DEUTSCHLAND IM LOCKDOWN

WARUM SIE IHR UNTERNEHMEN JETZT ABSICHERN SOLLTEN

Webinar 27.11.2020

Allianz

EULER HERMES

IHRE REFERENTEN

Dr. Matthias Holzamer

Partner

Roland Berger

Dr. Christoph Morgen

Rechtsanwalt

Brinkmann & Partner

Thomas Harbrecht

Legal Advisor Special Risks/Claims

Euler Hermes Deutschland

DIE ABSICHERUNGSMÖGLICHKEITEN

SCHUTZ VOR FORDERUNGSAUSFALL

- Genau die passende Kreditversicherung für die Anforderung Ihres Unternehmens
- IKV zur Absicherung von Investitionsgütern
- Spezielle Lösungen für Unternehmen mit ABS-Transaktionen

VERTRAUENSSCHADEN-VERSICHERUNG

- Bedarfsgerechte Absicherung gegen Vertrauensschäden und Bedrohungen durch Dritte

BÜRGSCHAFTEN UND GARANTIEN

- Maßgeschneiderte Sicherheiten für mehr Liquidität und Beweglichkeit
- Vielzahl von Avalarten
- Begleitung weltweiter Projekte

PROFESSIONALLER FORDERUNGSEINZUG

- Inkasso durch die Euler Hermes Collections GmbH

ÜBER EULER HERMES

66.000+
Kunden weltweit

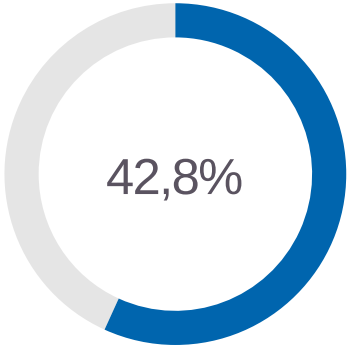
5.800
Mitarbeiter weltweit

21.700
Tägliche Kreditanfragen

2,7 Mrd. €
Konsolidierter Gruppenumsatz

962 Mrd. €
gedeckte Forderungen weltweit

82%
aller Kreditanfragen in weniger als 48h bearbeitet

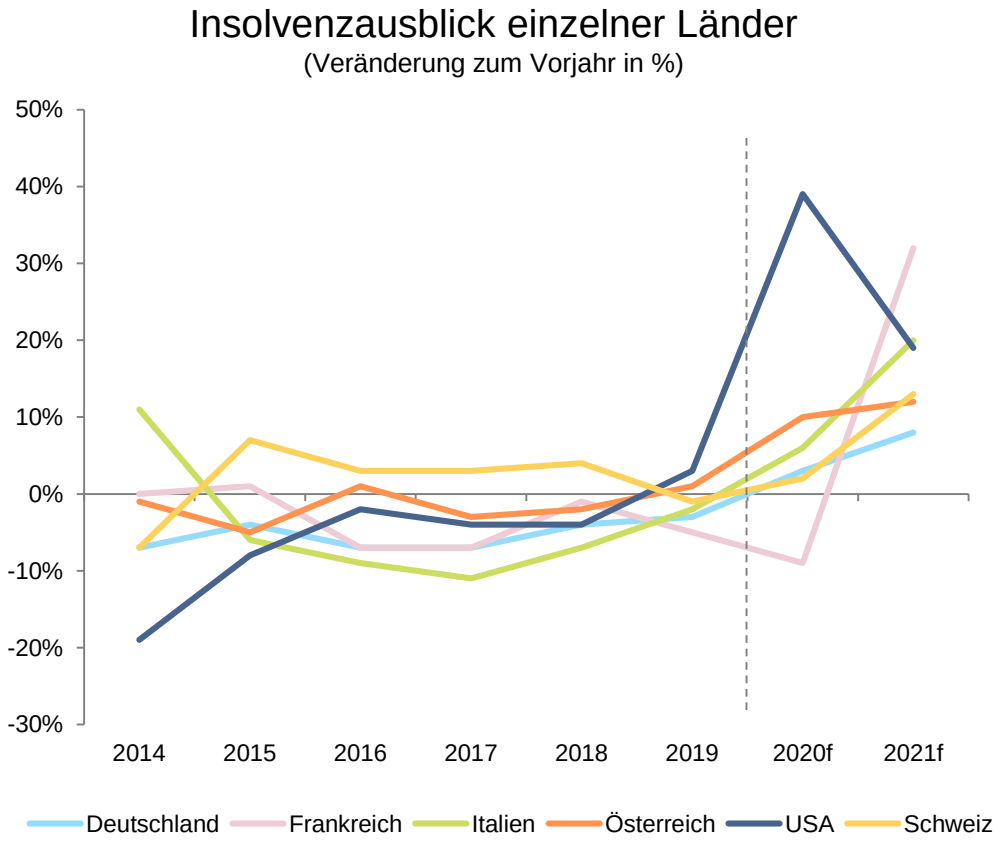


Nah dran
Immer da, wo Sie uns brauchen

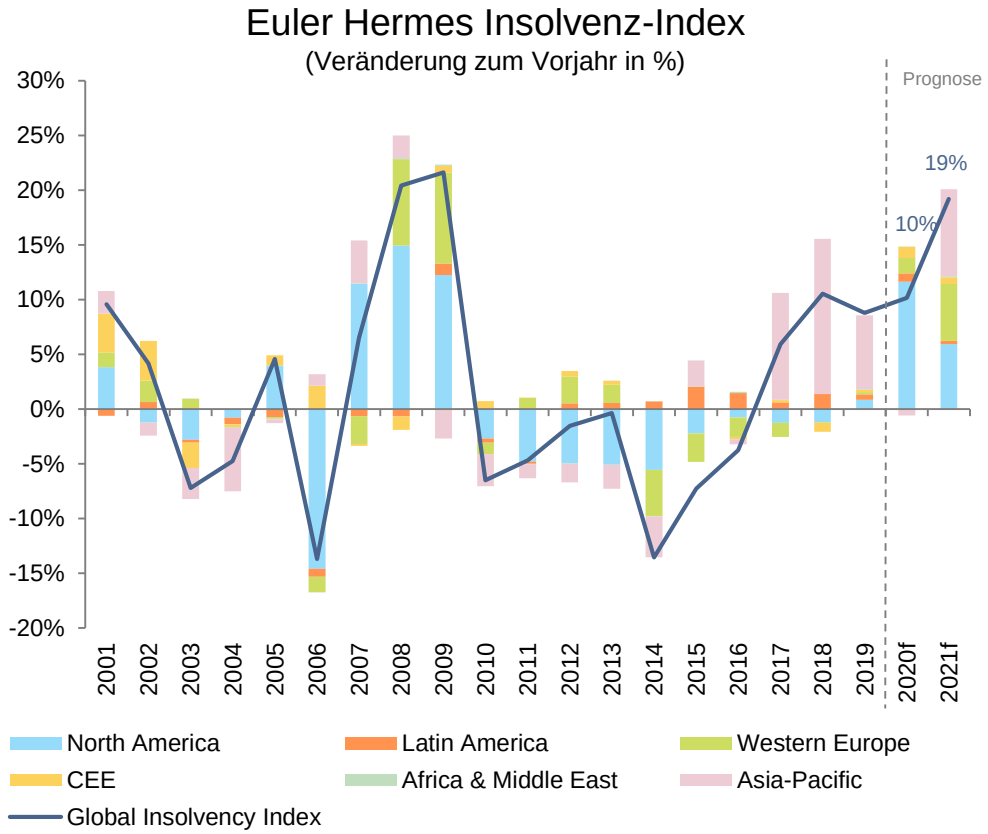
Marktführer
Kreditversicherung in Deutschland

