

## Mandanteninformation

## Client Information

09 | 07 | 2020

### ■ M&A COVID-19 Telegramm

Heute erhalten Sie ein weiteres M&A-Update aus Anlass der COVID-19-Pandemie.

#### 1. Staatliche Hilfen

- Ab sofort können Anträge für die Überbrückungshilfe online unter diesem [Link](#) gestellt werden.
- Wir halten unsere Übersicht "COVID-19 – Staatliche Hilfen für betroffene Unternehmen" für Sie immer aktuell. Unser Update vom 7. Juli 2020 finden Sie unter diesem [Link](#).

#### 2. Update COVID-19 Gesetz

- Mit dem Gesetz zur Abmilderung der Folgen der COVID-19-Pandemie im Zivil-, Insolvenz- und Strafverfahrensrecht vom 27. März 2020 (COVID-19-Gesetz) hat der Gesetzgeber als Reaktion auf die COVID-19-Pandemie u.a. Änderungen im Insolvenz-, Gesellschafts-, Darlehens-, Miet- und allgemeinen Zivilrecht eingeführt.
- Die für (Portfolio-)Unternehmen wichtigsten Regelungen finden Sie [hier](#).
- Die Neuregelungen aus dem COVID-19-Gesetz sind überwiegend zeitlich begrenzt:
  - Die **Insolvenzantragspflicht** ist nach Maßgabe des COVID-19-Gesetzes bis zum 30. September 2020 ausgesetzt. Durch Rechtsverordnung kann die Aussetzung über den 30. September 2020 hinaus bis zum 31. März 2021 verlängert werden. Ob von dieser Möglichkeit Gebrauch gemacht wird, ist derzeit noch nicht absehbar. Die Lockerungen für Zahlungen der Geschäftsleitung bei

### ■ M&A COVID-19 Wire

Today you will receive another M&A update due to the COVID-19 pandemic.

#### 1. State Aid

- As of now, applications for the interim financial aid can be made online via this [link](#) (in German).
- We keep our overview "COVID-19 – State aid for affected companies" always up-to-date for you. You can find our update from 7 July 2020 via this [link](#).

#### 2. Update COVID-19 Law

- The Law to mitigate the consequences of the COVID-19 pandemic dated 27 March 2020 (COVID-19 Law) aimed to mitigate the significant consequences of the COVID-19 pandemic in the areas of insolvency, corporate, tenancy, lending and civil law.
- An overview of the most important regulations for (portfolio) companies can be found [here](#).
- The new regulations of the COVID-19 Law are mainly limited in time:
  - The debtor's **obligation to file for insolvency** remains suspended until 30 September 2020 in accordance with the COVID-19 Law. The suspension can be extended beyond 30 September 2020 until 31 March 2021 by decree of the German Federal Government. It is not yet foreseeable whether the option of an extension will be taken. The relaxations for payments by the management in the event of insolvency, the regulations on the subsequent challenging of credits

Insolvenzreife, die Regelungen zur erschweren nachträglichen Anfechtbarkeit von Krediten und Darlehen sowie die Vereinfachung und Reduzierung der Insolvenzanfechtungstatbestände sind ebenso weiterhin in Kraft.

