (§ 39 ReO)	205
17. Aufhebung erfolgt mit Eintritt der Rechtskraft der Bestätigung (§ 41 Abs 1 ReO)	206
18. Einstellung des Restrukturierungsverfahrens (§ 41 Abs 2 ReO)	206
19. Rekurs (§ 40)	206
20. Anspruch auf Ausfall (§ 42 ReO)	207
21. Europäisches Restrukturierungsverfahren (§ 44 ReO)	207
a) Allgemeines	207
b) Forderungsanmeldung (§ 44 Abs 4 und 5 ReO)	208
c) Allgemeine Vollstreckungssperre	208
22. Vereinfachtes Restrukturierungsverfahren (§ 45 ReO)	208
a) Allgemeines	208
b) Verfahrensablauf	209
c) Wirkungen	210
23. Finanzierungen (§ 18 ReO)	210
a) Zwischenfinanzierungen (§ 18 Abs 1 ReO)	210
b) Transaktionen (§ 18 Abs 2 und Abs 3 ReO)	210
c) Anfechtungsbeschränkungen (§§ 36a und 36b IO)	210
24. Anteilshaber (§ 37 ReO)	211
IV. Gerichtliche Sanierungsverfahren	211
A. Insolvenzverfahren	211
1. Konkursverfahren	211
a) Eröffnung des Konkursverfahrens	211
b) Prüfphase	212
c) Exkurs: Auswirkungen der Insolvenzeröffnung auf einzelne Rechtsverhältnisse bzw Rechtspositionen	213
aa) § 21 IO – Rücktrittsmöglichkeit des Insolvenzverwalters von beidseitig noch nicht zur Gänze erfüllten Verträgen	213
bb) §§ 23, 24 IO – Bestandverträge	214
cc) § 25 IO – Arbeitsverträge	214
dd) § 25a IO – Auflösungssperre für den Vertragspartner	216
ee) § 25b IO – Unwirksamkeit von Auflösungsklauseln für den Vertragspartner	216
ff) Auswirkungen der Insolvenzeröffnung auf die Rechtsposition der Absonderungsgläubiger	216
d) Prüfungs- und Berichtstagsatzung	217
e) Sanierungsplan/Tagsatzung zur Abstimmung über den Sanierungsplan	218
f) Verwertung der Konkursmasse	221
g) Rechnungslegungs- und Verteilungstagsatzung	222
2. Sanierungsverfahren	222
a) Sanierungsverfahren ohne Eigenverwaltung	222
b) Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung	223
B. Unternehmensreorganisation	225

3. Kapitel Übertragende Sanierung	228
I. Einleitung	228
II. Nachfolgehafung	231
A. Haftung des Übernehmers gem § 1409 ABGB	231
B. Haftung des Übernehmers gem § 38 UGB	234
C. Haftung des Erwerbers gem § 14 BAO	235
D. Haftung des Erwerbers gem § 67 Abs 4 ASVG	235
E. Haftung des Erwerbers gem §§ 3 und 6 AVRAG	236
4. Kapitel Haftung in der Unternehmenskrise	239
I. Einleitung	239
II. Krisenverantwortung der Unternehmensorgane	240
A. Haftung des Vorstands/der Geschäftsführer	240
1. Geschäftsführerplichten in der Krise	241
2. Geschäftsführerplichten nach Eintritt der materiellen Insolvenz	243
a) Verletzung der Insolvenzantragspflicht gem § 69 Abs 2 IO	244
b) Haftung für Zahlungen gem § 25 Abs 3 Z 2 GmbHG/§ 84 Abs 3 Z 6 AktG ..	247
c) Haftung für Betriebsverluste gem § 25 Abs 2 GmbHG/§ 84 Abs 2 AktG ..	249
d) Geltendmachung der Ansprüche	249
e) Verletzung vorvertraglicher Aufklärungspflichten	250
f) Strafrechtliche Haftungstatbestände	251
aa) Kridadelikte	251
bb) Weitere relevante Straftatbestände	253
g) Besonderheiten der Haftung für Steuern und Sozialversicherungsabgaben in der Krise	254
h) Haftung für Verfahrenskosten	255
3. Geschäftsführerplichten im Insolvenzverfahren	256
B. Haftung des Aufsichtsrates	256
1. Pflichten des Aufsichtsrates	257
2. Sorgfaltsmaßstab	258
3. Insolvenzverschleppungshaftung	259
4. Haftung nach § 25 URG	260
III. Gesellschafterhaftung	260
A. Haftung wegen Insolvenzverschleppung	260