Verlässlicher Partner
mit „AA“-Rating von Standard & Poors

INSOLVENZEN STEIGEN UM 30% BIS ENDE 2021



Quellen: Euler Hermes Allianz Research

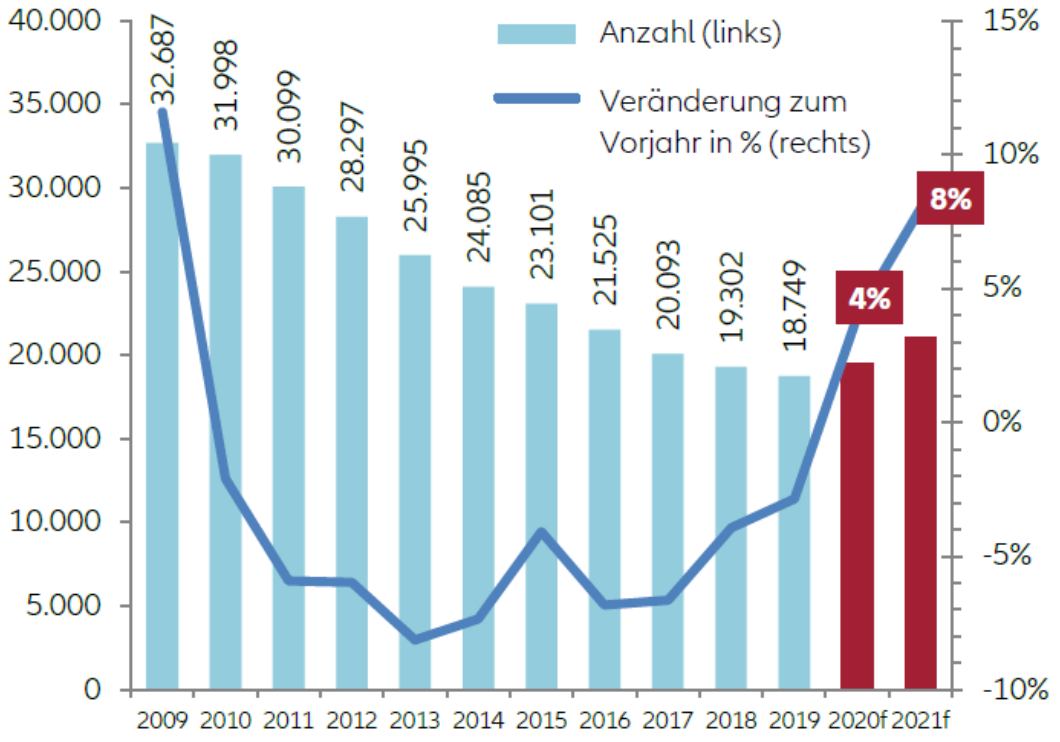


Quellen: Euler Hermes Allianz Research

© Copyright Allianz

INSOLVENZEN WERDEN IN DEUTSCHLAND UM 12% STEIGEN

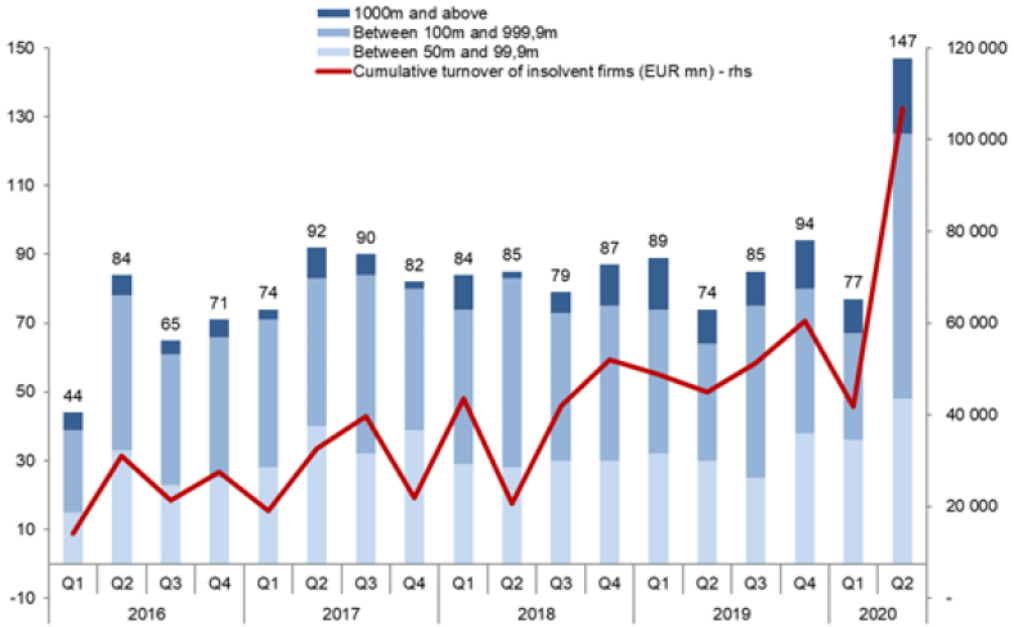
Entwicklung der Unternehmensinsolvenzen in Deutschland



