



R. Simon



# Restrukturierungspraxis

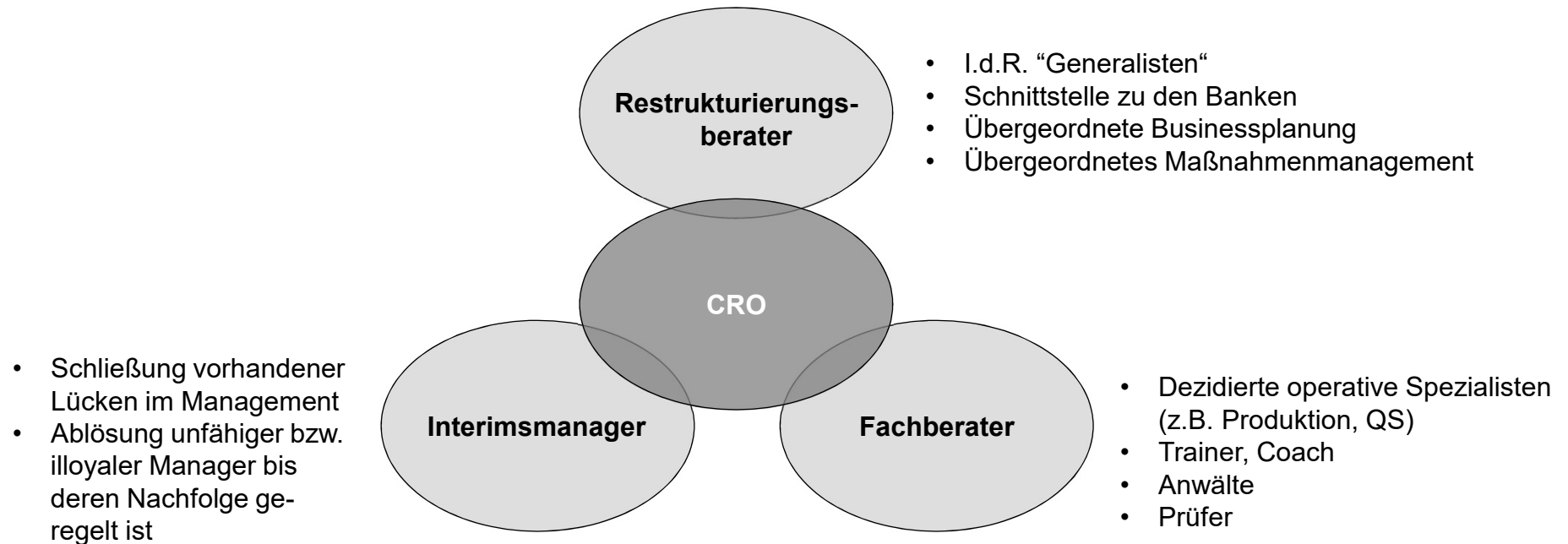
Mit einem Fuß im Knast?

---

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

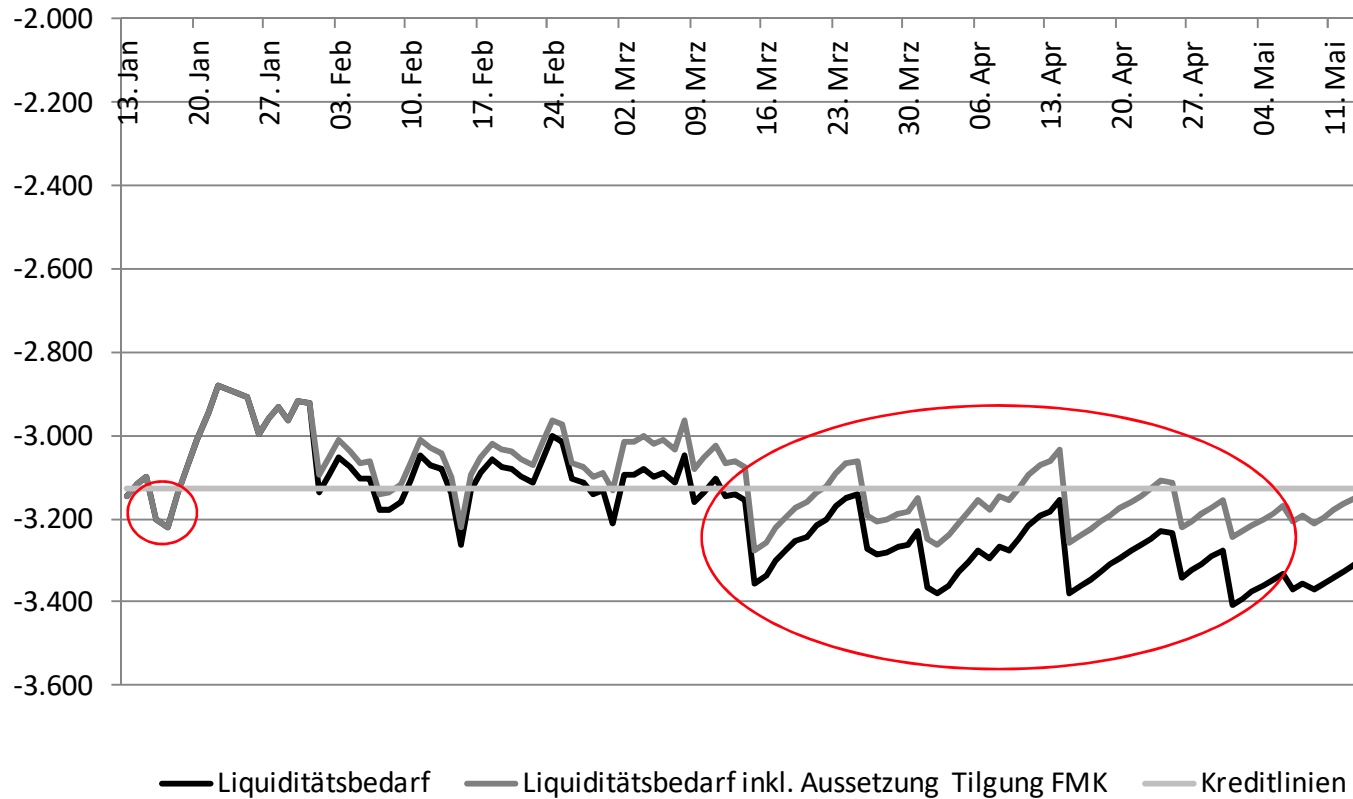
---

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!**

