

Inhaltsübersicht

Vorwort	V
Inhalt	IX
Einleitung	1
Kapitel I Grundlegung	3
§ 1 Finanzverfassung der Kapitalgesellschaften	3
§ 2 Recht der Rechnungslegung	12
§ 3 Rechnungslegung als Grundlage der Finanzverfassung – Problemaufriss	24
Kapitel II Rechnungslegungssysteme	26
§ 1 Deutsches Rechnungslegungsrecht	26
§ 2 Europäisches Rechnungslegungsrecht	73
§ 3 Entwicklungstendenzen	160
§ 4 Zwischenergebnis	178
Kapitel III Übernahme der IAS/IFRS ins deutsche Recht	181
§ 1 Gesellschaftsrechtliches Kapitalschutzsystem	182
§ 2 Insolvenzantragstellung und Gläubigerschutz	265
§ 3 Eigenkapitalersatzrecht	288
§ 4 Exkurs – Haftung aus existenzvernichtendem Eingriff	291
§ 5 Bilanzieller Gläubigerschutz zwischen Insolvenz- und Gesellschaftsrecht	296
Kapitel IV Bilanzieller Gläubigerschutz im US-amerikanischen Recht	299
§ 1 Gesellschaftsrechtliche Gläubigerschutzinstrumente	300
§ 2 Insolvenzurechtliche Gläubigerschutzinstrumente	323
§ 3 Fazit	332
Kapitel V Zukunft des bilanziellen Gläubigerschutzes	333
§ 1 Rechnungslegungskonzepte	333
§ 2 Gläubigerschutz zwischen Bilanz- und Solvenztests	337
Abkürzungen	341
Literatur	347
Sachregister	383

Inhalt

Vorwort	V
Inhaltsübersicht	VII
Einleitung	1
Kapitel I Grundlegung	3
§ 1 Finanzverfassung der Kapitalgesellschaften	3
A. <i>Sicherung des Vermögens</i>	3
B. <i>Überführung in das Insolvenzverfahren – Begrenzung der wirtschaftlichen Tätigkeit</i>	4
I. <i>Risikoverlagerung zu Lasten der Gläubiger</i>	4
1. <i>Verlustrisiko des Investments</i>	4
2. <i>Gewinnbeteiligung des Investments</i>	5
3. <i>Risikomaximierung</i>	6
4. <i>Fazit – Notwendigkeit einer Beschränkung</i>	7
II. <i>Kennzeichen für eine fehlende Erfüllungsmöglichkeit der Forderungen</i> ..	7
1. <i>Unzureichendes Vermögen zur Erfüllung aller Verbindlichkeiten</i> ...	7
2. <i>Fehlende Liquidität</i>	8
3. <i>Scheitern des wirtschaftlichen Konzeptes</i>	8
C. <i>Gläubigerschutz und Interessenkonflikte</i>	9
I. <i>Gläubiger kurz- und langfristiger Forderungen</i>	9
II. <i>Arbeitnehmer</i>	10
III. <i>Alt- und Neugläubiger</i>	10
IV. <i>Kollision von Interessen</i>	10
§ 2 Recht der Rechnungslegung	12
A. <i>Funktionen der Rechnungslegung</i>	13
I. <i>Vermögensermittlung</i>	13
II. <i>Schuldendeckungskontrolle</i>	13
III. <i>Gewinnermittlung</i>	14
1. <i>Ausschüttbarer Gewinn</i>	14
2. <i>(Rein-)Gewinn</i>	14
3. <i>Zu versteuernder Gewinn</i>	14
4. <i>Widerprüchlichkeit von Gewinn- und Vermögensermittlung</i>	15
IV. <i>Bilanztheorie und Gewinn- und Vermögensermittlung</i>	15
1. <i>Statische Bilanztheorie</i>	15
2. <i>Dynamische Bilanztheorie</i>	15
3. <i>Organische Bilanztheorie</i>	16
4. <i>Bedeutung der Bilanztheorie</i>	16
V. <i>Bewertungsfunktion</i>	16
VI. <i>Darstellung der wirtschaftlichen Lage – Informationsfunktion</i>	17