Quellen: Euler Hermes, Allianz, DeStatis

ANSTIEG PLEITEN GROßER FIRMEN

Anzahl an Großinsolvenzen* nach Quartal und Umsatz in Mio. Euro

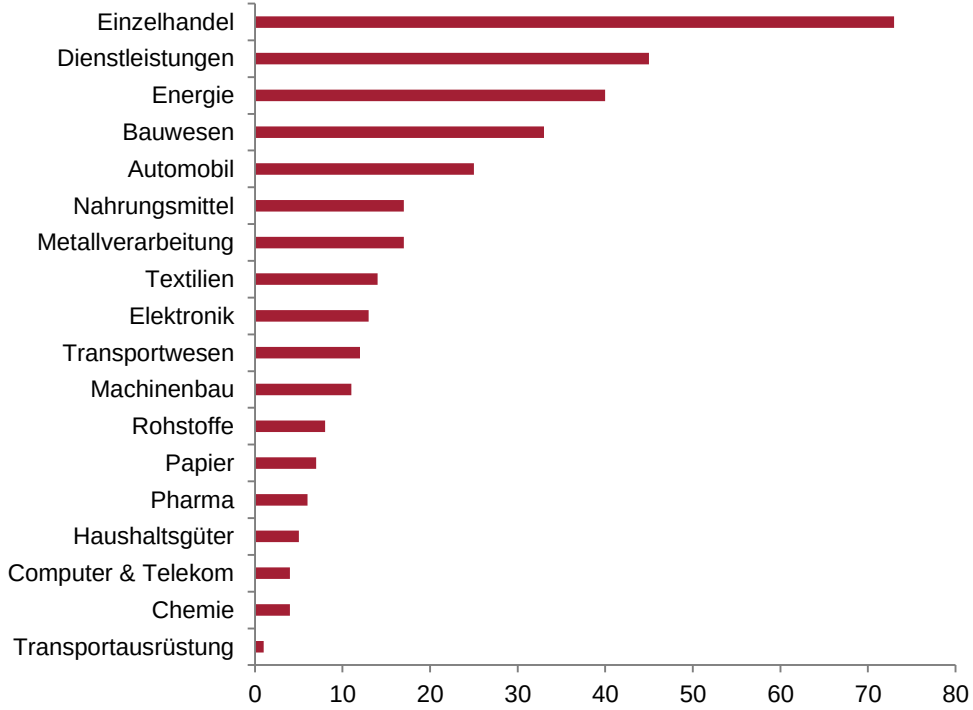


*Unternehmen mit einem Umsatz über 50 Mio.

Quelle: Euler Hermes, Allianz Research

Anzahl großer Insolvenzen* im Jahr 2020 nach Sektor

(Stand Q3 2020)



*Unternehmen mit Jahresumsatz über EUR 50 Mio.

