

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Geleitwort	V
Vorwort	VII
Abkürzungsverzeichnis	XV
Symbolverzeichnis	XXI
Abbildungsverzeichnis	XXIII
Tabellenverzeichnis	XXV
I Funktionale Unternehmensbewertung im Zivilverfahren?	1
II Juristische und funktionale Rahmenbedingungen der Schadensbewertung	13
1 Grundlagen des Zivilprozessrechts	13
1.1 Gerichtliches Verfahren im Überblick	13
1.2 Klageart	17
1.3 Allgemeine Prozessgrundsätze	19
1.3.1 Einführung	19
1.3.2 Dispositionsgrundsatz	20
1.3.3 Beibringungsgrundsatz	20
1.3.4 Beschleunigungsgrundsatz	24
1.4 Beweiserhebung	26
1.4.1 Einführung	26
1.4.2 Beweisbeschluss	26
1.4.3 Beweismittel des Strengbeweises	28
1.4.3.1 Einführung	28
1.4.3.2 Einzelne Beweismittel im Detail	29
1.4.3.3 Einordnung elektronischer Datenbestände als Beweismittel	33
1.4.4 Regelung der Beweislast	34
1.4.5 Beweismwürdigung	35
1.5 Verfahrensabschluss	38
1.5.1 Einführung	38
1.5.2 Stellung der Sachanträge	38
1.5.3 Urteil	41

1.5.4	Prozesskostenentscheidung	43
1.5.4.1	Kostengrundentscheidung	43
1.5.4.2	Streitwertfestsetzung	45
2	Grundlagen des Schadensrechts	47
2.1	Schadensersatzanspruch dem Grunde nach	47
2.1.1	Einführung	47
2.1.2	Vorvertragliche Schuldverhältnisse	48
2.1.3	Vertragliche Schuldverhältnisse	49
2.1.4	Gesetzliche Schuldverhältnisse	51
2.2	Schadensersatzanspruch der Art nach	53
2.2.1	Einführung	53
2.2.2	Restitution versus Kompensation	54
2.2.3	Art des Schadensersatzanspruchs bei Unternehmens- bewertungen im streitigen Verfahren	56
2.3	Schadensersatzanspruch der Höhe nach	58
3	Grundlagen der funktionalen Unternehmensbewertung	61
3.1	Unternehmensbewertungslehren im streitigen Verfahren	61
3.1.1	Bewertungslehren im historischen Überblick	61
3.1.2	Bewertungslehren in der Anwendung im streitigen Verfahren	66
3.2	Grundannahmen	70
3.3	Bewertungsanlässe	71
3.3.1	Einführung	71
3.3.2	Wechsel der Eigentümerstellung	72
3.3.3	Differenzierung der Anlässe der Hauptfunktionen	73
3.4	Hauptfunktionen	77
3.4.1	Einführung	77
3.4.2	Entscheidungsfunktion	79
3.4.3	Argumentationsfunktion	81
3.4.4	Vermittlungsfunktion	82
3.5	Bewertungsverfahren	83
3.5.1	Einführung	83
3.5.2	Einzelbewertungsverfahren	86
3.5.2.1	Einführung	86
3.5.2.2	Substanzwertverfahren	87
3.5.2.3	Börsenkursgestützte Verfahren	90
3.5.3	Gesamtbewertungsverfahren	92
3.5.3.1	Einführung	92
3.5.3.2	Gesamtbewertungsorientierte Vergleichsverfahren	95
3.5.3.3	Finanzierungstheoretische Verfahren	97
3.5.3.4	Investitionstheoretische Verfahren	101
3.5.4	Mischverfahren	104

III Juristisch-funktionale Unternehmenswertermittlung im Schadensfall	107
1 Spannungsfeld zwischen Rechtsprechung und Unternehmensbewertung	107
1.1 Rechtsprechung zur Unternehmensbewertung im Überblick	107
1.2 Unternehmensbewertung: Tatsachen- oder Rechtsfrage	112
2 Schadensermittlung nach der Rechtsprechung	116
2.1 Einführung	116
2.2 Ausgangspunkt Differenzhypothese	117
2.3 Rechtsprechung zur Unternehmensbewertung im Detail	119
2.3.1 Grundsätze der Rechtsprechung	119
2.3.2 Bewertungsverfahren	121
2.3.2.1 Ertragswertverfahren	121
2.3.2.1.1 Terminologische Problematik	121
2.3.2.1.2 Klassische Grundkonzeption	122
2.3.2.1.3 Ertragswertverfahren nach IDW S 1	127
2.3.2.1.3.1 IDW S 1 im Überblick	127
2.3.2.1.3.2 Rechtliche und praktische Verbindlichkeit	130
2.3.2.1.4 Terminologische Klarstellung	132
2.3.2.2 Börsenkursverfahren	133
2.3.2.3 Substanzwertverfahren	134
2.3.2.4 Anwendung der Verfahren in der Rechtsprechung	135
2.3.3 Bewertungsparameter	141
2.3.3.1 Ermittlung des Bewertungsstichtags	141
2.3.3.2 Anwendung des Ertragswertverfahrens	141
2.3.3.2.1 Einführung	141
2.3.3.2.2 Ermittlung der Zahlungsreihe	142
2.3.3.2.2.1 Normalfall	142
2.3.3.2.2.2 KMU und Freiberufler	147
2.3.3.2.2.3 Berücksichtigung der Synergieeffekte	149
2.3.3.2.3 Ermittlung des Kalkulationszinseszins	151
2.3.3.2.3.1 Bestandteile und deren Bedeutung	151
2.3.3.2.3.2 Ermittlung des Basiszinssatzes	154
2.3.3.2.3.3 Ermittlung des Risikozuschlags	156
2.3.3.2.3.3.1 (Tax-)CAPM	156
2.3.3.2.3.3.2 Zuschlagsmethode	162
2.3.3.2.3.4 Ermittlung des Wachstumsabschlags	163
2.3.3.2.3.5 Berücksichtigung der Steuern	164
2.3.3.3 Anwendung des Börsenkursverfahrens	165
2.3.3.4 Anwendung des Substanzwertverfahrens	165

