

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort der Herausgeber .....	V
Inhaltsübersicht .....	VII
Autorenverzeichnis .....	XXI
Literaturverzeichnis .....	XXIII

## Teil 1 Grundlagen

<b>§ 1 Einführung in das Insolvenzplanverfahren .....</b>	<b>3</b>
A. Einführung .....	3
B. Historische Vorbilder und Regelungsziele .....	5
C. Rechtsvergleichende Vorbilder .....	5
D. Der Insolvenzplan als Vertrag? .....	6
E. Auslegung des Insolvenzplans .....	7
F. Wesentlicher Inhalt des Insolvenzplans .....	10
G. Wesentliche Prinzipien des Planverfahrens .....	10
H. Überblick über den Verfahrensablauf .....	12
<b>§ 2 Strategische Überlegungen bei der Erstellung eines Insolvenzplanes und Gestaltung des Insolvenzplanverfahrens .....</b>	<b>15</b>
A. Überblick .....	16
B. Planziel .....	17
C. Vorbereitungsphase .....	25
D. Insolvenzantrag .....	37
E. Einreichung des Insolvenzplanes beim Insolvenzgericht .....	48
F. Erörterungs- und Abstimmungstermin .....	52
G. Zwischen Annahme des Insolvenzplanes und Planbestätigung .....	53
H. Planbestätigung durch das Gericht, Rechtsmittel, Freigabeverfahren .....	54
I. Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....	55
J. Planüberwachung .....	56

## Teil 2 Insolvenzrecht

### Abschnitt A Akteure des Insolvenzplanverfahrens

<b>§ 3 Die Beteiligten im Insolvenzplanverfahren im weiteren Sinne .....</b>	<b>59</b>
A. Überblick .....	60

B.	Die Beteiligten im weiteren Sinne .....	60
C.	Einzelne Beteiligte .....	61
D.	Rechtsmittelbefugnis der Beteiligten .....	72
E.	Auswirkungen auf die Beteiligten bei nachträglichem Scheitern des Plans .....	73
<b>§ 4</b>	<b>Planinitiativrecht .....</b>	<b>75</b>
A.	Allgemeines .....	75
B.	Gesetzliche Vorlageberechtigung (§ 218 InsO) .....	76
C.	Einflussnahmemöglichkeiten Dritter .....	82
D.	Verfahrensfragen .....	83

## Abschnitt B Inhalt des Insolvenzplanes

<b>§ 5</b>	<b>Bestandteile des Insolvenzplanes .....</b>	<b>87</b>
A.	Deckblatt .....	87
B.	Einführung, Zusammenfassung (sog. Executive Summary) .....	87
C.	Darstellender Teil .....	87
D.	Gestaltender Teil .....	88
E.	Antrag .....	89
F.	Plananlagen .....	89
<b>§ 6</b>	<b>Darstellender Teil .....</b>	<b>91</b>
A.	Einordnung des darstellenden Teils in den Insolvenzplan – Normzweck .....	92
B.	Aufbau und Gliederung des darstellenden Teils .....	100
<b>§ 7</b>	<b>Gestaltender Teil: Grundlagen, Funktion, Grenzen der inhaltlichen Ausgestaltung .....</b>	<b>135</b>
A.	Funktionen des gestaltenden Teils eines Insolvenzplans .....	136
B.	Beteiligte des Insolvenzplanverfahrens: Gegenstand zulässiger Planregelungen .....	142
C.	§ 217 InsO: Numerus Clausus zulässiger Planregelungen .....	147
D.	Einbeziehung Dritter in den Insolvenzplan .....	154
E.	Grenzen bei der inhaltlichen Ausgestaltung .....	159
F.	Registerrechtliche Erklärungen – Ersetzung durch Regelungen im gestaltenden Teil .....	163
G.	Formersetzung .....	164
H.	„Handwerkliche Anforderungen“ bei der Abfassung von Regelungen des gestaltenden Teils .....	166
I.	Rechtsfolge fehlerhafter Planregelungen .....	166