Quelle: Euler Hermes

IHRE REFERENTEN

Dr. Matthias Holzamer

Partner

Roland Berger

Dr. Christoph Morgen

Rechtsanwalt

Brinkmann & Partner

Thomas Harbrecht

Legal Advisor Special Risks/Claims

Euler Hermes Deutschland

Krise und Insolvenz eines Lieferanten oder Kunden

Krise

- Lieferant in der Krise: operative Risiken; Neuverhandlung von Verträgen; Risiko bei Vorleistungen
- Kunde in der Krise: finanzielle Risiken; Sicherungsrechte vereinbaren und prüfen; Warenkreditversicherung; Anfechtungsrisiken bei z. B. Ratenzahlungsvereinbarungen oder Stundungen

Insolvenzantrag

- Gericht bestellt i.d.R. einen sog. vorläufigen Insolvenzverwalter
- Lieferant: Weitebelieferungsvereinbarung
- Kunde: Wahrung von Sicherungsrechten (Lagerbestände abfragen; Weiterverarbeitung oder Weiterlieferung untersagen) ; Sicherstellung der Bezahlung bei Weiterbelieferung (Zahlungszusage des vorläufigen Insolvenzverwalters; Einzelermächtigung)

Insolvenzeröffnung

- Gericht bestellt i. d. R. den vorläufigen Insolvenzverwalter zum Insolvenzverwalter
- Lieferant: Weiterbelieferungsvereinbarung
- Kunde: Wahrung /Geltendmachung von Sicherungsrechten; Anmeldung der Forderungen zur Tabelle
- Auszahlung der Insolvenzquote i. d. R. erst nach mehreren Jahren; durchschnittl. Quote ca. 6-7%

Finanzielle Restrukturierung als Eckpfeiler eines Restrukturierungskonzepts in einem sich ändernden Finanzierungsumfeld

Roland Berger Restrukturierungspyramide

Warum wird finanzielle Restrukturierung wichtiger in Deutschland?

> **Stabilität der Finanzierung** dient als Grundlage für notwendige Investitionen in die strategische und operative Neuausrichtung des Unternehmens

> Traditionelle **Finanzierungspartner** wie **Banken** wenden aufgrund der **zunehmenden regulatorischen Anforderungen** oftmals **strengere Kreditvergabekriterien** an

> **Alternative Investoren** suchen neue Anlagemöglichkeiten im aktuellen Niedrigzinsumfeld – **Verstärkter Fokus auf den deutschen Mittelstand**

Quelle: Roland Berger

Vielzahl an Instrumenten zur finanziellen Restrukturierung – Liquiditätseffekt auf das Unternehmen unterschiedlich

Finanzielle Restrukturierungsinstrumente

Finanzielle Restrukturierungsinstrumente

"Old money"

Eigenkapital

- Kapitalherabsetzung
  - Einfach
  - Ordentlich
- Debt-Equity Swap
- Debt-Mezzanine Swap
- Veränderung der Eigentümerstruktur (Konsolidierung)

Fremdkapital

- Veränderung der Fälligkeit
- Haircut (*evtl. mit Besserungsschein*)
- Standstill/Kredit-verlängerung
- Zinsanpassung
- Konsolidierung/ Wechsel des Gläubigerpools
- Freigabe von Sicherheiten

"Fresh money"

Eigenkapital

- Kapitalerhöhung (Bar-/ Sacheinlage)
  - Aktuelle Aktionäre
  - Neue Investoren/ M&A (Ausschluss von Vorverkaufs-rechten)
- Aktionärsdarlehen
- Mezzanine-Kapital
  - Wandelanleihe
  - Optionsanleihe
  - Stille Beteiligung

Fremdkapital

- Restrukturierungs-kredit
- Anleiheemission (hochverzinslich /"junk")
- "Innovative" Finanz-ierung
  - Projekt-Finanzierung
  - Asset Backed Securities
- Staatshilfe (z.B. KFW-Kredit)

