

Inhaltsverzeichnis

Rn. Seite

| | |
|--|----------|
| Vorwort des Herausgebers | V |
| Literaturverzeichnis | XIII |
| A. Einleitung | 1 |
| I. Regelungsziele der Restrukturierungsrichtlinie | 2 |
| II. Umsetzung der Restrukturierungsrichtlinie in nationales Recht | 3 |
| III. Nationale Unterschiede bezüglich der Verfahrensziele | 4 |
| IV. Einbeziehung der Anteilsinhaber in das Sanierungsplanverfahren | 7 |
| V. Probleme grenzüberschreitender Sanierungsplanverfahren | 9 |
| B. Insolvenzrechtliche Restrukturierungsverfahren im Überblick | 10 |
| I. Restrukturierung im deutschen Insolvenzrecht | 11 |
| 1. Das Schutzschirmverfahren, § 270b InsO a. F. bzw. § 270d InsO n. F. | 12 |
| 2. Das Insolvenzplanverfahren | 15 |
| 3. Der Restrukturierungsrahmen nach StaRUG | 18 |
| a) Der Restrukturierungsplan (§§ 2–28 StaRUG) | 19 |
| b) Stabilisierungs- und Restrukturierungsinstrumente (§§ 29–72 StaRUG) | 22 |
| c) Sanierungsmoderation (§§ 94–100 StaRUG) | 23 |
| II. Verfahren zur Restrukturierung im englischen Recht | 25 |
| 1. Das Verfahren der administration | 26 |
| 2. Das Company Voluntary Arrangement | 29 |
| 3. Das Scheme of Arrangement | 35 |
| 4. Restructuring Plan nach Corporate Insolvency and Governance Act | 40 |
| III. Das französische Recht der Kollektivverfahren | 44 |
| 1. Mandat ad hoc | 45 |
| 2. Procédure de conciliation | 46 |
| 3. Die sauvegarde Verfahren | 48 |
| a) Das sauvegarde Verfahren | 49 |

Inhaltsverzeichnis

| | Rn. | Seite |
|--|-----------|-----------|
| b) Das beschleunigte Sanierungsverfahren (sauvegarde accélérée) | 54 | 29 |
| c) Umsetzung der Vorgaben der Restrukturierungsrichtlinie | 55 | 30 |
| 4. Das redressement judiciaire | 59 | 31 |
| IV. Zwischenergebnis | 61 | 33 |
| C. Beteiligung der Anteilsinhaber an den Restrukturierungsverfahren | 63 | 35 |
| I. Einbeziehung der Gesellschafter in die Sanierungsplanverfahren deutschen Rechts | 64 | 35 |
| 1. Einbeziehung in das Insolvenzplanverfahren | 65 | 35 |
| 2. Stellung der Anteilsinhaber im Restrukturierungsrahmen | 68 | 38 |
| a) Kritik an der Eingriffsbefugnis im Restrukturierungsrahmen | 69 | 38 |
| b) Einfluss der Gesellschafter im Vorfeld des Restrukturierungsrahmens | 71 | 39 |
| II. Einbeziehung der Anteilsinhaber in die französischen Sanierungsplanverfahren | 73 | 40 |
| 1. In die präventiven sauvegarde Verfahren | 74 | 41 |
| 2. In das redressement judiciaire | 76 | 42 |
| III. Einbeziehung in das englische Sanierungsrecht | 80 | 44 |
| 1. In das Company Voluntary Arrangement | 81 | 44 |
| 2. In das Scheme of Arrangement Verfahren | 82 | 45 |
| 3. In den Restructuring Plan nach Part 26A Companies Act | 83 | 47 |
| IV. Zwischenergebnis | 85 | 48 |
| D. Mögliche gesellschaftsrechtliche Planmaßnahmen | 86 | 49 |
| I. Der Debt Equity Swap | 87 | 49 |
| 1. In den deutschen Sanierungsverfahren | 88 | 49 |
| a) Rechtstechnische Umsetzung | 89 | 50 |
| b) Bewertung der Forderung | 90 | 51 |
| c) Sanierungsprivileg, § 39 Abs. 4 S. 2 InsO | 92 | 53 |
| d) Keine Umwandlung gegen den Willen der Forderungsgläubiger | 93 | 53 |
| e) Überwindung der Obstruktion der Altgesellschafter | 94 | 53 |
| f) Alternative Gestaltungsmöglichkeiten | 96 | 54 |
| 2. Im englischen Recht | 98 | 55 |
| a) Rechtstechnische Umsetzung | 99 | 55 |

