

Inhaltsverzeichnis

Abkürzungsverzeichnis	23
Einleitung	27
1. Teil: Das Koordinationsverfahren der Insolvenzordnung	33
A. Stellung im Normengefüge	34
I. Europäisches Gruppen-Koordinationsverfahren	35
II. Verhältnis zwischen europäischem und deutschem Koordinationsverfahren	35
1. Vorrang der europäischen Regelungen	36
2. Mögliche Einschränkung des europäischen Vorrangs	37
3. Früher Antrag auf Einleitung eines deutschen Koordinationsverfahrens	38
a) Zeitliche Vorrangigkeit oder Unkenntnis	39
b) Auslegung des nationalen Antrags	40
4. Ergebnis	41
B. Ablauf und Beteiligte des Koordinationsverfahrens	41
I. Schuldner-Typus des Koordinationsverfahrens	42
II. Gedanke der Pareto-Effizienz und Gläubigerinteresse	45
III. Gruppen-Gerichtsstand	46
1. Antragstellung und Begründung eines Gruppen- Gerichtsstandes	47
2. Zuständige Insolvenzgerichte und Gruppen-Verfahren	48
IV. Antragsberechtigung	52
V. Koordinationsgericht, § 269d InsO	53
1. Bestimmung des Koordinationsgerichts	53
2. Ermessensentscheidung und Befugnisse des Koordinationsgerichts	54
3. Wirkung der Verfahrenseinleitung für weitere gruppenangehörige Schuldner	55
VI. Gruppen-Gläubigerausschuss, § 269c InsO	58
VII. Verfahrenskoordinator	60
1. Kompetenzen und Bestellung	60

2. Aufgaben	61
a) Abgestimmte Abwicklung	61
b) Erstellung und Vorlage eines Koordinationsplans	61
c) Maßnahmen im Interesse der Gläubiger	62
3. Zusammenarbeit	63
VIII. Kosten des Koordinationsverfahrens	64
 2. Teil: Der Koordinationsplan - Erstellung und Gestaltung	65
A. Entstehungsgründe	65
B. Normzweck und Ziel für das Koordinationsverfahren	66
I. Berücksichtigung der Konzernstrukturen	67
1. Adressat des Koordinationsplans	67
a) Grundsatz der Einzelverfahren im Insolvenzrecht	67
b) Unternehmensgruppe als Adressat	68
c) Erstellung	68
2. Folge für die Konzernstrukturen	68
a) Vertragskonzern	70
b) Faktischer Konzern	72
c) Veränderung durch das Koordinationsverfahren	73
3. Nicht insolvente Konzerngesellschaften	74
a) Einbindung in das Koordinationsverfahren	75
b) Einbeziehung in den Koordinationsplan	77
II. Harmonisierung der Abwicklung und bestmögliche Gläubigerbefriedigung	78
C. Ausgestaltung des Koordinationsplans	80
I. Offene Formulierung zu Inhalt und Verbindlichkeit	81
II. Kupierter Insolvenzplan	81
III. Referenzplan	82
IV. Interne „Publizität“	82
D. Verfahrensablauf der Erstellung und Bestätigung eines Koordinationsplans	83
I. Planinitiativrecht/Vorlageberechtigung	83
1. Verfahrenskoordinator	83
2. Insolvenzverwalter der Einzel-Insolvenzverfahren	84
a) Vorläufige Insolvenzverwalter	84
b) Gemeinsames Vorlegen	85
c) Einvernehmliche Entscheidung	86

3. „Kann“-Regelung des § 269h Abs. 1 Satz 1 InsO	87
a) Verzicht auf Vorlagerecht des Verfahrenskoordinators	87
b) Konkurrierender Master-Insolvenzplan	88
4. Bestellung eines Verfahrenskoordinators nach begonnener Planentwicklung	90
II. Inhalte eines Koordinationsplans	91
1. Sachdienlichkeit	92
a) Definition	92
b) Verfahrensimmanenz der Sachdienlichkeit	93
c) Kompensationsleistungen	94
d) Überprüfung der Werthaltigkeit von Kompensationsleistungen	95
e) Prüfung der Sachdienlichkeit	96
aa) Überprüfung durch den Gruppen-Gläubigerausschuss	96
(1) Sachdienlichkeit bei Planerstellung und Entscheidung über die Zustimmung	97
(2) Haftung des Gruppen-Gläubigerausschusses	98
bb) Haftung des Verfahrenskoordinators	99
cc) Haftung der Insolvenzverwalter	100
f) Ergebnis	101
2. Themen des Koordinationsplans	102
a) Maßnahmen nach Verfahrenssituation	102
aa) Sanierung oder übertragende Sanierung	102
bb) Liquidation	103
cc) Einzelmaßnahmen	103
b) Beilegung gruppeninterner Streitigkeiten	104
aa) Strategiekonflikte	104
bb) Anfechtungsprozesse	105
cc) Gegenseitige Ansprüche	106
dd) Vergütungskosten Verfahrenskoordinator	107
c) Insolvenzverwaltungsverträge im Koordinationsplan	107
aa) Vertragspartner und Begriff	107
bb) Ursprung und Themen	108
cc) Formulierung von „Vorschlägen“	110
3. Zusammenfassung Inhalte	111
III. Zustimmung des Gruppen-Gläubigerausschusses	111