1. Methoden der Vermögens- oder Gewinnermittlung	17
2. Soft Information	18
VII. Besteuerung	18
B. <i>Interessenabhängigkeit der Rechnungslegung</i>	18
I. Interessen der Bilanzierenden	19
II. Interessen der Adressaten	19
III. Gegenläufigkeit der Interessen	20
IV. Spielräume und Interessen in der Rechnungslegung	21
C. <i>Bilanzrecht als Interessen- und Funktionsausgleich</i>	21
I. Notwendigkeit einer gesetzlichen Fixierung der Funktion der Rechnungslegung	21
II. Notwendigkeit einer Rangordnung	22
III. Einheits- und Mehrfachbilanzen	23
D. <i>Fazit</i>	23
§ 3 Rechnungslegung als Grundlage der Finanzverfassung – Problemaufriss	24
A. <i>Rechtsfolgenorientierung des Gesellschaftsrechts</i>	24
B. <i>Rechnungslegung zwischen Tatbestand und Rechtsfolge</i>	24
C. <i>Wechselwirkung zwischen Gesellschaftsrecht und dem Recht der Rechnungslegung</i>	25
Kapitel II Rechnungslegungssysteme	26
§ 1 Deutsches Rechnungslegungsrecht	26
A. <i>Historische Entwicklung</i>	27
I. Gläubigerschutz durch Eigeninformation des Kaufmanns als Ausgangspunkt	27
II. Gründerkrach und Okkupation des Bilanzrechts durch das Gesellschaftsrecht	28
III. Kollateralschäden und Reparaturversuche	29
1. Bilanzrechtliche Lösungsansätze	29
2. Gesellschaftsrechtliche Lösungsansätze	30
IV. Europäische Impulse	31
V. Internationalisierung	31
B. <i>Systematik</i>	32
I. Bilanzgrundsätze und Bilanzregeln	32
1. Bilanzwahrheit, -klarheit und -vollständigkeit	33
2. Prinzip des going concern	33
3. Vorsichtsprinzip	33
a) Gebot der Bewertungsvorsicht	34
b) Realisationsprinzip	34
c) Imparitätsprinzip	35
d) Niederstwertprinzip	35
e) Vorsichtsprinzip als Gläubigerschutzregelung	35
II. Adressat handelsrechtlicher Rechnungslegung	36
III. Zugrundeliegende Bilanztheorie	37

C. Bestandteile	37
I. Bilanz (§§ 242 ff., 266 ff. HGB)	37
1. Aktivseite	38
a) Ansatzvorschriften	38
b) Bewertungsvorschriften	39
(1) Anschaffungs- oder Herstellungskosten	39
(2) Abschreibungen	39
c) Unterscheidung in Anlage- und Umlaufvermögen	40
(1) Anlagevermögen	40
i. Immaterielle Vermögensgegenstände	40
ii. Geschäfts- oder Firmenwert (good will)	41
iii. Sachanlagen	42
iv. Finanzanlagen	43
(2) Umlaufvermögen	43
2. Passivseite	44
a) Eigenkapital	44
(1) Ausweis des gezeichneten Kapitals	44
(2) Rücklagen und weitere Bestandteile	44
b) Schulden	45
(1) Verbindlichkeiten	45
(2) Rückstellungen	45
3. Rechnungsabgrenzungsposten	46
II. Gewinn- und Verlustrechnung (§§ 275 ff. HGB)	46
1. Ertrag und Aufwand	46
2. Darstellung	47
III. Anhang (§§ 264, 284 ff. HGB)	47
1. Funktion und Gliederung	47
2. Ausweitung der Anhangsangaben	48
3. Kritische Betrachtung	48
IV. Lagebericht (§§ 264, 289 HGB)	49
D. Rechnungslegungszwecke	50
I. Gewinnermittlungsfunktion	50
II. Gläubigerschutz	51
III. Vermögensermittlungsfunktion	52
IV. Schuldendeckungskontrolle	52
V. Informationsfunktion	53
1. True-and-fair-view-Prinzip als overriding principle?	53
a) Kompromiss zwischen kontinentaler und angelsächsischer Rechnungslegung	53
b) Umsetzung durch das Bilanzrichtliniengesetz	54
c) Rechtsprechung des EuGH	54
d) Fazit	55
2. Stille Reserven und Lasten	56
a) Definition der stillen Reserven	56
b) Entstehung stiller Reserven	56
c) Einschränkungen bei der Bildung stiller Reserven?	57
d) Rechtfertigung der Bildung stiller Reserven?	57
e) Beeinträchtigung der Gläubiger	58

