

13. Internationales Symposium Restrukturierung

Institute of Corporate Restructuring | Kufstein University of Applied Sciences

GRUB BRUGGER



Restrukturierungs- & Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Dr. Frank Schäffler

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

- 01 Die Insolvenzsituation in Deutschland: Aktueller Überblick
- 02 Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich
- 03 Insolvenzvermeidung durch StaRUG
- 04 Fazit

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

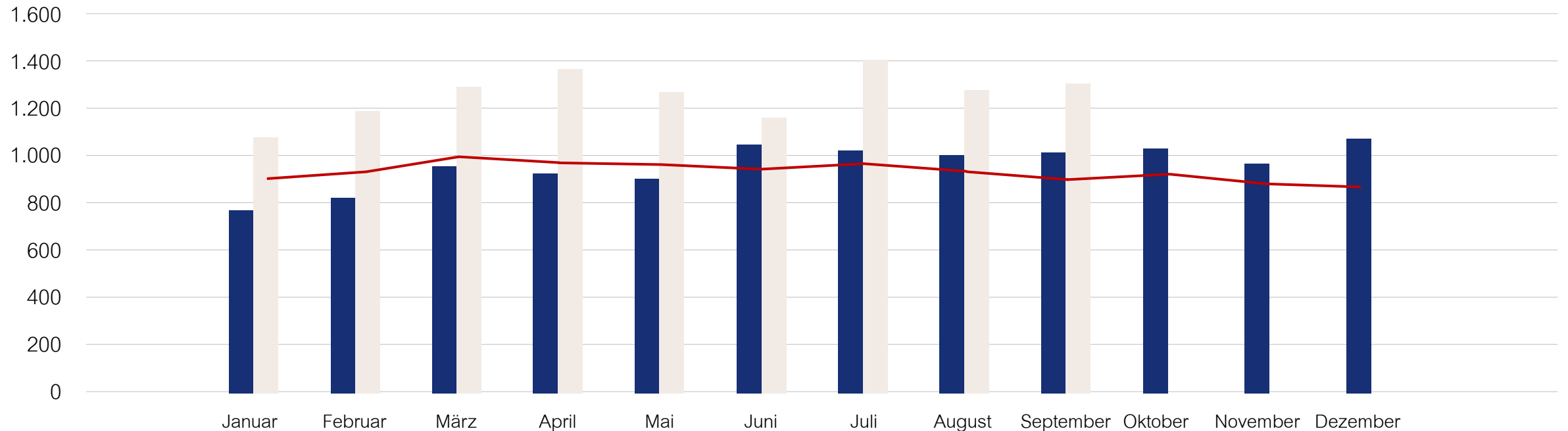
| | |
|----|---|
| 01 | Die Insolvenzsituation in Deutschland: Aktueller Überblick |
| 02 | Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich |
| 03 | Insolvenzvermeidung durch StaRUG |
| 04 | Fazit |

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Unternehmensinsolvenzen in der Bundesrepublik Deutschland

Insolvenzen in den Hauptwirtschaftsbereichen

■ 2023 ■ 2024 — 2016 - 2019 (Vor-Corona-Niveau)

