

Inhaltsverzeichnis

Rn. Seite

Vorwort zur 2. Auflage	V	
Vorwort	VII	
Literaturverzeichnis	XIX	
A. Grundlagen und Einführung	1	1
I. Einleitung, ESUG-Überblick	1	1
II. Grundgedanken des Planverfahrens	5	2
1. Drei „rote Fäden“	5	2
a) Überwindung der Summenmehrheit möglich	6	3
b) Plan-Privatautonomie vs. zwingende Regelungsbereiche	7	3
c) Betriebswirtschaft	9	6
aa) Vergleichsrechnung(en)	9	6
bb) Insolvenzgründe beseitigt?	10	10
cc) Krisenursachen alle – zügig – erkannt und beseitigt?	11	10
2. Gliederung und Inhalt eines Insolvenzplans	12	11
3. Rechtsnatur	14	11
III. Planziele und Planstrukturen	18	12
1. Ziele und Taktik	18	12
a) Sanierung des Rechtsträgers	19	13
b) Liquidation	20	13
c) Natürliche Person (ermogelte, schnellere Restschuldbefreiung?)	21	13
d) Lösung von Gesellschafterstreitigkeiten mittels Plan?	23a	15
e) Verfahrensbegleitende/verfahrensleitende Pläne?	24	15
2. Quotenquelle und Planstruktur	25	16
a) Unsicherheit reiner Ertragspläne	25	16
b) Investorenlösung: Synchronisation mit Share Deal	27	16
3. Insolvenzplan als Instrument der Interessen- verfolgung?	30	17
a) Wissens- und Zeitvorsprung der Planverfasser	31	17
b) M&A-Prozess und Vergleichsrechnung(en)	33	18
c) Sicherheitenbewertung, Begutachtungen	35	18
d) Feste oder flexible Quote?	39	20

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
e) (Vorläufige) Eigen- oder (vorläufige) Insolvenzverwaltung?	43	21
IV. Fallgruppen und Planbedarf	44	22
1. Restrukturierung des Rechtsträgers	44	22
a) Gefahr der Folge-Insolvenz	44	22
b) Filialnetze	46	22
c) Vereine	47	22
d) Nicht übertragbare Lizenzen/Rechtspositionen	48	23
2. Konzernlagen	49	23
3. Natürliche Person	54	24
a) Schnellere Restschuldbefreiung	54	24
b) Freiberufler, Art. 12 GG (Zulassungserhalt)	55	24
c) Versorgungswerke und Insolvenzplan	59	27
4. Verbraucher	60	27
B. Planvorbereitung	62	29
I. Außergerichtlich: Insolvenzplan als „Plan B“	62	29
II. Vollständige Analyse der Sicherheiten („Sicherheitspiegel“)	66	30
III. Plangrobkonzept und Liquiditätsplanung	72	32
1. Plangrobkonzept	72	32
2. Liquiditätsplanung unter Einstellung der Insolvenzbedingungen	74	32
IV. Frühe Gläubigerkontakte/frühe Abstimmung mit Arbeitnehmern	77	33
V. Beitrag der Alt-Gesellschafter?	78	33
VI. Gerichtskontakt vor Insolvenzantragstellung?	80	34
VII. Honorarfragen	85	35
1. Insolvenzanfechtung	85	35
a) Vorsatzanfechtung	85	35
b) Kongruente Deckung (§ 130 InsO), Bargeschäft und Zeitmoment	92	38
aa) Qualitätskontrolle im Rahmen des Bargeschäfts („Gleichwertigkeit“)	96	39
bb) Vorschuss: § 142 InsO nach Insolvenzantragstellung?	98	40
2. Honorar bei der vorläufigen Eigenverwaltung	99	40
a) Rang als Masseverbindlichkeit?	99	40
b) Honorarstopp durch den (vorläufigen) Gläubigerausschuss?	100	41