f)	Beeinträchtigung der Aktionäre	59
g)	Fehlendes Auskunftsrecht der Aktionäre	60
h)	Stille Lasten als Gegenstück zu den stillen Reserven	61
i)	Fazit	62
3.	Wahlrechte und Beurteilungsspielräume	63
a)	Bilanzierungswahlrechte	63
(1)	Gründe für das Bestehen von Wahlrechten	64
(2)	Beschränkung durch das True-and-fair-view-Prinzip?	64
b)	Bewertungswahlrechte	67
c)	Beurteilungsspielräume	67
4.	Fazit	68
VI.	Exkurs: Steuerliche Gewinnermittlung	68
VII.	Liquiditätsausweis?	69
VIII.	Rangordnung	69
E.	<i>Zukunft des deutschen Handelsbilanzrechts</i>	70
F.	<i>Zwischenergebnis</i>	71
§ 2	Europäisches Rechnungslegungsrecht	73
A.	<i>Konzeption der europäischen Rechnungslegung</i>	73
I.	Harmonisierung durch die Jahresabschlussrichtlinie	73
II.	Abschied von der Harmonisierung	74
B.	<i>IAS-VO der Europäischen Union</i>	76
I.	International Accounting Standards	76
II.	European (International) Accounting Standards	78
1.	Komitologieverfahren	78
2.	Rechtsnatur übernommener IAS/IFRS	80
3.	Anwendbarkeit außerhalb des Komitologie-Verfahrens	81
a)	Einfache Nichtübernahme	82
b)	Ablehnung durch die Kommission	83
c)	Fehlende Rechtssicherheit	83
d)	Unionsverfassungsrechtliche Bedenken gegen IAS 8.10	84
e)	Anwendung der IAS/IFRS außerhalb der IAS-VO	84
4.	Auslegung	85
a)	Nationale Behörden und Gerichte	85
b)	Zuständigkeit des EuGH	86
(1)	Vorabentscheidungsverfahren (Art. 234 EG)	86
(2)	Auslegung	86
c)	Einschränkung der Justiziabilität?	87
5.	Kritik	88
6.	Alternativen	88
III.	Anwendungsbereich der IAS-VO	89
1.	Sachlicher Anwendungsbereich	89
a)	Kapitalmarktorientierte Gesellschaften	90
b)	Konsolidierter Abschluss	91
c)	Jahresabschluss	92
d)	Vorschriften über das Eigenkapital	93
2.	Räumlicher Anwendungsbereich	93
3.	Regelungswettbewerb versus vollständiger Angleichung	94
a)	Wettbewerbstheoretische Erwägungen	94

	b) Unternehmensabschlüsse als public good	95
	c) Unvollkommene Märkte und Mindeststandards	95
	4. Zwischenergebnis	96
IV.	Deutsches Durchführungsgesetz	97
	1. Bilanzrechtsreformgesetz	97
	2. Kritik	99
	a) Kapitalmarktorientierung	99
	b) Jahresabschluss	101
	(1) Fehlende Abstimmung der Unternehmensabschlüsse	102
	(2) Ausweitung des Fragerechts nach § 131 AktG?	103
	(3) Erhöhte Kosten	103
	3. Alternative Wahlrechtsausübung	104
	a) Verfassungsrechtliche Vorgaben	104
	(1) Rechtscharakter des IAS/IFRS	104
	(2) Grundrechtliche Vorgaben für die Wahlrechtsausübung nach Art. 5 Abs. 2 IAS-VO?	105
	b) Maßgeblichkeitsgrundsatz	106
	c) Zwischenergebnis	106
	4. Wettbewerb der Rechnungslegungsvorschriften	107
	5. Zeitlich begrenzte Minimallösung	107
V.	Umsetzung in den anderen Mitgliedstaaten	108
VI.	Zwischenergebnis	109
C.	<i>Systematik der IAS/IFRS</i>	109
	I. Einzelfall- versus abstrakte Regelung	110
	1. Prinzipien- und regelbasierte Rechnungslegung	111
	2. Kontinentaleuropäische Kodifizierungstradition	112
	3. Anwendungsprobleme der Rechnungslegungssysteme	113
	II. Grundannahmen der IAS/IFRS	113
	1. Grundsatz der Periodenabgrenzung (accrual accounting)	114
	2. Unternehmensfortführung (going concern)	115
	III. Zentrale Rechnungslegungsgrundsätze	115
	1. Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild (fair presentation)	115
	2. Vorsichtsprinzip (prudence)	116
	3. Wirtschaftliche Betrachtungsweise (substance over form)	117
	4. Grundsatz der Wesentlichkeit (materiality)	117
	IV. Adressaten	118
	V. Zugrundeliegende Bilanztheorie	118
D.	<i>Bestandteile des IAS/IFRS-Abschlusses</i>	119
	I. Bilanz	119
	1. Aktiva	120
	a) Sachanlagen	120
	b) Immaterielle Vermögenswerte (außer Geschäfts- oder Firmenwert)	121
	c) Geschäfts- oder Firmenwert	123
	d) Finanzielle Vermögenswerte	124
	(1) Erstbewertung	125
	(2) Folgebewertung	125

