

Unternehmenssanierung, Restrukturierung und Fortbestehensprognose

von
Alexander Hohendanner, Eduard Schreiner

1. Auflage 2015

Linde Verlag Wien 2014

Verlag C.H. Beck im Internet:
www.beck.de
ISBN 978 3 7073 2911 7

Zu [Leseprobe](#)

schnell und portofrei erhältlich bei beck-shop.de DIE FACHBUCHHANDLUNG

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Abbildungsverzeichnis.....	XI
Tabellenverzeichnis.....	XIII
Literaturverzeichnis	XV
1. Einleitung.....	1
1.1. Aufbau des Buches	1
1.2. Unternehmen im Wandel.....	2
1.2.1. Wirtschaftliche und finanzielle Rahmenbedingungen	4
1.2.2. Schlüsselfaktoren für ein profitables Wachstum	7
2. Die Unternehmenskrise.....	9
2.1. Grundbegriff.....	9
2.2. Krisenarten.....	10
2.2.1. Stakeholderkrise	11
2.2.2. Strategiekrise.....	11
2.2.3. Produkt- und Absatzkrise.....	12
2.2.4. Ertragskrise	13
2.2.5. Liquiditätskrise	13
2.2.6. Insolvenzreife.....	14
2.3. Krisenverlauf.....	14
2.4. Krisenursachen	15
2.4.1. Die endogene Krise	16
2.4.2. Die exogene Krise.....	16
2.5. Krisensymptome	17
3. Die Sanierung.....	21
3.1. Vom Wandel zum Handlungsbedarf	21
3.1.1. Auslöser für Restrukturierungen/Sanierungen.....	21
3.1.2. Zielsetzungen	23
3.1.3. Kritische Erfolgsfaktoren	24
3.2. Grundbegriffe und Definitionen.....	25
3.2.1. Betriebswirtschaftliche Definitionen.....	25
3.2.2. Rechtliche Krisendefinitionen.....	28
3.2.3. Insolvenzauslösetatbestände.....	30

3.3. Das Eigenkapitalersatzrecht.....	36
3.3.1. Erfasste Gesellschaften	37
3.3.2. Vorliegen einer Krise.....	38
3.3.3. Erfasste Gesellschafter	39
3.3.4. Kreditgewährung.....	48
3.3.5. Rechtsfolgen.....	51
3.3.6. Sanierungsprivileg.....	53
4. Sanierungs- und Restrukturierungsmanagement.....	55
4.1. Die Stakeholder in einer Restrukturierung/Sanierung	56
4.1.1. Die Rolle der Kapitalgeber	56
4.1.2. Erwartungen und Anforderungen an die Kapitalgeber	59
4.2. Bedeutung externer Berater bei Sanierungen.....	65
4.2.1. Die Rolle der Beratung	65
4.2.2. Erwartungen und Anforderungen an die Beratung	68
4.3. Der Prozessablauf.....	69
4.3.1. Der Prozessablauf der Unternehmenssanierung	69
4.3.2. Analyse des Status quo	70
4.3.3. Ausarbeitung eines Sanierungskonzepts.....	71
4.3.4. Verhandlungen mit Banken und anderen Kreditoren.....	72
4.3.5. Abschluss der Sanierungsvereinbarung	73
4.3.6. Durchführung eines laufenden Sanierungscontrollings.....	74
4.4. Sanierungskonzepte	75
4.4.1. Die Fortbestehensprognose	75
4.4.2. Sanierungskonzepte in Anlehnung an IDW S 6.....	99
5. Finanzierungsinstrumente in der Sanierung	132
5.1. Innenfinanzierung.....	137
5.1.1. Überschussfinanzierung.....	138
5.1.2. Rücklagen, Bilanzgewinn/-verlust	140
5.1.3. Betriebsvermögen.....	144
5.1.4. Working Capital Management.....	148
5.1.5. Cash Management	154
5.2. Gesellschafter	158
5.2.1. Beteiligungsfinanzierung.....	158
5.2.2. Vereinfachte Kapitalherabsetzung.....	159
5.2.3. Vereinfachte Kapitalherabsetzung verbunden mit ordentlicher Kapitalerhöhung.....	161
5.2.4. Zuschüsse	162
5.2.5. Nachschüsse.....	162
5.2.6. Mezzaninkapital	163
5.2.7. Stille Gesellschaft.....	167

5.2.8. Genussrechte.....	170
5.2.9. Partiarisches Darlehen.....	172
5.2.10. Gesellschafterdarlehen.....	174
5.2.11. Rangrücktritt – Rückstehungserklärung, Nachrangigkeit ..	175
5.2.12. Schulderrlass – Forderungsverzicht.....	176
5.2.13. Besserungsvereinbarung – Besserungsabrede.....	180
5.2.14. Patronatserklärung.....	182
5.3. Kreditinstitute.....	184
5.3.1. Verzicht auf Kreditkündigung – Stillhalten	185
5.3.2. Stundung	186
5.3.3. Debt-Mezzanin Swap – Rangrücktrittserklärung.....	187
5.3.4. Reduktion bzw Erlass bestehender Verbindlichkeiten – Forderungsverzicht	188
5.3.5. Kreditfinanzierung.....	190
5.3.6. Haftungskredit.....	193
5.3.7. Debt-Equity Swap	195
5.4. Weitere Gläubiger	197
5.4.1. Lieferantenkredit.....	197
5.4.2. Kundenanzahlungen.....	199
5.4.3. Factoring.....	199
5.4.4. Forfaitierung	202
5.4.5. Finanzinvestoren – Turnaround Equity	202
6. Fallstudie Fortbestehensprognose	205
6.1. Einleitung	205
6.2. Unternehmensübersicht.....	206
6.3. Verlustursachen und Auswirkungen.....	208
6.3.1. Projekt Vulcanos.....	209
6.3.2. Projekt Hephaistos	211
6.4. Fortbestehensprognose und geplante Maßnahmen.....	215
6.4.1. Operative Maßnahmen	215
6.4.2. Finanzielle Maßnahmen.....	216
6.5. Liquiditätsplanung und Planungsreserve	218
6.6. Appendix	221