

# Inhaltsübersicht

|                  |   |
|------------------|---|
| Einleitung ..... | 1 |
|------------------|---|

## 1. Teil

|  |    |
|--|----|
| Die Reformbedürftigkeit des gegenwärtigen englischen<br>Mobiliarkreditsicherungsrechts ..... | 13 |
|--|----|

### 1. Abschnitt

|  |    |
|--|----|
| Das gegenwärtige englische Mobiliarkreditsicherungsrecht ... | 15 |
|--|----|

|   |    |
|---|----|
| Begriffsbestimmung und Grundprinzipien.....                                       | 15 |
| A. Sicherungsrechte im engeren Sinne und funktionsäquivalente<br>Geschäfte .....  | 20 |
| B. Bestellung von Sicherungsrechten im engeren Sinne .....                        | 44 |
| C. Publizität und Vollwirksamkeit von Sicherungsrechten<br>im engeren Sinne ..... | 54 |
| D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand<br>(priority) .....   | 82 |
| E. Verwertung der Sicherheit (enforcement) .....                                  | 99 |

### 2. Abschnitt

|  |     |
|--|-----|
| Reformbedürftigkeit des gegenwärtigen Rechtszustands ..... | 111 |
|--|-----|

|   |     |
|---|-----|
| A. Fehlen eines funktionalen Ansatzes und Umdeutungsrisiko.....   | 112 |
| B. Reformbedürftigkeit des natürlichen Personen und<br>Personenhandelsgesellschaften betreffenden<br>Mobiliarkreditsicherungsrechts: Bills of Sale Acts ..... | 119 |
| C. Reformbedürftigkeit des Registrierungssystems für am<br>Vermögen von Kapitalgesellschaften bestehende<br>Sicherungsrechte: Companies Act 1985 .....        | 125 |
| D. Unbefriedigende Regelung der Rangfolge konkurrierender<br>Rechte am Sicherungsgegenstand .....   | 138 |

## 2. Teil

### Die Reform des englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts .... 145

Einführung..... 145

#### 1. Abschnitt

Chronologie des Reformprozesses ..... 147

- A. Gesetzgeberische Reformmodelle im angloamerikanischen  
Rechtskreis..... 147
- B. Reformversuche und Reformerfolg in England..... 153

#### 2. Abschnitt

Materielle Vorschläge für eine grundlegende Reform des  
englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts ..... 171

- Begrifflichkeit und Konzeption der Vorschläge ..... 171
- A. Anwendungsbereich zukünftiger Reformgesetzgebung..... 175
- B. Bestellung von Sicherungsrechten ..... 201
- C. Voraussetzungen der Vollwirksamkeit (perfection)..... 210
- D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand  
(priority)..... 240
- E. Verwertung der Sicherheit (enforcement)..... 262

#### 3. Abschnitt

Erfolgsaussichten einer grundlegenden Reform des  
englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts ..... 281

- A. Erfolgsbilanz der bisherigen Reformversuche..... 281
- B. Ursachen für die Erfolglosigkeit bisheriger Reforminitiativen... 290

### 3. Teil

|   |     |
|---|-----|
| Europäische Harmonisierung auf dem Gebiet des<br>Mobiliarkreditsicherungsrechts .....       | 303 |
| Einführung .....  | 303 |
| 1. Abschnitt  |     |
| Internationale Arbeiten mit möglichem Einfluss auf eine<br>europäische Harmonisierung ..... | 305 |
| A. EBRD Model Law on Secured Transactions .....   | 305 |
| B. UNCITRAL Legislative Guide on Secured Transactions .....                                 | 318 |
| 2. Abschnitt  |     |
| Wesenszüge einer zukünftigen europäischen<br>Harmonisierung .....                           | 341 |
| Vorbemerkungen .....  | 341 |
| A. Geltungsbereich eines europäischen<br>Harmonisierungsvorschlags .....                    | 346 |
| B. Bestellung von Sicherungsrechten .....   | 349 |
| C. Publizität von Sicherungsgeschäften .....  | 351 |
| D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand ..                              | 361 |
| E. Verwertung der Sicherheit .....  | 363 |
| Schlussbemerkungen .....  | 365 |