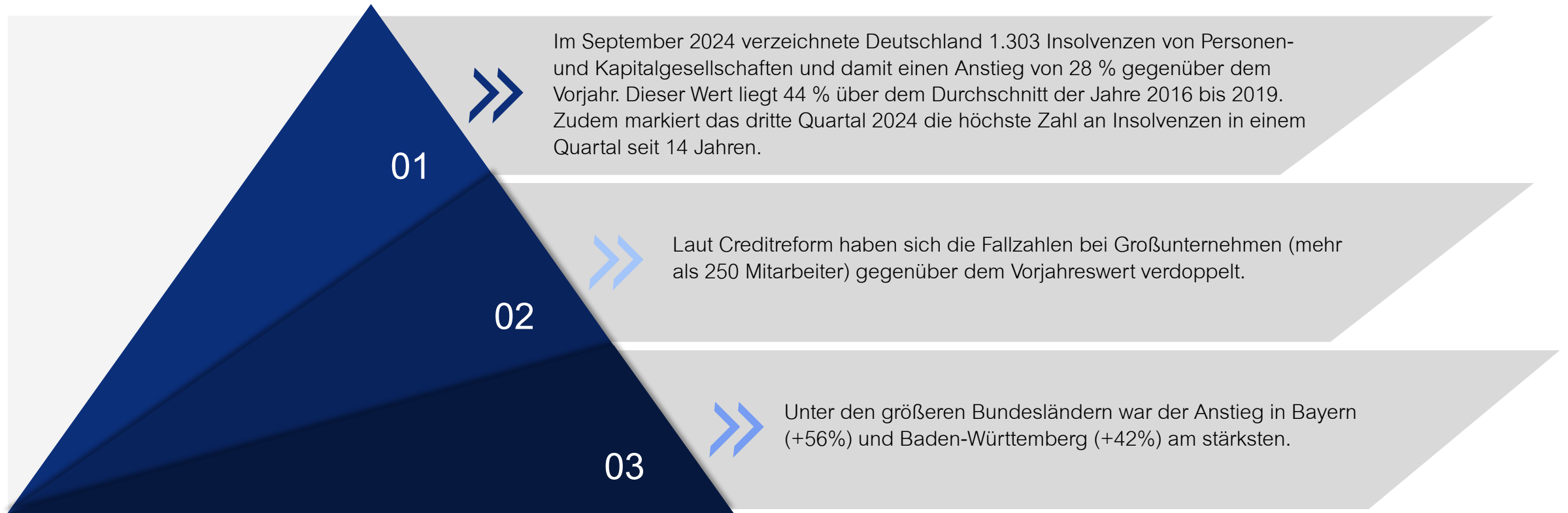


Anmerkung: Insolvenzen in Deutschland von Unternehmen mit Handelsregistereintrag

Quellen: Bekanntmachungen der Insolvenzgerichte, angelehnt an die Darstellung des IWH.
 Pressemitteilung des IWH 28/2024 vom 10.10.2024, abrufbar unter <https://www.iwh-halle.de/presse/pressemitteilungen/detail/iwh-insolvenztrend-zahl-der-firmenpleiten-im-september-gestiegen-drittes-quartal-2024-erreicht-damit-rekordwerte>

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Das Insolvenzgeschehen befindet sich aktuell auf hohem Niveau

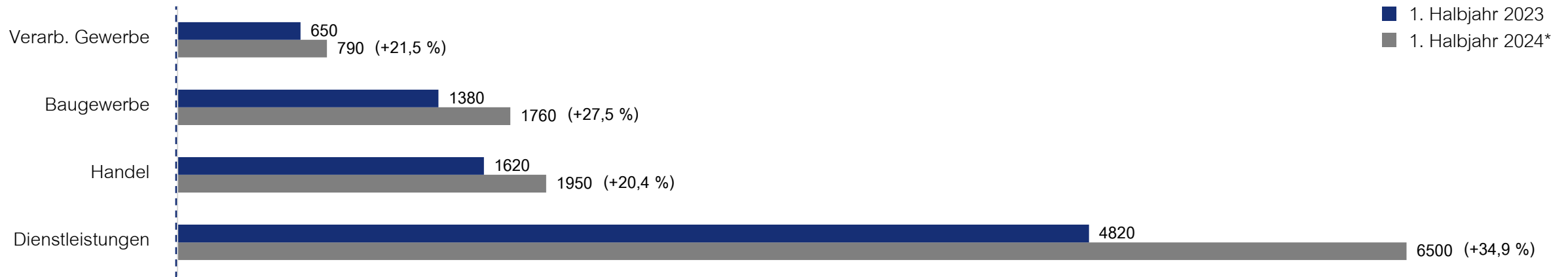


Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Der Anstieg der Insolvenzzahlen betrifft alle Branchen

- Besonders deutlicher Anstieg im **verarbeitenden Gewerbe**. Nach 100 insolventen Industrieunternehmen im Juni, was auch dem Durchschnitt der letzten zwölf Monate entsprach, lag die Zahl im Juli bei 145. Das ist ein neuer Höchstwert seit Erfassung von Brancheninformationen im IWH-Insolvenztrend im Januar 2020.
- Deutlicher Anstieg bei Automobilzulieferern im 1. Halbjahr 2024 (rund zwei Drittel).

Insolvenzen in den Hauptwirtschaftsbereichen



*) von Creditreform geschätzt

Quelle: <https://www.creditreform.de/aktuelles-wissen/pressemitteilungen-fachbeitraege/news-details/show/insolvenzen-in-deutschland-1-halbjahr-2024#:~:text=weiter%20ansteigen%20lassen.,,Im%201.,seit%20fast%20zehn%20Jahren%20erreicht.>

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Klassische Beiträge können zum Beispiel sein:



Anpassungen an Überkapazitäten



Schaffung einer stabilen Eigentümerbasis



Korrektur unternehmerischer Fehlentscheidungen

Aber:

- Beschränkung auf klassische Sanierungsansätze heute nicht mehr ausreichend
- Vielmehr sind „maßgeschneiderte Lösungen“ gefordert

1

Gezielter Einsatz moderner Sanierungsinstrumente

2

Vermeidung unnötiger Wertvernichtung

3

Eingrenzung von Problemen

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

- 01 Die Insolvenzsituation in Deutschland: Aktueller Überblick
- 02 Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich
- 03 Insolvenzvermeidung durch StaRUG
- 04 Fazit

