

Restrukturierung in Österreich

TAM Tagung

6. Oktober 2016

FH Kufstein

Austrian Partner of



Best Interim Management

since 2006

Maria Th. Bühler

Ausbildung Studium der Handelswissenschaft in Wien
 Studium der Rechtswissenschaften in Linz (nna)

Berufliche Stationen

Unternehmen: Beiersdorf, EMPA, PEAK AG, Siemens, SV-Catering,
 BÜHLER MANAGEMENT

Funktionen: Unternehmerin, Geschäftsführerin, Vorstand, Bereichsleiterin,
 Product Manager, Project Manager, Lektorin, Buchautorin

2006 Gründung von BÜHLER MANAGEMENT als ersten Provider von
Interim Managern in Österreich

Unternehmen nach Beschäftigtengrößenklassen im europäischen Vergleich
 Unternehmensstatistik nach Größenklassen - Daten 2013

Unternehmen	Beschäftigtengrößenklasse												
	Insgesamt	0 bis 9		10 bis 19		20 bis 49		50 bis 249		0 bis 249		250 +	
	Anzahl	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil
Europäische Union (28)	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:
Belgien	565.802	533.487	94,3%	17.073	3,0%	10.167	1,8%	4.189	0,7%	564.916	99,8%	886	0,2%
Bulgarien	314.192	287.045	91,4%	13.790	4,4%	8.517	2,7%	4.161	1,3%	313.513	99,8%	679	0,2%
Tschechische Republik	988.746	949.260	96,0%	19.232	1,9%	12.242	1,2%	6.565	0,7%	987.299	99,9%	1.447	0,1%
Dänemark	211.401	188.682	89,3%	11.542	5,5%	7.131	3,4%	3.422	1,6%	210.777	99,7%	624	0,3%
Deutschland	2.193.135	1.802.561	82,2%	219.513	10,0%	106.301	4,8%	54.039	2,5%	2.182.414	99,5%	10.719	0,5%
Estland	62.610	56.471	90,2%	3.053	4,9%	1.921	3,1%	1.004	1,6%	62.449	99,7%	161	0,3%
Irland	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:
Griechenland	698.660	677.117	96,9%	:	:	:	:	:	:	698.272	99,9%	388	0,1%
Spanien	2.354.948	2.229.190	94,7%	72.622	3,1%	36.300	1,5%	14.164	0,6%	2.352.276	99,9%	2.673	0,1%
Frankreich	3.016.705	2.870.186	95,1%	:	:	47.096	1,6%	19.970	0,7%	:	:	:	:
Kroatien	146.627	134.255	91,6%	6.744	4,6%	3.437	2,3%	1.787	1,2%	146.223	99,7%	404	0,3%
Italien	3.770.844	3.581.269	95,0%	120.706	3,2%	47.005	1,2%	18.771	0,5%	3.767.751	99,9%	3.093	0,1%
Zypern	47.015	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:
Lettland	97.122	87.887	90,5%	4.694	4,8%	2.893	3,0%	1.454	1,5%	96.928	99,8%	194	0,2%
Litauen	153.252	139.657	91,1%	6.925	4,5%	4.196	2,7%	2.156	1,4%	152.934	99,8%	318	0,2%
Luxemburg	30.799	26.870	87,2%	1.987	6,5%	1.195	3,9%	612	2,0%	30.664	99,6%	135	0,4%
Ungarn	499.842	470.960	94,2%	16.030	3,2%	8.042	1,6%	:	:	:	:	:	:
Malta	25.333	23.512	92,8%	937	3,7%	536	2,1%	300	1,2%	25.285	99,8%	48	0,2%
Niederlande	1.029.153	977.545	95,0%	25.688	2,5%	15.983	1,6%	8.381	0,8%	1.027.597	99,8%	1.556	0,2%
Österreich	318.262	277.970	87,3%	22.319	7,0%	11.779	3,7%	5.129	1,6%	317.197	99,7%	1.065	0,3%
Polen	1.493.431	1.418.595	95,0%	34.158	2,3%	23.147	1,5%	14.550	1,0%	1.490.450	99,8%	2.981	0,2%
Portugal	776.429 b	740.353	95,4% b	20.083	2,6% b	10.556	1,4% b	4.710	0,6% b	775.702	99,9%	727	0,1% b
Rumänien	436.153	383.257	87,9%	27.424	6,3%	16.003	3,7%	7.931	1,8%	434.615	99,6%	1.538	0,4%
Slowenien	126.762	119.901	94,6%	3.623	2,9%	1.920	1,5%	1.100	0,9%	126.544	99,8%	218	0,2%
Slowakei	393.203	379.820	96,6%	7.009	1,8%	3.666	0,9%	2.200	0,6%	392.695	99,9%	508	0,1%
Finnland	232.234	215.998	93,0%	8.412	3,6%	4.975	2,1%	2.320	1,0%	231.705	99,8%	529	0,2%

Insolvenzstatistik Österreich Unternehmen 1. Halbjahr 2016

	2016	2015	Veränderung	
Eröffnete Insolvenzen	1.625	1.520	+	6,9 %
Nichteröffnete Insolvenzverfahren (mangels kostendeckenden Vermögens)	1.027	1.014	+	1,3 %
Gesamtinsolvenzen	2.652	2.534	+	4,7 %
Geschätzte Insolvenzverbindlichkeiten in Mio. EUR	1.800	828	+	117,4 %

Mehr als ein Drittel der insolventen Unternehmen ist nicht älter als drei Jahre.