- Das **Recht der Gläubiger, einen Insolvenzantrag zu stellen** gemäß § 14 InsO, wurde durch das COVID-19-Gesetz für drei Monate ausgesetzt, es sei denn, der Eröffnungsgrund lag bereits vor dem 1. März 2020 vor. Diese Drei-Monatsfrist ist am 28. Juni 2020 abgelaufen. Unternehmen müssen nunmehr im Fall der Insolvenzreife wieder verstärkt mit Insolvenzanträgen der Gläubiger rechnen, insbesondere wenn sie ihre Zahlungen einstellen. Um das Risiko eines Gläubigerantrags zu minimieren, sollten Unternehmen in der Krise Sanierungsmaßnahmen ergreifen. An dieser Stelle sei auf die Stundungsmöglichkeiten für Steuern und Sozialabgaben hingewiesen, von denen möglichst frühzeitig Gebrauch gemacht werden sollte. Der Großteil der Gläubigerinsolvenzanträge wird seitens der Sozialversicherungsträger und Finanzämter gestellt.
  - Verbrauchern und Kleinstunternehmern wurde mit dem COVID-19-Gesetz unter bestimmten Umständen ein bis zum 30. Juni 2020 befristetes Leistungsverweigerungsrecht für Verpflichtungen aus wesentlichen **Dauerschuldverhältnissen** (insbesondere Leistungen der Grundversorgung wie Strom, Gas und Telekommunikation) eingeräumt. Von der im COVID-19-Gesetz vorgesehenen Verlängerungsoption über den 30. Juni 2020 hinaus hat die Bundesregierung keinen Gebrauch gemacht. Ab dem 1. Juli 2020 ist kein weiterer Aufschub von Zahlungen möglich.
  - Das COVID-19-Gesetz sieht für Ansprüche des Darlehensgebers auf Rückzahlung sowie Zinsleistungen aus vor dem 15. März 2020 abgeschlossene **Verbraucherdarlehensverträgen**, die zwischen dem 1. April und dem 30. Juni 2020 fällig werden, eine Möglichkeit der Stundung für drei Monate ab Fälligkeit vor. Die Stundung führt zur späteren Fälligkeit der Zahlungspflichten, ohne dass zusätzliche Zinsen entstehen. Für den Zeitraum der Stundung ist auch das Kündigungsrecht des Darlehensgebers ausgeschlossen. Nach dem 30. Juni 2020 können keine neuen Stun-
- and loans and the simplification and reduction of insolvency challenges remain also effective.
  - The COVID-19 Law has excluded for a period of three months the **right of creditors to request the opening of insolvency proceedings** pursuant to Section 14 of the German Insolvency Law, unless the reason for the opening of insolvency proceedings existed before 1 March 2020. This three-month period has expired on 28 June 2020. Therefore, companies have to expect an increased number of creditors' requests, especially if they have stopped payments. In order to eliminate the risk of a creditor's request as far as possible, companies in crisis should undertake restructuring efforts. Companies have the option to defer taxes and social security contributions, which should be considered as early as possible. The most of creditors' requests are made by social security institutions and tax offices.
  - The COVID-19 Law granted consumers and micro-entrepreneurs a right to refuse performance under certain circumstances until 30 June 2020 for obligations arising from **material continuing obligations** (in particular basic services such as electricity, gas and telecommunications). The German Federal Government has not taken the option provided in the COVID-19 Law to extend the right to refuse performance beyond 30 June 2020. From 1 July 2020, no further postponement of payments is foreseen.
  - The COVID-19 Law provides for a possibility of deferral for three months from the due date for claims of the lender for repayment and interest payments under **consumer loan agreements** concluded before 15 March 2020 and due between 1 April and 30 June 2020. Deferred payment obligations become due and payable at a later date, without an additional interest for the deferral. The lender's right of termination is excluded for the period of the deferral. For the period after 30 June 2020, no new deferral periods can commence and the COVID-19 Law provides for a mutual agreement between the parties. If such an agreement is not entered into, the term

dungsperioden anlaufen. Das COVID-19-Gesetz sieht dann eine einverständliche Regelung der Parteien vor. Kommt eine solche nicht zustande, verlängert sich die Vertragslaufzeit um drei Monate und die Fälligkeit der Leistungen wird um diese Frist hinausgeschoben.

of the agreement is extended by three months and the due date of the performances is postponed by this period.

### 3. Zweites Corona-Steuerhilfegesetz

- Das vom Bundestag beschlossene Zweite Gesetz zur Umsetzung steuerlicher Hilfsmaßnahmen zur Bewältigung der Corona-Krise ([Zweites Corona-Steuerhilfegesetz](#)) ist am 1. Juli 2020 in Kraft getreten.
- Das Gesetz enthält insbesondere folgende Maßnahmen:
  - Senkung der Umsatzsteuer von 19% auf 16% bzw. von 7% auf 5% ab dem 1. Juli bis zum 31. Dezember 2020.
  - Verschiebung der Fälligkeit der Einfuhrumsatzsteuer auf den 26. des zweiten Folgemonats nach der Einfuhr.
  - Erweiterung des steuerlichen Verlustrücktrags von EUR 1 Millionen auf EUR 5 Millionen in den Jahren 2020 und 2021.
  - Verdopplung der maximalen Forschungszulage in den Jahren 2020 bis 2025.

### 3. Second COVID-19 Pandemic Tax Support Law

- On 1 July 2020, a second law for the implementation of tax measures to mitigate the consequences of the COVID 19 pandemic ([Second Corona Tax Support Law](#) (in German)) entered into force.
- The law especially provides the following measures:
  - Reduction of VAT from 19% to 16% and from 7% to 5% from 1 July to 31 December 2020.
  - Due date of import VAT postponed to 26<sup>th</sup> day of the second month following the import.
  - Extension of tax loss carry back from EUR 1 million to EUR 5 million for the years 2020 and 2021.
  - The maximum tax incentive for research and development is doubled for the years 2020 to 2025.