IV. Bestätigung des Koordinationsplans durch das Koordinationsgericht	112
1. Prüfungsgegenstände des Koordinationsgerichts	112
a) Anhängiges Koordinationsverfahren	112
b) Vorschriften über das Recht zur Vorlage	114
c) Vorschriften über verfahrensmäßige Behandlung	114
d) Vorschriften über den Inhalt des Plans	114
aa) Kein rechtsgestaltender Teil	114
bb) Keine Prüfung der Zweckmäßigkeit/ Erfolgsaussichten	115
2. Gelegenheit zur Behebung eines Mangels	115
3. Entscheidung des Koordinationsgerichts und Rechtsbehelf	116
a) Beschwerdeberechtigung	116
b) Wirkung für alle Vorlegenden	117
V. Zeitrahmen nach Planbestätigung	117
VI. Grundstruktur für den Aufbau eines Koordinationsplans	118
E. Ergebnis	120
3. Teil: Verbindlichkeit und Umsetzung des Koordinationsplans de lege lata	122
A. Regelungen und Ansätze für Verbindlichkeit	122
I. Keine ausdrückliche Bindungswirkung	123
II. Indirekte Bindungswirkung durch Einbringung in Insolvenzpläne	123
1. „Werbung“ für den Koordinationsplan	123
2. Beschluss der Gläubigerversammlung	125
a) Befugnisse der Gläubigerversammlung	125
aa) Vollständige Zugrundelegung des Koordinationsplans	128
bb) Keine Zugrundelegung des Koordinationsplans	128
cc) Teilweise Zugrundelegung des Koordinationsplans	129
b) Beziehung zum Gruppen-Gläubigerausschuss	131
3. Ergebnis	132
III. Indirekte Bindungswirkung über Haftung der Insolvenzverwalter	133
1. Teilnahme an der Planerstellung	134
2. Nichtteilnahme an der Gesamtverwertungsstrategie	135

3. Abweichungsrecht und -pflicht	136
4. Ergebnis	138
IV. Indirekte Bindungswirkung durch Insolvenzverwaltungsverträge	138
V. Bindungswirkung über Kooperationspflichten	140
1. Kooperationspflichten der Insolvenzverwalter	140
a) Kooperationspflicht für die Gesamtstrategie	141
b) Kooperationspflicht in der Einzelbetrachtung	142
c) Auskunfts- und Informationspflichten	144
d) Wirkung	145
2. Kooperationspflichten der Gläubiger	146
a) Kooperation über § 269c InsO	146
b) Kooperation aus gesellschaftsähnlicher Verbindung	147
3. Kooperationspflichten von Geschäftsleitern und Gesellschaftern	149
VI. Beschwerdeberechtigung bei Versagung der Planbestätigung	150
B. Auswirkung auf Umsetzung und Durchsetzung des Koordinationsplans	150
C. Erforderlichkeit des Angebots einer weitergehenden Verbindlichkeit	152
I. Rechtssicherheit und Planungssicherheit	153
II. Blick auf die Ziele des Koordinationsverfahrens	155
1. Erhalt der Vorteile einer Konzernstruktur	155
2. Harmonisierungsaspekte	155
III. Kosten-/Nutzenverhältnis im Koordinationsverfahren	156
IV. Verlässlichkeit als Option mit eigenem Wert	157
V. Vorteil eines starken Instruments	158
D. Ergebnis de lege lata	159
4. Teil: Lösungswege zur Verbindlichkeit	161
A. Ausgestaltung anderer Planarten	161
I. Insolvenzplan	162
1. Gestaltender Teil	162
2. Vergleichsrechnungen im Insolvenzplan	163
a) Anforderungen an eine Vergleichsrechnung	165
aa) Prognoserechnung	165
bb) Beurteilungsspielraum und Richtigkeit	166
cc) Transparenz und Vollständigkeit	166