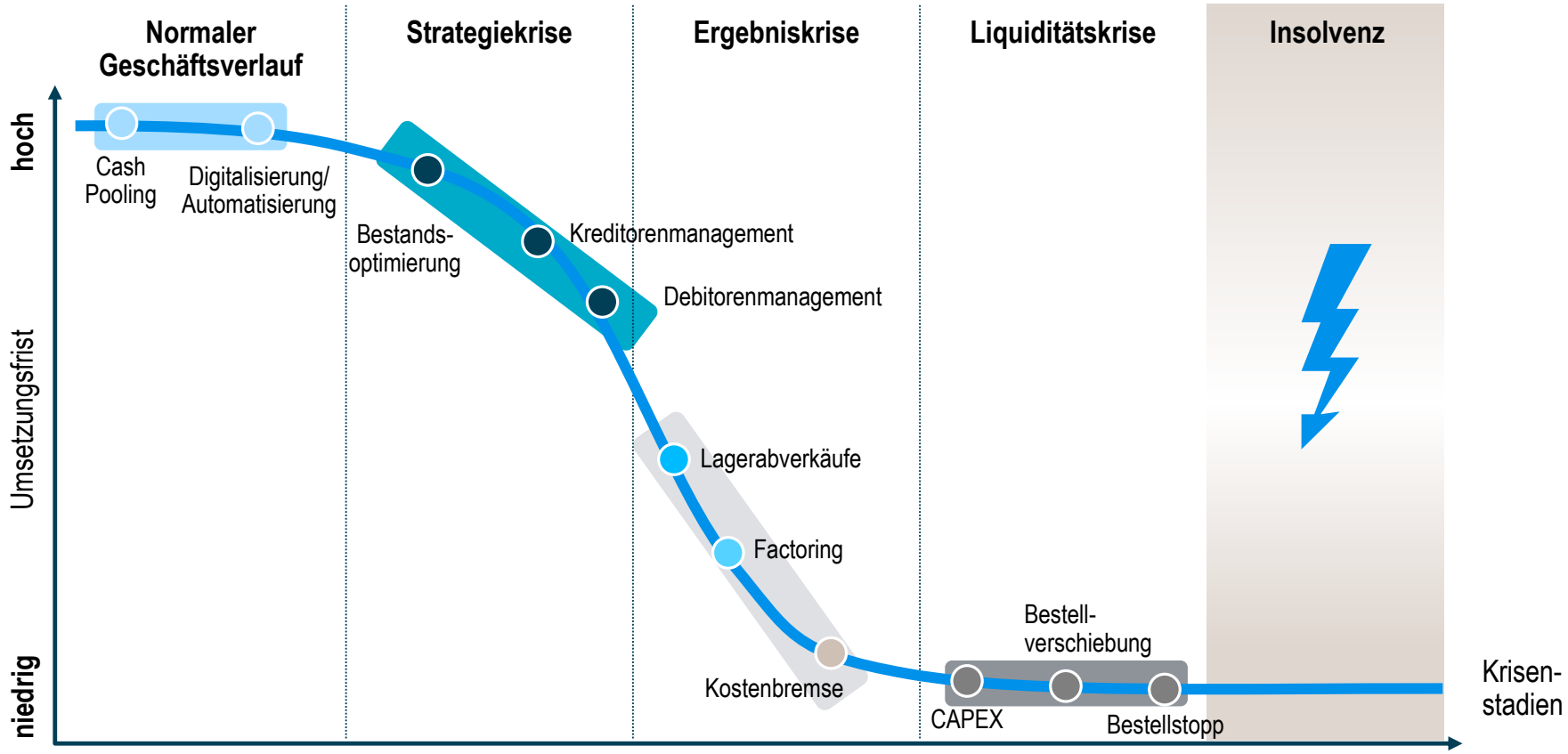
Intern/Veräußerungen

- Working Capital
- Sale-and-lease-back
- Veräußerungen
  - Carve-Out
  - Verkauf von Vermögenswerten