(3) Wertminderungen	126
e) Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien (Investment Property)	126
f) Wertminderung und -aufholung von Vermögenswerten (impairment)	127
(1) Wertminderungen	127
(2) Wertaufholungen	127
g) Aktive latente Steuern	128
2. Passiva	129
a) Abgrenzung von Fremd- und Eigenkapital	129
(1) Wandelanleihen und zusammengesetzte Finanzinstrumente	130
(2) Mezzanine-Finanzierungen, insbesondere Genussrechte	130
(3) Höherer Fremdkapitalausweis	131
b) Schulden (liabilities)	131
(1) Rückstellungen (provisions)	132
i. Ansatz	132
ii. Bewertung	132
iii. Insbesondere Pensionsverpflichtungen (Employee benefits)	133
(2) Sonstige Schulden	134
i. Finanzielle Verbindlichkeiten	135
ii. Passive latente Steuern	137
iii. Übrige Verbindlichkeiten	138
c) Eigenkapital (equity)	138
(1) Ausweis des gezeichneten Kapitals	139
(2) Rücklagen	139
i. Neubewertungsrücklagen	139
ii. Rücklage für die Zeitbewertung	140
iii. Rücklage aufgrund aktienbasierter Vergütung	141
iv. Sonstige Rücklagen	141
v. Auflösung bzw. Umbuchung in die Gewinnrücklagen	142
3. Zwischenergebnis	142
II. Gewinn- und Verlustrechnung	143
1. Erträge (income)	143
2. Aufwendungen (expenses)	143
3. Darstellungsmethoden	144
4. Umgestaltung der Gewinn- und Verlustrechnung	144
III. Eigenkapitalveränderungsrechnung	144
IV. Kapitalflussrechnung (Cash Flow Statement)	145
1. Klassifizierungen der Kapitalflussrechnung	146
a) Cashflow aus Geschäftstätigkeit (operative activities)	146
b) Cashflow aus Investitionstätigkeit (investing activities)	146
c) Cashflow aus Finanzierungstätigkeit (financing activities)	147
2. Bedeutung der Kapitalflussrechnung	147
V. Anhang	148
VI. Lagebericht (Financial Review by Management)	149
E. Rechnungslegungszwecke	149
I. Gewinnermittlung	149