b) Prüfung durch Gericht	167
c) Wirkung der Vergleichsrechnung	168
d) Eignung	169
3. Prepackaged Plan	170
4. Schutz für einen vorgelegten Insolvenzplan, § 233 InsO	170
a) Darstellung	171
b) Eignung	171
5. Bedingter Insolvenzplan	172
a) Darstellung	173
b) Eignung	173
6. Einbeziehung gruppeninterner Drittsicherheiten	174
7. Einbeziehung Dritter	176
8. Abstimmung und Umsetzung	176
a) Abstimmungsgruppen und -mehrheiten	177
aa) Gruppenbildung	177
bb) Mehrheiten	179
b) Obstruktionsverbot mit Zustimmungsfiktion im Insolvenzplanverfahren	179
aa) Ablauf	179
bb) Eignung	181
c) Minderheitenschutz § 251 InsO	182
9. Rechtsmittel	183
10. Verfahrensaufhebung	185
11. Planerfüllungsüberwachung	185
12. Anwendbarkeit für den Koordinationsplan	187
II. Konzerninsolvenzplan	188
1. Materielle Konsolidierung	189
2. Verfahrensmäßige Konsolidierung	191
a) Ausgestaltung	191
b) Eignung	193
3. Ergebnis	194
III. Gruppen-Koordinationsplan	195
IV. Scheme of Arrangement	196
1. Darstellung und Ablauf des Scheme of Arrangement	198
2. Transparenz, Dokumentation und Verbindlichkeit im Vorfeld	198
a) Restructuring Agreement	199
b) Practice Statement Letter	200
c) Explanatory Statement	200
d) Eignung	201

3. Abstimmung	202
a) Abstimmungsbeteiligte	202
b) Abstimmungsgruppen	203
c) Abstimmungsmehrheiten	204
4. Gerichtliche Bestätigung	204
a) Fair and Reasonable	204
b) Bindungswirkung gegenüber dissentierenden Gläubigern	205
c) Beschwerde	205
5. Ergebnis	206
V. Part 26A-Restructuring Plan	207
VI. Company Voluntary Arrangement	210
VII. Restrukturierungsplan nach dem StaRUG	212
1. Gruppen-Gerichtsstand und Gruppen-Folgeverfahren	212
2. Aufbau	213
a) Darstellender Teil mit Vergleichsrechnung	214
aa) Vergleichsrechnung	214
bb) Gruppeninterne Drittsicherheiten	214
b) Gestaltender Teil	215
3. Vorprüfung	216
4. Stabilisierungsanordnungen	216
5. Abstimmung über den Restrukturierungsplan	217
a) Abstimmungsbeteiligte	217
b) Abstimmungsgruppen und -mehrheiten	218
c) Cross-Class Cram-Down	218
6. Gerichtliche Bestätigung des Restrukturierungsplans unter Bedingungen	219
7. Verfahrensbegleitung	220
a) Sanierungsmoderator	220
b) Restrukturierungsbeauftragter	221
c) Gläubigerbeirat	222
8. Vollzugsschutz und Aufhebung der Restrukturierungssache	223
9. Anwendbarkeit für den Koordinationsplan	224
VIII. Weitere Planarten	225
1. Eigenverwaltungsplanung nach § 270a InsO	225
2. Spezialausrichtungen	226
IX. Zusammenfassung	227
B. Lösungswege in europäischen Regelungen	227
I. Kooperationspflichten nach der EuInsVO	227