Quelle: Roland Berger

Für alle Phasen des Geschäftsverlaufs stehen Cash-Management-Hebel zur Verfügung

Cash-Management-Instrumente nach Geschäftszyklus



Quelle: Roland Berger

SCHUTZ VOR FORDERUNGSAUSFALL:
WARENKREDITVERSICHERUNG

Zuverlässiges Frühwarnsystem dank laufender Überwachung (Monitoring)

Entschädigung bereits bei längerem Zahlungsverzug (inkl. Inkasso)

Liquiditätssicherheit durch schnelle Schadenregulierung

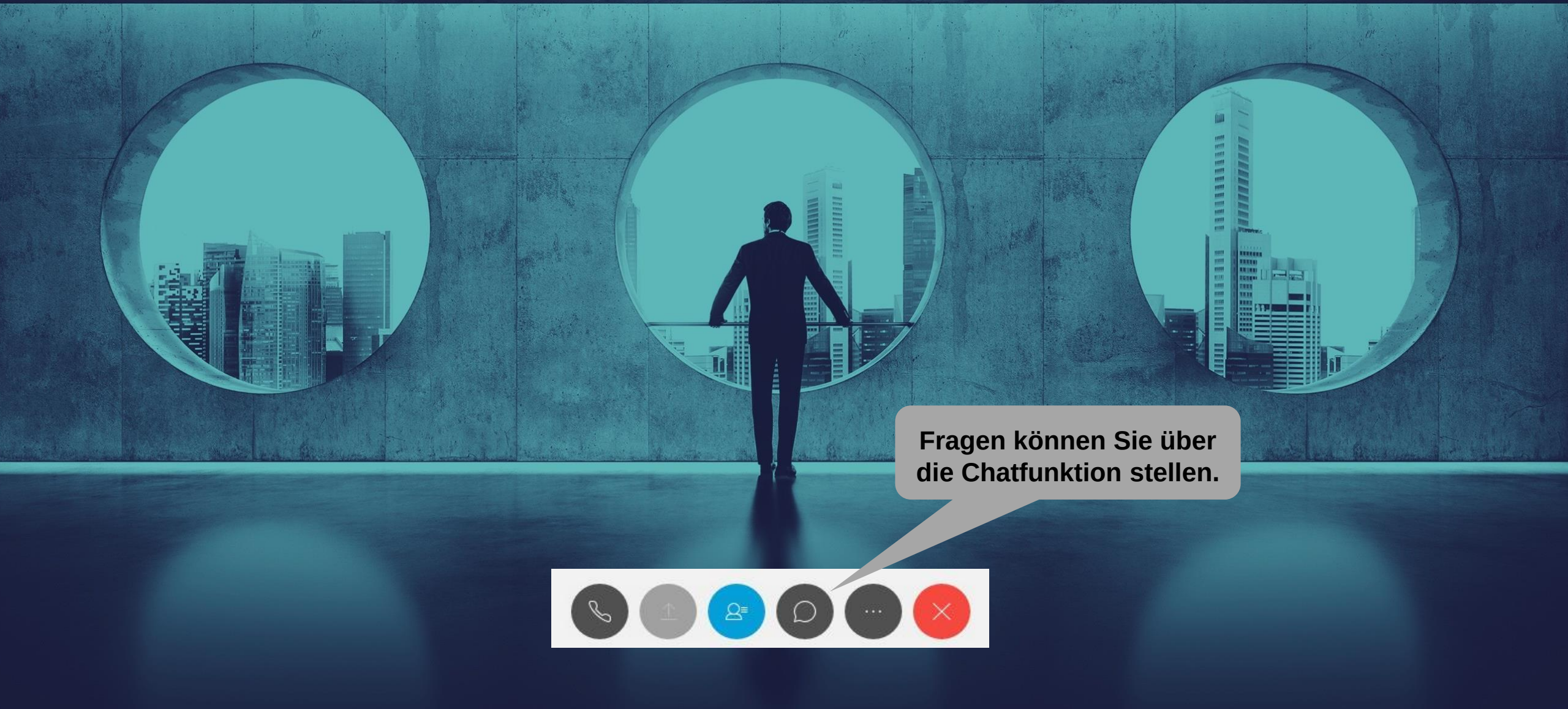
AKTUELLE RISIKEN FÜR IHRE LIEFERKETTE

KRISENFEST IN ZEITEN VON CORONA

Die Corona-Pandemie hat die Wirtschaft fest im Griff. Mit dem erneuten Lockdown sind enorme Risiken verbunden, auf die Sie keinerlei Einfluss haben. In dieser schwierigen Zeit wird die Allianz mit Unterstützung von Euler Hermes weiter mit Rat und Tat an Ihrer Seite stehen.

www.eulerhermes.de/krisenfest

WIR BEANTWORTEN IHRE FRAGEN.



NÄCHSTES WEBINAR

Risiken für Unternehmen richtig einschätzen – Was ändert sich im Insolvenzrecht und was müssen Unternehmer und Unternehmerinnen jetzt wissen?

03. Dezember 2020 – 15.00 Uhr und
