

Inhaltsverzeichnis

Rz. Seite

Vorwort	V
Literaturverzeichnis	XVII
A. Grundlagen und Einführung	1
I. Einleitung, ESUG-Überblick	1
II. Grundgedanken des Planverfahrens	5
1. Drei „rote Fäden“	5
a) Überwindung der Summenmehrheit möglich	6
b) Plan-Privatautonomie vs. zwingende Regelungsbereiche	7
c) Betriebswirtschaft	9
aa) Vergleichsrechnung	9
bb) Insolvenzgründe beseitigt?	10
cc) Krisenursachen alle erkannt und beseitigt?	11
2. Gliederung und Inhalt eines Insolvenzplans	12
3. Rechtsnatur	14
III. Planziele und Planstrukturen	18
1. Ziele und Taktik	18
a) Sanierung des Rechtsträgers	19
b) Liquidation	20
c) Natürliche Person (ermogelte, schnellere RSB?)	21
d) Verfahrensbegleitende/verfahrensleitende Pläne?	24
2. Quotenquelle und Planstruktur	25
a) Unsicherheit reiner Ertragspläne	25
b) Investorenlösung: Synchronisation mit Share-Deal	27
3. Insolvenzplan als Instrument der Interessenverfolgung? ...	30
a) Wissens- und Zeitvorsprung der Planverfasser	31
b) M&A-Prozess und Vergleichsrechnung(en)	33
c) Sicherheitenbewertung, Begutachtungen	35
d) Feste oder flexible Quote?	39
e) (Vorläufige) Eigen- oder (vorläufige) Insolvenzverwaltung?	43
IV. Fallgruppen und Planbedarf	44
1. Restrukturierung des Rechtsträgers	44
a) Gefahr der Folge-Insolvenz	44
b) Filialnetze	46

	Rz.	Seite
c) Vereine	47	15
d) Nicht übertragbare Lizenzen/Rechtspositionen	48	16
2. Konzernlagen	49	16
3. Natürliche Person	54	17
a) Schnellere Restschuldbefreiung	54	17
b) Freiberufler, Art. 12 GG (Zulassungserhalt)	55	17
c) Versorgungswerke und Insolvenzplan	59	19
4. Nicht: Verbraucher	60	19
B. Planvorbereitung	62	21
I. Außergerichtlich: Insolvenzplan als „Plan B“	62	21
II. Vollständige Analyse der Sicherheiten („Sicherheitspiegel“)	66	22
III. Plangrobkonzept und Liquiditätsplanung	72	24
1. Plangrobkonzept	72	24
2. Liquiditätsplanung unter Einstellung der Insolvenzbedingungen	74	24
IV. Frühe Gläubigerkontakte/frühe Abstimmung mit Arbeitnehmern	77	25
V. Beitrag der Alt-Gesellschafter?	78	25
VI. Gerichtskontakt vor Insolvenzantragstellung?	80	26
VII. Honorarfragen	85	27
1. Insolvenzanfechtung	85	27
a) Vorsatzanfechtung	85	27
b) Kongruente Deckung und Bargeschäft	92	29
aa) Qualitätskontrolle im Rahmen des Bargeschäfts	96	30
bb) Vorschuss: § 142 InsO nach Insolvenzantragstellung?	98	30
2. Honorar bei der vorläufigen Eigenverwaltung	99	30
a) Rang als Masseverbindlichkeit?	99	30
b) Honorarstopp durch den (vorläufigen) Gläubigerausschuss?	100	31
3. Interessenkonflikt bei Gesellschafter- oder Gläubigergarantien?	102	31
4. Pauschalhonorar in Analogie zur InsVV oder Zeithonorar?	103	32
VIII. Staatliche Förderprogramme	105	33