	Rn.	Seite
3. Interessenkonflikt bei Gesellschafter- oder Gläubiger garantien?	102	41
4. Pauschalhonorar in Analogie zur InsVV oder Zeithonorar?	103	42
VIII. Staatliche Förderprogramme	105	43
C. Darstellender Teil	111	45
I. Grundlagen	111	45
1. Überblick und Fehlerfolgen	111	45
2. Verhältnis zum gestaltenden Teil?	116	46
a) Darstellender Teil als (lange) „Vertragspräambel“?	116	46
b) Gruppenbildung – wo?	119	47
II. Einzelne Inhalte	121	47
1. Quotenquelle, Quotenhöhe und Ausschüttungssicherheit	121	47
2. Sicherheitendarstellung; bisherige Finanzierungsstruktur	122	48
3. Sanierungskonzept „in Anlehnung“ an IDW S 6	123	48
4. Planungsanforderungen nach der Rechtsprechung des BGH	132	50
5. Vergleichsrechnung(en)	138	51
a) Zerschlagung als Untergrenze	142	52
b) Asset Deal-Angebot als ein Fortführungswert	145	53
c) Share Deal	147	53
d) Gestaltungsmöglichkeiten und Zeitabläufe	149	54
e) Rechtszeitige Schließung des M&A-Prozesses?	151	54
6. Plan-Finanzierungsstruktur	153	55
a) Bonität und Ziele des Investors	153	55
b) Finanzierungszwischenholding zur Insolvenzplanfinanzierung	162	57
c) Bankensicht: Insolvenzplan als Alternative zur außerinsolvenzlichen Doppeltreuhand?	164	57
7. Straftaten	166	58
8. Haftungsansprüche, Insolvenzanfechtung, sonstige Ansprüche	171	60
9. Übersichten: Eckdaten, Verfahrensdaten und Zustelladressen	174	62
10. Geheimhaltung?	177	62
11. Kürzungsmöglichkeiten?	180	63
III. Bildung von Gläubiger-Gruppen	182	63
1. Überblick	182	63
a) Struktur des § 222 InsO, Fehlerfolge	182	63

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
b) Mehrheitsbeschaffung und Gläubiger(un-)gleichbehandlung	186	64
c) Taktische Fragen	188	65
2. Kontrolldichte durch das Insolvenzgericht?	189	65
a) Grundsatz: §§ 245, 251 InsO als „Korrekturfaktor“	189	65
b) ESUG: Intensivere Eingangskontrolle?	194	66
3. Zwingende Gruppen	195	67
a) Absonderungsberechtigte	195	67
aa) Eingriff?	195	67
bb) Mischgruppenverbot: Fortführungs- oder Zerschlagungswert zur Ausfallberechnung? ...	200	69
cc) Differenzierungen bei Absonderungsberechtigten? Insolvenzanfechtungsrisiko? ...	204	70
dd) Genauigkeit und gestaltender Teil	205	71
b) Insolvenzgläubiger	206	71
c) Nachranggläubiger (bei fehlendem Forderungserlass)	207	71
d) Gruppe der am Schuldner beteiligten Personen	210	72
e) Arbeitnehmer	211	72
4. Fakultative Gruppen	215	73
a) Kleingläubiger?	215	73
b) Weitere typische fakultative Gruppen	217	73
c) Gruppe der „nahestehenden“ Unternehmen/ Personen?	219	75
d) Gruppe der strittigen Rechtspositionen?	220	75
e) Gruppe „Ansprüche aus unerlaubter Handlung“?	221	76
5. Spezialgesetzliche Gruppenbildungsvorschriften	222	76
6. Pensions-Sicherungs-Verein (PSV)	225	77
7. Nur eine Gesamt-Gruppe? Vielzahl Ein-Gläubiger-Gruppen?	231	78
IV. Alt-Gesellschafter als besondere Gruppe	233	79
1. Überblick	233	79
a) ESUG: Verzahnung von Gesellschafts- und Insolvenzrecht	233	79
b) Denkbare Plan-Eingriffe im Bereich des Gesellschaftsrechts	236	81
c) Gläubigerversammlung ersetzt Gesellschafterversammlung	238	83
d) Ersetzung formeller gesellschaftsrechtlicher Erfordernisse	243	85
2. Debt-Equity-Swap	244	86
a) Grundstruktur und praktische Relevanz?	244	86
b) Alternative: Anteilsübertragung auf Investor?	247	87

