

Liquiditäts- und Rentabilitätsplanung in der vorläufigen Insolvenz



Gastvortrag

Im Rahmen der

**Lehrveranstaltung
„Finanzmanagement II“**

Einführung



- Einführung
- Ablauf eines Insolvenzantragsverfahrens
- Ergebnisplanung
- Liquiditätsplanung
- Zusammenfassung und Fazit
- Fragen und Diskussion

Ablauf eines Insolvenzverfahrens



- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
 - Eigen- / Fremdantrag
 - Insolvenzgrund: Zahlungsunfähigkeit (§ 17 InsO)
 - Insolvenzgrund: Drohende Zahlungsunfähigkeit (§ 18 InsO)
 - Insolvenzgrund: Überschuldung (§ 19 InsO)
 - ggfls. Eigenverwaltung (§§ 270 ff)

Ablauf eines Insolvenzverfahrens



- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
- Bestellung eines Sachverständigen

Ablauf eines Insolvenzverfahrens



- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
- Bestellung eines Sachverständigen
 - Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters
 - „starker“ vorläufiger Insolvenzverwalter (§ 21 Abs. 2 Nr. 2, 1. Alternative InsO)
 - „schwacher“ vorläufiger Insolvenzverwalter (§ 21 Abs. 2 Nr. 2, 2. Alternative InsO)

Ablauf eines Insolvenzverfahrens

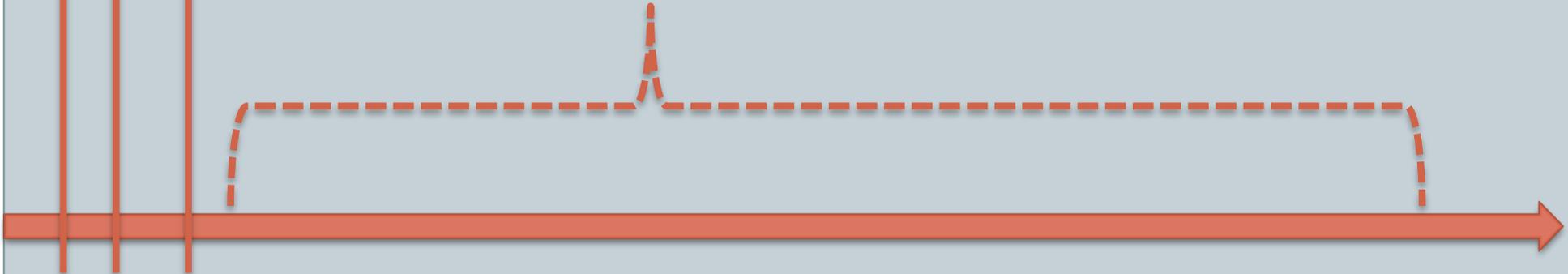


- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
- Bestellung eines Sachverständigen
 - Alternativ:
Eigenverwaltung (gemäß §§ 270 ff InsO)
 - Schuldner behält Vermögensverfügungsbefugnisse
 - Vorl. Sachwalter überwacht Eigenverwalter, keine Nachteile für die Gläubiger

Ablauf eines Insolvenzverfahrens



- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
- Bestellung eines Sachverständigen
 - Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters
 - Zeitraum der vorläufigen Insolvenzverwaltung



Ablauf eines Insolvenzverfahrens



- Insolvenzantrag (§ 13 InsO)
- Bestellung eines Sachverständigen
 - Bestellung eines vorläufigen Insolvenzverwalters
 - Eröffnung des Insolvenzverfahrens

Ergebnisplanung



- Die Ergebnisplanung ist die zahlenmäßige Abbildung aller Umsätze und Kosten im Planungszeitraum.
- Grundsätzlich: Vollkostenbetrachtung
- Teilkostenbetrachtung im Rahmen der Insolvenzantragsphase

