



Heidelberg,  
19. September 2014  
Referent: Tobias Wahl

SRH Sanierungskonferenz:  
ESUG – Erfolgsfaktoren für  
das neue insolvenz-  
rechtliche Sanierungs-  
instrumentarium



RA Dirk Hammes, Hammes  
Insolvenzverwalter, Partner:

»ESUG = Extrem Sorgloser  
Umgang mit dem Gesetz!«

RA Dr. Klaus Pannen, Pannen  
Rechtsanwälte, Seniorpartner:

»ESUG: Erfolg für Schuldner  
und Gläubiger – der richti-  
ge Weg!«

- 10.025 eröffnete Unternehmensinsolvenzen im Jahr 2012\*
- 10.292 eröffnete Unternehmensinsolvenzen im Jahr 2013\*
- In der Zeit vom 01.03.2012 – 07.05.2014 wurden 634 Insolvenzanträge nach § 270 InsO bekannt\*\*:
  - 2012: >100 Mio. Umsatz: 24 % § 270 b InsO Verfahren
  - 2012: 20-100 Mio. Umsatz: 9 % § 270 b InsO Verfahren

\* IN-DAT Report 2012 und 2013 \*\* MAZARS ESUG-Radar 2014 – Update Juni

## Wesentliche Ziele: Weitere Erleichterung der Sanierung von Unternehmen

- Stärkung des Einflusses der Gläubiger  
(Gläubigerautonomie)
- Vereinfachung des Zugangs zur Eigenverwaltung:
- Ausbau und Straffung des Insolvenzplanverfahrens

# Stärkung des Einflusses der Gläubiger



- Vorläufiger Gläubigerausschuss §§ 21 Abs. 2  
Nr. 1 a, 22 a InsO
- Bestellung des Insolvenzverwalters § 56 a InsO

# Vereinfachung des Zugangs zur Eigenverwaltung

- vorläufige Eigenverwaltung § 270 a InsO
- Schutzschirmverfahren § 270 b InsO

# Ausbau und Straffung des Insolvenzplanverfahrens

## Ausgewählte Maßnahmen:

- Einbindung der Gesellschafter § 225 a InsO
- Kurze Verjährung § 259 b InsO

# Erfolgsfaktoren: Vorbereitung und Einleitung des Insolvenzverfahrens (1/2)

- Sanierungsfähigkeit, Eignung für Eigenverwaltung und Insolvenzplan
- Zeitpunkt (frühzeitiger Antrag)
- Prozesssicherheit
- Transparenz



# Erfolgsfaktoren: Vorbereitung und Einleitung des Insolvenzverfahrens (2/2)

- Kommunikation
- Einbindung der beteiligten Stakeholder
- Auswahl vorläufiger Gläubigerausschuss
- Auswahl und Kontaktaufnahme (vorläufiger) Sachwalter / Insolvenzverwalter
- Ansprache Gericht

# Eigenverwaltung (§§ 270 ff. InsO) – bekannt schon vor dem ESUG

- „Selbstverwaltung“ in der Insolvenz
- Kenntnisse und Erfahrungen des Schuldners können weiter genutzt werden: Management weiter im Driver´s Seat
- Anreiz für das Stellen eines Insolvenzantrages
- frühzeitige Sanierungsmöglichkeit
- Psychologische Perspektive für die Gläubiger und Arbeitnehmer
- Problem bisher: Zu wenig Eigenverwaltungsfälle aufgrund vorgeschaltetem regulären vorläufigen Insolvenzverfahren

## Neu seit ESUG: Vorläufige Eigenverwaltung (1/2)

- Anforderungen an das Unternehmen
  - Mindestgröße
  - Rechtzeitige Insolvenzantragstellung (grundsätzlich: Zahlungsunfähigkeit sollte noch nicht eingetreten sein)
  - Sanierungsfähigkeit in der Insolvenz und Sanierung nicht aussichtslos
- Eigenverwaltung muss bei Stakeholdern konsensfähig sein

## Neu seit ESUG: Vorläufige Eigenverwaltung (2/2)

- Anforderungen an das Management
  - Akzeptanz der Eigenverwaltung auf Basis vollständiger Information
  - Bereitschaft auch Kompetenzen abzugeben
- Stimmiges Konzept im Zeitpunkt der Antragstellung
- Kein Minderwert der Eigenverwaltung gegenüber „klassischer Insolvenz“

## Erfolgsfaktoren: Eigenverwaltung (1/2) anchor RECHTSANWÄLTE

- Erhalt der Leitungsstrukturen erleichtert die Sanierung im Konzern
- Zusätzlich: Insolvenzexperte (idealerweise Verwalter) als Geschäftsführer mit umfassenden Befugnissen als „Chief Insolvency Officer“; ggf. ergänzend „Chief Restructuring Officer“
- Funktionierende Kooperation zwischen „Eigenverwalter“ und Sachwalter (Definition Schnittstellen)

## Erfolgsfaktoren: Eigenverwaltung (2/2)

- Regelmäßige Kommunikation gegenüber Gericht, Sachwalter, Arbeitnehmern, Kunden, Lieferanten
- Hohe Transparenz und Glaubwürdigkeit:  
Berücksichtigung der Interessen aller Beteiligten mit Fokus auf die Gläubiger (§ 1 InsO – keine Nachteile für Gläubiger)
- Transparenz Verfahrenskosten

# Erfolgsfaktoren: Schutzschirmverfahren

- Planeignung, insbesondere Mehrwert Gläubigerbefriedigung über Drei – Wege – Modell sicherstellen (Dual Track Verfahren, virtuelle Vergleichsrechnung)
- Gleichlauf der Frist des § 270 b InsO mit Ablauf des Insolvenzgeldzeitraums anstreben
- Kommunikation Insolvenzeröffnung