II.	Mitwirkungsrechte in anderen Verfahren	229
1.	Darstellung	229
2.	Eignung im deutschen Koordinationsverfahren	229
III.	Aussetzung der Verwertung in anderen gruppenangehörigen Verfahren	231
IV.	Aussetzung einzelner Insolvenzverfahren	232
1.	Darstellung	232
2.	Eignung	234
a)	Aussetzung von Insolvenzverfahren	234
b)	Aussetzung von Verwertung und Verteilung	235
V.	Privilegierung des Gruppen-Koordinationsplans	237
VI.	Insolvenzverwaltungsverträge (protocols)	237
VII.	Zusicherung i.S.v. Art. 36 EuInsVO	238
1.	Darstellung	239
2.	Eignung	240
VIII.	Verfahrenskosten	241
1.	Darstellung	242
2.	Eignung	243
IX.	Ergebnis europäische Lösungswege	244
C.	Leistungsvermögen von Insolvenzverwaltungsverträgen	245
I.	Abschlussbefugnis	247
1.	Vertragsparteien und Abschlussbefugnis	247
2.	Grenzen der Dispositionsbefugnis	248
a)	Offensichtliche Zweckwidrigkeit und Regelungskonflikte	249
b)	Pflicht zur höchstpersönlichen Amtsführung	249
3.	Rechtsbindungswille	250
a)	Erforderlichkeit	251
b)	Bedingter Insolvenzverwaltungsvertrag	252
4.	Ergebnis	252
II.	Inhalte von Insolvenzverwaltungsverträgen	253
1.	Verfahrens- und Allgemeine Regelungen	253
2.	Verfügungs-, Verwertungshandlungen und Rechtsgeschäfte	254
3.	Ergebnis	255
III.	Verbindlichkeit durch Procedural Order	255

IV. Gläubigerzustimmung	256
1. Zustimmungserfordernis	256
a) Zustimmungserfordernis bei besonders bedeutsamen Rechtshandlungen	257
aa) Regelbeispiele	258
bb) Generalklausel	259
(1) Quantitativ	259
(2) Qualitativ	260
cc) Entbehrlichkeit bei Nachteilen für die Insolvenzmasse	260
dd) Ergebnis	261
b) Abstraktes Zustimmungserfordernis	262
c) Zustimmungserfordernis bei organisatorischen Vereinbarungen	263
d) Ergebnis	264
2. Zustimmungsgremium, Mehrheiten und Zustimmungsfiktion	264
a) Gläubigerversammlung und Gläubigerausschuss	265
b) Vorläufiger Gläubigerausschuss im Eröffnungsverfahren	265
aa) Zustimmungsbefugnis zu besonders bedeutsamen Rechtshandlungen	266
bb) Vorläufiger Gläubigerausschuss in allen gruppenangehörigen Insolvenzverfahren	268
cc) Abänderung der Zustimmungsentscheidung durch Gläubigerversammlung	269
dd) Zustimmungsvorbehalt des Insolvenzgerichts	270
c) Gruppen-Gläubigerausschuss im Koordinationsverfahren	271
d) Ergebnis	272
3. Gestalt von Gläubigerzustimmungen zu Insolvenzverwaltungsverträgen	273
a) Gläubigerzustimmung als Generalzustimmung	273
b) Gläubigerzustimmung als Vorratsbeschluss	274
c) Gläubigerzustimmung mittelbar über Insolvenzplan	276
d) Ergebnis	276
4. Besonderheiten der Gläubigerzustimmung	277
a) Uneinigkeit über Zustimmungsbedürftigkeit	277
b) Ausgleich durch Kompensationsleistungen	278
aa) Kompensationsleistung	278

bb) Werthaltigkeit der Gegenleistung	279
cc) Zustimmungserfordernis	280
5. Zeitpunkt der Gläubigerzustimmung	282
a) Vorläufiger Gläubigerausschuss	282
b) Gläubigerversammlung und endgültiger Gläubigerausschuss	282
V. Maßnahmen bei Bruch der Vereinbarung und das Ende des Insolvenzverwaltungsvertrags	284
VI. Möglichkeiten für den Koordinationsplan	285
D. Ergebnis	286
5. Teil: Der Koordinationsplan als verlässliches Verfahrensinstrument	288
A. Transparenz und Informationsaustausch der Beteiligten	289
I. Vorgespräch	289
II. Austausch von Informationen	291
III. Insolvenzbekanntmachungen	293
IV. Beteiligteninformationssystem	295
1. Beteiligtenöffentlichkeit	295
2. Elektronisches Gläubigerinformationssystem	296
3. Elektronisches Koordinationsregister	297
a) Einführungsbedarf	297
aa) Koordination der Verfahrensanträge	297
bb) Informationsbereiche	299
(1) Dokumentationsbasis	300
(2) Erkennbare Pareto-Effizienz für die Einzel- Insolvenzverfahren	301
(3) Kostentransparenz	301
cc) Vorbereitungen und Abstimmungskonzept	302
dd) Ablaufstrukturen	303
b) Registerführung	303
V. Erforderliche Gesetzesänderung für Dokumentation und Transparenz	304
B. Ausgestaltung geeigneter Strukturen	305
I. Schutz des Koordinationsplans	305
1. Ausschluss vorauselender Insolvenzpläne	306
a) Wirkung einer Ausschlussoption	306
b) Erforderliche Gesetzesänderung	308