	Rn.	Seite
c) Reverse-Debt-Equity-Swap und Umwandlungs- maßnahmen nach UmwG	251	88
3. Einzelprobleme eines Kapitalschnitts gegen Sacheinlage ...	253	88
a) Bewertungsfragen	253	88
aa) Ungesicherte Forderungen	253	88
bb) Gesicherte Forderungen	256	89
b) Ausschluss der Differenzhaftung	257	90
c) Vollständiger Bezugsrechtsausschluss?	258	90
d) Besonderheiten bei der AG	264	92
4. Kapitalschnitt beendet Sicherungsrechte an Gesellschaftsanteilen	267	93
5. Abfindungsansprüche Alt-Gesellschafter	269	93
6. Change-of-Control-Klauseln	271	94
7. Kompetenzabgrenzung Insolvenzgericht/ Handelsregister?	272	94
8. Insolvenzplan: Instrument „feindlicher Übernahme“?	274	96
a) Transparenter M&A-Prozess?	274	96
b) Alt-Gesellschafter und Börsen-Spekulationskurs?	278	97
V. GmbH & Co. KG	279	97
D. Gestaltender Teil	281	99
I. Grundlagen	281	99
1. Rechtsfolge: Rechtskraft	281	99
a) Trennung von gestaltendem und darstellendem Teil	281	99
aa) Der Jurist als Leser	282	99
bb) Auslegungsregel betr. Verhältnis zum darstellenden Teil und den Plananlagen	283	100
b) Subjektive Rechtskraftgrenzen und „Beteiligte“	284	101
c) Objektive Rechtskraftgrenzen	286	101
d) Keine Rettung des Bürgen im Hauptschuldner-Plan	287	101
e) Haftungsbescheide nach der AO	288	102
f) Notarersatzfunktion	289	102
g) Grundsätze der Übersichtlichkeit und Bestimmtheit	292	103
h) Vollstreckung	293	103
2. Nichtigkeit einer Regelung?	295	103
II. Fehlende Gestaltungsmöglichkeiten	301	105
1. Aussonderung	301	105
2. Keine Kostenreduzierung durch Plan bei Dauerschuldverhältnissen	303	106
3. Sonstige Bereiche mangelnder Regelungsreichweite	306	106

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
III. Kritische Grenzbereiche der Gestaltungsmöglichkeiten	310	107
1. Eingriff in Absonderungsrechte	310	107
2. Masseunzulänglichkeit	313	108
3. Schwebende oder latente Verpflichtungen?	317	109
IV. Quotengestaltung	318	109
1. Feste oder flexible Quote?	318	109
2. Cash-Out-Pläne/Verkauf von „Tafelsilber“	322	110
3. Earn-Out-Pläne/Besserungsschein und das Prinzip „Hoffnung“	323	111
4. Leistung „an Quote statt“	327	111
V. Exkurs: Nachzügler und Ausschlussfristen	328	112
1. Überblick	328	112
2. Ladung des Nachzüglers?	330	112
a) Grundlagen	330	112
b) (Nach-)Ladung und „bekannte“ Gläubiger?	336	114
3. Quotenberechnung/Quotenanspruch	337	114
a) Ohne Planregelung: Keine vollständige Präklusion	337	114
b) Wiederaufleben der Nachzügler-Forderung	342	115
4. Wirksamkeit von Ausschlussfristen?	344	117
a) Problem: klare Quotenberechnung erforderlich	344	117
b) Die BGH-Rechtsprechung zu Plan-Ausschlussfristen	345	118
c) Überlegungen im ESUG-Gesetzgebungsverfahren	351	120
d) Ausschlussfristen zum Nachweis des Ausfalls?	355	121
e) Wiedereinsetzung, Formulierungsvorschlag	357	121
VI. Bilaterale Vereinbarungen	358	122
1. Bilaterale Planüberwachungsabrede	358	122
2. Treuhandabreden, Nachtragsverteilung	360	122
3. (Notarielles) Investorenangebot	363	123
VII. Bedingungen	364	124
1. Übersicht	364	124
2. Einzelne Planbedingungen	366	124
3. Zeitpunkt des Eintritts und Kontrolle der Erfüllung	367	125
VIII. Entfallen der Aktivlegitimation	372	126
IX. Planüberwachung	373	126
X. Aufrechnung eines Gläubigers mit Verzichts-Forderung	374	126
1. BGH: unvollkommene Gläubiger-Forderung trotz Planverzicht?	374	126
2. Abhilfe durch den Plan?	377	128
E. Planinitiativrecht	380	131
I. Überblick, Schuldnerschutz im US-amerikanischen Recht ...	380	131