	Rz.	Seite
C. Darstellender Teil	111	35
I. Grundlagen	111	35
1. Überblick und Fehlerfolgen	111	35
2. Verhältnis zum gestaltenden Teil?	116	36
a) Darstellender Teil als (lange) „Vertragspräambel“?	116	36
b) Gruppenbildung – wo?	119	37
II. Einzelne Inhalte	121	37
1. Quotenquelle, Quotenhöhe und Ausschüttungssicherheit	121	37
2. Sicherheitendarstellung; bisherige Finanzierungsstruktur	122	37
3. Sanierungskonzept in Anlehnung an IDW S 6	123	38
4. Planungsanforderungen nach der Rechtsprechung des BGH	132	40
5. Vergleichsrechnung(en)	138	41
a) Zerschlagung als Untergrenze	142	41
b) Asset-Deal-Angebot als ein Fortführungswert	145	43
c) Share-Deal	147	43
d) Gestaltungsmöglichkeiten und Zeitabläufe	149	44
e) Rechtszeitige Schließung des M&A-Prozesses?	151	44
6. Plan-Finanzierungsstruktur	153	45
a) Bonität und Ziele des Investors	153	45
b) Finanzierungszwischenholding zur Insolvenzplanfinanzierung	162	47
c) Bankensicht: Insolvenzplan als Alternative zur außerinsolvenzlichen Doppeltreuhand?	164	47
7. Straftaten	166	48
8. Haftungsansprüche, Insolvenzanfechtung, sonstige Ansprüche	171	49
9. Übersichten: Eckdaten, Verfahrensdaten und Zustelladressen	174	51
10. Geheimhaltung?	177	52
11. Kürzungsmöglichkeiten?	180	52
III. Bildung von Gläubiger-Gruppen	182	53
1. Überblick	182	53
a) Struktur des § 222 InsO, Fehlerfolge	182	53
b) Mehrheitsbeschaffung und Gläubiger(un-)gleichbehandlung	186	53
c) Taktische Fragen	188	54
2. Kontrolldichte durch das Insolvenzgericht?	189	55
a) Grundsatz: §§ 245, 251 InsO als „Korrekturfaktor“	189	55
b) ESUG: Intensivere Eingangskontrolle?	194	56

3.	Zwingende Gruppen	195	.....	56
a)	Absonderungsberechtigte	195	.....	56
aa)	Eingriff?	195	.....	56
bb)	Mischgruppenverbot: Fortführungs- oder Zerschlagungswert zur Ausfallberechnung? ...	200	.....	58
cc)	Differenzierungen bei Absonderungsberechtigten?	204	.....	59
dd)	Genauigkeit und gestaltender Teil	205	.....	59
b)	Insolvenzgläubiger	206	.....	60
c)	Nachranggläubiger (bei fehlendem Forderungserlass)	207	.....	60
d)	Gruppe der am Schuldner beteiligten Personen	210	.....	60
e)	Arbeitnehmer	211	.....	61
4.	Fakultative Gruppen	215	.....	61
a)	Kleingläubiger?	215	.....	61
b)	Weitere typische fakultative Gruppen	217	.....	62
c)	Gruppe der „nahestehenden“ Unternehmen/Personen?	219	.....	63
d)	Gruppe der strittigen Rechtspositionen?	220	.....	64
e)	Gruppe „Ansprüche aus unerlaubter Handlung“? ...	221	.....	64
5.	Spezialgesetzliche Gruppenbildungsvorschriften	222	.....	65
6.	Pensions-Sicherungs-Verein (PSV)	225	.....	65
7.	Nur eine Gesamt-Gruppe? Vielzahl Ein-Gläubiger-Gruppen?	231	.....	67
IV.	Alt-Gesellschafter als besondere Gruppe	233	.....	68
1.	Überblick	233	.....	68
a)	ESUG: Verzahnung von Gesellschafts- und Insolvenzrecht	233	.....	68
b)	Denkbare Plan-Eingriffe im Bereich des Gesellschaftsrechts	236	.....	69
c)	Gläubigerversammlung ersetzt Gesellschafterversammlung	238	.....	69
d)	Ersetzung formeller gesellschaftsrechtlicher Erfordernisse	243	.....	72
2.	Debt-Equity-Swap	244	.....	72
a)	Grundstruktur und praktische Relevanz?	244	.....	72
b)	Alternative: Anteilsübertragung auf Investor?	247	.....	73
c)	Reverse-Debt-Equity-Swap und Umwandlungsmaßnahmen nach UmwG	251	.....	73
3.	Einzelprobleme eines Kapitalschnitts gegen Sacheinlage	253	.....	74
a)	Bewertungsfragen	253	.....	74
aa)	Ungesicherte Forderungen	253	.....	74
bb)	Gesicherte Forderungen	256	.....	75
b)	Ausschluss der Differenzhaftung	257	.....	75