### 4. Meldefristen für grenzüberschreitende Steuergestaltungen werden nicht verschoben

- Der Bundesfinanzminister lehnt eine Verschiebung der Meldefristen für grenzüberschreitende Steuergestaltungen um sechs Monate ab. Dies wurde völlig unerwartet auf der Bundespressekonferenz vom 6. Juli 2020 bekanntgegeben.
- Zuvor einigten sich die EU-Mitgliedstaaten auf die Option, die Meldefristen um sechs Monate aufzuschieben. Mit dem [Ersten Corona-Steuerhilfegesetz](#) wurde das Bundesfinanzministerium bereits ermächtigt, den Fristaufschub zu regeln. Es überrascht daher, dass Deutschland diese Option nun offenbar nicht wahrnimmt.
- **Achtung:** Damit verbleibt es bei den bisherigen Meldefristen, wonach grenzüberschreitende Steuergestaltungen, für die die Meldepflicht

### 4. German DAC 6 Reporting Deadlines will not be postponed

- The German Federal Minister of Finance rejects to opt-in for a postponement of the DAC 6 reporting deadlines by six months. This was quite unexpectedly announced at the Federal Press Conference on 6 July 2020.
- The EU member states had already agreed on the option of postponing the reporting deadlines by six months. The German Federal Ministry of Finance was even authorised to regulate the postponement in the [First Tax Support Law](#) (in German). Therefore, it is surprising that Germany is apparently not opting in.
- **Please note:** According to the current reporting deadlines, cross-border tax arrangements where the reporting obligation is triggered

- zwischen dem 25. Juni 2018 und dem 30. Juni 2020 eintritt („Altfälle“), bis spätestens zum 31. August 2020,
- ab dem 1. Juli 2020 eintritt („Neufälle“), innerhalb von 30 Tagen

zu melden sind.

- Auch ist zu bezweifeln, ob die im [Entwurf eines Anwendungsschreibens vom 2. März 2020](#) des Bundesfinanzministeriums vorgesehene Regelung umgesetzt wird, wonach Meldungen, die im Zeitraum bis zum 1. September 2020 hätten erfolgen müssen, nicht beanstandet werden, wenn sie spätestens bis zum 30. September 2020 erfolgen.
- Ein finales BMF-Schreiben zu DAC 6 soll dem Vernehmen nach Mitte Juli 2020 veröffentlicht werden.

## 5. Gesetzesentwurf zur Verkürzung des Restschuldenbefreiungsverfahrens

- Die Bundesregierung hat am 1. Juli 2020 zu der im Konjunkturpaket vom 3. Juni 2020 bereits angekündigten Verkürzung des Restschuldenbefreiungsverfahrens einen ersten Gesetzesentwurf beschlossen. Mit diesem Gesetz soll die Richtlinie 2019/1023/EU umgesetzt werden.
- Zentrales Vorhaben ist die Verkürzung des regelmäßigen Restschuldenbefreiungsverfahrens für Unternehmer und Verbraucher von derzeit sechs auf künftig drei Jahre. Die Verkürzung soll für alle Verfahren gelten, die ab dem 1. Oktober 2020 beantragt werden. Für ab dem 17. Dezember 2019 beantragte Insolvenzverfahren soll es Übergangsregelungen geben. Für Verbraucher wird die Verkürzung des Restschuldenbefreiungsverfahrens bis zum 30. Juni 2025 befristet.
- Die bisher für eine Reduzierung des Restschuldenbefreiungsverfahrens erforderliche Voraussetzungen (bspw. Deckung der Verfahrenskosten, Tilgung von Schuldnerverbindlichkeiten in einer bestimmten Höhe) sollen nach dem Gesetzesentwurf zukünftig entbehrlich sein.
- Der Gesetzesentwurf sieht erweiterte Herausgabepflichten von Vermögensgegenständen vor, die der Schuldner während der Wohlverhaltensphase erlangt. Die Restschuldenbefreiung soll zudem versagt werden können, wenn der Schuldner in der Wohlverhaltensphase unangemessene Verbindlichkeiten begründet.

- between 25 June 2018 and 30 June 2020 (“old cases”) must be reported by 31 August 2020 at the latest,
- as of 1 July 2020 (“new cases”) must be reported within 30 days.