Ergebnisplanung



- Umsatzplanung

Ergebnisplanung



Plan	Ergebnisplanung	KW	KW	KW	KW	KW
Summe	Schuldner	1	2	3	4	5
	Aktenzeichen: 123 IN 45/19	03.01.19	07.01.19	14.01.19	21.01.19	28.01.19
	vorl. IV: Inso Verwalter	bis	bis	bis	bis	bis
		06.01.19	13.01.19	20.01.19	27.01.19	03.02.19
	Leistung / Rechnungslegung					
70.000,00 €	Großkunde 1 - Bucherstellung		35.000,00 €			
6.000,00 €	Großkunde 2 - Emaildatenbank				6.000,00 €	
4.000,00 €	Projekt 1 - Fachpresse					4.000,00 €
4.000,00 €	Projekt 2 - Webseite			4.000,00 €		
1.500,00 €	Projekt 3 - Webseite					
16.000,00 €	Sonstige Projekte	2.000,00 €	2.000,00 €	2.000,00 €	2.000,00 €	2.000,00 €
- €	So. betr. Erlöse					
101.500,00 €	Gesamtleistung	2.000,00 €	37.000,00 €	6.000,00 €	8.000,00 €	6.000,00 €

Ergebnisplanung



- Kostenplanung
 - Besonderheiten der Personalkosten
 - Besonderheiten der Miet- und Leasingkosten
 - Nichtberücksichtigung von nicht benötigten Leistungen
- Ergebnis der Ergebnisplanung

Ergebnisplanung



Plan	Ergebnisplanung	KW	KW	KW	KW	KW
Summe	Schuldner	1	2	3	4	5
	Aktenzeichen: 123 IN 45/19	03.01.19	07.01.19	14.01.19	21.01.19	28.01.19
	vorl. IV: Inso Verwalter	bis	bis	bis	bis	bis
		06.01.19	13.01.19	20.01.19	27.01.19	03.02.19
	Mat./Wareneinsatz (auch Subs)					
7.000,00 €	Großkunde 1 - Bucherstellung	3.500,00 €				3.500,00 €
- €	Großkunde 2 - Emaildatenbank					
250,00 €	Projekt 1 - Fachpresse				250,00 €	
- €	Projekt 2 - Webseite					
- €	Projekt 3 - Webseite					
1.600,00 €	Sonstige Projekte	200,00 €	200,00 €	200,00 €	200,00 €	200,00 €
8.850,00 €	Gesamt Wareneinkauf	3.700,00 €	200,00 €	200,00 €	450,00 €	3.700,00 €
92.650,00 €	Betriebl. Rohertrag	- 1.700,00 €	36.800,00 €	5.800,00 €	7.550,00 €	2.300,00 €

Ergebnisplanung



Plan	Ergebnisplanung	KW	KW	KW	KW	KW
Summe	Schuldner	1	2	3	4	5
	Aktenzeichen: 123 IN 45/19	03.01.19	07.01.19	14.01.19	21.01.19	28.01.19
	vorl. IV: Inso Verwalter	bis	bis	bis	bis	bis
		06.01.19	13.01.19	20.01.19	27.01.19	03.02.19
	Kostenarten					
10.000,00 €	Personalkosten					5.000,00 €
5.000,00 €	Raumkosten	2.500,00 €				2.500,00 €
- €	Betriebliche Steuern/Gebühren					
2.000,00 €	Versicherungen		2.000,00 €			
- €	Besondere Kosten					
750,00 €	Kfz-Kosten (o. St.)		150,00 €	150,00 €		150,00 €
- €	Werbe-/Reisekosten					
- €	Kosten Warenabgabe					
- €	Reparatur/Instandhaltung					
11.000,00 €	Sonstige Kosten		2.000,00 €			2.500,00 €
- €	Investitionskosten					
28.750,00 €	Gesamtkosten	2.500,00 €	4.150,00 €	150,00 €	- €	10.150,00 €
63.900,00 €	EBIT (Betriebsergebnis)	- 4.200,00 €	32.650,00 €	5.650,00 €	7.550,00 €	- 7.850,00 €

Liquiditätsplanung

- Liquiditätsstatus
 - Der Liquiditätsstatus enthält die vorhandene bzw. kurzfristig zu erlangende Liquidität und stellt sie den fälligen Verbindlichkeiten gegenüber.