II.	Schuldendeckungskontrolle	150
III.	Informationsfunktion	151
	1. Wahlrechte, Regelungslücken und Beurteilungsspielräume	151
	a) Ausdrückliche Wahlrechte	152
	b) Regelungslücken	153
	c) Subsumtionsspielräume	153
	d) Beurteilungsspielräume und Schätzungen	154
	e) Ausgleich durch fair representation und Anhangsangaben?	155
	2. Stille Lasten und stille Reserven	155
	a) Bewertung von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten	155
	b) Ansatz von Vermögensgegenständen und Verbindlichkeiten	156
	c) »Bevorzugung« stiller Lasten?	157
	3. Vermischung von Bewertungskonzepten (mixed-attribute accounting model)	157
	4. Fazit	158
IV.	Gläubigerschutz	158
V.	Rangordnung	159
§ 3	Entwicklungstendenzen	160
A.	<i>Bedeutung der Fair-value-Bilanzierung</i>	160
	I. Historische Entwicklung	160
	II. Bestimmung des fair value	162
	1. Ansatz der IAS/IFRS	163
	a) Bewertungsmethoden	163
	b) Gesamtwertbezogene Bewertungseinheiten	164
	c) Fazit	165
	2. Ansatz des FASB	165
	a) Börsen- oder Marktwert (market approach)	166
	b) Ertragswert (income approach)	166
	c) Wiederbeschaffungskosten (cost approach)	166
	d) Rangordnung	167
	e) Reporting Units	167
	3. Fazit	167
	III. Berücksichtigung der Fair-value-Bewertung	168
	IV. Notwendigkeit der Umstellung	168
	V. Kritik	169
B.	<i>Reporting of Financial Performance</i>	171
C.	<i>Modifizierte IFRS für kleine und mittelständische Unternehmen</i>	173
	I. Anwendungsbereich und Konzeption	174
	II. Vereinfachungen der IFRS für KMU	175
	III. Künftige Relevanz der IFRS für KMU	176
D.	<i>Fazit</i>	177
§ 4	Zwischenergebnis	178
Kapitel III	Übernahme der IAS/IFRS ins deutsche Recht	181
§ 1	Gesellschaftsrechtliches Kapitalschutzsystem	182
A.	<i>Historische Entwicklung</i>	182

B. Kapitalschutz in Deutschland und Europa	184
I. Definition des Kapitals	184
1. Ableitung aus der Einlagefähigkeit?	185
2. Kapital und Eigenkapitalbegriffe	186
3. Vorgaben der Rechnungslegung für den Kapitalbegriff	187
4. Quantitative Feststellung ohne qualitative Vorgaben	187
II. Kapitalaufbringung	188
1. Sicherstellung einer Vermögensbildung der Höhe nach	188
2. Übernahme sämtlicher Anteile	189
3. Leistung der Einlage	189
4. Befreiung von der Einlagepflicht	190
5. Verbot der Ausgabe unter pari	190
6. Sacheinlagevorschriften	190
7. Gründerhaftung	191
8. Kapitalmaßnahmen	191
9. Numerus clausus der Kapitalaufbringungsformen?	191
III. Kapitalerhaltung	192
1. Verbot der Einlagenrückgewähr	192
2. Gewinnansprüche und Ausschüttungsbeschränkungen	192
a) Gewinnanspruch	192
b) Ausschüttungsbeschränkung	193
(1) Aktiengesellschaft	193
(2) Gesellschaft mit beschränkter Haftung	194
(3) Handelsbilanz als gemeinsame Grundlage	194
c) Bezug zum Handelsbilanzrecht	195
3. Verbot des Erwerbs eigener Anteile	195
4. Verbot von verdeckten Gewinnausschüttungen	196
5. Kreditgewährung an GmbH-Gesellschafter	196
6. Einberufungs- und Anzeigepflicht	197
IV. Rücklagenbildung	197
V. Materielle Unterkapitalisierung	199
VI. Kritische Betrachtung	200
1. Eigenkapitalausstattung	200
a) Fehlende ausreichende Aufbringung	200
b) Fehlender Anreiz zur Erhöhung	202
2. Gläubigerschutzfunktion	204
a) Garantiekapital als Pufferzone	204
b) Höherer Gläubigerschutz durch hohes Grundkapital?	205
c) Schutz gesetzlicher Gläubiger?	206
d) Warnfunktion	208
e) Fortbestand der Haftungsmasse	208
f) Kapitalausstattung und signaling theory	209
g) Beeinträchtigung der Gläubiger	209
3. Seriositätsschwelle	210
4. Transaktionskosten	211
5. Kapitalmarktrechtliche Bedenken	213
6. Bezug zum geltenden Handelsbilanzrecht	214
a) Unvollständige Erfassung des Vermögens der Gesellschaft	214