B. Haftung wegen Existenzvernichtung	261
5. Kapitel Arbeitsrecht und Sanierung	262
I. Arbeitnehmer und Unternehmenskrise	263
A. Kommunikation in der Krise	264
1. Betriebsrat	265
2. Gewerkschaft, Arbeiterkammer und Insolvenzschutzverband	265
B. Rechtliche Rahmenbedingungen	266
II. Arbeitnehmer und außergerichtliche Sanierung	266
A. Personalabbau	267
1. Kündigungsfrühwarnsystem § 45 a AMFG	267
2. Kündigungsbeschränkungen	268
3. Sozialplan	270
B. Geförderte Maßnahmen	271
1. Kurzarbeit	271
2. Altersteilzeit	272
3. Sonstige Angebote	272
C. Lohnverzicht und andere individuelle Vereinbarungen	273
D. Betriebsübergang – AVRAG	275

III. Arbeitnehmer und gerichtliches Insolvenzverfahren	277
A. Wirkung der Insolvenzeröffnung auf das Arbeitsverhältnis	278
B. Beendigung von Arbeitsverhältnissen im Insolvenzverfahren	280
1. Insolvenzspezifische Auflösung von Arbeitsverhältnissen nach Insolvenzeröffnung (Unternehmensinsolvenzen)	280
a) Konkursverfahren und Sanierungsverfahren ohne Eigenverwaltung	280
aa) Schließung (§ 25 Abs 1 Z 2 IO)	280
bb) Fortführung (§ 25 Abs 1 b Satz 2 IO)	281
cc) Beendigungsrecht im vierten Monat	281
dd) Schuldenregulierungsverfahren	282
b) Sanierungsverfahren mit Eigenverwaltung	282
c) Wirkung und Besonderheiten einer insolvenzspezifischen Beendigung	283
aa) Kündigungsfristen und -termine; Kündigungsentschädigung und Schadenersatz	283
bb) Besonderer Kündigungsschutz	284
cc) Allgemeiner Kündigungsschutz	285
dd) § 45a AMFG (Kündigungsfrühwarnsystem)	285
d) Arbeitnehmer als Masseneugläubiger	285
e) Rücktritt vom Vertrag	286
2. Arbeitsrechtliche Beendigung von Arbeitsverträgen in der Insolvenz	286
3. Besonderheiten beim arbeitsrechtlich berechtigten Austritt wegen Vorenthaltung von Entgelt	287
a) Austritt nach Insolvenzeröffnung wegen Insolvenzforderungen	287
b) Austritt nach Insolvenzeröffnung wegen Masseforderungen	287
c) Austritt vor Insolvenzeröffnung wegen Vorenthaltung von Entgelt	288
IV. Insolvenzentgeltsicherung	288
A. Insolvenztatbestand	289
B. Anspruchsberechtigung	290
C. Gesicherte Ansprüche	292
1. Entgeltansprüche (§ 1 Abs 2 Z 1 IESG)	292
2. Schadenersatzansprüche (§ 1 Abs 2 Z 2 IESG)	293
3. Sonstige Ansprüche gegen den Arbeitgeber (§ 1 Abs 2 Z 3 IESG)	294
4. Prozesskosten (§ 1 Abs 2 Z 4 IESG)	295
D. Ausgeschlossene Ansprüche	295
1. Ausgeschlossene Ansprüche nach § 1 Abs 3 IESG	295
a) Anfechtbare Rechtshandlungen	295
b) Strafrechtliche Verurteilungen	295
c) Einzelvereinbarungen	296
d) Anrechenbares Einkommen	296
e) Parallelbezug von laufendem Entgelt und Kündigungsentschädigung	296
f) Gesetzliche Zahlungspflicht eines Dritten	296
2. Sonstige Ausschlüsse	297
a) Verlagerung des Finanzierungsrisikos auf den IEF	297
b) Eigenkapitalersatz und Mindestsicherung aufgrund von EU-Recht	298
E. Grenzbetrag – Betragsmäßige Grenzen der Sicherung	299
F. Sicherungszeiträume – zeitliche Grenzen der Sicherung	299
1. Sicherungszeitraum vor der Insolvenz	300
2. Sicherungszeitraum nach Insolvenzeröffnung im Inland	301
3. Sicherung bei anderen Insolvenztatbeständen	303
a) Sicherung für Entgelt bei sonstigem Insolvenztatbestand (§ 3a Abs 5 IESG)	303
b) Sicherung für Entgelt bei Insolvenzfällen im Ausland (§ 3a Abs 6 IESG)	304

4. Sonderregelungen betreffend Sicherung	304