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich

Herausforderungen im M&A-Prozess

- Schwierigkeiten bei der Käufersuche
- Abhängigkeit vom Target:
 - EV (Elektrofahrzeuge): Einfacher Käufer zu finden
 - Verbrenner (Combustion): Käufer schwerer zu finden, aber Ausnahmen existieren

Insolvenzen in der Electric-Vehicle-Branche (EV)

- **Steigende Insolvenzgefahr:** Viele EV-Unternehmen stehen vor finanziellen Schwierigkeiten
- **Grund:** Hohe Investitionen, jedoch fehlende zugesagte Volumen von OEMs/Tier1



Großinsolvenzen in der Automobilbranche

- Zunahme von Großinsolvenzen in der Automobilbranche erwartet
- **Zukunftsprognose:** Es werden weitere Insolvenzen folgen ("more to come")

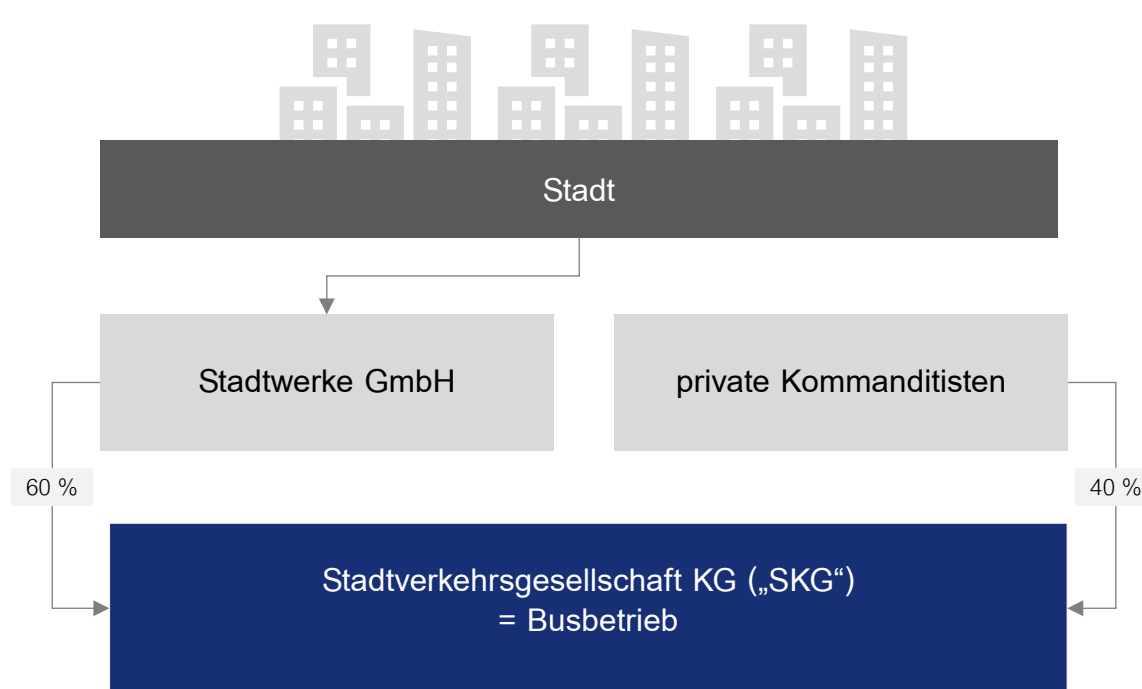
Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

- 01 Die Insolvenzsituation in Deutschland: Aktueller Überblick
- 02 Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich
- 03 Insolvenzvermeidung durch StaRUG**
- 04 Fazit

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Praxisfall 1

Ausgangssituation:



- Die „SKG“ ist defizitär
- Der Finanzierungsbedarf bis 2029 für Investitionen und Verlustdeckung beträgt > EUR 50 Mio.

- Finanzierungszusage Stadtwerke GmbH
 - Bedingung: Übertragung aller KG-Anteile
 - Begründung u.a.: Steuerlicher Querverbund

- außergerichtliche Verhandlungen gescheitert
- Zahlungsunfähigkeit laut Planung ab September 2022

- ohne StaRUG: Wegfall einer positiven Fortbestehensprognose ab Oktober 2021
- ohne StaRUG: Insolvenzantragspflicht