2.3.4	Mindermeinungen in der Rechtsprechung zur Unternehmensbewertung	166
2.4	Kritische Würdigung der Rechtsprechung	168
2.4.1	Einführung	168
2.4.2	Kritik an den Bewertungsverfahren	168
2.4.2.1	Ertragswertverfahren	168
2.4.2.1.1	Klassische Grundkonzeption	168
2.4.2.1.2	Ertragswertverfahren nach IDW S 1	169
2.4.2.2	Börsenkursverfahren	175
2.4.2.3	Substanzwertverfahren	178
2.4.3	Kritik an den Bewertungsparametern	179
2.4.3.1	Bewertungstichtag	179
2.4.3.2	Anwendung des Ertragswertverfahrens	181
2.4.3.2.1	Ermittlung der Zahlungsreihe	181
2.4.3.2.2	Ermittlung des Kalkulationszinseszinses	184
2.4.3.2.2.1	Ermittlung des Basiszinssatzes	184
2.4.3.2.2.2	Ermittlung des Risikozuschlags	185
2.4.3.2.2.2.1	(Tax-)CAPM	185
2.4.3.2.2.2.2	Zuschlagsmethode	191
2.4.3.2.2.3	Ermittlung des Wachstumsabschlags	193
2.4.3.2.2.4	Berücksichtigung der Steuern	194
2.4.3.3	Anwendung des Börsenkursverfahrens	195
2.4.3.4	Anwendung des Substanzwertverfahrens	195
2.4.4	Gesamtwürdigung der Rechtsprechung	195
3	Schadensbewertung aus funktionaler Sicht	199
3.1	Einführung	199
3.2	Vorüberlegungen	200
3.2.1	Ökonomische Schadensquantifizierung und juristische Betrachtung	200
3.2.1.1	Ökonomischer Schadensbegriff	200
3.2.1.2	Ökonomische Fallunterscheidungen	201
3.2.1.3	Juristische Betrachtung des ökonomischen Schadens	203
3.2.2	Formelle Betrachtung der Ausgangslage: Verhandlungssituation versus Prozesssituation	204
3.2.3	Materielle Betrachtung der Ausgangslage: Bewertungsgrundsätze der Rechtsprechung und der funktionalen Lehre	209
3.2.4	Bewertungszweck	212
3.2.5	Prozessparteien und funktionale Rollenverteilung	213

3.3	Entscheidungsfunktion	214
3.3.1	Einführung	214
3.3.2	Ermittlung des Entscheidungswertes aus ökonomischer Sicht	216
3.3.2.1	Bewertungsverfahren	216
3.3.2.2	Bewertungsparameter	219
3.3.2.2.1	Ermittlung der Zahlungsreihe	219
3.3.2.2.2	Ermittlung des Kalkulationszinseszinses	220
3.3.2.2.3	Berücksichtigung des Risikos	221
3.3.3	Ermittlung des einzuklagenden Betrags unter Berücksichtigung von Prozessrisiken	223
3.3.3.1	Ökonomische Ermittlung des Klagewertes unter Beweiserwägungen	223
3.3.3.2	Ökonomische Bewertung der Prozesskostenrisiken	226
3.3.3.3	Abwägungsprozess	227
3.3.3.4	Merkmale des funktionalen Entscheidungswertes im Zivilprozess	228
3.3.4	Betrachtung der Beklagtenseite	229
3.4	Argumentationsfunktion	233
3.4.1	Einführung	233
3.4.2	Beschränkung der Argumentationsfunktion aufgrund zivilprozessualer Grundsätze	234
3.4.3	Beweisangebote der Parteien	237
3.5	Vermittlungsfunktion	240
3.5.1	Einführung	240
3.5.2	Merkmale der Vermittlungsfunktion aus Sicht der gerichtlichen Entscheidungsfindung	241
3.5.3	Vorbereitung der Entscheidung des Gerichts	243
3.5.3.1	Normzweckbezogenheit	243
3.5.3.2	Ermittlung der Anknüpfungstatsachen	244
3.5.3.3	Ermittlung des entscheidungsrelevanten Unternehmenswertes durch das Gericht	245
3.5.4	Entscheidung des Gerichts	246
4	Beurteilung der juristischen Schadensermittlung aus funktionaler Sicht	247
4.1	Synopse der Hauptfunktionen der funktionalen Lehre im Zivilprozess	247
4.2	Vereinbarkeit von juristischer Schadensermittlung im Prozess und funktionaler Lehre	249
4.3	Handlungsempfehlungen	251
IV	Funktionale Unternehmensbewertung im Zivilverfahren!	253

Literaturverzeichnis	259
Rechtsquellen- und Parlamentariaverzeichnis	317
1 EU-Verordnung	317
2 Verfassung	317
3 Gesetze	317
4 Rechtsverordnung	319
5 Verwaltungsvorschrift	320
6 Sonstige Grundsätze/Standardisierungen	320
7 Drucksache Deutscher Bundestag	321
Rechtsprechungsverzeichnis	323
1 Bundesverfassungsgericht	323
2 Bundesgerichtshof	323
3 Oberlandesgerichte	329
4 Landesarbeitsgericht	341
5 Landgerichte	341
6 Amtsgericht	343
7 Reichsgericht	344
8 Schweizer Bundesgericht	344