a) Mutterschutzgesetz, Väter-Karenzgesetz, Arbeitsplatzsicherungsgesetz	304
b) Betriebspensionen	304
G. Das Verfahren gem IESG	305
6. Kapitel Sanierung und Steuern	306
I. Allgemein	306
A. Begriff Sanierung	306
B. Gerichtliches Sanierungsverfahren	307
C. Restrukturierungsverfahren	308
D. Außergerichtliche Sanierung	308
E. Steuern	308
II. Umsatzsteuer	309
A. Bei gerichtlichen Sanierungsverfahren	309
1. Insolvenzzrechtliche Einordnung der Umsatzsteuer	309
2. Halbfertige Bauten	309
3. Vorsteuerberichtigung gem § 16 UStG	310
4. Grundstücksumsätze und Vorsteuerrückforderung gem § 12 Abs 10 UStG . . .	311
5. Umsatzsteuervoranmeldungen und Jahressteuererklärungen	312
6. Aufrechnung von Steuergutschriften	313
B. Bei Restrukturierungsverfahren	314
C. Bei außergerichtlicher Sanierung	314
III. Körperschaft- und Einkommensteuer	316
A. Bei gerichtlichen Sanierungsverfahren	316
1. Vorauszahlungen	316
2. Jahressteuer	317
3. Immobilienertragsteuer	318
4. Begünstigte Besteuerung des Sanierungsgewinns	319
5. Lohnsteuer	321
B. Bei Restrukturierungsverfahren	322
C. Bei außergerichtlicher Sanierung	323
IV. Steuerliche Auswirkungen einer Sanierung auf das Rechnungswesen	325
A. Allgemein	325
B. Im Bereich der Umsatzsteuer	325
C. Im Bereich der Körperschaft- und der Einkommensteuer	326
V. Schlussbemerkung	327
7. Kapitel Operative Unternehmenssanierung aus Bankensicht	328
I. Vorbemerkung	330
II. Die Bankensanierungsabteilung	333
III. Außergerichtliche Sanierung versus Sanierung via Insolvenz vs Restrukturierung via Restrukturierungsverfahren	337
IV. Die außergerichtliche Sanierung von materiell insolventen Unternehmen und die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäfts	341
A. Die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäfts	342
B. Der Quotenschaden	344
C. Die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes und der Sanierungsplan	347
1. Sanierungsplan und Anfechtung: Allgemeines zur Anfechtung in der Insolvenz	348
2. Sanierungsplan und Anfechtung: Grundsätzliche Bemerkungen zum Sanierungsplan	349
3. Geltendmachung von Anfechtungsansprüchen nach Beendigung eines Insolvenzverfahrens	350

4. Der Einfluss des Sanierungsplans auf einen anhängigen Anfechtungsprozess . . .	350
a) Der Zusammenhang Anfechtung – Sanierungsplan	350
b) Lehrmeinungen	351
c) Judikatur	351
d) Zusammenfassung	352
5. Die Treuhänderüberwachung: Die Rechtslage seit Inkrafttreten des IRÄG 2010	352
D. Die „revolvierende Sechs-Monats-Frist“	356
E. Maßnahmen der Bank zur Verhinderung oder Reduktion der Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes	357
F. Zusammenfassung zum Konnex außergerichtliche Sanierung und Anfechtung eines mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes	358
V. Die „Sanierung“ nach der ReO und die Anfechtung des mittelbar nachteiligen Rechtsgeschäftes	359
VI. Verbotene Einlagenrückgewähr und der Sanierungsprozess	360
A. Einleitende Bemerkungen und Darstellung der Grundidee des Verbots der verdeckten Einlagenrückgewähr	361
B. Die drei Fallkonstellationen zum Sachverhalt Geschäftsanteilskauf und verbotene Einlagenrückgewähr mit Bankbezug	362
1. Der Ausgangspunkt	362
2. Fallkonstellation 1: Besicherung durch die Zielgesellschaft	363
