

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	VII
Vorwort.....	IX
Inhaltsübersicht.....	XI
Inhaltsverzeichnis	XIII
Übersichtenverzeichnis.....	XXI
Symbol- und Abkürzungsverzeichnis	XXIII
1 Einführung	1
1.1 Motivation und Zielsetzung.....	1
1.2 Stand der Forschung.....	5
1.3 Gang der Untersuchung.....	9
2 Ausgestaltung des insolvenzrechtlichen Überschuldungsbegriffs	13
2.1 Grundfragen der Überschuldungsprüfung.....	13
2.1.1 Vorbemerkung.....	13
2.1.2 Historischer Abriss und jüngste Entwicklung.....	13
2.1.3 Aufbau und Elemente.....	20
2.1.4 Anwendungsbereich.....	24
2.1.5 Gegenstand.....	26
2.1.6 Zweck.....	27
2.1.6.1 Allgemeine Zwecke des Insolvenzverfahrens	27
2.1.6.2 Besondere Zwecke des Überschuldungstatbestands.....	28
2.1.6.2.1 Vorbemerkung.....	28
2.1.6.2.2 Insolvenzantragspflicht	29
2.1.6.2.3 Selbstinformation	31
2.1.7 Dokumentationserfordernisse.....	33
2.1.8 Zeitpunkt.....	35
2.1.9 Beurteilungsmaßstab	39
2.1.10 Bedeutung	40
2.1.10.1 Vorbemerkung	40
2.1.10.2 Insolvenztatbestand.....	41
2.1.10.3 Weitere Anwendungsbereiche	45

2.1.11 Zwischenergebnis	46
2.2 Fortbestehensprognose	48
2.2.1 Vorbemerkung.....	48
2.2.2 Allgemeine Prognoseanforderungen	49
2.2.3 Prognosekriterium	51
2.2.3.1 Vorbemerkung	51
2.2.3.2 Subjektive Voraussetzung.....	52
2.2.3.2.1 Selbstständiges Fortbestehen.....	52
2.2.3.2.2 Fortbestehen durch Verkauf	53
2.2.3.3 Objektive Voraussetzung	55
2.2.3.3.1 Vorbemerkung.....	55
2.2.3.3.2 Zahlungsfähigkeitsprognose	56
2.2.3.3.3 Ertrags- und Renditefähigkeitsprognose	62
2.2.3.3.4 Schlussfolgerung	68
2.2.3.4 Prognosehorizont	69
2.2.3.4.1 Grundregel.....	69
2.2.3.4.2 Abweichungen.....	71
2.2.3.5 Wahrscheinlichkeitsmaßstab	76
2.2.4 Erstellung der Prognose	79
2.2.4.1 Überblick	79
2.2.4.2 Betriebswirtschaftliche Finanzplanung.....	81
2.2.4.2.1 Herleitung des Finanzplans	81
2.2.4.2.2 Aufstellungsgrundsätze	83
2.2.4.2.3 Prognose der Zahlungen	88
2.2.4.2.3.1 Vorbemerkung.....	88
2.2.4.2.3.2 Laufende Betriebstätigkeit.....	88
2.2.4.2.3.3 Investitions- und Finanzierungstätigkeit	90
2.2.4.3 Indizienbasierte Prüfung.....	95
2.2.5 Exkurs: Abgrenzung zur handelsrechtlichen Fortführungsprognose	97
2.2.5.1 Normative Grundlagen	97
2.2.5.2 Ergebnisabweichungen sowie Interdependenzen zwischen Fortführungs- und Fortbestehensprognose.....	101
2.2.6 Zwischenergebnis.....	104