Restrukturierung – Gesetzeslage in Österreich

Rechtsgrundlagen

- Unternehmensreorganisationsgesetz
- Insolvenzordnung IO (IRÄG 2010)

Zahlreiche Nebengesetze (IESG,...)

<https://www.ris.bka.gv.at/Bundesrecht/>

Gerichtliche Verfahren



Reorganisation

§ 1. (1) Bedarf ein Unternehmen der Reorganisation, so kann der Unternehmer, sofern er **nicht insolvent** ist, die Einleitung eines Reorganisationsverfahrens beantragen.

(2) Reorganisation ist eine nach betriebswirtschaftlichen Grundsätzen durchgeführte Maßnahme zur Verbesserung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage eines im Bestand gefährdeten Unternehmens, die dessen nachhaltige Weiterführung ermöglicht.

(3) Reorganisationsbedarf ist insbesondere bei einer vorausschauend feststellbaren wesentlichen und nachhaltigen Verschlechterung der Eigenmittelquote anzunehmen.

Insolvenz

§ 1. Bei **Zahlungsunfähigkeit** oder **Überschuldung** (§§ 66 und 67) ist auf Antrag ein Insolvenzverfahren zu eröffnen.

Insolvenz

Keine Legaldefinition

Zwei Tatbestände:

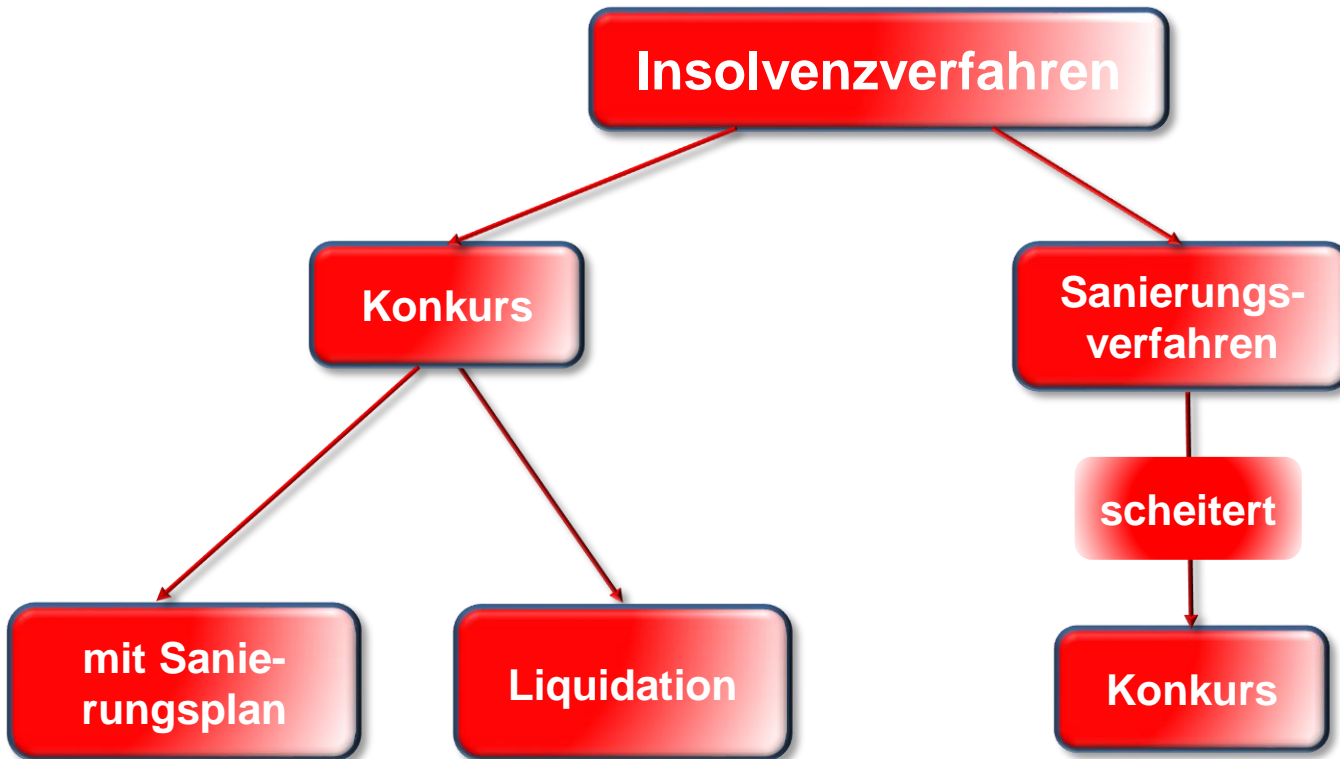
1. Zahlungsunfähigkeit (§ 66 IO)