Aktiva	Buchwert zum: 3.1.2019	Liquiditätswirk sam	freie Liquidität
Anlagevermögen	87.164,28 €	25.000,00 €	- €
<i>Immaterielle Vermögensgegenstände</i>	4.676,33 €	- €	- €
<i>Sachanlagen</i>	82.487,95 €	25.000,00 €	- €
<i>Finanzanlagen</i>	- €		
Umlaufvermögen	157.305,10 €	90.618,00 €	165,00 €
<i>Vorräte</i>	- €	- €	- €
<i>Forderungen aus Lieferungen & Leistungen</i>	157.140,10 €	90.453,00 €	- €
<i>Sonstige Vermögensgegenstände</i>	- €	- €	- €
<i>Insolvenzanprüche</i>	- €	- €	- €
<i>liquide Mittel</i>	165,00 €	165,00 €	165,00 €
Summe Aktiva	244.469,38 €	115.618,00 €	165,00 €
Passiva	Buchwert zum: 3.1.2019	Liquiditätswirk sam	Zahlungspf lichtig
Rückstellungen	289.730,07 €	- €	- €
<i>Pensionsrückstellungen</i>	- €	- €	- €
<i>Steuerrückstellungen</i>	4.850,07 €	- €	- €
<i>Sonstige Rückstellungen</i>	284.880,00 €	- €	- €
Verbindlichkeiten	288.829,79 €	- €	- €
<i>gegenüber Kreditinstituten</i>	172.562,44 €	- €	- €
<i>Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen</i>	98.006,85 €	- €	- €
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	18.260,50 €	- €	- €
Summe Passive	578.559,86 €	- €	- €

Liquiditätsplanung



- Liquiditätsplanung
 - Die Liquiditätsplanung erfasst alle Ein- und Auszahlungen im Planungszeitraum.
 - Entwicklung / Ableitung der Ergebnisplanung
 - Grundsätzliche Ausgleichs- und Anpassungsmaßnahmen

Liquiditätsplanung



Liquiditätsplanung	KW	KW	KW	KW	KW	KW	KW
Schuldner	1	2	3	4	5	6	7
Aktenzeichen: 123 IN 45/19	03.01.19	07.01.19	14.01.19	21.01.19	28.01.19	04.02.19	11.02.19
vorl. IV: Inso Verwalter	bis	bis	bis	bis	bis	bis	bis
	06.01.19	13.01.19	20.01.19	27.01.19	03.02.19	10.02.19	17.02.19
I Einzahlungen							
1. Einzahlungen aus laufendem Geschäftsbetrieb							
SUMME Einzahlungen	- €	- €	- €	- €	6.000,00 €	37.000,00 €	6.000,00 €
II Auszahlungen							
1. Auszahlungen aus laufendem Geschäftsbetrieb							
1.1 Auszahlungen auftragsbezogene Kosten							
SUMME Auszahlungen	6.200,00 €	4.350,00 €	350,00 €	450,00 €	13.850,00 €	200,00 €	350,00 €
III Ermittlung der Über- bzw. Unterdeckung							
Bestand Zahlungsmittel Periodenanfang	165,00 €	- 6.035,00 €	- 10.385,00 €	- 10.735,00 €	- 11.185,00 €	- 19.035,00 €	17.765,00 €
SUMME Einzahlungen	- €	- €	- €	- €	6.000,00 €	37.000,00 €	6.000,00 €
SUMME Auszahlungen	6.200,00 €	4.350,00 €	350,00 €	450,00 €	13.850,00 €	200,00 €	350,00 €
Bestand Zahlungsmittel Periodenende	6.035,00 €	- 10.385,00 €	- 10.735,00 €	- 11.185,00 €	- 19.035,00 €	17.765,00 €	23.415,00 €
freie Liquidität						17.765,00 €	23.415,00 €
Liquiditätsbedarf	6.035,00 €	10.385,00 €	10.735,00 €	11.185,00 €	19.035,00 €		