2. Erhalt der Insolvenzmassen	308
a) Sicherungsmaßnahmen	308
b) Gesetzliche Verfahrens- oder Verwertungsaussetzung	309
c) Vertragliche Verwertungs- und Verteilungsaussetzung	310
d) Bildung eines vertraglich vereinbarten Treuhandvermögens	311
e) Ergebnis	311
II. Aufbau und weitere Inhalte des Koordinationsplans	312
1. Aufbau nach IDW Standards	312
2. Vergleichsrechnung	313
a) Quoten-Vergleichsrechnung	314
b) Kosten-Vergleichsrechnung	315
c) Nutzen und Auswirkungen der Vergleichsrechnungen	316
aa) Darstellung von Machbarkeit und Sachdienlichkeit	316
bb) Bedeutung für Insolvenzverwalterbeteiligung und -haftung	317
cc) Wirkung für Gläubigerabstimmung	318
d) Wirkung auf die Umsetzung	318
3. Verteilungskonzepte	319
4. Planakzeptanz durch Beteiligte der Planerstellung	321
5. Meilenstein- und Umsetzungsplan zum Koordinationsplan	322
6. Erforderliche Gesetzesänderung	324
III. Gerichtliche Vorprüfung	325
IV. Gläubigerzustimmung	326
1. Abstimmungsgegenstände	326
a) Abstimmung über den Koordinationsplan	326
aa) Abstimmung über Akzeptanz des Koordinationsplans	327
bb) Gesetzesergänzung	328
b) Abstimmung über Ausgleichs- und Verteilungsvereinbarungen zwischen Einzel- Insolvenzverfahren	328
c) Abstimmung über Insolvenzverwaltungsverträge	330
aa) Erforderlichkeit der Gläubigerzustimmung im Einzel-Insolvenzverfahren	330
bb) Zur Stabilisierung des Koordinationsplans	331

cc) Zur Umsetzung des Koordinationsplans	332
dd) Formulierung gesetzlicher Regelungen	333
(1) Erweiterung der gesetzlichen Formulierung	333
(2) Abänderung der gesetzlichen Formulierung	334
d) Abstimmung über Umsetzung durch	
Zugrundelegung in einem Insolvenzplan	334
e) Besonderheit: Bedingte Umsetzung	335
aa) Bedingungsvarianten bei der Umsetzung	335
bb) Bewertung	337
2. Abstimmungsgremium	337
a) Abstimmungsbeteiligte	338
b) Verfahrensübergreifendes Abstimmungsgremium	338
aa) Gruppen-Gläubigerausschuss	338
bb) Gesamt-Gläubigerversammlung	340
c) Gläubigerversammlung der Einzel-	
Insolvenzverfahren	341
d) Planlegitimation durch Gruppenbildungen	342
e) Ergebnis	343
3. Abstimmungsmehrheiten	344
a) Qualifizierte Summenmehrheit	344
b) Relevante Mehrheit der Verfahren	345
4. Obstruktionsregelungen	346
a) Bewertung	347
b) Modell Brünkmans	349
c) Gesetzesformulierung	353
5. Minderheitenschutz	354
6. Übersicht - Abstimmungszeitpunkte und elektronische	
Teilnahme	355
a) Zeitpunkte und Themen der Gläubigerzustimmung	355
b) Elektronische Teilnahme	356
V. Weitergehende Planbestätigung durch das	
Koordinationsgericht	359
VI. Beschwerdeberechtigung	360
VII. Umsetzungsregelungen und -kontrolle	360
1. Vertragliche Umsetzungsregelungen	361
2. Planerfüllungsüberwachung	362
3. Ergebnis	363
VIII. Verfahrensende	364
1. Anlehnung an Beendigung der Einzel-	
Insolvenzverfahren	364

2. Fehlen der Verfahrensvoraussetzungen analog § 212 InsO	365
3. Einstellung mit Zustimmung der Gläubiger	366
4. Regelung im Koordinationsplan	366
5. Rechtsklarheit durch Aufhebungsbeschluss	367
C. Erforderliche Gesetzesformulierungen	367
D. Entstehung und Gestalt eines Koordinationsplans de lege ferenda I. Ablauf des Koordinationsplanverfahrens von der Vorbereitung bis zur Umsetzung	371
II. Mögliche Struktur eines verlässlicheren Koordinationsplans	372
6. Teil Wesentliche Ergebnisse und Schlussbetrachtung	377
Anhang - Fragebogen	381
Literaturverzeichnis	385