mittelfristig unbehebbarer Unfähigkeit alle Geldschulden bei Fälligkeit zu begleichen

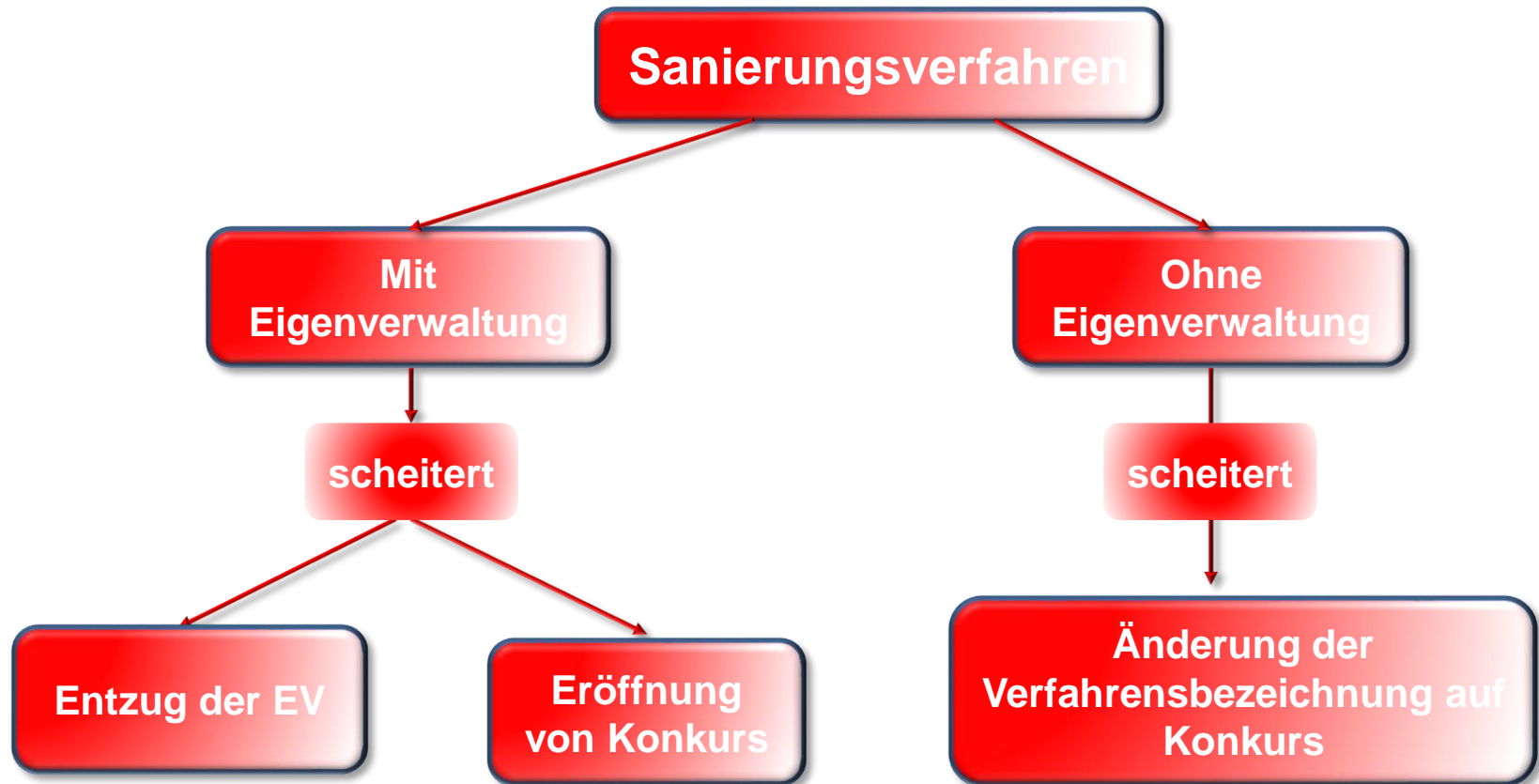
2. Überschuldung (§ 67 IO)