3. Fallkonstellation 2: Kreditgewährung an die Zielgesellschaft selbst	364
4. Fallkonstellation 3: Kreditgewährung an die kaufgegenständliche Zielgesellschaft selbst mit Zwischenschaltung einer „Zwischenholding“	364
5. Zusammenfassende Betrachtung der Fallkonstellationen	365
C. Wann betrifft das Thema der verbotenen Einlagenrückgewähr die Bank?	366
D. Rechtsfolgen	368
1. Sicherheitengewährung	368
2. Kreditaufnahme	368
3. Das Schicksal von Drittsicherheiten zugunsten eines nichtigen Kredits	369
E. Andere Fallkonstellationen der verdeckten Einlagenrückgewähr	369
1. Mietzinsfälle	370
2. Verschmelzung von Gesellschaften	370
3. Austauschgeschäft oder nicht	371
4. Konzernfinanzierung durch Clearing Gesellschaft und Cash Pooling	371
VII. Der Beginn der Sanierungsphase für den Bank-Sanierungsmanager: Die Erhebung des IST-Status	373
A. Sicherheitenneubewertung durch den Sanierungsmanager	374
1. Die Liegenschaft, das Zubehör und die Bestandteile	374
2. AGB-Pfandrecht	375
3. Persönliche Haftungen	375
4. Patronatserklärungen	375
5. Forderungsabtretung/Forderungsverpfändung	376
B. Der „Worst-Case“-Fall	378
C. Erhebung der wirtschaftlichen Situation	378
1. Bilanzposition Grund und Boden	378
2. Bilanzposition Forderungen	379
3. Bilanzposition Rohstoffe und Fertigwaren	379
4. Einschub: Mythos Rangrücktrittserklärung	382
a) Die Dreiseitigkeit der Vereinbarung	382
b) Verknüpfung mit einer Haftungsübernahme des Rücktretenden	382
c) Rangrücktritt und materielle Insolvenz	383
d) Die Endigung des Rangrücktritts	383

e) Rangrücktritt gegenüber allen anderen Gläubigern oder Verpfändung an die Bank	383
f) Rangrücktritt und laufende Teilrückzahlungen	384
g) Die Rangrücktrittserklärung als Mittel zum Erhalt bestimmter Eigenmittel	384
h) Zusammenfassung	384
D. Strategiekonzept	385
E. Planung	385
VIII. Sanierungsstrategien	386
A. Sanierung vs Marktberreinigung	386
B. Die operative Sanierung	387
1. Bankenzusammenarbeit: Grundsätze für Restrukturierungen in Österreich ...	389
2. Der Besserungsschein	390
3. Der Unternehmensberater/der Sanierungsberater	391
4. Die Fortführungsprognose	392
a) Allgemeines zur Fortführungsprognose	392
b) Fortführungsprognose und Hold-Harmless-Letter	393
C. Investoreneinstieg	394
D. Neuere Ansätze zur Optimierung der außergerichtlichen Sanierung und die Restrukturierungsordnung (ReO)	395
E. Die außergerichtliche Sanierung und die Förderstellen	397
F. Das IRÄG 2017 und die Unternehmenssanierung	398
G. Vertrauen und Lösungsorientierung	398
IX. Das Ende der Sanierung	399
8. Kapitel Sanierung aus Sicht der Gläubigerschutzverbände	401
I. Vorwort	401
II. Statistik und ihre Bedeutung	403
III. Die Rolle der Gläubigerschutzverbände in Österreich	407
A. Gläubiger als Auftraggeber	408
B. Gläubiger (nur Mandat für Abstimmung)	409
C. Gläubigervertreter	409
D. Insolvenzverwalter	409
E. Insolvenzgericht	409
F. Schuldner	410
IV. Unternehmenssanierung im gerichtlichen Verfahren: Ergebnisse und Beurteilung aus Sicht der Gläubiger	410
V. Der Sanierungsplan als Sanierungsinstrument und die Mindestquote	413
VI. Die außergerichtliche Sanierung aus Gläubigersicht	418
VII. Die sogenannte übertragende Sanierung	421
VIII. Die übertragende Sanierung in Form der Auffanglösung	423
IX. Das neue Restrukturierungsverfahren	426