<b>§ 8</b>	<b>Typische Regelungsgegenstände im gestaltenden Teil .....</b>	<b>167</b>
A.	Einleitende Beschreibung zu Rechtskraft und Vollzug des Insolvenzplans .....	174
B.	Gruppenbildung .....	175
C.	Plangestaltungen für die Gläubiger .....	175
D.	Regelungen bezogen auf Mitschuldner und Bürgen .....	233
E.	Regelungen für nachrangige Insolvenzgläubiger .....	234
F.	Gesellschaftsrechtliche Regelungen: Beschlüsse und Erklärungen der Anteilshaber .....	236
G.	Regelungen über die Verwertung der Insolvenzmasse .....	238
H.	Gestaltung von Vertragsverhältnissen .....	247
I.	Verfahrensleitende Regelungen .....	253
J.	Nachtragsverteilung und Fortführung der Aktivlegitimation des Insolvenz- verwalters nach Aufhebung des Insolvenzverfahrens (§ 258 InsO) .....	255
K.	Regelung über die Vergütung des (vorläufigen) Insolvenzverwalters/ Sachwalters .....	263
L.	Bedingter Plan und Planbedingungen .....	273
M.	Kreditrahmen (§ 264 InsO) .....	285
N.	Planüberwachung .....	293
O.	Sonstige Regeln .....	295
<b>§ 9</b>	<b>Gruppenbildung .....</b>	<b>327</b>
A.	Grundprinzipien der Gruppenbildung .....	328
B.	Umsetzung .....	331
<b>§ 10</b>	<b>Absonderungsrechte im Insolvenzplan .....</b>	<b>351</b>
A.	Insolvenzplan und Absonderung .....	352
B.	Wirtschaftliche Bedeutung der Absonderung im Insolvenzplanverfahren .....	356
C.	Rechtsstellung des Absonderungsberechtigten im Insolvenzplanverfahren .....	358
D.	Eingriff in Absonderungsrechte („Warum“/„Ob“/„Wann“ und „Wie“) .....	359
E.	Praktische Auswirkungen der Eingriffsabsicht auf die Vorbereitung eines Plan- verfahrens .....	370
F.	Praktische Auswirkungen der Eingriffsabsicht auf die Plangestaltung .....	372
G.	Praktische Auswirkungen der Eingriffsabsicht auf das gerichtliche Verfahren ....	385
H.	Behandlung und Berücksichtigung von Anfechtungssachverhalten .....	391
I.	Drittsicherheiten (§§ 43, 254 Abs. 2 InsO) .....	393
J.	Besonderheiten in der Eigenverwaltung? .....	395
<b>§ 11</b>	<b>Disposition über Anfechtungs- und Haftungsansprüche im Insolvenzplan .....</b>	<b>397</b>
A.	Überblick .....	397
B.	Anfechtungsansprüche .....	398

C.	Geschäftsführerhaftung nach § 64 GmbHG .....	404
D.	Konzerninterne Ansprüche im Insolvenzplan .....	404
<b>§ 12</b>	<b>Insolvenzplan bei Masseunzulänglichkeit (§ 210a InsO) .....</b>	<b>409</b>
A.	Überblick .....	409
B.	Regelungsgegenstände .....	410
C.	Masseunzulänglichkeit in der Masseunzulänglichkeit .....	410
D.	Gruppenbildung .....	411
E.	Widerruf der Anzeige der Masseunzulänglichkeit .....	411
F.	Masseunzulänglichkeit nach Planbestätigung .....	411
<b>§ 13</b>	<b>Plananlagen .....</b>	<b>413</b>
A.	Überblick .....	414
B.	Pflichtanlagen .....	414
C.	Optionale Plananlagen .....	438
D.	Vergleichsrechnung .....	441

## Abschnitt C

### Gerichtlicher Verfahrensablauf des Insolvenzplanverfahrens

<b>§ 14</b>	<b>Einreichung des Insolvenzplanes, Vorprüfung .....</b>	<b>459</b>
A.	Vorlage des Insolvenzplans (§ 218 InsO) .....	460
B.	Vorprüfung durch das Gericht (§ 231 InsO) .....	464
C.	Einzelaspekte der Vorprüfung .....	467
D.	Rechtsmittel (§ 231 Abs. 3 InsO) .....	485
<b>§ 15</b>	<b>Das Verfahren bis zur Erörterung des Planes .....</b>	<b>487</b>
A.	Stellungnahmen zum Plan (§ 232 InsO) .....	487
B.	Aussetzung der Verwertung und Verwaltung durch das Gericht (§ 233 InsO) .....	489
C.	Einstellung der Zwangsvollstreckung in das unbewegliche Vermögen .....	492
D.	Niederlegung des Insolvenzplans (§ 234 InsO) .....	492
E.	Terminierung .....	494
F.	Schriftliches Verfahren nach § 5 InsO .....	500
G.	Terminabsprache zwischen Gericht, Insolvenzverwalter/Sachwalter und Schuldner .....	500
<b>§ 16</b>	<b>Vorbereitung und Ablauf des Erörterungs- und Abstimmungstermins, Feststellung von Mehrheiten .....</b>	<b>501</b>
A.	Erörterungs- und Abstimmungstermin .....	501
B.	Ablauf des Erörterungstermins .....	502