# Tobias Wahl



**Tobias Wahl**  
Rechtsanwalt  
Fachanwalt für  
Insolvenzrecht

Standort: Mannheim  
T: 0621 12796-32  
F: 0621 12796-12  
M:  
[tobias.wahl@anchor.eu](mailto:tobias.wahl@anchor.eu)

## **Studium / Werdegang**

Studium der Rechtswissenschaften in Münster und Heidelberg  
Rechtsanwalt und Insolvenzverwalter  
Gründungspartner anchor Rechtsanwälte  
zuvor Wellensiek Rechtsanwälte, Heidelberg

## **Mitgliedschaften**

VID e.V: Verband Insolvenzverwalter Deutschlands (VID)  
Deutscher Anwaltsverein e.V. (DAV)  
Mannheimer Anwaltsverein e.V. (MAV)

## **Sonstiges**

Referent im Insolvenzrecht mit dem Schwerpunkt „Sanierung“ an der SRH Hochschule Heidelberg

## **Schwerpunkte**

Insolvenzverwaltung, Sachwaltung  
Treuhandschaften  
Insolvenzberatung



# Partnerteam Restrukturierung



Prinzregentenstr. 78  
81675 München  
T: 089 28 78 81-0  
F: 089 28 78 81-29

**Vincenz von Braun**  
Rechtsanwalt



Prinzregentenstr. 78  
81675 München  
T: 089 28 78 81-0  
F: 089 28 78 81-29

**Dr. Christoph Herbst**  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Insolvenzrecht



Prinzregentenstr. 78  
81675 München  
T: 089 28 78 81-0  
F: 089 28 78 81-29

**Alexander Reus**  
Rechtsanwalt



Schießstättenstr. 15  
86159 Augsburg  
T: 0821 25272-50  
F: 0821 25272-51

**Rainer U. Müller**  
Rechtsanwalt



Schießstättenstr. 15  
86159 Augsburg  
T: 0821 25272-50  
F: 0821 25272-51

**Dr. Paul Abel**  
Rechtsanwalt



Hauptstr. 37  
82380 Peißenberg  
T: 08803 636617  
F: 08803 636677

**Dr. Robert Hänel**  
Rechtsanwalt



Gruppenstr. 2  
30159 Hannover  
T: 0511 35 39 55 10  
F: 0511 35 39 55 11

**Silvio Höfer**  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Arbeitsrecht



L 9, 11  
68161 Mannheim  
T: 0621 127960  
F: 0621 1279612

**Tobias Wahl**  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Insolvenzrecht

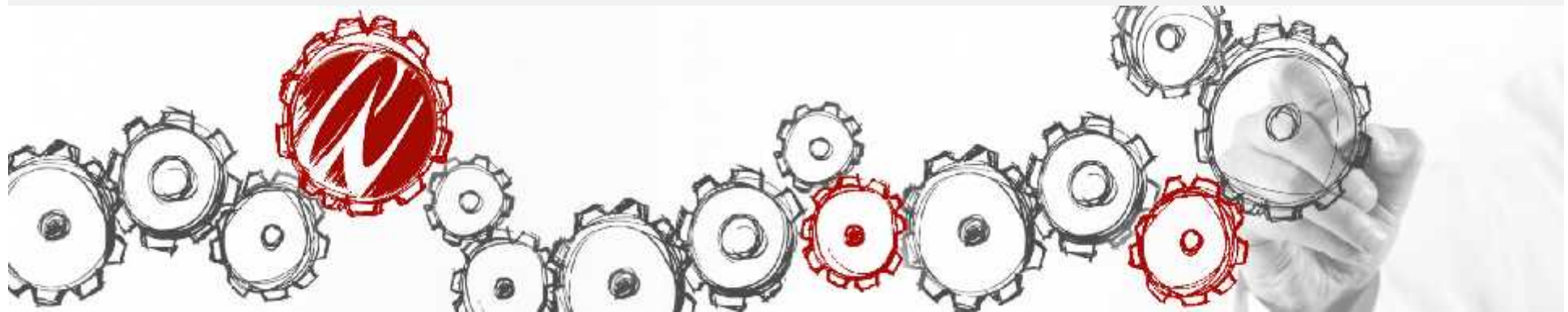


Syrlinstr. 38  
89073 Ulm  
T: 0731 93807790  
F: 0731 938077920

**Prof. Dr. Martin Hörmann**  
Rechtsanwalt, Fachanwalt für Insolvenzrecht

anchor Rechtsanwälte

[www.anchor.eu](http://www.anchor.eu)



anchor ist seit November 2010 vom Deutschen Institut für angewandtes Insolvenzrecht e.V. mit AAA+ geratet und TÜV-zertifiziert (ISO 9001:2008).

Außerdem wurde anchor mit dem JUVE-Gründerzeit-Award 2010 ausgezeichnet.

[www.anchor.eu](http://www.anchor.eu)

**anchor Augsburg**

Schießstättenstr. 15  
86159 Augsburg

**anchor Braunschweig**

Münzstr. 9  
38100 Braunschweig

**anchor Hannover**

Gruppenstr. 2  
30159 Hannover

**anchor Hildesheim**

Bismarckstr. 13  
31135 Hildesheim

**anchor Mannheim**

L 9, 11  
68161 Mannheim

**anchor München**

Prinzregentenstr. 78  
81675 München

**anchor Peißenberg**

Hauptstr. 37  
82380 Peißenberg

**anchor Stuttgart**

Kronprinzstraße 16  
70173 Stuttgart

**anchor Ulm**

Syrlinstr. 38  
89073 Ulm