

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort .....	V
Vorwort zur zweiten Auflage .....	VI
Vorwort zur ersten Auflage .....	VII
Inhaltsverzeichnis .....	IX
Abkürzungsverzeichnis .....	XV
Literaturverzeichnis .....	XXI
A. Insolvenzgründe .....	1
I. Zahlungsunfähigkeit .....	1
1. Allgemeines .....	1
2. Begriff der Zahlungsunfähigkeit .....	2
a) Historische Entwicklung .....	2
b) Legaldefinition der Zahlungsunfähigkeit .....	2
aa) Art der einzubeziehenden Verbindlichkeiten .....	3
bb) Fälligkeit i. S. d. § 17 Abs. 2 Satz 1 InsO und ernsthaftes Eingefordertsein .....	3
cc) Besonderheiten und diskutierte Ausnahmen .....	9
c) Auf einem Liquiditätsmangel beruhende Unfähigkeit des Schuldners zum Ausgleich seiner Verbindlichkeiten .....	19
d) Konkretisierung des Begriffs der Zahlungsunfähigkeit durch den BGH .....	21
aa) Begründung des BGH für Abweichung vom Gesetzeswortlaut .....	21
bb) Zeitliche und quantitative Anforderungen des BGH an die Liquiditätslücke .....	22
3. Feststellung der Zahlungsunfähigkeit .....	24
a) Liquiditätsstatus bzw. Liquiditätsplan .....	25
b) Gesetzliche Vermutung für Zahlungsunfähigkeit bei Zahlungseinstellung (§ 17 Abs. 2 Satz 2 InsO) .....	27
c) Beseitigung der Zahlungseinstellung .....	33
4. Prozessuale/Beweislast .....	35
a) Zahlungsunfähigkeit im Zusammenhang mit der Zulässigkeit eines Insolvenzantrages .....	36
b) Begründetheit eines auf Zahlungsunfähigkeit gestützten Insolvenzantrags .....	40
c) Zahlungsunfähigkeit i. R. d. Anfechtungsvorschriften (§§ 130, 131, 132, 133 InsO) .....	41
aa) Objektive Zahlungsunfähigkeit .....	41
bb) Subjektive Kenntnis des Anfechtungsgegners von der Zahlungsunfähigkeit .....	43
5. Bedeutung der betriebswirtschaftlichen Kennzahlen .....	46
a) Allgemeines .....	46
b) Aufbereitung der Jahresabschlussdaten zur Kennzahlenermittlung .....	50
aa) Umgliederung von Bilanzpositionen .....	51
bb) Umbewertung von Bilanzpositionen .....	55
cc) Gewinn- und Verlustrechnung .....	56

# Inhaltsverzeichnis

---

c) Kennzahlen zur Liquiditätsanalyse . . . . .	57
aa) Statische bzw. bestandsorientierte Betrachtungsweise der Liquidität . . . . .	57
bb) Dynamische Betrachtungsweise der Liquidität (Einbeziehung von Stromgröße) . . . . .	64
cc) Musterfall zur Liquiditätsanalyse . . . . .	77
6. Nachweis der Zahlungsunfähigkeit durch Finanzplan . . . . .	88
a) Wie wird der Finanzplan (Liquiditätsplan) erstellt? . . . . .	90
b) Ausgangsbasis (statische) Liquiditätsbilanz . . . . .	90
aa) Verbindlichkeiten . . . . .	90
bb) Liquide Mittel . . . . .	94
c) Fortentwicklung zum Finanzplan . . . . .	95
d) Beispiel für einen Finanzplan . . . . .	107
e) Wie leitet man aus dem Finanzplan die Zahlungsunfähigkeit ab? . . . . .	108
II. Drohende Zahlungsunfähigkeit . . . . .	116
1. Prognosezeitraum . . . . .	117
2. Verbindlichkeiten . . . . .	123
3. Ungewisse Entwicklungen – Umgang mit der Unsicherheit . . . . .	123
III. Überschuldung . . . . .	131
1. Allgemeines . . . . .	131
2. Begriff der Überschuldung . . . . .	131
a) Historische Entwicklung . . . . .	131
b) Legaldefinition der Überschuldung i. d. F. bis zum 17.10.2008 . . . . .	132
c) Diskussion zum Überschuldungsbegriff i. d. F. bis zum 17.10.2008 . . . . .	133
d) Überschuldung i. d. F. des FMStG . . . . .	134
e) Dokumentation und Beweislast . . . . .	137
f) Anwendungsbereich und Abgrenzung . . . . .	140
aa) Unterbilanz/Bilanzielle Überschuldung . . . . .	140
bb) Verschuldung . . . . .	141
cc) Drohende Zahlungsunfähigkeit . . . . .	141
g) Fortführungs- und Liquidationswert . . . . .	142
aa) Liquidationswert . . . . .	143
bb) Fortführungswert . . . . .	144
3. Fortbestehensprognose . . . . .	145
a) Rechtlicher Hintergrund der Überschuldung . . . . .	145
b) Fortbestehensprognose nach Handelsrecht . . . . .	146
aa) Fortführungsprognose nach Handelsrecht . . . . .	146
bb) Prüfung der Fortführung der Unternehmensaktivität nach IDW . . . . .	150
c) Überschuldungsprüfung nach der InsO . . . . .	153
aa) Schuldendekkung . . . . .	153
bb) Fortbestehensprognose . . . . .	156
d) Fortführungsprognose durch Indizien . . . . .	200
e) Insolvenzgutachten . . . . .	201
f) Checkliste Fortbestehensprognose . . . . .	203
4. Überschuldungsbilanz . . . . .	204
5. Aktivseite . . . . .	208