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
II. Initiativrecht des Schuldners	382	131
1. Planvorlagepflicht?	382	131
2. Kostentragung?	384	132
III. Initiativrecht des Insolvenzverwalters	385	132
1. Vorteile des Initiativrechts des Regel-Verwalters	385	132
2. Cross-Border-Fälle und Initiativrecht des Hauptverwalters	386	133
IV. Kein Initiativrecht des (vorläufigen) Sachwalters	387	133
V. Rechte der Gläubigerversammlung	388	133
1. Weisungsrecht	388	133
2. Kein Weisungsrecht des (vorläufigen) Gläubigerausschusses	389	133
3. Konkurrierende Insolvenzpläne?	390	133
VI. Wirkungen der Planeinreichung	391	134
VII. Planrücknahme bis wann?	392	134
VIII. Taktik: Unternehmensplanung und Zeitpunkt der Planvorlage	396	135
F. Verfahrensabläufe und Verfahrensfragen	398	137
I. Vorprüfung nach § 231 InsO	398	137
1. Funktionelle Zuständigkeit	398	137
2. Zwei-Wochen-Frist zur Vorprüfung	400	137
3. Prüfungsdichte zur Gruppenbildung	401	138
4. Sonstige Rechtsprüfungen	402	138
5. Schuldnerplan: offensichtlich fehlende Aussicht auf Annahme	405	139
6. Schuldnerplan: offensichtlich fehlende Aussicht der Erfüllbarkeit	407	140
7. Früherer, fehlgeschlagener Schuldnerplan	409	140
8. Entscheidung des Gerichts und sofortige Beschwerde	410	141
II. Niederlegung	413	141
III. Einholung von Stellungnahmen	414	142
IV. Vorbereitung von Prüfungs-, Erörterungs- und Abstimmungstermin	415	142
1. Taktik: Getrennter Erörterungs- und Abstimmungstermin?	415	142
2. Ladung	418	143
a) Grundsätze, rechtliches Gehör	418	143
b) Planzusammenfassung	422	144

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
c) Zustellungsauftrag nach § 8 Abs. 3 InsO	425	145
d) Warnhinweis auf Beschwerdehürden	427	145
3. Öffentliche Bekanntmachung, Monatsfrist zur Terminansetzung	428	146
V. Erörterungstermin	431	146
VI. Abstimmungstermin	433	147
1. Stimmrechtsfestsetzung und deren Überprüfung	433	147
2. Erforderliche Planmehrheiten	437	148
3. Erteilung einer Stimmrechtsvollmacht?	443	149
4. Gestaltung des Terminablaufs	449	151
VII. Obstruktionsverbot	450	151
1. Grundsatz: Überwindung opponierender Gruppen und/oder der Summenmehrheit	450	151
2. Voraussetzungen der Zustimmungsfiktion	452	152
a) Verbot der Schlechterstellung	452	152
b) Zustimmung der Mehrheit der abstimmenden Gruppen	453	153
c) Angemessene Beteiligung der obstruierenden Gruppe	454	153
aa) Kreditverlängerung gegen den Willen der Gruppe?	454	153
bb) Schuldner- oder Gesellschaftervorteil?	456	154
d) Fortwirkendes Gleichbehandlungsgebot	458	155
e) Die Entscheidung des Gerichts	459	156
f) Obstruktionsverbot für die Gruppe der Anteilhaber	460	156
3. Salvatorische Klauseln?	462	156
VIII. Änderungen des Insolvenzplans	464	157
1. Grundsätze	464	157
2. Zulässigkeit einzelner Änderungen	465	158
3. Änderungsvollmacht zugunsten des Insolvenzverwalters	471	159
IX. Planbestätigung: Prüfungsschritte und Entscheidung	475	160
1. Grundsatz: Alles nochmal prüfen!	475	160
2. Verstoß gegen Verfahrensvorschriften?	477	160
3. Verstoß gegen Regelungen zur Planannahme?	478	160
4. Verstoß gegen Regelungen zum Inhalt?	479	161
5. Wesentlichkeitskriterium	481	161
6. Unlautere Herbeiführung	483	161
7. Versagung von Amts wegen, Darlegungslast	484	162
8. Keine Bestätigung vor Erfüllung aller Planbedingungen	486	162
9. Verkündung des Bestätigungsbeschlusses	487	162
10. Erneute Versendung der Planzusammenfassung	490	163
11. Rechtskraftzeugnis	498	164