## Inhaltsverzeichnis

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Vorwort.....                    | V      |
| Inhaltsübersicht.....           | VII    |
| Inhaltsverzeichnis .....        | XI     |
| Abkürzungsverzeichnis.....      | XXIII  |
| Anmerkung zur Terminologie..... | XXVIII |
| Einleitung .....                | 1      |

### 1. Teil

|   |    |
|---|----|
| Die Reformbedürftigkeit des gegenwärtigen englischen<br>Mobiliarkreditsicherungsrechts..... | 13 |
|---|----|

#### 1. Abschnitt

#### Das gegenwärtige englische Mobiliarkreditsicherungsrecht ... 15

|  |    |
|--|----|
| Begriffsbestimmung und Grundprinzipien.....  | 15 |
| A. Sicherungsrechte im engeren Sinne und funktionsäquivalente<br>Geschäfte .....                             | 20 |
| I. Sicherungsrechte im engeren Sinne (security stricto sensu)...20   |    |
| 1. Unterscheidungsmöglichkeiten für Sicherungsrechte im<br>engeren Sinne (security stricto sensu) .....      | 20 |
| 2. Charakteristik der einzelnen Sicherungsrechte im engeren<br>Sinne (security stricto sensu).....           | 21 |
| a) Faustpfandrecht (pledge) .....  | 21 |
| b) Vertragliches Zurückbehaltungsrecht<br>(contractual lien).....  | 24 |
| c) Sicherungsübertragung (mortgage).....   | 24 |
| d) Sicherungsbelastung (equitable charge).....   | 25 |
| aa) Fixed charge.....  | 27 |
| bb) Floating charge .....  | 27 |
| II. Funktionsäquivalente Geschäfte (quasi-security) und andere<br>Finanzierungsformen .....                  | 30 |
| 1. Gründe für die Verwendung funktionsäquivalenter<br>Geschäftstypen (quasi-security) .....                  | 30 |
| 2. Funktionsäquivalente Geschäftstypen (quasi-security)<br>bei der Anschaffungsfinanzierung von Sachen ..... | 32 |

|   |    |
|---|----|
| a) Bedingter Kauf (conditional sale) .....  | 33 |
| b) Mietkauf (hire-purchase) .....   | 33 |
| c) Finanzierungsleasing (finance lease) .....   | 35 |
| d) Kommissionsgeschäft (consignment) .....  | 36 |
| e) Eigentumsvorbehalt (retention/reservation of title<br>oder „Romalpa“ clause) .....                           | 37 |
| 3. Finanzierungsformen auf Basis des Forderungsverkaufs<br>(receivables financing) .....                        | 40 |
| a) Factoring und Discounting von Forderungen .....  | 41 |
| b) Forderungsverbriefung (securitisation) .....   | 43 |
| B. Bestellung von Sicherungsrechten im engeren Sinne .....  | 44 |
| I. Bestellungstatbestand .....  | 44 |
| 1. Einräumung eines Sicherungsrechts durch Verfügung<br>oder Schuldvertrag .....                                | 44 |
| 2. Bestimmtheitsgrundsatz .....   | 46 |
| 3. Dingliche Berechtigung und Verfügungsbefugnis des<br>Sicherungsgebers .....                                  | 47 |
| 4. Darlehensforderung .....   | 48 |
| II. Formanforderungen an Sicherungsvertrag und<br>Übertragungsurkunde .....                                     | 49 |
| 1. Natürliche Personen und Personenhandelsgesellschaften<br>(individuals and partnerships) .....                | 49 |
| 2. Kapitalgesellschaften (companies) .....  | 53 |
| C. Publizität und Vollwirksamkeit von Sicherungsrechten<br>im engeren Sinne .....                               | 54 |
| I. Besitz (possession) bei besitzgebundenen Sicherungsrechten .....   | 54 |
| 1. Physischer Besitz (physical possession) .....  | 54 |
| 2. Rechtskonstruktiv begründeter Besitz (constructive<br>possession) und Treuhandquittung (trust receipt) ..... | 55 |
| II. Registrierung (registration) bei besitzlosen<br>Sicherungsrechten .....                                     | 57 |
| 1. Natürliche Personen und Personenhandelsgesellschaften<br>(individuals and partnerships) .....                | 57 |
| a) Bills of Sale Acts 1878 und 1882 .....   | 57 |
| b) Agricultural Credits Act 1928 .....  | 59 |
| 2. Eingetragene Kapitalgesellschaften<br>(registered companies): Companies Act 1985 .....                       | 60 |
| a) Persönlich-räumlicher Anwendungsbereich .....  | 61 |
| aa) Englische und walisische Kapitalgesellschaften .....  | 61 |
| bb) Ausländische Kapitalgesellschaften mit fester<br>Niederlassung in England oder Wales .....                  | 63 |
| b) Sachlicher Anwendungsbereich .....   | 64 |