b)	Fehlende Nutzung stiller Reserven	214
c)	Verschiebungen innerhalb der Bilanz	215
d)	Fehlende Berücksichtigung weiterer wirtschaftlicher Faktoren	215
e)	Fehlender Anreiz zur Einbringung von Sacheinlagen	216
f)	Rein bilanzielle Betrachtung	217
g)	Gewinnermittlung und Vermögensschutz	217
h)	Kapitalschutz und die Enforcement-Lücke	218
i)	Zwischenergebnis	218
7.	Schutz der Gesellschafter	218
VII.	Bedeutung der bilanzrechtlichen Kontrollmechanismen	219
1.	Aktiengesellschaft	220
a)	Prüfung durch den Aufsichtsrat	220
b)	Abschlussprüfung	221
c)	Enforcement-Verfahren	222
2.	Gesellschaft mit beschränkter Haftung	222
VIII.	Reform des GmbH-Rechts durch das MoMiG	223
1.	Herabsenkung des Stammkapitals	223
2.	Unternehmergesellschaft (§ 5a GmbHG-E)	223
3.	Bewertung	224
IX.	Fazit	224
C.	Kapitalschutz unter Anwendung der IAS/IFRS?	225
I.	Grundlegende konzeptionelle Fragen	225
1.	Historische Verbindung von Kapitalschutz und Rechnungslegung nach HGB?	225
2.	Fehlende Sonderregelung für die Kapitalgesellschaften	226
3.	Bedeutung der Bilanz im Gesamtsystem der IAS/IFRS	227
4.	Kapitalkonzept der IAS/IFRS	227
5.	Rechnungslegungszwecke	228
6.	Kapitalschutz und Bilanztheorie	229
a)	Gewinnermittlung zwischen Dynamik und Statik	229
b)	Funktionaler Zusammenhang von Kapitalschutz und Statik?	229
c)	Historische Betrachtung	230
7.	Wirtschaftliche Betrachtungsweise (substance over form)	231
8.	Abgrenzung von Eigen- und Fremdkapital	232
a)	Grundsätzliche Anwendbarkeit	232
b)	Ausweis des Eigenkapitals	232
c)	Insbesondere hybride Finanzierungsinstrumente	233
d)	Zwischenergebnis	234
9.	Liquiditätsausweis durch die Kapitalflussrechnung	234
10.	Wahlrechtsausübung	235
II.	Kapitalaufbringung	236
III.	Kapitalerhaltung	237
1.	Fair-value-Bilanzierung	237
a)	Ansatz und Bewertung von Vermögensgegenständen	237
(1)	Erfolgswirksame Fair-value-Bilanzierung	237
(2)	Erfolgsneutrale Fair-value-Bilanzierung	238
(3)	Reporting Comprehensive Income	238
b)	Ansatz und Bewertung der Verbindlichkeiten	239

c) Zwischenergebnis	239
2. Rücklagenbildung	240
a) Neubewertungsrücklagen	240
b) Rücklage aufgrund aktienbasierter Vergütung	241
3. Pensionsverpflichtungen	242
4. Latente Steuern	243
5. Quantitativer Vergleich des Eigenkapitalausweises	243
6. Fazit	244
IV. Unterschiedliche Betrachtung für die GmbH?	244
V. Praktische Anwendungsprobleme	245
1. Ermessens- und Prognosespielräume und die Enforcement-Lücke	245
2. Rechtssicherheit	247
3. Erhöhter Kostenaufwand	247
VI. Anpassung durch das Komitologieverfahren?	248
VII. Zwischenergebnis	248
D. <i>Anpassungsmöglichkeiten</i>	249
I. Anpassung des Kapitalschutzsystems	249
1. Ausweitung der Rücklagenbildung	249
2. Unternehmensgrößenabhängiges Basiskapital	250
3. Automatische Reduzierung des Garantiekapitals	251
a) Abschreibungsmodell	251
b) Zwang zur vereinfachten Kapitalherabsetzung	252
4. Angepasste Ausschüttungssperren	253
5. Pflicht zur angemessenen Eigenkapitalausstattung	254
II. Anpassung des IAS/IFRS-Jahresabschlusses	255
1. Möglichkeiten einer Anpassung des IAS/IFRS-Jahresabschlusses	255
2. Bilanzposten zur Neutralisierung nicht realisierter Gewinne	255
3. Insbesondere Neutralisierung der Fair-value-Bilanzierung	256
a) Fair-value-Rücklage	257
b) Verlagerung der Fair-value-Angaben in den Anhang	257
c) Außerordentliches Ergebnis	257
4. Ausschüttungssperren durch Bildung von Gewinnrücklagen	258
5. Verkürzung der Berichtszeiträume	259
6. Kritik	259
III. Sonderbilanzen und spezielle Ausschüttungsbilanzen	260
1. Aufstellung einer gesonderten Ausschüttungsbilanz	261
2. Beibehaltung der Rechnungslegung nach HGB als Ausschüttungsbilanz	261
3. Kritik	262
IV. Bedeutung der bisherigen bilanzrechtlichen Kontrollmechanismen	262
E. <i>Zwischenergebnis: Kapitalschutz und IAS/IFRS</i>	263
§ 2 Insolvenzantragstellung und Gläubigerschutz	265
A. <i>Insolvenzgründe</i>	265
I. <i>Überschuldung</i>	265
1. <i>Überschuldungsbegriff und Handelsbilanz</i>	266
2. <i>Aufstellung der Überschuldungsbilanz de lege lata</i>	267
a) <i>Fortbestehensprognose</i>	267