X. Entstigmatisierung der Insolvenz aus Gläubigersicht	431
9. Kapitel Sanierungsinstrumente der aws	435
I. Einleitung	435
II. Voraussetzungen für die Hilfestellung durch aws/öffentliche Hand	436
A. Volkswirtschaftliche Relevanz	436
B. Betriebswirtschaftliche Sanierungsfähigkeit	436
C. Formale Einreichvorschriften	437
1. Einreichfrist, Einreichungszeitpunkt	437
2. Antragstellung	437

III. Kriterien für die Entscheidungsfindung	438
A. Unterscheidung, ob aws/öffentliche Hand bereits engagiert	438
1. Vorengagement gegeben	438
2. Neuengagement	439
B. Grundsatz der Risikoteilung	440
C. Besondere Kriterien auf Basis des EU-Förderungsrechtes	440
D. Unterscheidung zwischen KMUs und Großunternehmen gemäß EU-Beihilfenrecht	441
1. „Eigenständiges“ Unternehmen	441
2. „Partnerunternehmen“	442
3. „Verbundene Unternehmen“	442
E. Prüfungsablauf und Entscheidungsfindung (LOI und Förderanbot)	442
1. Kontaktaufnahme	442
2. Formale Einreichung	443
3. Prüfung	443
4. Entscheidung	443
5. Vertrag	443
IV. Aktuelle Instrumente der öffentlichen Hand	443
A. Instrumente der aws	443
1. KMU-FG – spezielle Kondition KMU-Stabilisierung	444
2. GG 1977 und KMU-FG ohne Stabilisierung	445
B. Österreichische Hotel- und Tourismusbank Gesellschaft m.b.H. (ÖHT)	446
C. Programme der Bundesländer	446
V. Zukünftige Perspektiven staatlicher Sanierungshilfen	447
10. Kapitel Internationale Sanierung	448
I. Allgemeines	449
II. Sanierung im Rahmen eines Insolvenzverfahrens nach der EuInsVO	451
A. EuInsVO – Anwendungsbereich und Grundsätze	451
B. Hauptinsolvenzverfahren – Territorialverfahren – Annexverfahren	455
1. Hauptinsolvenzverfahren	455
2. Partikular- und Sekundärinsolvenzverfahren	457
3. Annexverfahren	458
C. Einzelheiten zur lex fori concursus samt ihren Sonderanknüpfungen	459
1. Grundregel	459
2. Art 8 EuInsVO – dingliche Rechte	461
3. Art 13 EuInsVO – Arbeitsverträge	464
4. Exkurs: Insolvenzentgeltsicherung	465
5. Art 16 EuInsVO – Anfechtung	466
D. Vermeidung von Sekundärinsolvenzverfahren durch Abgabe von Zusicherungen	467
E. Verfahrensteilnahme in Haupt- und Sekundärinsolvenzverfahren	471
F. Befugnisse ausländischer Verwalter	473
1. Verwalter des Hauptinsolvenzverfahrens	473
2. Verwalter des Sekundärinsolvenzverfahrens	476
G. Abstimmungs-, Verwertungs- und Verteilungsfragen im Verhältnis von Haupt- und Sekundärinsolvenzverfahren	476
1. Zusammenarbeit und Kommunikation der Verwalter (Art 41 EuInsVO)	476
2. Zusammenarbeit und Kommunikation der Gerichte (Art 42 EuInsVO)	479
3. Zusammenarbeit und Kommunikation zwischen Verwaltern und Gerichten (Art 43 EuInsVO)	479
4. Ausübung von Gläubigerrechten durch den Verwalter (Art 45 Abs 2 und 3 EuInsVO)	480

5. Verwertungsfragen	480
6. Verteilungsfragen	481
H. Konzerninsolvenzen – Kooperation – Gruppenkoordinationsverfahren	482
I. Grenzüberschreitende Sanierungsmöglichkeiten	487
1. Sanierung im Hauptinsolvenzverfahren	487
2. Sanierung im Sekundärinsolvenzverfahren	488
a) Allgemeines	488
b) Sanierung auf Vorschlag des Hauptinsolvenzverwalters	489
c) Sanierung auf Vorschlag des Sekundärinsolvenzverwalters	490
d) Reichweite der Sanierungsmaßnahmen im Sekundärinsolvenzverfahren . . .	491
III. Österreichisches Internationales Insolvenzrecht	492
Stichwortverzeichnis	495