|  |     |
|--|-----|
| aa) Sicherungsrechte an beweglichen Sachen .....   | 65  |
| bb) Sicherungsrechte an Rechten .....  | 65  |
| cc) Sicherungsrechte zur Sicherung von<br>Schuldverschreibungen (debentures) und<br>floating charges.....      | 68  |
| c) Registrierungsverfahren und Registerführung .....   | 69  |
| aa) Öffentliches Handelsregister für<br>Kapitalgesellschaften .....  | 69  |
| bb) Gesellschaftseigenes Register .....  | 73  |
| d) Rechtsfolgen eines Registrierungsverstoßes .....  | 74  |
| 3. Gesonderte Register für spezielle Sicherungsgegenstände<br>(specialist asset-based registers).....          | 76  |
| III. Kontrolle (control) bei Finanzsicherheiten .....  | 77  |
| 1. Vorgaben der Finanzsicherheitenrichtlinie .....   | 77  |
| 2. Sicherungsrechte an Finanzinstrumenten.....   | 79  |
| D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand<br>(priority) .....                                | 82  |
| I. Nemo dat quod non habet und qui prior est tempore potior<br>est jure .....                                  | 83  |
| 1. Grundregel des first-in-time-prevails .....   | 83  |
| 2. Doctrine of bona fide purchaser for value of the legal<br>estate without notice.....                        | 83  |
| 3. Ausnahmen für den gutgläubigen (lastenfreien) Erwerb.....   | 84  |
| II. Regel aus Dearle v. Hall bei mehrfacher Zession .....  | 85  |
| III. Auswirkung der Registrierung auf die Rangfolge eines<br>Sicherungsrechts im engeren Sinne.....            | 87  |
| 1. Registrierung als Bezugspunkt für die Bestimmung der<br>Rangfolge .....                                     | 88  |
| 2. Unwirksamkeitsfolge nicht registrierter Sicherungsrechte<br>nach dem Companies Act 1985 .....               | 90  |
| 3. Publizität des Sicherungsrechts und Kenntnis Dritter bei<br>Registrierung nach dem Companies Act 1985 ..... | 91  |
| IV. Rangstellung der floating charge .....   | 92  |
| 1. Grundsätzliche Rangposition der floating charge .....   | 92  |
| 2. Nichtbelastungsversprechen (negative pledge clause).....  | 93  |
| 3. Bevorrechtigte Gläubiger (preferential creditors).....  | 94  |
| V. Rangstellung von Kontokorrentkreditsicherheiten<br>(tacking of further advances) .....                      | 96  |
| VI. Rangstellung von Anschaffungskreditsicherheiten<br>(purchase-money security interests).....                | 97  |
| E. Verwertung der Sicherheit (enforcement) .....   | 99  |
| I. Inbesitznahme (taking possession) und Einzug von<br>Forderungen (collection rights).....                    | 100 |

|  |     |
|--|-----|
| 1. Einzug von Forderungen (collection rights) .....                                  | 100 |
| 2. Inbesitznahme (taking possession) .....   | 100 |
| 3. Beschränkungen des Rechts zur Inbesitznahme.....                                  | 102 |
| II. Verkauf (sale) .....   | 102 |
| 1. Berechtigung des Sicherungsnehmers .....  | 102 |
| 2. Beschränkungen des Rechts zum freihändigen Verkauf ..                             | 104 |
| III. Einsetzung eines Zwangsverwalters<br>(appointment of receiver).....             | 105 |
| 1. Law of Property Act receiver .....  | 105 |
| 2. Administrative receiver .....   | 105 |
| 3. Administrator .....   | 107 |
| IV. Ausschlussverfahren (foreclosure).....   | 108 |
| V. Aneignung von Finanzsicherheiten (appropriation of<br>financial collateral) ..... | 109 |