C.	Ablauf des Abstimmungstermins .....	511
D.	Koordination mit dem Insolvenzgericht .....	517
<b>§ 17</b>	<b>Das Obstruktionsverbot (§§ 245–247 InsO) .....</b>	<b>519</b>
A.	Überblick .....	519
B.	Voraussetzungen für eine Ersetzung der Zustimmung .....	520
C.	Sonderregeln in §§ 246, 246a, 247 InsO .....	532
D.	Gerichtliche Prüfung .....	533
<b>§ 18</b>	<b>Planbestätigung (§§ 248, 248a, 249 InsO) .....</b>	<b>535</b>
A.	Allgemeines .....	535
B.	Prüfung durch das Gericht .....	536
C.	Planberichtigung (§ 248a InsO) .....	541
D.	Entscheidung durch Beschluss; Anhörung .....	541
E.	Kein Ermessen des Gerichts .....	542
F.	Entscheidung bei Nichtannahme .....	542
G.	Planbestätigung bei mehreren Plänen .....	543
H.	Verhältnis zur registerrechtlichen Prüfung .....	543
I.	Planwirkungen .....	543
<b>§ 19</b>	<b>Versagung der Planbestätigung (§ 250 InsO) .....</b>	<b>545</b>
A.	Allgemeines .....	545
B.	Verstoß gegen Vorschriften über den Inhalt des Insolvenzplans (§ 250 Nr. 1 Alt. 1 InsO) .....	549
C.	Verstoß gegen Verfahrensvorschriften (§ 250 Nr. 1 Alt. 2 InsO) .....	551
D.	Verstoß gegen Vorschriften über die Annahme durch die Gläubiger .....	554
E.	Verstoß gegen Vorschriften über die Zustimmung des Schuldners .....	554
F.	Wesentlichkeit des Mangels und fehlende Behebbarkeit .....	554
G.	Unlautere Herbeiführung der Annahme des Plans (§ 250 Nr. 2 InsO) .....	556
H.	Sofortige Beschwerde .....	558

## Abschnitt D

### Rechtsschutz gegen Insolvenzpläne

<b>§ 20</b>	<b>Minderheitenschutz (§§ 251, 248a Abs. 3 InsO) .....</b>	<b>561</b>
A.	Einführung/Normzweck .....	561
B.	Antrag auf Versagung der Planbestätigung (§ 251 InsO) .....	562
C.	Antrag auf Versagung der Planbestätigung (§ 248a Abs. 3 InsO) .....	579
D.	Rechtsmittel gegen den Gerichtsbeschluss .....	580

<b>§ 21</b>	<b>Sofortige Beschwerde und Freigabeverfahren .....</b>	<b>581</b>
A.	Einführung/Normzweck .....	581
B.	Sofortige Beschwerde gegen die Bestätigung des Insolvenzplans .....	582
C.	Freigabeverfahren (§ 253 Abs. 4 InsO) .....	592
D.	Sofortige Beschwerde gegen die Versagung der Bestätigung des Insolvenzplans .....	601
<b>§ 22</b>	<b>Einstweiliger Rechtsschutz bei Insolvenzplänen .....</b>	<b>603</b>
A.	Einleitung .....	603
B.	Mögliche Prüfungsgegenstände .....	604
C.	Geeignetes prozessuales Mittel .....	605
D.	Einstweilige Verfügung gegen Mitgesellschafter .....	605
E.	Einstweilige Verfügung gegen andere Beteiligte .....	607

## Abschnitt E Planwirkungen

<b>§ 23</b>	<b>Wirkungen des bestätigten Plans .....</b>	<b>611</b>
A.	Zeitpunkt des Wirkungseintritts .....	612
B.	Gestaltungswirkung .....	613
C.	Vollstreckungswirkung .....	626
D.	Fiktionswirkung .....	627

## Abschnitt F Beendigung des Insolvenzverfahrens und Planüberwachung

<b>§ 24</b>	<b>Voraussetzungen und Wirkungen der Verfahrensaufhebung (§ 258 Abs. 1 InsO) .....</b>	<b>637</b>
A.	Formale Beendigung des Insolvenzverfahrens .....	637
B.	Voraussetzungen der Aufhebung gemäß § 258 Abs. 2 InsO .....	638
C.	Aufhebungsbeschluss/Zeitpunkt der Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....	640
D.	Wirkungen der Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....	641
<b>§ 25</b>	<b>Wirkungen des Insolvenzplans in der Folgeinsolvenz .....</b>	<b>653</b>
A.	Wiederaufleben von Forderungen im Folgeinsolvenzverfahren .....	653
B.	Anfechtung .....	654
C.	Insolvenzgeld im Folgeinsolvenzverfahren .....	655
D.	Treuhandschaften .....	656
E.	Betriebliche Altersvorsorge im Folgeinsolvenzverfahren .....	657
F.	Kreditrahmen .....	657