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
X. Minderheitenschutzantrag	499	164
1. Grundsätze und Abgrenzung zum Obstruktionsverbot	499	164
2. Formelle Antragshürden (Widerspruch)	503	164
3. Glaubhaftmachung der Schlechterstellung	506	165
4. Nachbesserungsklauseln und „Mittel“	510	167
a) Der Mittelfonds	510	167
b) Prozessuales	516	169
XI. Sofortige Beschwerde	520	171
1. Gegenstand	520	171
2. Zulässigkeit	523	172
a) Frist	523	172
b) Einlegung	524	172
c) Beschwerdeberechtigung	525	172
d) Formelle und materielle Beschwer	526	173
e) Ladung: Hinweis auf ESUG-Hürden	529	174
f) Glaubhaftmachung der wesentlichen Schlechterstellung	530	174
3. Begründetheit	532	176
4. Freigabeverfahren	532a	177
a) Grundlagen	532a	177
b) Voraussetzungen	534b	178
aa) Antrag	534b	178
bb) „unverzüglich“	534c	178
cc) Vorrang des Vollzugsinteresses, Nachteilsabwägung	534f	180
dd) Kein besonders schwerer Rechtsverstoß	534i	181
ee) Kein Rechtsmittel	534j	181
c) Entscheidungsinhalt	534k	181
d) Schadenersatz, keine Rückgängigmachung	534l	182
e) Zuständigkeit für die Schadenersatzklage	534n	182
XII. Aufhebung des Insolvenzverfahrens	535	182
1. Voraussetzungen	535	182
2. Rechtsfolgen der Aufhebung	541	183
3. Praktische Problembereiche und Lösungsvorschläge	543	184
a) Schlussrechnungslegung?	543	184
b) Begleichung der Masseverbindlichkeiten	548	186
c) Vergütungs- und Kostenfestsetzungen	552	187
d) Zeitpunkt der Verfahrensaufhebung und Kontoverbindungen	562	190
e) Prozessführungsbefugnis	566	191
f) Steuerrückstellung	572	193
g) Aufrechnung	572a	194
XIII. Planüberwachung	573	194
1. Grundsätze	573	194

Inhaltsverzeichnis

	Rn.	Seite
2. Einzelheiten	580	195
a) Maximaldauer von drei Jahren?	580	195
b) Kosten	582	196
c) Eingrenzung der Berichtspflicht?	583	196
d) Zustimmungspflichtige Rechtsgeschäfte und Überwachungsbefugnisse	586	197
e) Gläubigerausschuss und Amtsbeendigung?	588	197
f) Nachtragsverteilung?	589	198
g) Wie oft gibt es Insolvenzgeld?	594	199
h) Aufhebung	598	201
XIV. Wiederaufleben von Forderungen bei Nichterfüllung	599	201
1. Grundsätze	599	201
2. Nachzügler	600	201
3. Erheblicher Rückstand	601	201
4. Strittige Forderungen und nicht nachgewiesener Ausfall	602	202
G. Plananlagen	607	205
I. Vermögensübersicht	607	205
II. Planung	611	206
III. Schuldnerzustimmung, persönlich haftende Gesellschafter	614	206
IV. Gläubigerzustimmung zum Erwerb von Gesellschaftsanteilen	617	207
V. Erklärungen Dritter, Investorenangebot	618	207
VI. Neben- und Umsetzungsabreden	622	208
VII. Vollständigkeitserklärung	625	209
Stichwortverzeichnis		211