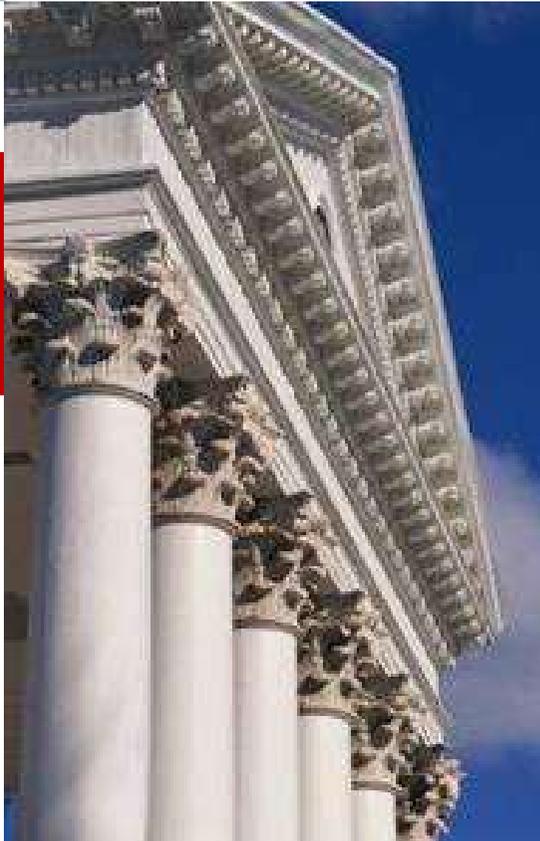




R. Simon

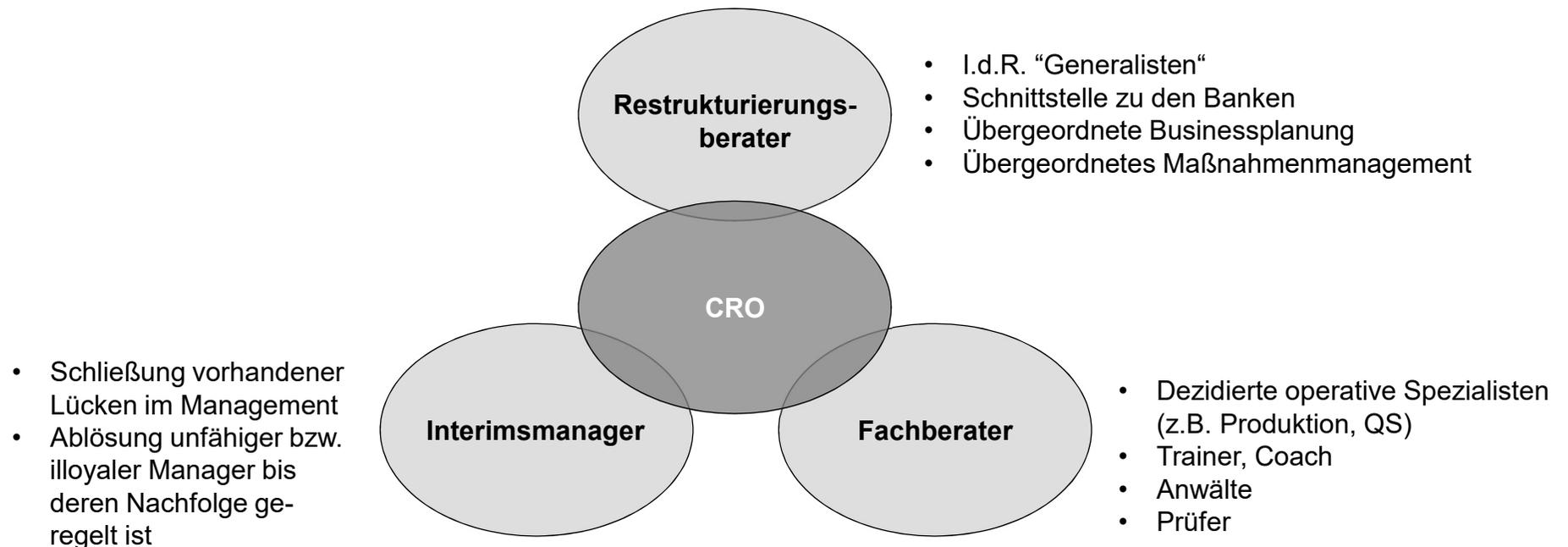


Restrukturierungspraxis

Mit einem Fuß im Knast?