b)	Bewertungskonzeption bei positiver Fortbestehensprognose	268
(1)	Aktiva	269
(2)	Passiva	270
c)	Bewertungskonzeption bei negativer Fortbestehensprognose . . .	270
II.	Zahlungsunfähigkeit	271
III.	Drohende Zahlungsunfähigkeit	271
IV.	Verhältnis der Insolvenzgründe	272
B.	<i>Rechtsfolgen der Insolvenzgründe</i>	273
I.	Insolvenzantragsrecht	273
1.	Gläubigerantrag (§ 14 InsO)	273
2.	Eigenantrag (§ 15 InsO)	274
II.	Insolvenzantragspflicht und Insolvenzverschleppungshaftung	274
III.	Pflichtenkollision bei Insolvenzantragsrecht und -pflicht	275
IV.	Zwischenergebnis	276
C.	<i>Anwendung der IAS/IFRS</i>	277
I.	Insolvenzgründe	278
1.	Überschuldung	278
a)	Fair-value-Bilanzierung und Überschuldungsprüfung	278
b)	Abgrenzung Eigen- und Fremdkapital	279
c)	Going-Concern und Fortführungsprognose	279
d)	Prognose- und Ermessensspielräume und Wahlrechte	280
e)	Fazit	281
2.	Zahlungsunfähigkeit und Kapitalflussrechnung	281
II.	Insolvenzantragsrecht und IAS/IFRS	282
III.	Insolvenzantragspflicht und Insolvenzverschleppungshaftung	282
1.	Gläubigerschutz durch Information	282
2.	Gläubigerschutz durch Insolvenzantragspflicht de lege ferenda	283
D.	<i>Einführung situativer Ausschüttungssperren durch das MoMiG</i>	284
I.	Tatbestandsvoraussetzungen und Rechtsfolgen	284
II.	Ratio und Verhältnis zu den übrigen Gläubigerschutzinstrumenten	285
III.	Fehlender bilanzrechtlicher Bezug des Solvenztests	286
E.	<i>Zwischenergebnis</i>	287
§ 3	Eigenkapitalersatzrecht	288
A.	<i>Regelungsinhalt</i>	288
B.	<i>Tatbestandlicher Anknüpfungspunkt</i>	289
C.	<i>Eigenkapitalersatzrecht und IAS/IFRS</i>	289
D.	<i>Reform durch das MoMiG</i>	290
§ 4	Exkurs – Haftung aus existenzvernichtendem Eingriff	291
A.	<i>Grundlagen</i>	291
B.	<i>Tatbestandliche Voraussetzungen</i>	292
I.	Insbesondere bilanzneutrale Maßnahmen	292
1.	Fehlender oder unzureichender Ausweis von Lasten (Passiva)	292
2.	Abzug von Sachmitteln und Geschäftsfeldern (Aktiva)	293
II.	Spekulation auf Kosten der Gläubiger	293
C.	<i>Rechtsfolgen</i>	294
D.	<i>Erfassung von existenzvernichtenden Eingriffen durch die IAS/IFRS?</i>	294