	Rz.	Seite
c) Vollständiger Bezugsrechtsausschluss?	258	76
d) Besonderheiten bei der AG	264	77
4. Kapitalschnitt beendet Sicherungsrechte an Gesellschaftsanteilen	267	78
5. Abfindungsansprüche Alt-Gesellschafter	269	78
6. Change-of-Control-Klauseln	271	79
7. Kompetenzabgrenzung Insolvenzgericht/Handelsregister?	272	79
8. Insolvenzplan: Instrument „feindlicher Übernahme“?	274	80
a) Transparenter M&A-Prozess?	274	80
b) Alt-Gesellschafter und Börsen-Spekulationskurs?	278	81
V. GmbH & Co. KG	279	82
D. Gestaltender Teil	281	83
I. Grundlagen	281	83
1. Rechtsfolge: Rechtskraft	281	83
a) Trennung von gestaltendem und darstellendem Teil	281	83
aa) Der Jurist als Leser	282	83
bb) Auslegungsregel betr. Verhältnis zum darstellenden Teil und den Plananlagen	283	84
b) Subjektive Rechtskraftgrenzen und „Beteiligte“	284	85
c) Objektive Rechtskraftgrenzen	286	85
d) Keine Rettung des Bürgen im Hauptschuldner-Plan	287	85
e) Haftungsbescheide nach der AO	288	85
f) Notarersatzfunktion	289	86
g) Grundsätze der Übersichtlichkeit und Bestimmtheit	292	86
h) Vollstreckung	293	86
2. Nichtigkeit einer Regelung?	295	87
II. Fehlende Gestaltungsmöglichkeiten	301	89
1. Aussonderung	301	89
2. Keine Kostenreduzierung bei Dauerschuldverhältnissen	303	89
3. Sonstige Bereiche mangelnder Regelungsreichweite	306	90
III. Kritische Grenzbereiche der Gestaltungsmöglichkeiten	310	90
1. Eingriff in Absonderungsrechte	310	90
2. Masseunzulänglichkeit	313	91
3. Schwebende oder latente Verpflichtungen?	317	92
IV. Quotengestaltung	318	92
1. Feste oder flexible Quote?	318	92

	Rz.	Seite
2. Cash-Out-Pläne/Verkauf von „Tafelsilber“	322	93
3. Earn-Out-Pläne/Besserungsschein und das Prinzip „Hoffnung“	323	94
4. Leistung „an Quote statt“	327	94
V. Exkurs: Nachzügler und Ausschlussfristen	328	95
1. Überblick	328	95
2. Ladung des Nachzüglers?	330	96
a) Grundlagen	330	96
b) (Nach-)Ladung und „bekannte“ Gläubiger?	336	97
3. Quotenberechnung/Quotenanspruch	337	97
a) Ohne Planregelung: Keine vollständige Präklusion ...	337	97
b) Wiederaufleben der Nachzügler-Forderung	342	98
4. Wirksamkeit von Ausschlussfristen?	344	100
a) Problem: klare Quotenberechnung erforderlich	344	100
b) Die BGH-Rechtsprechung zu Plan-Ausschlussfristen	345	100
c) Überlegungen im ESUG-Gesetzgebungsverfahren ...	351	102
d) Ausschlussfristen zum Nachweis des Ausfalls?	355	103
e) Wiedereinsetzung, Formulierungsvorschlag	357	103
VI. Bilaterale Vereinbarungen	358	104
1. Bilaterale Planüberwachungsabrede	358	104
2. Treuhandabreden, Nachtragsverteilung	360	104
3. (Notarielles) Investorenangebot	363	105
VII. Bedingungen	364	106
1. Übersicht	364	106
2. Einzelne Planbedingungen	366	106
3. Zeitpunkt des Eintritts und Kontrolle der Erfüllung	367	107
VIII. Entfallen der Aktivlegitimation	372	108
IX. Planüberwachung	373	108
X. Aufrechnung eines Gläubigers mit Verzichts-Forderung	374	108
1. BGH: unvollkommene Gläubiger-Forderung trotz Planverzicht?	374	108
2. Abhilfe durch den Plan?	377	109
E. Planinitiativrecht	380	111
I. Überblick, Schuldnerschutz im US-amerikanischen Recht	380	111
II. Initiativrecht des Schuldners	382	111
1. Planvorlagepflicht?	382	111
2. Kostentragung?	384	112
III. Initiativrecht des Insolvenzverwalters	385	112