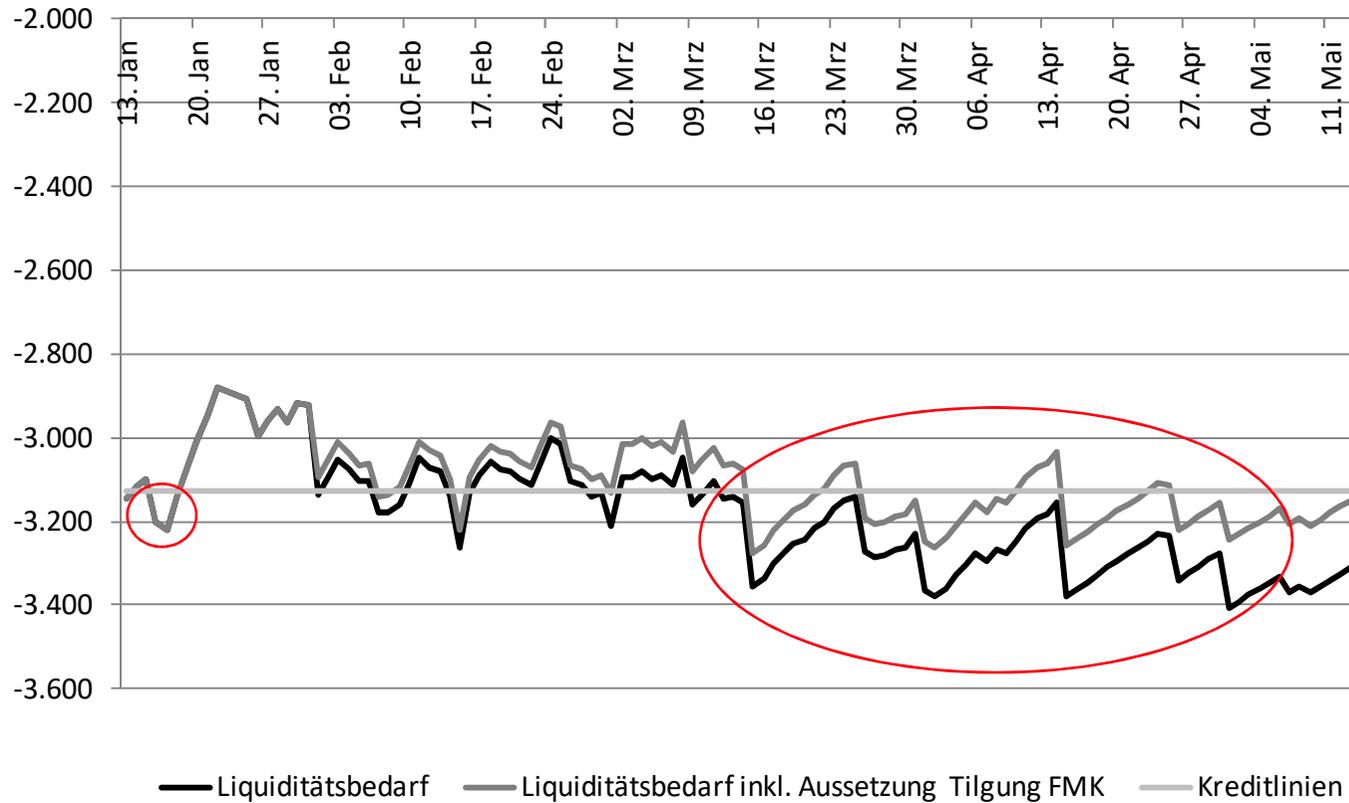
CRO´s (Restrukturierungs-Geschäftsführer) kommen in der Umsetzungsphase von Restrukturierungen zum Einsatz und ergänzen die Berater

Kein Erfolg ohne ein eingespieltes Team



Vorsicht vor einer Insolvenzverschleppung

Taglich rollierende Liquiditatsvorschau fur mindestens drei Monate!



FMK = Fresh Money Kredit

Ohne Anwälte und Berater ist die kritische Situation kaum beherrschbar

- Krisenfälle habe in der Regel **erhebliche Defizite in der kfm. Führung**, insbesondere in der Geschäftsplanung und Liquiditätssteuerung. Kurzfristig ist das meist nur mit Hilfe spezialisierter Berater zu bewältigen
- Die **Rechtsprechung ist in Bewegung**, deshalb kann ein Geschäftsführer den aktuellen Stand nicht präsent haben. Er benötigt Hilfe spezialisierter Anwälte, zum Beispiel zu den Themen:
 - Insolvenzverschleppung
 - Vorinsolvenzliche finanzwirtschaftliche Optionen (StaRUG)
 - Finanz- und leistungswirtschaftliche Optionen in der Insolvenz (ESUG)
- **ACHTUNG:**
 - Restrukturierungserfolge funktionieren nicht (allein) durch finanzwirtschaftliche Arrangements. Das **Geschäftsmodell und die Leistungswirtschaft** sind meist wesentliche Krisenursache und deshalb konsequent anzugehen
 - Anwälte und Berater führen nicht das Unternehmen. Das ist auch in der Krise die Sache des **Unternehmers und seiner Geschäftsführer**
 - **Restrukturierungserfahrung** ist in der akuten Krise wertvoll, denn es geht darum operative und strategische Optionen auszuleuchten (z. B. Notverkäufe)

Der Fokus auf die Insolvenzrisiken genügt nicht, um die Haftungsrisiken des angeschlagenen Unternehmens zu beherrschen. Transparenz schaffen!

**Der CRO hat beim Einstieg in das Mandat nur begrenzte Transparenz über die Risiken
Kooperation mit den Kontrollorganen ist existenziell**

Risiken aus der Restrukturierungssituation

- Insolvenzverschleppung
- Faktische Geschäftsführung
- Kreditbetrug
- Gläubigerbenachteiligung

Risiken aus dem Restrukturierungsobjekt

- Bilanzmanipulation
- Veruntreuungen
- Altlasten (Umwelt, Produkthaftung, ...)
- Betriebszustand (Genehmigungen, Versicherungen, ...)
- Nachforderungen von Investoren bei Notverkäufen

Vielen Dank!