## 2. Abschnitt

### Reformbedürftigkeit des gegenwärtigen Rechtszustands ..... 111

|   |     |
|---|-----|
| A. Fehlen eines funktionalen Ansatzes und Umdeutungsrisiko.....   | 112 |
| I. Fehlen eines funktionalen Ansatzes .....   | 112 |
| 1. Ungleichbehandlung funktionsgleicher Geschäftstypen ..   | 112 |
| 2. Gleichbehandlung funktionsungleicher Geschäftstypen ..   | 114 |
| II. Umdeutungsrisiko (risk of recharacterisation) .....   | 115 |
| B. Reformbedürftigkeit des natürlichen Personen und<br>Personenhandelsgesellschaften betreffenden<br>Mobiliarkreditsicherungsrechts: Bills of Sale Acts ..... | 119 |
| I. Restriktiver Charakter der Bills of Sale-Gesetzgebung .....  | 120 |
| 1. Exzessive Formanforderungen und inadäquate<br>Rechtsfolge bei Formverstößen .....  | 120 |
| 2. Verbot der Belastung zukünftigen Vermögens .....   | 122 |
| II. Schwächen des Registrierungssystems .....   | 122 |
| 1. Aufgaben eines öffentlichen Registers für besitzlose<br>Sicherungsrechte .....   | 122 |
| 2. Unzureichende Erfüllung der Publizitätsfunktion.....   | 123 |
| 3. Unzureichende Erfüllung der Prioritätsfunktion.....  | 123 |
| 4. Problematik der Nichtigkeitsfolge bei Nichtregistrierung   | 124 |
| C. Reformbedürftigkeit des Registrierungssystems für am<br>Vermögen von Kapitalgesellschaften bestehende<br>Sicherungsrechte: Companies Act 1985.....         | 125 |
| I. Unzureichende Erfüllung der Publizitätsfunktion .....  | 126 |
| 1. Kritik am Katalog registrierungspflichtiger besitzloser<br>Sicherungsrechte .....  | 126 |

|  |     |
|--|-----|
| a) Umfang des Katalogs registrierungspflichtiger<br>besitzloser Sicherungsrechte .....   | 126 |
| b) Auslegung des Katalogs registrierungspflichtiger<br>besitzloser Sicherungsrechte .....  | 128 |
| 2. Fehlende Gewähr der Richtigkeit des Registereintrags ...  | 129 |
| 3. Doppelregistrierung und Pflicht zur Führung eines<br>gesellschaftseigenen Registers .....   | 131 |
| II. Unzureichende Erfüllung der Prioritätsfunktion .....   | 132 |
| 1. Problem der Unsichtbarkeit bis zu 21 Tagen<br>(„21-days invisibility“ problem) .....  | 133 |
| 2. Fehlende Registrierungsmöglichkeit von<br>Nichtbelastungsversprechen bei floating charges .....                                       | 134 |
| 3. Unsicherheit hinsichtlich der Position von Erwerbern<br>von Sicherungsgegenständen .....  | 134 |
| III. Unflexibilität des gegenwärtigen<br>Registrierungssystemansatzes .....  | 135 |
| IV. Problematik der Registrierungspflicht ausländischer<br>Kapitalgesellschaften mit fester Niederlassung in England<br>oder Wales ..... | 136 |
| D. Unbefriedigende Regelung der Rangfolge konkurrierender<br>Rechte am Sicherungsgegenstand .....  | 138 |
| I. Allgemeine Kritik am gegenwärtigen System der<br>Rangfolgebestimmung .....  | 138 |
| II. Kritik einzelner gegenwärtiger Rangfolgeregeln .....   | 140 |
| 1. Unpraktikabilität der Regel aus Dearle v. Hall bei<br>mehrfacher Forderungszession .....  | 140 |
| 2. Unsicherheiten der Rangstellung von<br>Kontokorrentkreditsicherheiten .....   | 142 |
| 3. Fehlende dogmatische Konzeption des Vorrangs von<br>Anschaffungskreditsicherheiten .....  | 143 |

## 2. Teil

|   |     |
|---|-----|
| Die Reform des englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts .... | 145 |
| Einführung .....  | 145 |