2.3	Überschuldungsbilanz	108
2.3.1	Vorbemerkung.....	108
2.3.2	Prüfungskriterium.....	108
2.3.3	Aufstellungsgrundsätze	112
2.3.3.1	Allgemeine Grundsätze.....	112
2.3.3.2	Liquidationsprämisse	116
2.3.4	Aufstellung der Überschuldungsbilanz	117
2.3.4.1	Überblick	117
2.3.4.2	Vermögenswerte	119
2.3.4.2.1	Vorbemerkung.....	119
2.3.4.2.2	Ansatzvoraussetzungen	119
2.3.4.2.3	Bewertung	122
2.3.4.2.3.1	Überblick	122
2.3.4.2.3.2	Liquidationsintensität	124
2.3.4.2.3.3	Liquidationsgeschwindigkeit.....	127
2.3.4.2.3.4	Bestimmung des Liquidationswerts	131
2.3.4.3	Schulden	136
2.3.4.3.1	Vorbemerkung.....	136
2.3.4.3.2	Ansatzvoraussetzungen	137
2.3.4.3.3	Bewertung	139
2.3.4.4	Ausweis.....	142
2.3.5	Exkurs: IFRS-Bilanz als Ausgangsbasis der Überschuldungsbilanz	144
2.3.6	Zwischenergebnis.....	148
2.4	Abgrenzung zu weiteren Insolvenzstatbeständen	151
2.4.1	Zahlungsunfähigkeit.....	151
2.4.1.1	Vorbemerkung	151
2.4.1.2	Zahlungsunfähigkeit vs. Zahlungsstockung.....	151
2.4.1.2.1	Erheblichkeitsprüfung	151
2.4.1.2.2	Implikationen einer Überschreitung der Erheblichkeitsschwelle ..	154
2.4.1.2.3	Implikationen einer Unterschreitung der Erheblichkeitsschwelle ..	154
2.4.1.3	Prüfungsinstrument.....	157
2.4.2	Drohende Zahlungsunfähigkeit	160
2.4.2.1	Rechtsgrundlagen.....	160

2.4.2.2	Doppelprognose durch Erheblichkeitsprüfung?	160
2.4.2.3	Prüfungsinstrument	162
2.4.2.4	Überschneidungsbereich mit der Fortbestehensprognose	163
3	Überschuldungsprüfung eines Konzernunternehmens	165
3.1	Konzernbegriff	165
3.1.1	Vorbemerkung	165
3.1.2	Ökonomischer Konzernbegriff	165
3.1.3	Aktienrechtlicher Konzernbegriff	166
3.1.3.1	Der Begriff der einheitlichen Leitung	166
3.1.3.2	Faktischer Konzern	168
3.1.3.3	Vertragskonzern	169
3.1.3.4	Eingliederungskonzern	171
3.1.4	Handelsrechtlicher Konzernbegriff	172
3.1.4.1	Konzept des beherrschenden Einflusses	172
3.1.4.2	Tatbestände des beherrschenden Einflusses	176
3.1.4.2.1	Formalrechtliches Control-Konzept	176
3.1.4.2.2	Wirtschaftliche Betrachtungsweise	179
3.2	Potenzielle Implikationen einer Konzernierung auf die Überschuldungsprüfung	181
4	Implikationen konzerninterner Transaktionen auf die Überschuldungsprüfung	185
4.1	Überblick	185
4.2	Aufsteigende Transaktionen im faktischen Konzern	187
4.2.1	Konzerninterne Darlehen	187
4.2.1.1	Normative Grundlagen	187
4.2.1.1.1	Vorbemerkung	187
4.2.1.1.2	AG	188
4.2.1.1.2.1	Grundsätzliches zum Schutzsystem bei faktischer Beherrschung	188
4.2.1.1.2.2	Konkretisierung der (spezifischen) Vorgaben	193
4.2.1.1.3	GmbH	198
4.2.1.2	Implikationen auf die Fortbestehensprognose	201
4.2.1.2.1	Vorbemerkung	201
4.2.1.2.2	Mutterunternehmen	202

4.2.1.2.3 Tochterunternehmen.....	207
4.2.1.3 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	208
4.2.1.3.1 Vorbemerkung.....	208
4.2.1.3.2 Mutterunternehmen	209
4.2.1.3.3 Tochterunternehmen.....	212
4.2.2 Konzerninterne Kreditsicherheiten.....	215
4.2.2.1 Normative Grundlagen	215
4.2.2.1.1 Vorbemerkung.....	215
4.2.2.1.2 AG	216
4.2.2.1.3 GmbH	218
4.2.2.2 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	220
4.2.2.2.1 Mutterunternehmen	220
4.2.2.2.2 Tochterunternehmen.....	222
4.2.2.3 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	223
4.2.2.3.1 Mutterunternehmen	223
4.2.2.3.2 Tochterunternehmen.....	224
4.2.3 Zwischenergebnis.....	225
4.3 Aufsteigende Transaktionen im Vertragskonzern	228
4.3.1 Konzerninterne Darlehen	228
4.3.1.1 Normative Grundlagen	228
4.3.1.1.1 Vorbemerkung.....	228
4.3.1.1.2 AG	228
4.3.1.1.2.1 Grundsätzliches zum Schutzsystem bei vertraglicher Beherrschung.....	228
4.3.1.1.2.2 Konkretisierung der (spezifischen) Vorgaben	232
4.3.1.1.3 GmbH	236
4.3.1.2 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	238
4.3.1.2.1 Vorbemerkung.....	238
4.3.1.2.2 Mutterunternehmen	238
4.3.1.2.3 Tochterunternehmen.....	240
4.3.1.2.4 Sonderfall: Verlustausgleichsverpflichtung	241
4.3.1.3 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	243
4.3.1.3.1 Vorbemerkung.....	243