<b>§ 26 Planüberwachung und sonstiger Gläubigerschutz nach Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....</b>	<b>659</b>
A. Planüberwachung .....	659
B. Sonstiger Schutz der Gläubiger nach Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....	667
<b>§ 27 Schuldnerschutz nach Aufhebung des Insolvenzverfahrens .....</b>	<b>673</b>
A. Präklusion der Gläubiger bei verspäteter Klage zur Feststellungen von Insolvenzforderungen .....	673
B. Vollstreckungsschutz .....	673
C. Besondere Verjährung .....	675

## Abschnitt G Natürliche Personen

<b>§ 28 Der Insolvenzplan der natürlichen Person .....</b>	<b>681</b>
A. Allgemeines .....	681
B. Berufsrechtliche Besonderheiten .....	682
C. Berücksichtigung der Besonderheiten des Restschuldbefreiungsverfahrens im Insolvenzplan .....	684
D. Verfahrensrechtliche Besonderheiten .....	691

## Abschnitt H Schuldverschreibungen

<b>§ 29 Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen im Insolvenzplan .....</b>	<b>695</b>
A. Besonderheiten der Anleihenrestrukturierung .....	695
B. Anwendungsbereich des SchVG .....	696
C. Einbeziehung ausländischer Anleihen in das Planverfahren .....	696
D. Gruppenbildung .....	697
E. Abstimmungsmodus .....	698
F. Modelle der Restrukturierung .....	698
G. Sonstige Fragestellungen .....	703

## Teil 3 Gesellschaftsrechtliche Regelungen im Insolvenzplan

<b>§ 30 Grundlagen, rechtlicher Rahmen und Rechtsfolgen .....</b>	<b>707</b>
A. Grundlagen .....	709
B. Rechtlicher Rahmen von gesellschaftsrechtlichen Regelungen im Insolvenzplan .....	722
C. Gesellschafts- und anteilsbezogene Wirkungen des rechtskräftig bestätigten Insolvenzplanes .....	743

D.	Eintragung der Maßnahme in das Handelsregister .....	745
E.	Besondere Rechtsfolgen bei gesellschaftsrechtlichen Planregelungen .....	751
<b>§ 31</b>	<b>Gestaltungsoptionen und typische gesellschaftsrechtliche Planregelungen in der Praxis .....</b>	<b>761</b>
A.	Überblick .....	768
B.	Regelungen zur Fortsetzung der Gesellschaft .....	768
C.	Satzungsänderungen/Änderung des Gesellschaftsvertrages .....	776
D.	Sonderrechte, insbesondere Vorzugsrechte und Sondervorteile .....	776
E.	Binnenorganisationsbeschlüsse: Bestellung, Abberufung und Begründung von Gesellschaftsorganen .....	778
F.	Beschlüsse bzgl. Rechnungslegung .....	780
G.	Kapitalherabsetzung und Kapitalerhöhung im Insolvenzplan .....	780
H.	Bezugsrechtsausschluss .....	830
I.	Debt-to-Equity-Swap .....	836
J.	Beitritt und Debt-to-Equity-Swap bei Personengesellschaften .....	855
K.	Übertragung von Anteils- und Mitgliedschaftsrechten am Schuldner .....	858
L.	Pfandrechtsbestellung .....	867
M.	Ausschluss, Austritt von Gesellschaftern und Einziehung von Geschäftsanteilen .....	867
N.	Maßnahmen nach dem UmwG .....	879
O.	Unternehmensverträge, insbesondere Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge .....	915
<b>§ 32</b>	<b>Rechtsschutz der Anteilsinhaber gegen gesellschaftsrechtliche Planregelungen .....</b>	<b>917</b>
A.	Minderheitenschutzantrag (§ 251 InsO) .....	917
B.	Anregung der Zurückweisung des Insolvenzplans durch das Insolvenzgericht i. R. der Vorprüfung (§ 231 InsO) und Planbestätigung (§ 230 InsO) .....	918
C.	Sofortige Beschwerde (§ 253 InsO) .....	919