	Rz.	Seite
1. Vorteile des Initiativrechts des Regel-Verwalters	385	112
2. Cross-Border-Fälle und Initiativrecht des Hauptverwalters	386	113
IV. Kein Initiativrecht des (vorläufigen) Sachwalters	387	113
V. Rechte der Gläubigerversammlung	388	113
1. Weisungsrecht	388	113
2. Kein Weisungsrecht des (vorläufigen) Gläubigerausschusses	389	113
3. Konkurrierende Insolvenzpläne?	390	114
VI. Wirkungen der Planeinreichung	391	114
VII. Planrücknahme bis wann?	392	114
VIII. Taktik: Unternehmensplanung und Zeitpunkt der Planvorlage	396	115
F. Verfahrensabläufe und Verfahrensfragen	398	117
I. Vorprüfung nach § 231 InsO	398	117
1. Funktionelle Zuständigkeit	398	117
2. Zwei-Wochen-Frist zur Vorprüfung	400	117
3. Prüfungsdichte zur Gruppenbildung	401	118
4. Sonstige Rechtsprüfungen	402	118
5. Schuldnerplan: offensichtlich fehlende Aussicht auf Annahme	405	119
6. Schuldnerplan: offensichtlich fehlende Aussicht der Erfüllbarkeit	407	119
7. Früherer, fehlgeschlagener Schuldnerplan	409	120
8. Entscheidung des Gerichts und sofortige Beschwerde	410	120
II. Niederlegung	413	121
III. Einholung von Stellungnahmen	414	121
IV. Vorbereitung von Prüfungs-, Erörterungs- und Abstimmungstermin	415	121
1. Taktik: Getrennter Erörterungs- und Abstimmungstermin?	415	121
2. Ladung	418	122
a) Grundsätze, rechtliches Gehör	418	122
b) Planzusammenfassung	422	124
c) Zustellungsauftrag nach § 8 Abs. 3 InsO	425	124
d) Warnhinweis auf Beschwerدهürden	427	125
3. Öffentliche Bekanntmachung, Monatsfrist zur Terminansetzung	428	125
V. Erörterungstermin	431	125