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

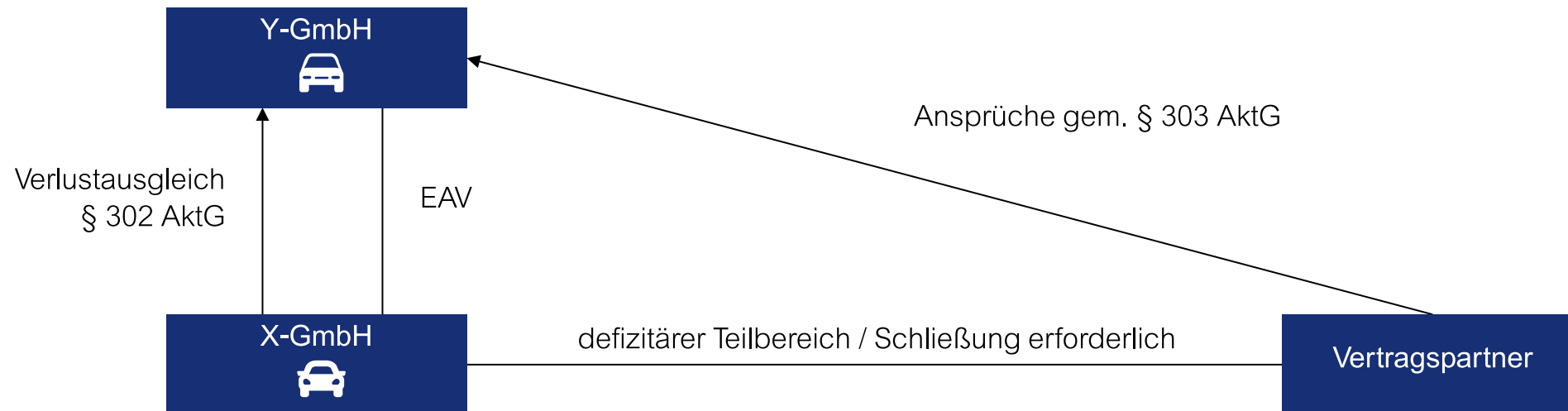
Praxisfall 1

Übersicht zum Verfahrensablauf: weniger als 3 Monate bis zur Beendigung des Verfahrens!



Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Praxisfall 2: Eingrenzung von Problembereichen im Konzern



- X-GmbH muss defizitären Teilbereich schließen / Beantragung Schutzschirmverfahren: Aufhebung von Verträgen
- Drohende Zahlungsunfähigkeit der Y-GmbH gem. § 18 InsO
- Aufhebung EAV

➡➡ StaRUG-Anzeige zur Abfederung der Folgen von Insolvenzen im Konzern bei bestehendem EAV!

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

- 01 Die Insolvenzsituation in Deutschland: Aktueller Überblick
- 02 Trends / Entwicklungen bei Insolvenzverfahren im Automotivbereich
- 03 Insolvenzvermeidung durch StaRUG
- 04 Fazit**

Restrukturierungs- und Insolvenzverfahren im Mobilitätsumfeld: Aktueller Überblick über Themen, Probleme und Lösungen

Fazit

1

Insolvenzvermeidung durch StaRUG

StaRUG kann in bestimmten Fällen Insolvenzen vermeiden:

1. Gesellschafterstreit mit finanziellen Auswirkungen
2. Uneinigkeit im Finanziererkreis
3. Single-Asset-Fälle

2

Allgemeine Krisenfälle, in denen StaRUG hilfreich ist:

- Sanierungsfähigkeit liegt vor, aber Werkzeuge der InsO werden nicht benötigt
- Unterstützung der Mehrheit der Finanzierer vorhanden
- Gesellschafter verfügt über ausreichende finanzielle Mittel

3

Vorteile des StaRUG-Verfahrens für Stakeholder

- Attraktivität: Verfahren kann für Stakeholder sehr attraktiv sein
- Vorteil bei Verhandlungen: Zeitgewinn durch das Verfahren
- Eingriffsarme Reaktionsmöglichkeit bei Verhandlungsstockung
- Drohung mit Insolvenz oft destruktiv und haftungsrelevant

4

StaRUG im Sanierungsgutachten

In geeigneten Fällen sollten Instrumente des StaRUG Bestandteil eines Sanierungsgutachtens sein

Aufgabe des Beraters: Projektmanagement, Kostentransparenz und ggf. Fixpreise

GRUB BRUGGER Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB

**DR. FRANK SCHÄFFLER**

Rechtsanwalt | Partner

Fachanwalt für Insolvenz- und Sanierungsrecht

E-Mail f.schaeffler@grub-brugger.de**Telefon** +49 (0)711 966 89-21**Adresse** Reinsburgstraße 27
70178 Stuttgart

STUTTGART

GRUB BRUGGER

Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Reinsburgstraße 27
70178 Stuttgart

Telefon +49(0)711 966 89 0
Telefax +49(0)711 966 89 19

stuttgart@grub-brugger.de