a)	Immaterielle Vermögensgegenstände . . . . .	212
aa)	Ansatz dem Grunde nach . . . . .	212
bb)	Ansatz der Höhe nach . . . . .	213
cc)	Einzelfälle . . . . .	214
b)	Immobilienbewertungen . . . . .	232
aa)	Einleitung . . . . .	232
bb)	Wertbegriffe . . . . .	233
cc)	Sachverständigentypologie . . . . .	247
dd)	Gutachtengrundsätze . . . . .	255
ee)	Informationsquellen . . . . .	265
ff)	Immobilien-Wertermittlung/Übliche Wertermittlungsverfahren . . . . .	287
gg)	Besondere Werteinflüsse . . . . .	325
hh)	Berechnungsbeispiele nach ausgewählten Verfahren . . . . .	339
ii)	Bewertung von Land- und Forst-(Wald-) Flächen . . . . .	354
jj)	Bewertungsmethoden unbebauter Grundstücke . . . . .	365
c)	Mobilienbewertung . . . . .	380
aa)	Einleitung . . . . .	380
bb)	Funktion des Mobilien-Wertgutachtens . . . . .	380
cc)	Gutachtengrundsätze . . . . .	382
dd)	Erstellung von Wertgutachten . . . . .	387
ee)	Wertermittlung . . . . .	404
d)	Forderungen im Überschuldungsstatus . . . . .	412
aa)	Ansatz dem Grunde nach (Mengengerüst) . . . . .	412
bb)	Ansatz der Höhe nach (Wertegerüst) . . . . .	413
e)	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten (ARAP) . . . . .	428
aa)	Ansatz und Bewertung bei positiver Fortführungsprognose . . . . .	429
bb)	Ansatz und Bewertung bei negativer Fortführungsprognose . . . . .	429
f)	Flüssige Finanzen und Finanzanlagen . . . . .	429
aa)	Flüssige Mittel . . . . .	429
6.	Passivseite der Bilanz . . . . .	430
a)	Eigenkapital . . . . .	432
aa)	Stamm- oder Grundkapital . . . . .	434
bb)	Sonderposten mit Rücklagenanteil und Zuschüsse . . . . .	434
cc)	Gewinnvortrag/Jahresüberschuss . . . . .	434
b)	Verbindlichkeiten und Rückstellungen . . . . .	434
aa)	Verbindlichkeiten . . . . .	434
bb)	Rückstellungen . . . . .	445
c)	Rechnungsabgrenzungsposten . . . . .	470
d)	Erhaltene Anzahlungen . . . . .	470
e)	Sonderfälle . . . . .	470
aa)	Gesellschafterdarlehen . . . . .	470
bb)	Einlagen stiller Gesellschafter . . . . .	475
cc)	Genussrechte . . . . .	476
IV.	Überschuldung und Zahlungsunfähigkeit aus Sicht der Strafverfolgung . . . . .	477
1.	Allgemeines . . . . .	477

