

# Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Abbildungsverzeichnis.....	XI
Tabellenverzeichnis.....	XIII
Literaturverzeichnis .....	XV
<b>1. Einleitung.....</b>	<b>1</b>
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
<b>2. Die Unternehmenskrise .....</b>	<b>9</b>
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
<b>3. Die Sanierung.....</b>	<b>21</b>
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
<b>4. Sanierungs- und Restrukturierungsmanagement.....</b>	<b>55</b>
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
<b>5. Finanzierungsinstrumente in der Sanierung .....</b>	<b>132</b>
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. Schulderlass – 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
<b>6. Fallstudie Fortbestehensprognose .....</b>	<b>205</b>
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