08. Dezember 2020 – 16.00 Uhr

Referent: Steffen Reusch
Geschäftsführer
BDO Restructuring GmbH

Steffen Reusch ist für Unternehmen in Krisensituationen tätig. Sowohl auf gerichtliche Veranlassung als Insolvenzverwalter, in der Begleitung von Eigenverwaltungen als auch bei der Erstellung von Sanierungsgutachten.

Sichern Sie sich Ihren Platz!

(Details und Einladungslink in der Email im Anschluss an dieses Webinar)

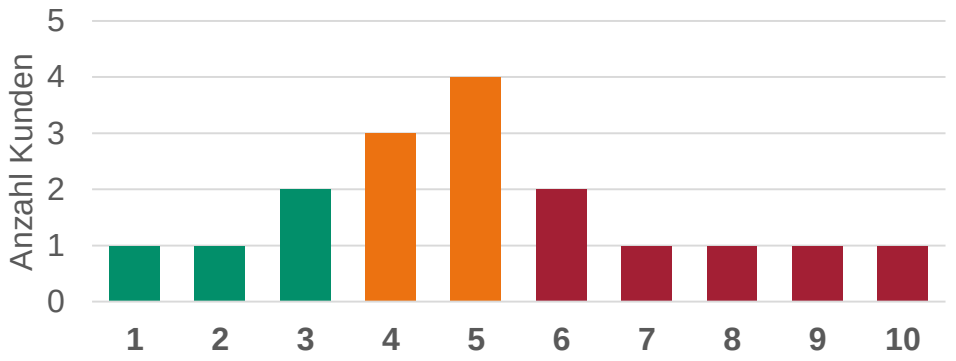
SICHERN SIE SICH IHRE RISIKOANALYSE

Unser Angebot:

- ✓ Machen Sie Ihren Risikocheck – wie steht es um die Bonität Ihres Kundenportfolios
- ✓ Vertraulich und persönlich mit unseren Experten
- ✓ Für 10 Kunden Ihrer Wahl
- ✓ Kostenlos

Jetzt anmelden unter:

http://www.eulerhermes.de/risikoanalyse



SPRECHEN SIE UNS AN

Für Allianz-Kunden

Wenden Sie sich an Ihre/n Allianz Berater/In, um sich zu unseren Lösungen beraten zu lassen.

Kontaktieren Sie die
Experten von Euler Hermes
040 / 8834 3536
service.de@eulerhermes.com

Schützen Sie Ihr Unternehmen. Sichern Sie sich ab.

VIELEN DANK FÜR IHRE TEILNAHME