### 1. Abschnitt

|   |     |
|---|-----|
| Chronologie des Reformprozesses .....   | 147 |
| A. Gesetzgeberische Reformmodelle im angloamerikanischen<br>Rechtskreis ..... | 147 |
| I. Vereinigte Staaten von Amerika:<br>Article 9 Uniform Commercial Code ..... | 147 |



|  |     |
|--|-----|
| II. Kanada: Personal Property Security Acts .....  | 150 |
| III. Neuseeland: Personal Property Securities Act 1999 .....   | 151 |
| B. Reformversuche und Reformerfolg in England .....  | 153 |
| I. Crowther-Report (Consumer Credit) 1971 .....  | 153 |
| 1. Intention und Gegenstand des Crowther-Report .....  | 153 |
| 2. Überblick über Vorschläge der Crowther-Kommission ...   | 153 |
| 3. Auswirkung der Vorschläge der Crowther-Kommission .   | 155 |
| II. Diamond-Review (A Review of Security Interests in<br>Property) 1989 .....  | 156 |
| 1. Intention und Gegenstand des Diamond-Review .....   | 156 |
| 2. Überblick über die Vorschläge im Diamond-Review .....   | 157 |
| 3. Auswirkungen der Vorschläge im Diamond-Review .....   | 158 |
| a) Reaktion auf den Vorschlag einer grundlegenden<br>Mobiliarkreditsicherungsrechtsreform .....  | 158 |
| b) Part IV des Companies Act 1989 .....  | 158 |
| III. Konsultationen des Wirtschaftsministeriums 1994<br>und 2000/2001 .....  | 163 |
| 1. Company Law Review: Proposals for Reform of<br>Part XII of the Companies Act 1985 .....   | 163 |
| 2. Company Law Review Steering Group:<br>Modern Company Law for a Competitive Economy .....  | 164 |
| IV. Konsultationen der Law Commission 2002 bis 2005 .....  | 165 |
| 1. Consultation Paper No. 164:<br>Registration of Security Interests: Company Charges<br>and Property other than Land (Consultation Paper) ..... | 166 |
| 2. Consultation Paper No. 176:<br>Company Security Interests (Consultative Report) .....   | 167 |
| 3. LAW COM 296:<br>Company Security Interests (Final Report) .....   | 169 |

## 2. Abschnitt

|   |     |
|---|-----|
| Materielle Vorschläge für eine grundlegende Reform des<br>englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts ..... | 171 |
| Begrifflichkeit und Konzeption der Vorschläge .....   | 171 |
| A. Anwendungsbereich zukünftiger Reformgesetzgebung .....   | 175 |
| I. Persönlicher Anwendungsbereich .....   | 175 |
| 1. Natürliche Personen und Personenhandelsgesellschaften<br>(individuals and partnerships) .....          | 175 |
| 2. Kapitalgesellschaften .....  | 177 |
| II. Räumlicher Anwendungsbereich .....  | 178 |
| 1. Englische und walisische Kapitalgesellschaften<br>(companies registered in England and Wales) .....    | 179 |

|   |     |
|---|-----|
| 2. Ausländische Kapitalgesellschaften<br>(oversea/foreign companies).....   | 184 |
| a) Erfordernis der Registrierung besitzloser<br>Sicherungsrechte an in England und Wales<br>befindlichem Vermögen ausländischer<br>Kapitalgesellschaften.....           | 184 |
| b) Verbringung von Sicherungsgegenständen nach<br>England oder Wales im Anschluss an eine<br>Sicherheitsbestellung im Ausland.....                                      | 188 |
| 3. Schottische Kapitalgesellschaften<br>(companies registered in Scotland).....   | 189 |
| III. Sachlicher Anwendungsbereich .....   | 191 |
| 1. Einführung eines funktionalen Ansatzes .....   | 192 |
| 2. Einbeziehung bestimmter Geschäftstypen ohne<br>Sicherungsfunktion.....   | 196 |
| a) Operative Leasingverträge mit einer Laufzeit von<br>über einem Jahr und kaufmännische<br>Kommissionsgeschäfte (commercial consignments)<br>ohne Sicherungszweck..... | 197 |
| b) Forderungsverkäufe (sales of receivables).....   | 198 |
| B. Bestellung von Sicherungsrechten .....   | 201 |
| I. Bestellungstatbestand.....   | 202 |
| 1. Formanforderungen an den Sicherungsvertrag .....   | 202 |
| 2. Voraussetzungen der Anheftung (attachment) eines<br>Sicherungsrechts.....  | 204 |
| II. Beschränkungen der Sicherungsmöglichkeiten aus<br>rechtspolitischen Gründen .....   | 207 |
| 1. Verbraucher (consumers) .....  | 207 |
| 2. Unternehmer (unincorporated businesses).....   | 209 |
| C. Voraussetzungen der Vollwirksamkeit (perfection).....  | 210 |
| I. Besitz (possession).....   | 211 |
| 1. Tatsächlicher und rechtskonstruktiv begründeter Besitz<br>(actual and constructive possession).....  | 211 |
| 2. Treuhandquittung (trust receipt).....  | 212 |
| II. Bekanntmachung einer Finanzierungserklärung<br>(notice filing of financing statement).....  | 213 |
| 1. Einführung eines auf notice filing basierenden<br>Registrierungssystems .....  | 213 |
| a) Merkmale eines auf notice filing basierenden<br>Registrierungssystems .....  | 213 |
| b) Änderungen gegenüber dem gegenwärtigen<br>Register für Sicherungsrechte an<br>Kapitalgesellschaftsvermögen .....   | 215 |