4.3.1.3.2 Mutterunternehmen	243
4.3.1.3.3 Tochterunternehmen.....	244
4.3.1.3.4 Sonderfall: Verlustausgleichsverpflichtung	244
4.3.2 Konzerninterne Kreditsicherheiten.....	248
4.3.2.1 Normative Grundlagen	248
4.3.2.1.1 Vorbemerkung.....	248
4.3.2.1.2 AG	248
4.3.2.1.3 GmbH	249
4.3.2.2 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	249
4.3.2.2.1 Vorbemerkung.....	249
4.3.2.2.2 Mutterunternehmen	249
4.3.2.2.3 Tochterunternehmen.....	250
4.3.2.3 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	250
4.3.2.3.1 Mutterunternehmen	250
4.3.2.3.2 Tochterunternehmen.....	251
4.3.3 Zwischenergebnis.....	251
4.4 Absteigende Transaktionen	253
4.4.1 Konzerninterne Darlehen	253
4.4.1.1 Vorbemerkung	253
4.4.1.2 Normative Grundlagen	254
4.4.1.3 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	259
4.4.1.3.1 Vorbemerkung.....	259
4.4.1.3.2 Mutterunternehmen	260
4.4.1.3.3 Tochterunternehmen.....	262
4.4.1.3.4 Beispiel: Konzerninterne harte Patronatserklärung.....	263
4.4.1.4 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	267
4.4.1.4.1 Mutterunternehmen	267
4.4.1.4.2 Tochterunternehmen.....	267
4.4.1.4.3 Beispiel: Konzerninterne harte Patronatserklärung.....	268
4.4.2 Konzerninterne Kreditsicherheiten.....	274
4.4.2.1 Vorbemerkung	274
4.4.2.2 Normative Grundlagen	274
4.4.2.3 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	276

4.4.2.3.1 Mutterunternehmen	276
4.4.2.3.2 Tochterunternehmen	277
4.4.2.3.3 Beispiel: Konzernexterne harte Patronatserklärung	278
4.4.2.4 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	280
4.4.2.4.1 Mutterunternehmen	280
4.4.2.4.2 Tochterunternehmen	280
4.4.2.4.3 Beispiel: Konzernexterne harte Patronatserklärung	281
4.4.3 Zwischenergebnis	283
4.5 Cash-Pooling	285
4.5.1 Definition	285
4.5.2 Normative Grundlagen	289
4.5.2.1 Vorbemerkung	289
4.5.2.2 Aufsteigende Transaktionen	290
4.5.2.3 Absteigende Transaktionen	292
4.5.3 Implikationen auf die Fortbestehensprognose	293
4.5.3.1 Vorbemerkung	293
4.5.3.2 Mutterunternehmen	294
4.5.3.3 Tochterunternehmen	297
4.5.3.4 Konzernweite Betrachtungsweise	301
4.5.4 Implikationen auf die Überschuldungsbilanz	303
4.5.4.1 Mutterunternehmen	303
4.5.4.2 Tochterunternehmen	305
4.5.4.3 Konzernweite Betrachtungsweise	306
4.5.5 Zwischenergebnis	307
5 Grenzen der isolierten (einzelgesellschaftlichen) Überschuldungsprüfung....	311
5.1 Notwendigkeit der wirtschaftlichen Betrachtungsweise	311
5.2 Lösung mithilfe konsolidierter Rechenwerke	313
5.2.1 Vorbemerkung	313
5.2.2 Obligatorische konsolidierte Betrachtung in sonstigen Rechtsgebieten	313
5.2.3 Alleinige konsolidierte Überschuldungsprüfung	317
5.2.4 Zusätzliche konsolidierte Überschuldungsprüfung	319
5.2.4.1 Vorbemerkung	319

5.2.4.2 Fortbestehensprognose..... 320

5.2.4.3 Überschuldungsbilanz..... 325

5.3 Schlussfolgerung 328

6 Zusammenfassung 333

Literaturverzeichnis 343

Stichwortverzeichnis..... 427