- › bei negativem Status und
- › negativer Fortbestehensprognose

Insolvenz



Insolvenz



Funktion der Insolvenztatbestände

Eröffnungsgründe für ein Konkursverfahren sind

- › Zahlungsunfähigkeit oder
- › Überschuldung

Eröffnungsgründe für ein Sanierungsverfahren sind

- › Zahlungsunfähigkeit oder
- › Überschuldung oder
- › drohende Zahlungsunfähigkeit

Außergerichtliche Sanierung

- ▶ ist ein privatrechtlicher mehrseitiger Stundungs- und Erlassvertrag zur Abwendung drohender Insolvenz (§§904, 1444 ABGB) oder ein Vergleich (§1380 ABGB)
- ▶ teilweiser Schuldertilgung und/oder Ratenzahlung (frei vereinbar)
- ▶ erfordert Einstimmigkeit
- ▶ Insolvenzgläubiger verlieren das Insolvenzverfahrensinteresse

Außergerichtliche Sanierung

Grundsätze für Restrukturierung in Österreich (2013)

Objektive Handlungsempfehlung von Gabriele Schiemer (RBI), Ralf Zeitlberger (Erste Group), Harald Brückl (UniCredit) und Wolfgang Höller (Schönherr)

Ziel

Eine unzureichende, unkoordinierte Zusammenarbeit von Schuldner und Gläubiger zu vermeiden, um eine geordnete Restrukturierung zu ermöglichen.

Außergerichtliche Sanierung

Grundsätze für Restrukturierungen in Österreich (2013)

1. „Standstill-Periode“ um die Sanierungsfähigkeit des Schuldners zu überprüfen.
2. Während der Standstill-Periode – Milestones – mit Berater ein rechtlich und wirtschaftlich geeignetes Restrukturierungskonzept
3. Der Schuldner soll in dieser Periode nichts tun, was die potentielle Quoten der Gläubiger schmälern könnte.

Außergerichtliche Sanierung

Grundsätze für Restrukturierungen in Österreich (2013)

4. Installation von Koordinationsausschüssen der Gläubiger mit Beratern zur Effizienzsteigerung
5. Offenlegung der Bücher des Schuldners gegenüber den Gläubigern
6. Vorschläge zur Lösung der finanziellen Schwierigkeiten des Schuldners durch ein Restrukturierungskonzept als Basis für eine Restrukturierungsvereinbarung
7. Grundsatz der Vertraulichkeit über die Situation des Schuldners
8. Frische Mittel während der Standstill Periode sollten prioritär rückzahlbar sein – wenn möglich

Marktplayer

1. Banken

2. Gläubigerschutzverbände (KSV, AKV)

3. Insolvenzanwälte, -verwalter

Rund 850 in Österreich (davon sind 110 oder 13% Frauen)

Liste der Insolvenzanwälte zentral beim OLG Linz

4. Prüfungsgesellschaften, STB

5. Berater – ca 30.000 in Österreich

6. Interim Manager – zwischen 1.500 und 2.000 in Österreich

CROs

7. Vereine wie ReTurn

ReTurn ist das unabhängige Experten-Forum für Restrukturierungen, Sanierungen und Turnarounds. Dadurch gibt es erstmalig auch in Österreich eine Plattform, auf der sich Restrukturierungsmanager, Banker, Wirtschaftstreuhänder, Unternehmensberater, Investoren und Rechtsanwälte professionell mit dem Thema Restrukturierung befassen. -

<http://www.restrukturierung.at/>

Qualitätssicherung

Zertifizierungen, Ausbildungen durch insbesondere

- ▶ **ReTurn** - Ausbildung zum Restrukturierung- und Turnaround Experten (CTE) mit Zertifizierung in Kooperation mit incite, Fachverband UBIT der WKO
- ▶ **FH Kufstein** – Institut für grenzüberschreitende Restrukturierung
UNTERNEHMENSRESTRUKTURIERUNG & -SANIERUNG, Master und International Turnaround Professional, CITuP
- ▶ **Donau Universität Krems** - Professional MBA, Vertiefung Restrukturierung & Unternehmensplanung

BÜHLER MANAGEMENT

Mehr als 1000 Interim Manager unter Vertrag



Best Interim Management
since 2006

BÜHLER MANAGEMENT

- ▶ Executives und Experten für alle Fachbereiche
- ▶ alle Branchen und Industrien
- ▶ Projekt und Linie
- ▶ Einsätze weltweit

Best Interim Management

since 2006

Kontakt

BÜHLER MANAGEMENT

AUSTRIA

Ballgasse 6/Top 21

A-1010 Wien

Mag. Maria Th. Bühler | +43 664 416 55 22 | maria.buehler@buehler-mgmt.com

SWITZERLAND

Goldenthalweg 21

CH-4104 Oberwil

+41 79 331 79 66 | management@buehler-mgmt.com

buehler-mgmt.com

Best Interim Management

since 2006