|   |     |
|---|-----|
| c) Diskussion der Vorteile eines Systemwechsels .....   | 216 |
| 2. Registrierungspflichtige besitzlose Sicherungsrechte .....   | 218 |
| a) Grundsatz eines generellen<br>Registrierungserfordernisses .....   | 218 |
| b) Mögliche Ausnahmen vom Registrierungserfordernis .....   | 219 |
| 3. Registrierungsverfahren und Registerführung .....  | 221 |
| a) Inhalt der Finanzierungserklärung<br>(financing statement) .....   | 221 |
| aa) Sicherungsgeber .....   | 221 |
| bb) Sicherungsnehmer .....  | 222 |
| cc) Sicherungsgegenstand .....  | 223 |
| dd) Gültigkeitsdauer der Finanzierungserklärung .....   | 224 |
| b) Sonderfragen des Registrierungserfordernisses .....  | 225 |
| aa) Erstreckung des Sicherungsrechts auf Surrogate<br>(proceeds) des Sicherungsgegenstands .....              | 225 |
| bb) Übertragung des Sicherungsgegenstands bei<br>fortbestehender Belastung mit einem<br>Sicherungsrecht ..... | 226 |
| c) Registrierungsverfahren .....  | 227 |
| aa) Verfahrensablauf .....  | 227 |
| bb) Schutz und Benachrichtigung des<br>Sicherungsgebers .....   | 228 |
| d) Registerführung .....  | 229 |
| aa) Änderung und Löschung des Registereintrags .....  | 229 |
| bb) Registereinsicht und Information Dritter .....  | 230 |
| e) Auswirkung von Registrierungsfehlern .....   | 232 |
| III. Kontrolle (control) von Finanzsicherheiten .....   | 233 |
| 1. Definition des Begriffs „Kontrolle über<br>Finanzsicherheiten“ .....                                       | 233 |
| a) Positive oder negative Kontrolle .....   | 233 |
| b) Europarechtliche Problematik einer Definition durch<br>den nationalen Gesetzgeber .....                    | 235 |
| 2. Methoden der Kontrolle über Finanzsicherheiten .....   | 236 |
| a) Inhaberpapiere (bearer securities) .....   | 237 |
| b) Namenspapiere in zertifizierter Form<br>(certificated securities in registered form) .....                 | 238 |
| c) Wertpapiere in einem Wertpapierabrechnungssystem<br>(securities in CREST) .....                            | 238 |
| d) Mittelbar gehaltene Finanzaktiva und Barguthaben<br>(indirectly held financial assets and cash) .....      | 239 |
| D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand<br>(priority) .....                               | 240 |
| I. Rangfolge zwischen konkurrierenden Sicherungsrechten ....  | 241 |