- A [draft of a circular letter of the German Federal Ministry of Finance dated 2 March 2020](#) (in German) provides that reportings subject to a deadline by 1 September 2020 will not be objected if they are filed by 30 September 2020 at latest. However, it seems unlikely that such provision would be implemented.
- A final circular letter is expected to be published in mid-July 2020.

## 5. Draft Law to shorten the residual Debt Discharge Procedure

- With regard to the shortening of the residual debt discharge procedure already announced in the economic stimulus package of 3 June 2020, the German Federal Government adopted an initial draft law on 1 July 2020. This law is intended to implement Directive 2019/1023/EU.
- The main undertaking is the shortening of the regular residual debt discharge procedure for entrepreneurs and consumers from currently six to three years in future. The shortening shall apply to all procedures requested from 1 October 2020. Transitional arrangements for insolvency proceedings filed on or after 17 December 2019 are foreseen. For consumers, the shortening of the residual debt discharge procedure shall be limited until 30 June 2025.
- The fulfilment of additional conditions previously required for a reduction of the residual debt discharge procedure, such as the coverage of procedural costs or the repayment of debtor liabilities in a certain amount, is dispensable according to the draft law.
- The draft law provides for extended obligations to surrender assets which the debtor acquires during the period of good conduct. It would also be possible to refuse discharge of residual debt if the debtor creates inappropriate liabilities during the period of good conduct.

Haben Sie weitere Fragen? Kontaktieren Sie uns:      If you have further questions, please contact us:

*Ralf Bergjan – [ralf.bergjan@pplaw.com](mailto:ralf.bergjan@pplaw.com)*

*Nico Fischer – [nico.fischer@pplaw.com](mailto:nico.fischer@pplaw.com)*

*Tobias Jäger – [tobias.jaeger@pplaw.com](mailto:tobias.jaeger@pplaw.com)*

*Marco Ottenwälder – [marco.ottenwaelder@pplaw.com](mailto:marco.ottenwaelder@pplaw.com)*

*Jasmin Wagner – [jasmin.wagner@pplaw.com](mailto:jasmin.wagner@pplaw.com)*

*Benjamin Aldegarmann – [benjamin.aldegarmann@pplaw.com](mailto:benjamin.aldegarmann@pplaw.com)*

*Nemanja Burgic – [nemanja.burgic@pplaw.com](mailto:nemanja.burgic@pplaw.com)*

*Matthias Meier – [matthias.meier@pplaw.com](mailto:matthias.meier@pplaw.com)*

*Stefan Weinberger – [stefan.weinberger@pplaw.com](mailto:stefan.weinberger@pplaw.com)*



### Über P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners ist mit mehr als 140 Anwälten und Steuerberatern an den Standorten Berlin, Frankfurt und München tätig. Die Sozietät konzentriert sich auf High-End Transaktions- und Vermögensberatung.

P+P-Partner begleiten regelmäßig M&A-, Private Equity- und Immobilientransaktionen aller Größen. P+P Pöllath + Partners hat sich darüber hinaus eine führende Marktposition bei der Strukturierung von Private Equity- und Real Estate-Fonds sowie in der steuerlichen Beratung erarbeitet und genießt einen hervorragenden Ruf im Gesellschafts- und Kapitalmarktrecht sowie in der Vermögens- und Nachfolgeplanung für Familienunternehmen und vermögende Privatpersonen.

P+P-Partner sind als Mitglieder in Aufsichts- und Beiräten bekannter Unternehmen tätig und sind regelmäßig in nationalen und internationalen Rankings als führende Experten in ihren jeweiligen Fachgebieten gelistet. Weitere Informationen finden Sie auf unserer Internetseite [www.pplaw.com](http://www.pplaw.com).

### About P+P Pöllath + Partners

P+P Pöllath + Partners is an internationally operating law firm, whose more than 140 lawyers and tax advisors in Berlin, Frankfurt and Munich provide high-end legal and tax advice.

The firm focuses on transactional advice and asset management. P+P partners regularly advise on corporate/M&A, private equity and real estate transactions of all sizes. P+P has achieved a leading market position in the structuring of private equity and real estate funds and tax advice and enjoys an excellent reputation in corporate matters as well as in asset and succession planning for family businesses and high net worth individuals.

P+P partners serve as members of supervisory and advisory boards of known companies. They are regularly listed in domestic and international rankings as the leading experts in their respective areas of expertise. For more information please visit our website [www.pplaw.com](http://www.pplaw.com).