## Teil 4

### Unternehmenstransaktionen und Insolvenzplan

<b>§ 33</b>	<b>Unternehmensakquisition und Investoreneinstieg durch Insolvenzplan .....</b>	<b>923</b>
A.	Grundlagen .....	924
B.	Share Deal .....	927
C.	Asset Deal – übertragende Sanierung mithilfe eines Insolvenzplanes .....	941
D.	Fusionskontrolle .....	943



## Teil 5

### Unternehmensbewertung und Rechnungslegung

<b>§ 34</b>	<b>Bewertungsfragen im Insolvenzplan .....</b>	<b>947</b>
A.	Stellung der Unternehmensbewertung im Insolvenzplanverfahren .....	949
B.	Bewertung von Geschäftsanteilen .....	950
C.	Bewertung der Forderung beim Debt-to-Equity-Swap .....	971
<b>§ 35</b>	<b>Besonderheiten bei der Rechnungslegung im Insolvenzplanverfahren .....</b>	<b>993</b>
A.	Grundlagen .....	993
B.	Handelsrechtliche (externe) Rechnungslegung im Insolvenzplan .....	994
C.	Insolvenzspezifische (interne) Rechnungslegung im Insolvenzplan .....	996

## Teil 6

### Steuerrecht

<b>§ 36</b>	<b>Steuerfolgen von Sanierungsmaßnahmen .....</b>	<b>1005</b>
A.	Einleitung .....	1008
B.	Steuerfolgen von Sanierungsmaßnahmen im Insolvenzplanverfahren .....	1011
C.	Insolvenzrechtliche Qualifikation der auf Sanierungsmaßnahmen im Insolvenzplanverfahren beruhenden Steuern .....	1067
D.	Steuerfolgen nach Aufhebung des Insolvenzplanverfahrens .....	1070
E.	Steuerhaftung gemäß § 69 AO .....	1073
F.	Steuerhaftung gemäß § 73 AO .....	1075

## Teil 7

### Arbeits- und Sozialrecht

<b>§ 37</b>	<b>Arbeits- und sozialrechtliche Maßnahmen im Insolvenzplanverfahren .....</b>	<b>1079</b>
A.	Einführung .....	1080
B.	Der Arbeitnehmer als Gläubiger im Insolvenzplanverfahren .....	1085
C.	Umsetzung arbeitsrechtlicher Maßnahmen im Insolvenzplan .....	1090
D.	Beteiligung des Betriebsrats im Insolvenzplanverfahren .....	1098
E.	Die Stellung des PSVaG im Insolvenzplanverfahren .....	1100
F.	Das Misslingen der Sanierung .....	1104

## Teil 8

### Konzerninsolvenzen

<b>§ 38</b>	<b>Der Konzern im Insolvenzplanverfahren .....</b>	<b>1111</b>
A.	Der Konzern im Insolvenzverfahren .....	1113
B.	Inhaltliche Abstimmung der Insolvenzpläne .....	1114
C.	Verfahrensmäßige Gewährleistung der inhaltlichen Abstimmung der Insolvenzpläne .....	1120

D. Bestätigung der Insolvenzpläne ..... 1127

E. Das Insolvenzplanverfahren bei der GmbH & Co. KG ..... 1128

F. Insolvenzpläne im grenzüberschreitenden Konzern ..... 1130

**Teil 9**  
**Grenzüberschreitende Sachverhalte**

**§ 39 Der Insolvenzplan im Internationalen Privat- und Prozessrecht ..... 1143**

A. Überblick ..... 1144

B. Rechtsquellen ..... 1144

C. Internationale Zuständigkeit für die Eröffnung des Insolvenz(plan)verfahrens 1145

D. Internationale Zuständigkeit für Durchführungs-, Neben- und Beendigungs  
entscheidungen ..... 1147

E. Internationale Zuständigkeit für Annexentscheidungen ..... 1148

F. Anwendbares Recht ..... 1150

G. Verfahrensrechtliche Anerkennung der Planbestätigung ..... 1156

H. Sonderfälle ..... 1161

**Teil 10**  
**Musterpläne**

**§ 40 Muster für einen Cash-Out-Insolvenzplan mit gesellschaftsrechtlichen  
Regelungen (Kapitalschnitt) ..... 1165**

**§ 41 Muster für einen Earn-Out-Insolvenzplan nach § 229 InsO ..... 1187**

**§ 42 Muster für einen Schuldenbereinigungsplan für natürliche Person/  
Freiberufler ..... 1213**

**Stichwortverzeichnis ..... 1227**