|   |     |
|---|-----|
| 1. Grundregeln für die Rangfolgebestimmung.....   | 241 |
| a) Vorrang vollwirksamer Sicherungsrechte .....   | 241 |
| b) Rangfolge zwischen vollwirksamen<br>Sicherungsrechten.....   | 242 |
| c) Rangfolge zwischen nicht vollwirksamen<br>Sicherungsrechten.....   | 242 |
| d) Rangfolge von Kontokorrentkreditsicherheiten .....   | 243 |
| 2. Besondere Rangfolgeregeln.....   | 244 |
| a) Vorrang von Anschaffungskreditsicherheiten<br>(purchase-money security interests).....                                     | 244 |
| aa) Begriff der Anschaffungskreditsicherheit .....  | 245 |
| bb) Rechtspolitische Begründung des Vorrangs .....  | 245 |
| cc) Voraussetzungen des Vorrangs .....  | 247 |
| dd) Reichweite des Vorrangs .....   | 248 |
| b) Rangfolge von Sicherungsrechten an<br>Finanzsicherheiten .....   | 250 |
| aa) Vorrang von Kontrolle .....   | 250 |
| bb) Erhaltung der ungehinderten Übertragbarkeit von<br>Wertpapieren.....  | 251 |
| c) Rangfolge von Sicherungsrechten an Schiffen,<br>Flugzeugen und bestimmten Immaterialgüterrechten .....                     | 252 |
| d) Vorrang nichtvertraglicher Zurückbehaltungsrechte<br>(liens arising by operation of law) .....                             | 253 |
| II. Sicherungsrechte und Erwerber des Sicherungsgegenstands   | 254 |
| 1. Lastenfreier Erwerb bei nicht vollwirksamen<br>Sicherungsrechten .....   | 254 |
| 2. Lastenfreier Erwerb im unternehmenszweckgemäßen<br>Geschäftsbetrieb (ordinary course of business) .....                    | 255 |
| 3. Gutgläubig lastenfreier Erwerb geringwertiger<br>Konsumgüter (consumer goods).....   | 257 |
| III. Zukunft der floating charge .....  | 257 |
| 1. Angleichung von fixed charge und floating charge .....   | 257 |
| 2. Insolvenzrechtliche Problematik einer Angleichung .....  | 260 |
| E. Verwertung der Sicherheit (enforcement) .....  | 262 |
| I. Grundsätzliche Bestimmungen einer Kodifizierung der<br>Rechte und Pflichten der Parteien eines<br>Sicherungsgeschäfts..... | 264 |
| 1. Zwingender oder dispositiver Charakter der gesetzlichen<br>Bestimmungen.....   | 264 |
| 2. Generelle Sorgfaltspflichten.....  | 266 |
| II. Verwertungsrechte des Sicherungsnehmers .....   | 267 |
| 1. Einzug von Forderungen (collection rights) .....   | 268 |
| 2. Inbesitznahme (taking possession) .....  | 270 |

|   |     |
|---|-----|
| a) Inbesitznahme bei Gefährdung des Sicherungsgegenstands (collateral at risk)..... | 270 |
| b) Inbesitznahme im Sicherungsfall (on default).....                                | 271 |
| 3. Verkauf (sale).....  | 272 |
| a) Benachrichtigungspflicht.....  | 272 |
| b) Durchführung des Verkaufs.....   | 274 |
| c) Rechtsfolge des Verkaufs .....   | 276 |
| d) Verwendung des Verwertungserlöses .....  | 276 |
| 4. Einsetzung eines Zwangsverwalters (appointment of receiver) .....                | 278 |
| 5. Ausschlussverfahren (foreclosure) .....  | 278 |
| 6. Aneignung von Finanzsicherheiten (appropriation of financial collateral).....    | 280 |

### 3. Abschnitt

#### Erfolgsaussichten einer grundlegenden Reform des englischen Mobiliarkreditsicherungsrechts .....

|  |     |
|--|-----|
| A. Erfolgsbilanz der bisherigen Reformversuche.....  | 281 |
| I. Das Schicksal der Vorschläge der Law Commission .....   | 281 |
| 1. „Regulatory Impact Assessment“ des Wirtschaftsministeriums 2005 .....   | 282 |
| 2. Company Law Reform Bill und Companies Act 2006.....   | 284 |
| II. Analyse des erfolglosen Reformprozesses .....  | 287 |
| B. Ursachen für die Erfolglosigkeit bisheriger Reforminitiativen...  | 290 |
| I. Reformhindernde Faktoren in England .....   | 290 |
| 1. Erwartung europäischer Harmonisierungsmaßnahmen....   | 290 |
| 2. Kosten eines Systemwechsels.....  | 292 |
| 3. Begrenztes Interesse des Gesetzgebers.....  | 294 |
| 4. Fehlende Befürwortung einer Grundsatzreform durch Praktiker und deren Interessenverbände .....  | 295 |
| a) Befürwortung einer Grundsatzreform auf wissenschaftlicher Ebene .....   | 296 |
| b) Reformabneigung der relevanten Wirtschaftskreise .....  | 297 |
| II. Vergleich der Situation in England mit der Situation in den USA, Kanada und Neuseeland vor Reform des Mobiliarkreditsicherungsrechts ..... | 299 |
| 1. Reformfaktoren in den USA .....   | 300 |
| 2. Reformfaktoren in Kanada .....  | 301 |
| 3. Reformfaktoren in Neuseeland .....  | 301 |