§ 5 Bilanziereller Gläubigerschutz zwischen Insolvenz- und Gesellschaftsrecht	296
Kapitel IV Bilanziereller Gläubigerschutz im US-amerikanischen Recht	299
§ 1 Gesellschaftsrechtliche Gläubigerschutzinstrumente	300
<i>A. Model Laws der American Bar Association</i>	300
I. Revised Model Business Corporation Act (RMBCA)	301
1. Kapitalaufbringung	301
2. Kapitalerhaltung	302
a) Definition der distribution	303
b) Equity Insolvency Test	303
c) Balance Sheet Test	305
d) Haftung für verbotene Ausschüttungen	306
II. Uniform Limited Liability Companies Act (ULLCA)	307
III. Zwischenergebnis	308
<i>B. New York</i>	308
I. Corporation	308
1. Kapitalaufbringung	309
2. Kapitalerhaltung	309
a) Ausschüttungsbeschränkungen	309
b) Erwerb eigener Anteile	310
c) Kapitalherabsetzung	311
d) Haftung für verbotene distributions	311
II. Limited Liability Company (LLC)	312
III. Ergebnis	312
<i>C. Delaware</i>	312
I. Corporation	312
1. Kapitalaufbringung	313
2. Kapitalerhaltung	313
3. Haftung für verbotene distributions	314
II. Limited Liability Company (LLC)	315
III. Zwischenergebnis	315
<i>D. Kalifornien</i>	315
I. Corporation	316
1. Kapitalaufbringung	316
2. Kapitalerhaltung	316
a) Ausschüttungsbeschränkungen	316
(1) Financial tests	316
(2) Equity Insolvency Test	317
b) Erwerb eigener Anteile	318
3. Haftung für verbotene distributions	318
II. Limited Liability Company (LLC)	318
III. Zwischenergebnis	319
<i>E. Zusätzliche vertragliche Sicherungsinstrumente (financial covenants)</i>	319
<i>F. Fazit</i>	320
§ 2 Insolvenzrechtliche Gläubigerschutzinstrumente	323
<i>A. Definition der Insolvenz des Schuldners</i>	323

<i>B. Eröffnung des Insolvenzverfahrens</i>	323
I. Insolvenzantragsrecht	323
II. Insolvenzantragspflicht	324
III. Fazit	324
<i>C. Shifting of fiduciary duties</i>	325
I. Grundlage	325
1. Trust fund theory	326
2. At risk theory	326
II. Tatbestand der Insolvenz	327
1. Balance Sheet Test	327
2. Equitable Insolvency Test	327
3. Transaktionsbezogene Betrachtung	328
4. Zwischenergebnis	328
III. Rechtsfolge	328
IV. Entwicklung eines insolvenzrechtlichen Gläubigerschutzkonzeptes?	330
<i>D. Fazit</i>	331
§ 3 Fazit	332
Kapitel V Zukunft des bilanziellen Gläubigerschutzes	333
§ 1 Rechnungslegungskonzepte	333
<i>A. Vorsichtige Gewinnermittlung, Informationsdefizite und das Problem der Bildung stiller Reserven</i>	333
I. Ausschüttungsbegrenzungen	333
II. Informationsdefizite und stille Reserven	334
<i>B. Performance Reporting, Fair-value-Bilanzierung, die Ausschüttung nicht realisierter Gewinne und die Bildung stiller Lasten</i>	335
I. Informationsdefizite und stille Lasten	335
II. Ausschüttungsbegrenzung	336
<i>C. Rechnungslegung zwischen Ausschüttungsbegrenzungen und Informationserteilung</i>	336
§ 2 Gläubigerschutz zwischen Bilanz- und Solvenztests	337
<i>A. IAS/IFRS und bilanzieller Gläubigerschutz de lege lata</i>	337
<i>B. Bilanzieller Gläubigerschutz de lege ferenda</i>	337
I. Bilanzbasierte Gläubigerschutzmodelle	338
II. Solvenzbasierte Gläubigerschutzmodelle	338
III. Kombination bilanz- und solvenzbasierter Gläubigerschutzmodelle	339
IV. Fehlende Anwendung handelsbilanzrechtlicher Kontrollmechanismen	339
Abkürzungen	341
Literatur	347
Sachregister	383