Liquiditätsplanung



- Besonderheiten im Rahmen einer vorläufigen Insolvenzverwaltung
 - Keine Liquidität vorhanden
 - Vorauskasse
 - „Lieferantenkredit“ / „Zahlungszusage“
 - Altforderungen
 - Massekredit

Liquiditätsplanung



- Besonderheiten im Rahmen einer vorläufigen Insolvenzverwaltung
 - Materialbeistellung durch Kunden
 - Treuhandzahlungen
 - Kostenbeiträge / Mehrpreise durch Kunden
 - Verwertung von schuldnerischem Vermögen (Desinvestition)
- Ergebnis der Liquiditätsplanung

Liquiditätsplanung



Liquiditätsplanung	KW	KW	KW	KW	KW	KW	KW
Schuldner	1	2	3	4	5	6	7
Aktenzeichen: 123 IN 45/19	03.01.19	07.01.19	14.01.19	21.01.19	28.01.19	04.02.19	11.02.19
vorl. IV: Inso Verwalter	bis 06.01.19	bis 13.01.19	bis 20.01.19	bis 27.01.19	bis 03.02.19	bis 10.02.19	bis 17.02.19
I Einzahlungen							
1. Einzahlungen aus laufendem Geschäftsbetrieb							
SUMME Einzahlungen	- €	35.000,00 €	- €	- €	6.000,00 €	2.000,00 €	41.000,00 €
II Auszahlungen							
1. Auszahlungen aus laufendem Geschäftsbetrieb							
SUMME Auszahlungen	- €	6.200,00 €	4.350,00 €	350,00 €	450,00 €	8.850,00 €	5.200,00 €
III Ermittlung der Über- bzw. Unterdeckung							
Bestand Zahlungsmittel Periodenanfang	165,00 €	165,00 €	28.965,00 €	24.615,00 €	24.265,00 €	29.815,00 €	22.965,00 €
SUMME Einzahlungen	- €	35.000,00 €	- €	- €	6.000,00 €	2.000,00 €	41.000,00 €
SUMME Auszahlungen	- €	6.200,00 €	4.350,00 €	350,00 €	450,00 €	8.850,00 €	5.200,00 €
Bestand Zahlungsmittel Periodenende	165,00 €	28.965,00 €	24.615,00 €	24.265,00 €	29.815,00 €	22.965,00 €	58.765,00 €
freie Liquidität	165,00 €	28.965,00 €	24.615,00 €	24.265,00 €	29.815,00 €	22.965,00 €	58.765,00 €
Liquiditätsbedarf							

Zusammenfassung und Fazit



- Sanierungsfunktion des Insolvenzverfahrens:
Ziel: Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes
- Ergebnisplanung zumeist bereits wegen des
Insolvenzgeldeffektes positiv
- Liquiditätsplanung durch vielfältige Maßnahmen
zumeist positiv
- Auswahl des „richtigen“ Verwalters kann
entscheidend sein

Zusammenfassung und Fazit



- Betriebsfortführung trotz negativer Planungsergebnisse
 - die Gläubiger bzw. ein vorläufiger Gläubigerausschuss die Unrentabilität billigen und die Betriebsfortführung trotzdem wünschen, weil z.B.
 - zu diesem Zeitpunkt schon feststeht, dass eine zu einem späteren Zeitpunkt durchgeführte übertragende Sanierung (Asset Deal) einen höheren Ertrag einbringt, als die geplante Unterdeckung und die übertragene Sanierung bei einer Geschäftseinstellung scheitern würde oder
 - ein Dritter, der ein besonderes Interesse an einer Aufrechterhaltung des schuldnerischen Geschäftsbetriebes hat (Kunde, Gläubiger wegen des Werts seiner Kreditsicherheiten) die zukünftige Insolvenzmasse von der Haftung (Unterdeckung) befreit.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Fragen und Diskussion