	Rz.	Seite
VI. Abstimmungstermin	433	126
1. Stimmrechtsfestsetzung und deren Überprüfung	433	126
2. Erforderliche Planmehrheiten	437	127
3. Erteilung einer Stimmrechtsvollmacht?	443	128
4. Gestaltung des Terminsablaufs	449	130
VII. Obstruktionsverbot	450	130
1. Grundsatz: Überwindung opponierender Gruppen und/oder der Summenmehrheit	450	130
2. Voraussetzungen der Zustimmungsfiktion	452	131
a) Verbot der Schlechterstellung	452	131
b) Zustimmung der Mehrheit der abstimmenden Gruppen	453	131
c) Angemessene Beteiligung der obstruierenden Gruppe	454	132
aa) Kreditverlängerung gegen den Willen der Gruppe?	454	132
bb) Schuldner- oder Gesellschaftervorteil?	456	133
d) Fortwirkendes Gleichbehandlungsgebot	458	133
e) Die Entscheidung des Gerichts	459	134
f) Obstruktionsverbot für die Gruppe der Anteilsinhaber	460	134
3. Salvatorische Klauseln?	462	135
VIII. Änderungen des Insolvenzplans	464	135
1. Grundsätze	464	135
2. Zulässigkeit einzelner Änderungen	465	136
3. Änderungsvollmacht zugunsten des Insolvenzverwalters	471	137
IX. Planbestätigung: Prüfungsschritte und Entscheidung	475	138
1. Grundsatz: Alles nochmal prüfen!	475	138
2. Verstoß gegen Verfahrensvorschriften?	477	138
3. Verstoß gegen Regelungen zur Planannahme?	478	138
4. Verstoß gegen Regelungen zum Inhalt?	479	139
5. Wesentlichkeitskriterium	481	139
6. Unlautere Herbeiführung	483	139
7. Versagung von Amts wegen, Darlegungslast	484	140
8. Keine Bestätigung vor Erfüllung aller Planbedingungen	486	140
9. Verkündung des Bestätigungsbeschlusses	487	140
10. Erneute Versendung der Planzusammenfassung	490	141
11. Rechtskraftzeugnis	498	142
X. Minderheitenschutzantrag	499	142
1. Grundsätze und Abgrenzung zu Obstruktionsverbot ...	499	142
2. Formelle Antragshürden (Widerspruch)	503	143

	Rz.	Seite
3. Glaubhaftmachung der Schlechterstellung	506	143
4. Nachbesserungsklauseln und „Mittel“	510	145
a) Der Mittelfonds	510	145
b) Prozessuales	516	146
XI. Sofortige Beschwerde	520	148
1. Gegenstand	520	148
2. Zulässigkeit	523	149
a) Frist	523	149
b) Einlegung	524	149
c) Beschwerdeberechtigung	525	149
d) Formelle und materielle Beschwer	526	149
e) Ladung; Hinweis auf ESUG-Hürden	529	150
f) Glaubhaftmachung der Schlechterstellung	530	150
3. Begründetheit	532	150
4. Freigabeverfahren	533	150
XII. Aufhebung des Insolvenzverfahrens	535	151
1. Voraussetzungen	535	151
2. Rechtsfolgen der Aufhebung	541	152
3. Praktische Problembereiche und Lösungsvorschläge	543	152
a) Schlussrechnungslegung?	543	152
b) Begleichung der Masseverbindlichkeiten	548	154
c) Vergütungs- und Kostenfestsetzungen	552	155
d) Zeitpunkt der Verfahrensaufhebung und Kontoverbindungen	562	157
e) Prozessführungsbefugnis	566	158
f) Steuerrückstellung	572	159
XIII. Planüberwachung	573	160
1. Grundsätze	573	160
2. Einzelheiten	580	161
a) Maximaldauer von drei Jahren?	580	161
b) Kosten	582	161
c) Eingrenzung der Berichtspflicht?	583	162
d) Zustimmungspflichtige Rechtsgeschäfte und Überwachungsbefugnisse	586	162
e) Gläubigerausschuss und Amtsbeendigung?	588	163
f) Nachtragsverteilung?	589	164
g) Wie oft gibt es Insolvenzgeld?	594	165
h) Aufhebung	598	165
XIV. Wiederaufleben von Forderungen bei Nichterfüllung	599	166
1. Grundsätze	599	166
2. Nachzügler	600	166
3. Erheblicher Rückstand	601	166

4. Strittige Forderungen und nicht nachgewiesener Ausfall	602	....	166
G. Plananlagen	607	....	169
I. Vermögensübersicht	607	....	169
II. Planung	611	....	170
III. Schuldnerzustimmung, persönlich haftende Gesellschafter	614	.....	170
IV. Gläubigerzustimmung zum Erwerb von Gesellschaftsanteilen	617	....	171
V. Erklärungen Dritter, Investorenangebot	618	....	171
VI. Neben- und Umsetzungsabreden	622	....	172
VII. Vollständigkeitserklärung	625	....	173
Stichwortverzeichnis			175