

Inhaltsverzeichnis

Geleitwort	V
Vorwort	VII
Abkürzungsverzeichnis	XIII
Symbolverzeichnis	XVII
Abbildungsverzeichnis	XIX
Tabellenverzeichnis	XXI

I. Die Sanierung und Reorganisation von Kreditinstituten als Bewertungsproblem	1
---	----------

II. Krise und Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz	11
--	-----------

1. Die Krise der Kreditwirtschaft als Keimzelle des KredReorgG	11
1.1 Krisenursachen und Krisenverlauf	11
1.2 Krisenwirkungen	20

2. Das KredReorgG als Maßnahme zur Krisenbewältigung und Krisenprävention	30
2.1 Leitbild und Zwecksetzung	30
2.2 Die Phasen der Insolvenzvermeidung	35
2.2.1 Die Phase der Kreditinstitutssanierung	35
2.2.1.1 Sanierungsplan und Sanierungsberater	35
2.2.1.2 Gerichtliche Maßnahmen	49
2.2.1.3 Aufhebung des Sanierungsverfahrens	57
2.2.2 Die Phase der Kreditinstitutsreorganisation	63
2.2.2.1 Grundlegende Voraussetzungen	63
2.2.2.2 Reorganisationsplan und Reorganisationsberater	72
2.2.2.3 Eingriffe in Eignerrechte	81
2.2.2.3.1 Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital	81
2.2.2.3.2 Ausgliederung	90
2.2.2.3.3 Sonstige Maßnahmen	97

2.2.2.4	Eingriffe in Gläubigerrechte	98
2.2.2.5	Aufhebung des Reorganisationsverfahrens	100
3.	Die problembehaftete Einleitung des Sanierungsverfahrens	105
3.1	Die Sanierungsbedürftigkeit gem. § 2 Abs. 1 Satz 2 KredReorgG	105
3.1.1	Die Anforderungen an die Eigenmittel	105
3.1.2	Die Anforderungen an die Liquidität	120
3.2	Die Auswirkungen der Anzeige der Sanierungsbedürftigkeit	125
3.3	Die Problemkreise des formal-rechtlichen Ansatzes	127
3.3.1	Grundsätzliche Anmerkungen	127
3.3.2	Fruchtlöse Gesamtkennziffer	130
3.3.2.1	Bilanzierung und Jahresabschlußpolitik	130
3.3.2.2	Sanierungsentscheidung auf der Basis vergangener Bestandsgrößen?	136
3.3.3	Gleisnerische Liquiditätskennziffer	138
3.4	Abhilfe durch gesetzliche Neuerungen?	141
III.	Heuristische Sanierungsentscheidung	147
1.	Die Heuristik als Strukturierungsregel	147
1.1	Das Konzept der Heuristik	147
1.2	Die Sanierungseinleitung als strukturfektes Problem	149
2.	Der Wert als entscheidungsrelevante Zielgröße	155
2.1	Der Entscheidungswert als kritische Konzessionsgrenze	155
2.1.1	Die Funktionen der Unternehmungsbewertung	155
2.1.2	Die Grundsätze der Unternehmungsbewertung	161
2.2	Die Entscheidungswertermittlung des Kreditinstitutseigners	164
2.2.1	Das Partialmodell des Zukunftserfolgs	164
2.2.2	Entscheidungswertermittlung und Prognoseproblem	175
3.	Die Lösungsschritte der Heuristik	180
3.1	Die Feststellung der krisenhaften Geschäftsentwicklung	180
3.1.1	Rechnungslegung, Aufsichtsrecht und interne Risikosteuerung als denkbare Anknüpfungspunkte	180
3.1.2	Möglichkeiten und Grenzen der Krisenidentifikation	180

3.2 Die Feststellung des relevanten Bewertungssubjekts	183
3.3 Die Feststellung des Zielerreichungsgrads	185
3.3.1 Der Zielerreichungsgrad ohne Berücksichtigung der Sanierung	185
3.3.2 Der Zielerreichungsgrad unter Berücksichtigung der Sanierung	189
3.4 Die Feststellung des Grenzzeitpunkts	192
3.4.1 Der Vergleich der Zielerreichungsgrade	192
3.4.2 Die Grenzzeitpunktermittlung als Problem rollierender Planung	195
4. Plädoyer für eine Neuausrichtung der Sanierungseinleitung	197
IV. Reorganisation und „angemessene Entschädigung“ der Altgesellschafter	199
1. Zweckabhängige Unternehmungsbewertung und Entschädigungsbemessung	199
1.1 Die der Entschädigungsbemessung inhärente Aufgabenstellung	199
1.2 Die Zweckmäßigkeit der Bewertungsmethodik vor dem Hintergrund der verfolgten Aufgabenstellung	203
2. Die Wandlung von Fremd- in Eigenkapital als Konfliktsituation	207
2.1 Die Wandlung von Fremd- in Eigenkapital als eindimensionale, disjungierte, limitierte Konfliktsituation vom Typ Kauf/Verkauf	207
2.2 Die Wandlung von Fremd- in Eigenkapital als dominierte oder nicht dominierte Konfliktsituation?	210
3. Die Modellierung der Entschädigungsbemessung	215
3.1 Das grundsätzliche Vorgehen	215
3.2 Die modelltheoretische Analyse	216
3.2.1 Die Ausgangssituation	216
3.2.2 Die wertrelevanten Effekte der Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital	216
3.2.2.1 Die Beeinflussung des Anteils am Zahlungsstrom	216

3.2.2.2 Die Beeinflussung der Breite des Zahlungsstroms	217
3.2.2.2.1 Der veränderte Dividendenstrom	217
3.2.2.2.2 Die auszahlende Entschädigung	219
3.2.2.2.3 Der verringerte Kapitaldienst	219
3.2.2.2.4 Die etwaige Besteuerung von Sanierungsgewinnen	220
3.3 Die finale Festsetzung der Entschädigung	221
V. Zusammenfassung der Ergebnisse	227
Literaturverzeichnis	237
Gesetzes-, Verordnungs- und Richtlinienverzeichnis	293

Zur Sanierungs- und Reorganisationsentscheidung von
Kreditinstituten

Eine betriebswirtschaftliche Betrachtung ausgewählter
Aspekte des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes

Rapp, D.

2014, XXI, 295 S. 13 Abb., Softcover

ISBN: 978-3-658-06529-4