Inhaltsverzeichnis

| | Rn. | Seite |
|---|------------|-----------|
| b) Kein Sanierungsprivileg | 100 | 56 |
| c) Umwandlung gegen den Willen der betroffenen Gläubiger | 101 | 56 |
| d) Umwandlung gegen den Willen der Anteilsinhaber | 102 | 56 |
| (1) Im Rahmen eines CVA | 103 | 57 |
| (2) Im Rahmen eines Scheme of Arrangement | 104 | 58 |
| (3) Im Rahmen eines Restructuring Plan | 105 | 59 |
| e) Alternative Gestaltungsmöglichkeiten | 106 | 59 |
| 3. Im französischen Recht | 107 | 59 |
| a) Rechtstechnische Umsetzung | 109 | 60 |
| b) Umwandlung gegen den Willen der Gläubiger | 113 | 62 |
| c) Keine Umwandlung gegen den Willen der Anteilsinhaber | 114 | 62 |
| II. Übertragung der Gesellschafteranteile in Sanierungsplanverfahren | 118 | 64 |
| 1. Französisches Recht | 119 | 64 |
| 2. Deutsches Recht | 120 | 65 |
| 3. Englisches Recht | 122 | 67 |
| III. Umwandlungsmaßnahmen | 124 | 68 |
| 1. Deutsches Recht | 125 | 68 |
| a) Verschmelzungen (§§ 1 Abs. 1 Nr. 1, 2 ff. UmwG) | 127 | 69 |
| b) Spaltungen (§ 123 UmwG) | 128 | 70 |
| c) Formwechsel (§ 1 Abs. 1 Nr. 4 i. V. m. §§ 190 ff. UmwG) | 130 | 70 |
| d) Stellung der Gesellschafter bei Umwandlungsmaßnahmen im Rahmen des Insolvenzplans | 131 | 71 |
| e) Umwandlungsmaßnahmen im Restrukturierungsverfahren nach StaRUG | 134 | 72 |
| 2. Englisches Recht | 135 | 73 |
| 3. Französisches Recht | 137 | 74 |
| IV. Eingriffsbefugnis der Gerichte in Gesellschafterrechte und Geschäftsführerbefugnisse | 139 | 75 |
| 1. Französisches Recht | 140 | 75 |
| a) Im sauvegarde Verfahren | 141 | 76 |
| b) Im redressement judiciaire | 142 | 76 |
| (1) Veräußerungsverbot ab Verfahrenseröffnung | 143 | 77 |
| (2) Ausübung des Stimmrechts und gerichtliche Einziehung der Anteile | 144 | 77 |
| (3) Zwangswise Austausch der Geschäftsleitung | 146 | 78 |
| 2. Deutsches Recht | 147 | 78 |