### 3. Teil

#### Europäische Harmonisierung auf dem Gebiet des Mobiliarkreditsicherungsrechts.....303

Einführung.....303

#### 1. Abschnitt

#### Internationale Arbeiten mit möglichem Einfluss auf eine europäische Harmonisierung .....305

- A. EBRD Model Law on Secured Transactions .....305
  - I. Bemühungen der EBRD auf dem Gebiet des  
Mobiliarkreditsicherungsrechts.....305
  - II. Grundzüge des EBRD Model Law on Secured  
Transactions.....307
    - 1. Regelungsbereich .....307
    - 2. Bestellung des Sicherungsrechts.....309
    - 3. Publizität des Sicherungsrechts .....311
    - 4. Rangfolge konkurrierender Rechte am  
Sicherungsgegenstand .....314
    - 5. Verwertung der Sicherheit im Sicherungsfall .....316
- B. UNCITRAL Legislative Guide on Secured Transactions .....318
  - I. Bemühungen von UNCITRAL auf dem Gebiet des  
Mobiliarkreditsicherungsrechts.....318
    - 1. Überblick über die Aktivitäten von UNCITRAL auf  
dem Gebiet des Mobiliarkreditsicherungsrechts .....318
    - 2. Intention und Gegenstand des UNCITRAL Legislative  
Guide on Secured Transactions .....321
  - II. Grundzüge des Entwurfs des UNCITRAL Legislative  
Guide on Secured Transactions.....324
    - 1. Regelungsbereich .....325
    - 2. Bestellung des Sicherungsrechts zwischen den Parteien .329
    - 3. Drittwirksamkeit des Sicherungsrechts .....330
    - 4. Rangfolge konkurrierender Rechte am  
Sicherungsgegenstand .....334
    - 5. Verwertung der Sicherheit im Sicherungsfall .....337

|  |     |
|--|-----|
| 2. Abschnitt   |     |
| Wesenszüge einer zukünftigen europäischen                      |     |
| Harmonisierung .....   | 341 |
| Vorbemerkungen .....   | 341 |
| A. Geltungsbereich eines europäischen                          |     |
| Harmonisierungsvorschlags .....                                | 346 |
| I. Persönlicher Geltungsbereich .....                          | 346 |
| II. Sachlicher Geltungsbereich .....                           | 347 |
| B. Bestellung von Sicherungsrechten .....                      | 349 |
| I. Formanforderungen an den Sicherungsvertrag .....            | 349 |
| II. Bestellungstatbestand .....                                | 349 |
| C. Publizität von Sicherungsgeschäften .....                   | 351 |
| I. Errichtung nationaler Zentralregister für                   |     |
| Mobiliarsicherheiten .....                                     | 351 |
| II. Abgrenzung des räumlichen Geltungsbereichs nationaler      |     |
| Zentralregister .....  | 357 |
| III. Besitz und Kontrolle als Alternativen zur Registrierung   |     |
| von Mobiliarsicherheiten .....                                 | 360 |
| D. Rangfolge konkurrierender Rechte am Sicherungsgegenstand .. | 361 |
| I. Rangfolge zwischen konkurrierenden Sicherungsrechten ....   | 361 |
| II. Sicherungsrechte und Erwerber des Sicherungsgegenstands    | 362 |
| E. Verwertung der Sicherheit .....                             | 363 |
| Schlussbemerkungen .....                                       | 365 |
| Literaturverzeichnis .....                                     | 366 |
| Materialverzeichnis .....                                      | 382 |
| Register .....   | 386 |