2.	Klassifizierung von Kriminalinsolvenzen . . . . .	479
3.	Insolvenzstraftaten . . . . .	483
a)	Grundsätzliches . . . . .	483
b)	Kenntnisserlangung durch die Strafverfolgungsbehörden . . . . .	483
c)	Insolvenzdelikte im engeren Sinne . . . . .	485
aa)	Bankrott (§§ 283, 283a StGB) . . . . .	485
bb)	Verletzung der Buchführungspflicht (§ 283b StGB) . . . . .	487
cc)	Gläubigerbegünstigung (§ 283c StGB) . . . . .	487
dd)	Schuldnerbegünstigung (§ 283d StGB) . . . . .	488
d)	Sonstige Straftaten mit Relevanz von Zahlungsunfähigkeit bzw. Überschuldung . . . . .	488
aa)	Insolvenzverschleppung (§ 15a InsO) . . . . .	488
bb)	Betrug (§ 263 StGB) . . . . .	489
cc)	Kreditbetrug (§ 265b StGB) . . . . .	490
dd)	Untreue (§ 266 StGB) . . . . .	490
ee)	Vorenthalten und Veruntreuen von Arbeitsentgelt (§ 266a StGB) . . . . .	492
4.	Feststellung von Insolvenzgründen im Strafverfahren . . . . .	493
a)	Unterschiede zum Insolvenzverfahren . . . . .	493
b)	Überschuldung . . . . .	495
c)	Zahlungsunfähigkeit . . . . .	497
aa)	Betriebswirtschaftliche Methode . . . . .	499
bb)	Wirtschaftskriminalistische Methode . . . . .	501
d)	Praktische Vorgehensweise . . . . .	505
5.	Täterkreis . . . . .	507
a)	Organe der Gesellschaft . . . . .	508
aa)	Geschäftsführer . . . . .	508
bb)	Faktische Geschäftsführer . . . . .	508
cc)	Gesellschafter . . . . .	509
dd)	Aufsichtsräte . . . . .	510
b)	Sonstige Personen . . . . .	510
aa)	Wirtschaftsprüfer . . . . .	511
bb)	Berater . . . . .	512
cc)	Banken . . . . .	513
6.	Außerstrafrechtliche Folgen . . . . .	515
a)	Inhabilität . . . . .	515
b)	Gewerbeuntersagungen . . . . .	516
<b>B.</b>	<b>Grundsätze ordnungsgemäßer Gutachtenerstellung . . . . .</b>	<b>517</b>
I.	Grundsätzliches . . . . .	517
1.	Stellung des Gutachters . . . . .	517
2.	Grundsätze der Gutachtenerstellung . . . . .	518
II.	Gestaltung des Gutachtens . . . . .	520
1.	Zwingend wiederkehrende Gutachteninhalte . . . . .	523
a)	Rechnungslegung, Buchführung, Jahresabschluss, internes Kontrollsystem . . . . .	523

b)	Risikofrühkennungssystem .....	524
c)	Finanzielle und wirtschaftliche Situation des Unternehmens .....	524
2.	Herangehensweise .....	524
a)	Sachdienliche Befragungen .....	525
b)	Analytische Prüfungshandlungen .....	526
3.	Aufbau und Inhalt .....	527
a)	Einleitung .....	527
aa)	Auftrag und Auftragsdurchführung, Auftragsbedingungen .....	527
bb)	Gegenstand, Art und Umfang der Tätigkeit, Zeitraum der Auftrags-durchführung .....	528
cc)	Rechtlicher Hintergrund des Gutachtenauftrags .....	529
b)	Rechtliche und steuerrechtliche Verhältnisse .....	529
c)	Wirtschaftliche Verhältnisse (Vermögens-, Finanz- und Ertragslage) .....	529
aa)	Vermögenswerte (Aktiva) .....	531
bb)	Schulden (Passiva) .....	532
cc)	Der Blick in die Zukunft .....	532
d)	Insolvenzgründe .....	533
aa)	Die Beurteilung der Fortführung der Unternehmenstätigkeit i. R. d. Ab-schlussprüfung .....	533
bb)	IDW Stellungnahme zur Rechnungslegung: Auswirkungen einer Abkehr von der Going Concern-Prämissen auf den handelsrechtlichen Jahres-abschluss .....	534
cc)	Empfehlungen zur Prüfung eingetretener oder drohender Zahlungs-fähigkeit bei Unternehmen .....	535
dd)	Empfehlungen zur Überschuldungsprüfung bei Unternehmen .....	536
e)	Überschuldungsstatus .....	538
f)	Maßnahmen zur Sicherung/Zukunftsprognose .....	538
g)	Sanierungskonzepte .....	538
h)	Insolvenzplan .....	545
i)	Zusammenfassende Schlussbemerkung und Ergebnis des Gutachtens .....	546
aa)	Kostendeckung gem. § 54 InsO .....	547
bb)	Voraussichtliche Masseverbindlichkeiten gem. § 55 InsO .....	547
cc)	Erklärung des Gutachters .....	548
dd)	Vollständigkeitserklärung des Schuldners .....	548
j)	Anlagen .....	549
4.	Zusammenfassung .....	549
<b>Anhang</b> .....	553	
A.	Wichtige IDW-Standards zur Insolvenzreifeprüfung .....	553
B.	Gesetze .....	553
§§ 13 – 19 InsO .....	553	
§§ 252, 266 HGB .....	556	
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	561	