Inhaltsverzeichnis

| | Rn. | Seite |
|---|-----|-------|
| 3. Englisches Recht | 150 | 80 |
| 4. Zwischenergebnis | 154 | 81 |
| E. Rechtsschutzmöglichkeiten der Gesellschafter gegen gesellschaftsrechtliche Planmaßnahmen | 155 | 83 |
| I. Deutsches Recht | 156 | 83 |
| 1. Im Insolvenzplanverfahren | 157 | 83 |
| a) Keine Zustimmungsfiktion, § 245 Abs. 1, Abs. 3 InsO | 157 | 83 |
| b) Minderheitenschutzantrag, § 251 Abs. 1 InsO | 159 | 84 |
| c) Sofortige Beschwerde, § 253 InsO | 160 | 85 |
| 2. Im Restrukturierungsplanverfahren nach StaRUG | 161 | 87 |
| a) Schutz vor einem klassenübergreifenden Cram- Down, § 26 StaRUG | 162 | 87 |
| b) Minderheitenschutzantrag, § 64 StaRUG | 163 | 88 |
| c) Sofortige Beschwerde, § 66 StaRUG | 165 | 89 |
| 3. Zwischenergebnis | 167 | 91 |
| II. Französisches Recht | 168 | 91 |
| 1. Rechtsschutz im sauvegarde Verfahren | 169 | 91 |
| a) Kein Schutz vor einer klassenübergreifenden Mehrheitsentscheidung | 169 | 91 |
| b) Kein Minderheitenschutzantrag | 170 | 92 |
| c) Rechtsbehelfe gegen die gerichtliche Plan- bestätigung | 171 | 92 |
| 2. Rechtsschutz im Rahmen der redressement judiciaire ... | 172 | 93 |
| a) Kein Schutz gegen klassenübergreifende Mehrheits- entscheidungen | 173 | 93 |
| b) Kein Minderheitenschutzantrag | 174 | 93 |
| c) Rechtsbehelfe gegen die gerichtliche Plan- bestätigung | 175 | 94 |
| III. Englisches Recht | 177 | 95 |
| 1. Im Scheme of Arrangement | 177 | 95 |
| 2. Im neuen Restrukturierungsverfahren nach CIGA | 179 | 96 |
| 3. Im Company Voluntary Arrangement | 180 | 97 |
| F. Zwischenergebnis | 182 | 99 |
| G. Die Bestimmung des anwendbaren Rechts bezüglich gesellschaftsrechtlicher Maßnahmen in Sanierungs- planverfahren | 186 | 101 |
| I. Gesellschaftsrechtliche Kollisionsregeln | 188 | 101 |
| II. Anwendungsbereich der EuInsVO und Bestimmung des anwendbaren Rechts nach der EuInsVO | 190 | 102 |

Inhaltsverzeichnis

| | Rn. | Seite |
|--|------------|----------------|
| III. Qualifikation gesellschaftsrechtlich wirkender Planmaßnahmen | 193 | ... 104 |
| 1. Qualifikation der verfahrensrechtlichen Aspekte der Maßnahmen | 194 | ... 105 |
| 2. Qualifikation der Eingriffe in die Gesellschaftsstruktur | 195 | ... 105 |
| IV. Anwendbares Recht außerhalb des Anwendungsbereichs der EuInsVO | 197 | ... 107 |
| H. Internationale Anerkennung gerichtlich bestätigter Planmaßnahmen | 200 | ... 109 |
| I. Anerkennung im Rahmen der EuInsVO | 201 | ... 109 |
| 1. Grundsätzlich automatische Anerkennung | 202 | ... 109 |
| a) Anzuerkennende Entscheidungen im redressement judiciaire | 204 | ... 110 |
| b) Anzuerkennende Entscheidungen in den sauvegarde Verfahren | 206 | ... 111 |
| 2. Ordre public Vorbehalt | 207 | ... 111 |
| a) Grundlagen des ordre public Vorbehalts | 208 | ... 111 |
| b) Überprüfung gesellschaftsrechtlicher Planmaßnahmen | 209 | ... 112 |
| (1) Angemessene Verfahrensbeteiligung | 210 | ... 113 |
| (2) Rechtliches Gehör | 212 | ... 113 |
| (3) Forderungsumwandlung gegen den Gläubigerwillen | 213 | ... 114 |
| c) Keine Unvereinbarkeit mit der deutschen ordre public | 214 | ... 115 |
| II. Anerkennung gerichtlicher Urteile außerhalb des Anwendungsbereichs der EuInsVO | 215 | ... 116 |
| 1. Scheme of Arrangement | 217 | ... 117 |
| 2. Restructuring Plan nach Part 26A des Companies Act | 218 | ... 117 |
| 3. Company Voluntary Arrangement | 219 | ... 117 |
| 4. Zwischenergebnis | 220 | ... 118 |
| 5. Anerkennungsversagungsgründe | 221 | ... 119 |
| 6. Ordre public Vorbehalt des materiellen Kollisionsrechts | 223 | ... 120 |
| 7. Zwischenergebnis | 227 | ... 121 |
| I. Zusammenfassung und Fazit | 228 | ... 123 |
| Sachwortregister | 127 | |