

Inhaltsverzeichnis

Rn. Seite

Vorwort des Herausgebers	V	
Literaturverzeichnis	XIII	
A. Einleitung	1	1
I. Regelungsziele der Restrukturierungsrichtlinie	2	1
II. Umsetzung der Restrukturierungsrichtlinie in nationales Recht	3	2
III. Nationale Unterschiede bezüglich der Verfahrensziele	4	3
IV. Einbeziehung der Anteilshaber in das Sanierungsplan- verfahren	7	5
V. Probleme grenzüberschreitender Sanierungsplanverfahren	9	6
B. Insolvenzrechtliche Restrukturierungsverfahren im Über- blick	10	7
I. Restrukturierung im deutschen Insolvenzrecht	11	7
1. Das Schutzschirmverfahren, § 270b InsO a. F. bzw. § 270d InsO n. F.	12	7
2. Das Insolvenzplanverfahren	15	9
3. Der Restrukturierungsrahmen nach StaRUG	18	10
a) Der Restrukturierungsplan (§§ 2–28 StaRUG)	19	11
b) Stabilisierungs- und Restrukturierungsinstrumente (§§ 29–72 StaRUG)	22	12
c) Sanierungsmoderation (§§ 94–100 StaRUG)	23	12
II. Verfahren zur Restrukturierung im englischen Recht	25	13
1. Das Verfahren der administration	26	14
2. Das Company Voluntary Arrangement	29	15
3. Das Scheme of Arrangement	35	18
4. Restructuring Plan nach Corporate Insolvency and Governance Act	40	20
III. Das französische Recht der Kollektivverfahren	44	23
1. Mandat ad hoc	45	23
2. Procédure de conciliation	46	24
3. Die sauvegarde Verfahren	48	26
a) Das sauvegarde Verfahren	49	26

	Rn.	Seite
b) Das beschleunigte Sanierungsverfahren (sauvegarde accélérée)	54	29
c) Umsetzung der Vorgaben der Restrukturierungs- richtlinie	55	30
4. Das redressement judiciaire	59	31
IV. Zwischenergebnis	61	33
C. Beteiligung der Anteilsinhaber an den Restrukturierungs- verfahren	63	35
I. Einbeziehung der Gesellschafter in die Sanierungsplan- verfahren deutschen Rechts	64	35
1. Einbeziehung in das Insolvenzplanverfahren	65	35
2. Stellung der Anteilsinhaber im Restrukturierungs- rahmen	68	38
a) Kritik an der Eingriffsbefugnis im Restruktu- rierungsrahmen	69	38
b) Einfluss der Gesellschafter im Vorfeld des Re- strukturierungsrahmens	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 For- derungsgläubiger	93	53
e) Überwindung der Obstruktion der Altgesell- schafter	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 Anteils- inhaber	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 Anteils- inhaber	114	62
 II. Übertragung der Gesellschafteranteile in Sanierungsplan- verfahren	 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 Umwandlungs- maßnahmen im Rahmen des Insolvenzplans	131	71
e) Umwandlungsmaßnahmen im Restrukturierungs- verfahren nach StaRUG	134	72
2. Englisches Recht	135	73
3. Französisches Recht	137	74
 IV. Eingriffsbefugnis der Gerichte in Gesellschafterrechte und Geschäftsführungsbefugnisse	 139	 75
1. Französisches Recht	140	75
a) Im sauvegarde Verfahren	141	76
b) Im redressement judiciaire	142	76
(1) Veräußerungsverbot ab Verfahrens- eröffnung	143	77
(2) Ausübung des Stimmrechts und gerichtliche Einziehung der Anteile	144	77
(3) Zwangsweiser Austausch der Geschäfts- leitung	146	78
2. Deutsches Recht	147	78

	Rn.	Seite
3. Englischs 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 Planbestätigung	171	92
2. Rechtsschutz im Rahmen der redressement judiciaire ...	172	93
a) Kein Schutz gegen klassenübergreifende Mehrheitsentscheidungen	173	93
b) Kein Minderheitenschutzantrag	174	93
c) Rechtsbehelfe gegen die gerichtliche Planbestätigung	175	94
III. Englischs 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 Sanierungsplanverfahren	186	101
I. Gesellschaftsrechtliche Kollisionsregeln	188	101
II. Anwendungsbereich der EuInsVO und Bestimmung des anwendbaren Rechts nach der EuInsVO	190	102

	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