

# Restrukturierungs- und Insolvenzrecht

Vorlesungsvertretung  
mit  
Nicholas Palenker

# Heute

- Zwischenstand
- Fortsetzung Akteure:
  - Gläubiger, ihr Rang und ihre Organisation

# ZWISCHENSTAND

# Akteure: Schuldner

- Wer kann Insolvenzschuldner(in) sein?
  - Natürliche Personen
    - § 11 Abs. 1 S. 1, 1. Var. InsO
    - Beachte: Verbraucherinsolvenzverfahren
  - Juristische Personen des Privatrechts
    - § 11 Abs. 1 S. 1, 2. Var. InsO
  - Gesellschaften ohne Rechtspersönlichkeit
    - oHG, KG, PartG, GbR
    - § 11 Abs. 2 Nr. 1 InsO
  - Erben unter Beschränkung auf den Nachlass
    - § 11 Abs. 2 Nr. 1 InsO
  - Konzerne?
  - Juristische Personen des öffentl. Rechts
    - § 12 InsO
    - Gemeinden und Staaten?

# **GLÄUBIGER – IHR RANG UND IHRE ORGANISATION**

# Akteure: Gläubiger

- Ausgangspunkt: Zweck des Verfahrens
  - § 1 InsO
  - Bestmögliche und gleichmäßige Gläubigerbefriedigung
  - Par conditio creditorum → § 226 InsO
    - innerhalb einer Befriedigungsrangklasse
  - Lesenswert:
    - *Paulus* NZI 2015, 1001
    - *Landfermann* in: FS Wimmer, 2017, S. 408 ff.
    - *Madaus* in: FS Wimmer, 2017, S. 446 f.

# Akteure: Gläubiger

- Überblick:
  1. Aussonderungsberechtigte Gläubiger
  2. Absonderungsberechtigte Gläubiger
  3. Massegläubiger
  4. „Privilegierte Gläubiger“?
  5. Insolvenzgläubiger
  6. Nachrangige Gläubiger
  7. Exkurs: „Sekundäre“ Gläubiger

# Akteure: Gläubiger

## 1. Aussonderungsberechtigte Gläubiger

### – „Aussonderung“

- § 47 InsO
- Ratio: Disparität zw. Ist- und Soll-Masse
- Dingliches Recht
  - Prototyp: § 985 BGB (Exkurs: § 771 ZPO)
  - Bsp.: Eigentumsvorbehalt → Abgrenzung zum Sicherungseigentum
  - Beschränkte dingliche Rechte
    - » Nießbrauch, Grunddienstbarkeit, Erbbaurecht, etc.
- Persönliches Recht
  - Herausgabe- vs. Verschaffungsanspruch
  - Bsp: § 604 Abs. 1 BGB

### – „Ersatzaussonderung“

- § 48 InsO



# Akteure: Gläubiger

2. Absonderungsberechtigte Gläubiger
  - §§ 49 bis 52 InsO
  - Abgesonderte/vorzugsweise Befriedigung aus Sicherungsgegenstand (vgl. § 805 ZPO)
  - Ratio: Marktkonformität des Insolvenzrechts
  - Absonderungsrechte:
    - § 49 InsO
      - Insbesondere Grundpfandrechte
    - § 50 InsO
      - Pfandrecht
    - § 51 InsO
      - Insbesondere Nr. 1: Sicherungseigentum
  - Verfahren
    - §§ 166 ff. InsO
    - Grds. betreibt InsVerw Verwertung (unter KO anders)
    - Ratio: Missbrauchsrisiko & Fortführungsaussichten (→ § 172 InsO)
  - Gesicherte Gläubiger = höherrangige Gläubiger?
  - Befriedigungsausfall → § 52 InsO

# Akteure: Gläubiger

## 3. Massegläubiger

- §§ 53 bis 55 InsO
- Verfahrenskosten (§ 54 InsO)
- Sonstige Masseverbindlichkeiten (§ 55 InsO):
  - Ratio: Privilegierung von sonst schwerlich zu findenden Neugläubigern
  - Bsp.: Modehaus
- Exkurs: Massekredite und „Loan-to-own“

# Akteure: Gläubiger

## 4. Privilegierte Gläubiger?

– Fiskusprivileg durch InsO grds. abgeschafft

- Ratio: Frühzeitige Antragstellung; Steuerschulden als Warnsignal
- Aber: § 55 Abs. 4 InsO
- Exkurs: Versteuerung von Sanierungsgewinnen
  - BFH, Beschl. v. 28.11.2016 – GrS 1/15 = NZI 2017, 163

– Arbeitnehmer?

- Durch Sozialgesetzgeber hinreichend geschützt

# Akteure: Gläubiger

## 5. Insolvenzgläubiger

- § 38 InsO: „persönliche Gläubiger“
- Befriedigung aus Insolvenzmasse
- Beachte: §§ 40 bis 46 InsO für besondere Forderungsarten
- Gläubigergleichbehandlungsgebot

# Akteure: Gläubiger

## 6. Nachrangige Gläubiger

- Katalog des § 39 InsO
- Folge: §§ 174 Abs. 3, 187 Abs. 2 S. 2, 225 InsO
- Beachte insb.: § 39 Abs. 1 Nr. 5 InsO
  - Subordination von (Quasi-)Gesellschafterdarlehen
  - Ausn.: Sanierungsprivileg des § 39 Abs. 4 InsO

# Akteure: Gläubiger

## 7. Exkurs: „Sekundäre“ Gläubiger

- Distressed Debt Investing
- Forderungsarten
  - Distressed Debts, d.h. Non-Performing oder Sub-Performing Loans
- Investoren
  - Passive Investoren
  - Aktive Investoren
    - kontrollorientiert
    - nicht-kontrollorientiert
- Transaktionsformen
  - Portfolio-, Basket- und Single-Name-Transaktionen
- Erwerbswege
  - Zession
  - Vertragsübernahme
  - Ausgliederung
  - Unterbeteiligung

# Häusliche Nacharbeit

- *Paulus* NZI 2015, 1001
- *Landfermann* in: FS Wimmer, 2017, S. 408 ff.
- *Madaus* in: FS Wimmer, 2017, S. 446 f.
- *Paulus/Berberich* in: Faber/Vermunt/Kilborn/Richter/Tirado (Hrsg.), Ranking and Priority of Creditors, Oxford 2016, S. 267 ff.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Fragen?

[palenker@rewi.hu-berlin.de](mailto:palenker@rewi.hu-berlin.de)